

マイストリー 分配型（年6回）Aコース

運用報告書(全体版)

第119期（決算日2025年3月21日） 第120期（決算日2025年5月20日） 第121期（決算日2025年7月22日）

作成対象期間（2025年1月21日～2025年7月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2005年5月30日から無期限です。
運用方針	主として、世界の債券、国内の株式、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行ないます。 世界の債券および世界の株式に実質的に投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については、為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、または通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円での為替ヘッジを行なうことを基本にするもの等に限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、実質的に保有する株式への配分比率が信託財産の純資産総額の概ね25％程度、実質的に保有するハイ・イールド債およびエマージング・マーケット債への配分比率が概ね30～45％程度となることを目処として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
107期(2023年3月20日)	10,186	30	△1.5	18,690.60	△1.2	2.3	△0.8	△2.1	99.2	1,843
108期(2023年5月22日)	10,362	30	2.0	19,058.41	2.0	11.6	5.0	△0.5	99.4	1,863
109期(2023年7月20日)	10,570	30	2.3	19,437.01	2.0	5.6	5.5	0.8	99.0	1,890
110期(2023年9月20日)	10,442	30	△0.9	19,371.95	△0.3	6.7	△2.6	△1.7	98.9	1,865
111期(2023年11月20日)	10,354	30	△0.6	19,334.92	△0.2	△ 0.7	△0.3	△0.1	98.3	1,836
112期(2024年1月22日)	10,628	30	2.9	19,957.31	3.2	5.2	4.4	2.6	98.9	1,805
113期(2024年3月21日)	10,869	30	2.5	20,418.57	2.3	9.7	6.9	0.2	99.2	1,825
114期(2024年5月20日)	10,855	30	0.1	20,494.89	0.4	0.7	2.5	0.1	98.9	1,770
115期(2024年7月22日)	10,935	30	1.0	20,750.43	1.2	4.4	2.3	0.4	99.2	1,737
116期(2024年9月20日)	10,922	30	0.2	20,785.73	0.2	△ 8.5	0.4	2.2	99.3	1,765
117期(2024年11月20日)	10,822	30	△0.6	20,742.16	△0.2	4.5	3.2	△1.6	98.9	1,728
118期(2025年1月20日)	10,735	30	△0.5	20,653.42	△0.4	△ 1.0	0.5	△0.5	99.1	1,706
119期(2025年3月21日)	10,748	30	0.4	20,795.67	0.7	4.4	△3.9	0.4	99.2	1,689
120期(2025年5月20日)	10,738	30	0.2	20,913.15	0.6	△ 1.0	4.8	0.4	99.0	1,685
121期(2025年7月22日)	10,931	30	2.1	21,240.25	1.6	3.7	4.3	0.8	99.0	1,743

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 「ベンチマーク」は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したもので、設定時を10,000として指数化しております。 【国内株式】東証株価指数（TOPIX）（配当込み）：17.00% 【外国株式】MSCI KOKUSAIインデックス（税引後配当込み）：8.00% 【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：7.50% 【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：22.50% 【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：7.50% 【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：18.75% 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドを80%：20%の比率で合成した指数：18.75% * 資産クラス毎のベンチマークについては、「国内株式ベンチマーク」は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）、「外国株式ベンチマーク」はMSCI KOKUSAIインデックス（税引後配当込み）、「世界債券ベンチマーク」は各債券指数と配分比率をもとに合成したものです。 なお、各算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算をしているため、株式会社J P X総研、MSCI、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。 (出所) 株式会社J P X総研、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）（出所及び許可）ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

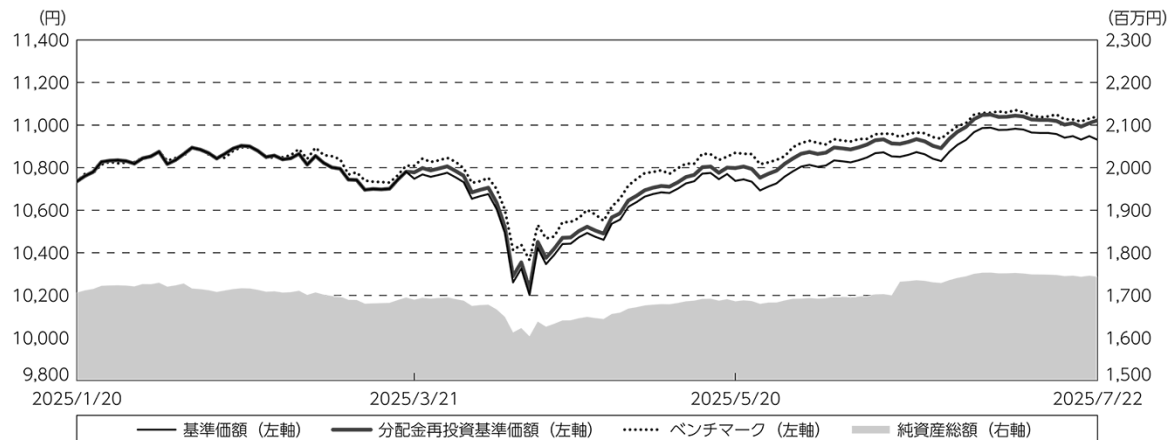
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第119期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2025年1月20日	10,735	—	20,653.42	—	—	—	—	99.1
	1 月末	10,853	1.1	20,879.92	1.1	3.8	1.8	0.4	99.1
	2 月末	10,865	1.2	20,946.57	1.4	2.2	1.0	1.3	98.8
	(期 末)								
第120期	2025年3月21日	10,778	0.4	20,795.67	0.7	4.4	△3.9	0.4	99.2
	(期 首)								
	2025年3月21日	10,748	—	20,795.67	—	—	—	—	99.2
	3 月末	10,732	△0.1	20,772.91	△0.1	△0.3	0.7	△0.2	99.2
	4 月末	10,638	△1.0	20,675.75	△0.6	△4.2	△2.4	0.4	98.6
第121期	(期 末)								
	2025年5月20日	10,768	0.2	20,913.15	0.6	△1.0	4.8	0.4	99.0
	(期 首)								
	2025年5月20日	10,738	—	20,913.15	—	—	—	—	99.0
	5 月末	10,805	0.6	21,000.98	0.4	2.7	△1.0	0.0	99.3
第121期	6 月末	10,967	2.1	21,257.09	1.6	3.9	1.9	1.1	98.8
	(期 末)								
	2025年7月22日	10,961	2.1	21,240.25	1.6	3.7	4.3	0.8	99.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

- * 配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る商標又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。
- * MSCI KOKUSAI インデックス（税引後配当込み）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- * 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分配型（年6回）Aコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、マイストーリー分配型（年6回）Aコースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
- * ICE BofA Global High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofA Global High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。
- * JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第119期首：10,735円

第121期末：10,931円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率： 2.7%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025年1月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、合成指数です。ベンチマークは、作成期首（2025年1月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

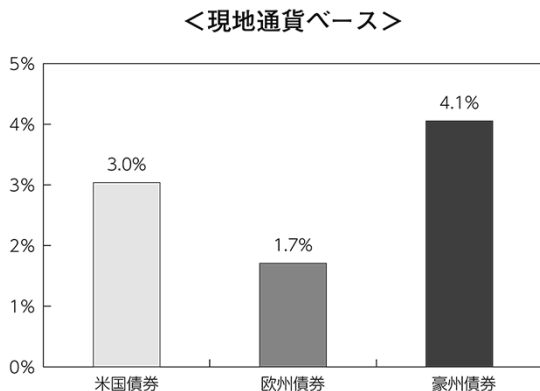
○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第119期首10,735円から第121期末10,931円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口当たり合計90円をお支払いしましたので、分配金を加算すると286円の値上がりとなりました。

国内株式やエマージング・マーケット債が上昇したことなどが、主な値上がり要因となりました。

○投資環境

1. 高格付債市場の騰落率



・米国債券

一部の米経済指標が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことから、当作成期間で値上がりとなりました。

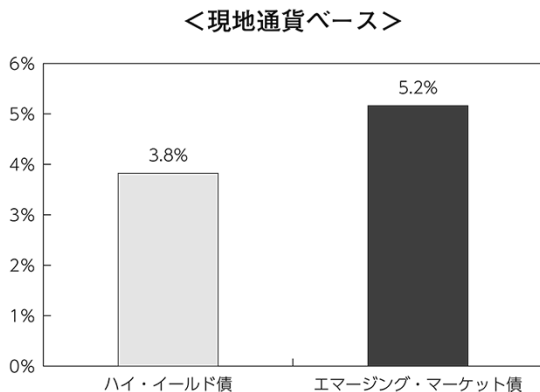
・欧州債券

ECB（欧州中央銀行）が1月から6月の会合において連続で政策金利の引き下げを行なったことから、当作成期間で値上がりとなりました。

・豪州債券

RBA（豪州準備銀行）が2月および5月の会合において政策金利の引き下げを行なったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

2. 高利回り債市場の騰落率



・ハイ・イールド債

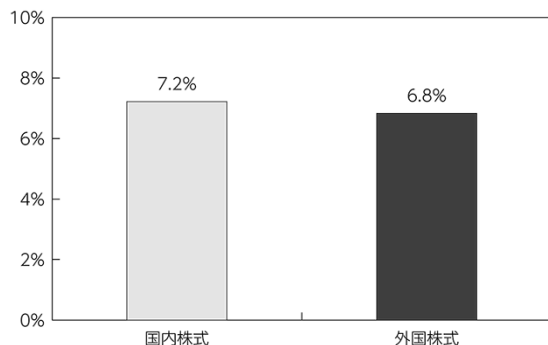
米中が相互の追加関税の引き下げで合意し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことや、米金利の低下から、当作成期間で値上がりとなりました。

・エマージング・マーケット債

中国政府が民営企業を支援する姿勢を示したことや、米中が相互の追加関税の引き下げで合意し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことから、当作成期間で値上がりとなりました。

3. 株式市場の騰落率

＜現地通貨ベース＞



・国内株式

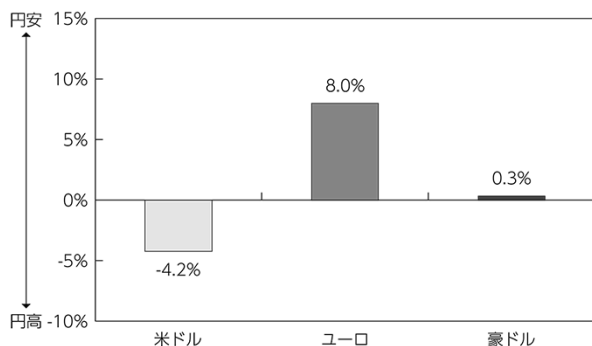
トランプ米政権による相互関税の発表を受けて一時大幅に下落しましたが、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止が発表され過度な懸念が後退したことや、主要な国内企業の自社株買いなど資本政策の発表が好感されたことなどを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・外国株式

トランプ米政権による相互関税の発表を受けて一時大幅に下落しましたが、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止が発表され過度な懸念が後退したことや、米中が相互の追加関税の引き下げに合意したことなどを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

4. 【ご参考】為替市場の騰落率

＜対円ベース＞



（Aコースは為替リスクをヘッジ（軽減）する投資信託証券を組み入れているため、為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。）

・米ドル

FRB高官の発言などを受けて米国の利下げ期待が高まったことなどから、当作成期間において円高/米ドル安となりました。

・ユーロ

一部のユーロ圏の経済指標が市場予想を上回ったことや、日銀が国債買い入れ減額額の圧縮を決定したことなどから、当作成期間において円安/ユーロ高となりました。

・豪ドル

米中が相互の追加関税の引き下げで合意し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことは対円で上昇要因となる一方、RBAによる利下げは対円で下落要因となり、当作成期間においては円に対してほぼ変わらずとなりました。

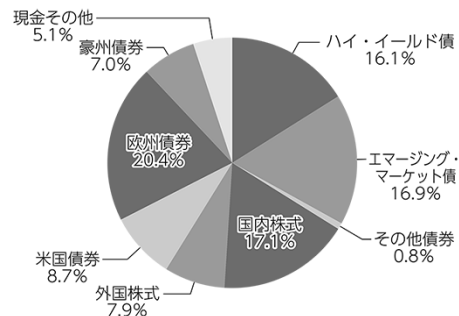
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（注）各指数・為替市場の騰落率は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。各市場の騰落率は、当ファンドのベンチマークを構成する指数の現地通貨建て指数を用いて計算しています。債券市場の騰落率および環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。また、為替市場の騰落率は対顧客相場の仲値を用いて計算しています。

○当ファンドのポートフォリオ（2025年5月末時点）

資産構成においては、資産の分散だけにとどまらず、一つの国や地域の状況に左右されにくい、広範囲な国際分散投資を考慮したポートフォリオ構築を行ないました。

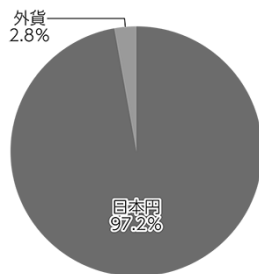
1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(注) 上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが、3.5%となっています。

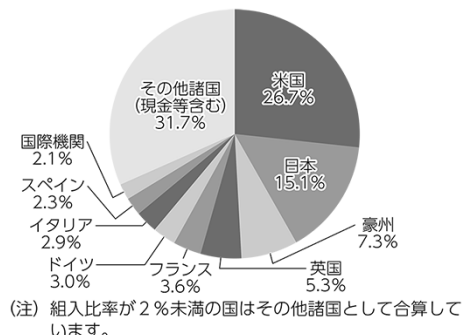
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2025年5月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

2. 通貨配分（対純資産比）



- ・為替リスクをヘッジ（軽減）する投資信託証券を組み入れることで、実質日本円の比率を十分に高め、為替市場の変動による影響を受けにくい通貨配分としました。

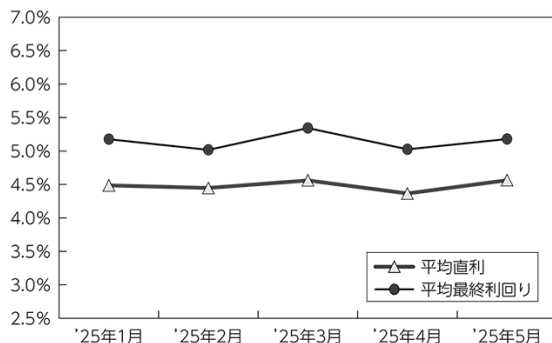
3. 国別配分（対純資産比）



- ・ 米国、日本、豪州といった先進国だけでなく、新興国まで含めた幅広い国別配分としました。

4. 債券部分の平均格付と利回りの推移

＜平均直利と平均最終利回りの推移＞



- ・ 債券部分の利回りは、2025年5月末に平均直利で4.6%、平均最終利回りで5.2%となりました。
- ・ 格付配分では、高格付債とハイ・イールド債やエマージング・マーケット債といった高利回り債を組み合わせた結果、債券部分の平均格付はBBB格で推移しました。

＜債券部分の平均格付の推移＞

'25年1月	'25年2月	'25年3月	'25年4月	'25年5月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

(注) 当運用報告書に記載の資産内容の概算は、野村アセットマネジメントが各運用会社からの情報提供に基づき作成しております。運用会社によっては、データの分類方法や評価基準日の一部が異なる場合があるため、概算値となりますのでご注意ください。掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。また、上記のデータは、各組入投資信託証券（現金含む）の特性値を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建て。また、格付の場合は、現金を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

○ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

当ファンドは、複数のファンドに分散投資を行なう「ファンド・オブ・ファンズ」という仕組みで運用されています。ファンド・オブ・ファンズには、お客様に世界の優れた品質のファンドを提供することに加え、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じてラインナップを見直すといった、資産配分の調整（リバランス）を行なう運用管理機能があります。

1. 投資対象ファンドの見直し

当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

【追加ファンド】

国内株式：日本株EVIハイアルファF

世界の高格付債：ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC

【除外ファンド】

国内株式：SJAMバリュー日本株F

外国株式：野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F

世界の高格付債：フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC

2. 資産配分の調整（リバランス）

- ・資産配分については、毎月、月末にかけてリバランス（資産配分の調整）を行ない、基準配分比率から大きく乖離しないように努めました。
- ・また、投資信託証券組入比率については、高位組入を維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

第119期から第121期の間に、基準価額の騰落率※は+2.7%となり、ベンチマークの+2.8%を0.1ポイント下回りました。

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

・国内株式

〔ストラテジック・バリュー・オープンF〕の騰落率が、国内株式市場を上回ったことがプラスに寄与しました。

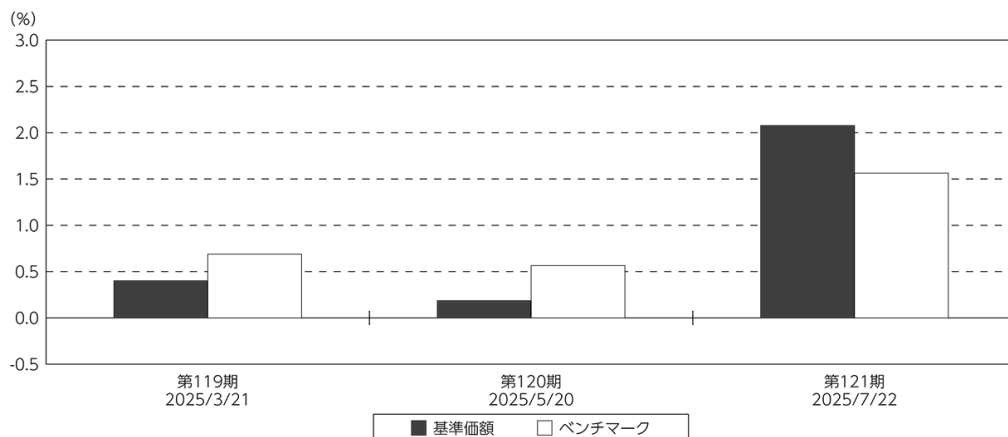
・外国株式

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F〕の騰落率が、外国株式市場を下回ったことがマイナスに作用しました。

・世界債券

〔ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC〕の騰落率が、世界債券市場を上回ったことがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、合成指数です。

◎分配金

- ・ 収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益等から、1万口当たり第119期から第121期まで各30円の定期分配としました。第121期は基準価額水準等を勘案し、定期分配に上乗せるボーナス分配は見送らせていただきました。
- ・ なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第119期	第120期	第121期
	2025年1月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年7月22日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.278%	0.279%	0.274%
当期の収益	15	14	24
当期の収益以外	14	15	5
翌期繰越分配対象額	2,695	2,679	2,674

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、当ファンドでは、高格付債、高利回り債、国内株式、外国株式をバランス良く組み合わせて、経済の動きに左右されにくい安定的な資産の成長を達成するために、以下のように、定性的に高く評価した複数のファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- （１）各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- （２）各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- （３）定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組み入れファンドの投資比率の調整を行ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、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

(2025年 1 月21日～2025年 7 月22日)

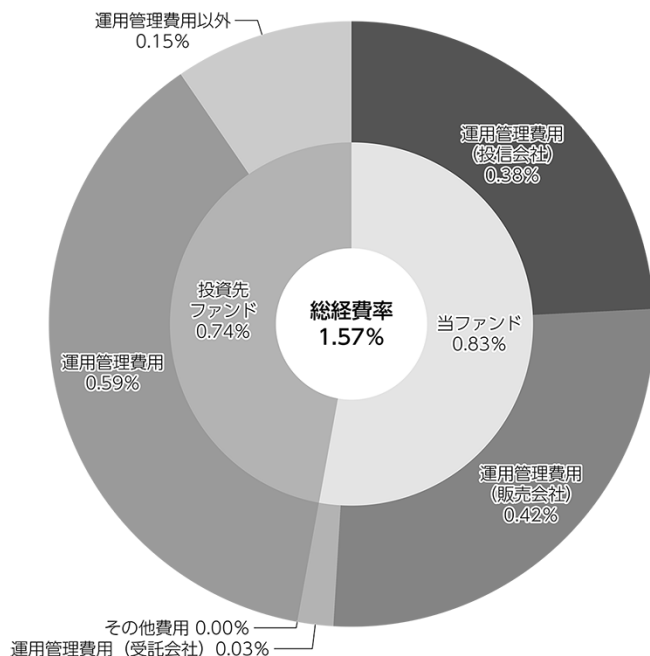
項 目	第119期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0. 419	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(21)	(0. 193)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(23)	(0. 210)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0. 017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0. 001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	45	0. 420	
作成期間の平均基準価額は、10, 810円です。			

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



（単位：%）

総経費率 (①+②+③)	1.57
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15

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

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

（注）投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

（注）各比率は、年率換算した値です。

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

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

（注）当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年1月21日～2025年7月22日)

投資信託証券

銘 柄		第119期～第121期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	204	千円 7,851	口 —	千円 —
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	12	785	44	2,572
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC	—	—	—	—
				(2,944)	(14,663)
	ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFC	67	592	268	2,335
	野村エマージング債券ファンドFC	74	726	100	1,032
	ストラテジック・バリュア・オープンF	37	1,326	371	11,421
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	135	1,326	112	1,087
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	23	1,176	4	230
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	49	1,427	—	—
	ノムラT&D J Flag日本株F	7	118	91	1,382
	STAMバリュア日本株F	—	—	1,134	21,914
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	98	1,649	—	—
	One国内株オープンF（FOFs用）	16	360	562	12,029
	日本フォーカス・グロースF	66	1,523	86	1,763
	野村DFA海外株式バリュアファンドF	42	593	92	1,281
	野村ロニア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンド*	201	1,739	25	230
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア（除く日本）F	—	—	937	10,159
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC	—	—	76	772
	NKグローバル株式アクティブファンドF	208	2,667	—	—
内	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	579	5,722	—	—
	日本株EVIハイアルファF	2,970	29,017	—	—
	ノムラブラックロック米国債券ファンドFC	3,591	35,569	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国ハイ・イールド・ボンドFC	653	5,310	690	5,747
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国債券FC	668	4,042	236	1,464
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国現地通貨建債券FC	373	1,398	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国債券FC	166	1,276	2,464	18,764
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—欧州債券FC	287	2,651	538	4,960
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV—欧州ハイ・イールド・ボンドFC	125	1,048	217	1,827
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	80	1,444	—	—
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	179	1,404	175	1,373
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—外国株式F	53	626	134	1,578
合 計		10,963	113,376	8,356 (2,944)	103,930 (14,663)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による減少分で、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。

※旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F」。2025年5月27日よりファンド名を変更。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 1 月21日～2025年 7 月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	第119期～第121期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 113	百万円 94	% 83.2	百万円 103	百万円 68	% 66.0

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

○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第118期末	第121期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		1,211	1,415	60,556	3.5
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		419	387	26,271	1.5
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC		2,944	—	—	—
ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFC		8,791	8,590	75,884	4.4
野村エマーシング債券ファンドFC		6,210	6,184	64,245	3.7
ストラテジック・バリュー・オープンF		1,680	1,346	48,842	2.8
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC		12,864	12,887	126,163	7.2
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		103	122	6,284	0.4
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		1,009	1,058	31,013	1.8
ノムラ・T&D J Flag日本株F		1,052	968	16,335	0.9
SJAMバリュー日本株F		1,134	—	—	—
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		905	1,003	17,634	1.0
One国内株オープンF（FOFs用）		2,078	1,532	35,288	2.0
日本フォーカス・グロースF		2,496	2,476	57,710	3.3
野村DFA海外株式バリューファンドF		1,603	1,553	22,506	1.3
野村コロンビア・スレッドノードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF		2,042	2,218	20,776	1.2
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F		937	—	—	—
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC		2,515	2,439	25,092	1.4
NKグローバル株式アクティブファンドF		1,773	1,981	26,686	1.5
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF		2,261	2,840	29,450	1.7
日本株EVIハイアルファF		—	2,970	33,008	1.9
ノムラ・ブラックロック米国債券ファンドFC		—	3,591	35,550	2.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC		27,885	27,848	231,416	13.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC		30,608	31,040	192,541	11.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC		15,733	16,106	64,085	3.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC		10,858	8,560	65,963	3.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC		22,122	21,871	201,366	11.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFC		10,503	10,411	87,535	5.0
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		449	529	9,769	0.6
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		12,890	12,894	100,379	5.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F		1,289	1,208	14,398	0.8
合 計		186,364	186,027	1,726,758	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,726,758	% 98.6
コール・ローン等、その他	23,979	1.4
投資信託財産総額	1,750,737	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第119期末	第120期末	第121期末
	2025年3月21日現在	2025年5月20日現在	2025年7月22日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,696,878,451	1,693,259,822	1,750,737,637
コール・ローン等	20,905,665	22,233,230	23,978,799
投資信託受益証券(評価額)	1,675,972,506	1,669,343,965	1,726,758,518
未収配当金	—	1,682,330	—
未収利息	280	297	320
(B) 負債	7,070,875	7,330,117	7,275,264
未払収益分配金	4,716,512	4,710,138	4,784,992
未払解約金	—	321,600	—
未払信託報酬	2,348,205	2,292,364	2,483,758
その他未払費用	6,158	6,015	6,514
(C) 純資産総額(A－B)	1,689,807,576	1,685,929,705	1,743,462,373
元本	1,572,170,947	1,570,046,281	1,594,997,449
次期繰越損益金	117,636,629	115,883,424	148,464,924
(D) 受益権総口数	1,572,170,947口	1,570,046,281口	1,594,997,449口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,748円	10,738円	10,931円

(注) 第119期首元本額は1,589,507,476円、第119～121期中追加設定元本額は37,198,652円、第119～121期中一部解約元本額は31,708,679円、1口当たり純資産額は、第119期1.0748円、第120期1.0738円、第121期1.0931円です。

○損益の状況

項 目	第119期	第120期	第121期
	2025年 1 月21日～ 2025年 3 月21日	2025年 3 月22日～ 2025年 5 月20日	2025年 5 月21日～ 2025年 7 月22日
	円	円	円
(A) 配当等収益	3,384,339	3,933,487	4,178,349
受取配当金	3,369,119	3,916,628	4,136,353
受取利息	15,220	16,859	18,222
その他収益金	—	—	23,774
(B) 有価証券売買損益	5,771,105	1,480,230	33,474,258
売買益	16,328,304	14,528,723	33,993,506
売買損	△ 10,557,199	△ 13,048,493	△ 519,248
(C) 信託報酬等	△ 2,354,363	△ 2,298,379	△ 2,490,272
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,801,081	3,115,338	35,162,335
(E) 前期繰越損益金	25,547,762	27,581,449	25,899,329
(F) 追加信託差損益金	90,004,298	89,896,775	92,188,252
(配当等相当額)	(206,725,160)	(206,620,440)	(214,155,491)
(売買損益相当額)	(△116,720,862)	(△116,723,665)	(△121,967,239)
(G) 計 (D + E + F)	122,353,141	120,593,562	153,249,916
(H) 収益分配金	△ 4,716,512	△ 4,710,138	△ 4,784,992
次期繰越損益金 (G + H)	117,636,629	115,883,424	148,464,924
追加信託差損益金	90,004,298	89,896,775	92,188,252
(配当等相当額)	(206,725,160)	(206,620,440)	(214,155,491)
(売買損益相当額)	(△116,720,862)	(△116,723,665)	(△121,967,239)
分配準備積立金	217,043,823	214,137,935	212,422,429
繰越損益金	△189,411,492	△188,151,286	△156,145,757

* 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 (2025年 1 月21日～2025年 7 月22日) は以下の通りです。

項 目	第119期	第120期	第121期
	2025年 1 月21日～ 2025年 3 月21日	2025年 3 月22日～ 2025年 5 月20日	2025年 5 月21日～ 2025年 7 月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,513,931円	2,263,485円	3,901,929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	206,725,160円	206,620,440円	214,155,491円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	219,246,404円	216,584,588円	213,305,492円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	428,485,495円	425,468,513円	431,362,912円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	2,725円	2,709円	2,704円
g. 分配金	4,716,512円	4,710,138円	4,784,992円
h. 分配金 (1 万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第119期	第120期	第121期
1 万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

○お知らせ

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

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー分配型（年6回）Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 21
	ストラテジック・バリュース・オープンF	P 39
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 57
	日本フォーカス・グロースF	P 70
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 80
	日本株EVIハイアルファF	※
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 93
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 98
国際株式型 (世界の株式に投資)	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	P 106
	野村DFA海外株式バリュース・ファンドF	P 123
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンドF (旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F」)	P 170
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F	P 187
	NKグローバル株式アクティブファンドF	P 193
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	※
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 214
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P 226
	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FC	P 232
バランス型 (世界の債券に投資)	ノムラブラックロック米国債券ファンドFC	※
	ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC	P 250
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P 266
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC	P 284
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC	P 305
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FC	P 330
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC	P 344
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFC	P 385
	野村エマージング債券ファンドFC	P 400
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FC	P 421
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FC	P 447

* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第24期(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2001年 8 月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	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。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	2,973.96	24.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	3,012.57	1.3	98.2	—	11,598
22期(2023年2月27日)	25,838	8.8	3,268.15	8.5	98.2	—	15,061
23期(2024年2月27日)	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	—	21,329
24期(2025年2月27日)	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	—	23,644

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 2月27日	36,519	—	4,502.49	—	99.6	—
2 月 末	36,497	△ 0.1	4,499.61	△0.1	98.6	—
3 月 末	38,611	5.7	4,699.20	4.4	97.8	—
4 月 末	37,967	4.0	4,656.27	3.4	97.6	—
5 月 末	39,179	7.3	4,710.15	4.6	97.6	—
6 月 末	39,485	8.1	4,778.56	6.1	98.4	—
7 月 末	39,211	7.4	4,752.72	5.6	98.8	—
8 月 末	37,928	3.9	4,615.06	2.5	98.2	—
9 月 末	38,074	4.3	4,544.38	0.9	97.5	—
10 月 末	38,874	6.4	4,629.83	2.8	98.1	—
11 月 末	39,398	7.9	4,606.07	2.3	98.5	—
12 月 末	41,086	12.5	4,791.22	6.4	98.6	—
2025年 1 月 末	41,471	13.6	4,797.95	6.6	97.1	—
(期 末)						
2025年 2月27日	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+10.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+4.6%を5.7ポイント上回りました。

期首から2024年7月中旬にかけて、国内株式市場は上昇しました。日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩的な環境を続ける姿勢を示したことなどから上昇して始まりました。3月下旬には、機関投資家のリバランスや利益確定と思われる株式売却が増加したことなどから一時的に下落する場面もありましたが、以降は、日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米国長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから堅調に推移しました。

7月中旬から期末にかけて、国内株式市場は下落しました。日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたことなどから下落基調に転じ、7月末から8月前半には、日銀の追加利上げ決定などから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、景気後退懸念の高まりを受けて世界的に株安が広まったことなどから急落する場面もありました。その後は、日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから反発しましたが、欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったことから、株価の上値は限定的となりました。2025年に入ると、米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから半導体関連株を中心に上昇しましたが、その後は中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことを受けて、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたことなどから下落する場面もありました。

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった卸売業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などをベンチマークに比べて少なめに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに影響しました。古河電気工業、フジクラ、日立製作所、東京エレクトロン、日本製鋼所などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ソニーグループ、東洋炭素、ローム、横浜ゴム、みずほフィナンシャルグループなどの銘柄がマイナスに影響しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.7%としました。

【今後の運用方針】

・投資環境

日本経済は堅調に推移しています。2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+2.8%となり、7-9月期の同+1.7%から加速し3四半期連続でプラス成長となりました。輸入減による外需寄与が成長率を押し上げた他、民間設備投資が前期比年率+1.9%（7-9月期同-0.3%）とプラスに転じたことも寄与しました。12月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.8%となり5月以降は概ね同水準で推移しています。米国の通商政策が日本経済に与える影響には注意を要しますが、2025年の春闘も2024年並みの賃金上昇率となると予想しており、個人消費は底堅く推移するとみています。1月の日銀金融政策決定会合では、政策金利の0.5%への引き上げが決定されましたが、2月に公表された「主な意見」では、今後の段階的な利上げを支持する意見が目立ちました。当社では2025年7月に0.75%への追加利上げを予想しています。

・投資方針

データセンター、5G、EV（電気自動車）などの成長産業において業界内で競争力を有する銘柄や、成熟産業において勝残る可能性の高い銘柄、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持っている銘柄などに注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは競争力が高く中長期で堅調な業績が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、ベンチマークを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年2月28日～2025年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 317	% 0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(257)	(0.660)	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)	(21)	(0.055)	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)	(39)	(0.099)	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	23	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0.060)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	341	0.877	
期中の平均基準価額は、38,981円です。			

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年2月28日～2025年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 850,698	千円 3,482,600	千口 890,472	千円 3,400,000

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年2月28日～2025年2月27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
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	208,812,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

*(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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 102,389	百万円 26,471	% 25.9	百万円 106,423	百万円 30,351	% 28.5

平均保有割合 10.7%

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

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,731

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）	13,183千円
うち利害関係人への支払額（B）	3,497千円
（B）／（A）	26.5％

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

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

○組入資産の明細 (2025年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	5,740,302	5,700,528	23,598,479

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成 (2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	23,598,479	99.4
コール・ローン等、その他	143,756	0.6
投資信託財産総額	23,742,235	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,742,235,341
コール・ローン等	143,753,954
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	23,598,479,466
未収利息	1,921
(B) 負債	97,327,672
未払解約金	6,775,520
未払信託報酬	90,186,590
その他未払費用	365,562
(C) 純資産総額(A－B)	23,644,907,669
元本	5,869,090,000
次期繰越損益金	17,775,817,669
(D) 受益権総口数	586,909口
1口当たり基準価額(C／D)	40,287円

(注) 期首元本額は5,840,600,000円、期中追加設定元本額は930,500,000円、期中一部解約元本額は902,010,000円、1口当たり純資産額は40,287円です。

○損益の状況（2024年2月28日～2025年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	183,395
受取利息	183,620
支払利息	△ 225
(B) 有価証券売買損益	2,081,816,150
売買益	2,304,795,285
売買損	△ 222,979,135
(C) 信託報酬等	△ 178,015,515
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,903,984,030
(E) 前期繰越損益金	6,849,223,158
(F) 追加信託差損益金	9,022,610,481
(配当等相当額)	(10,938,521,937)
(売買損益相当額)	(△ 1,915,911,456)
(G) 計(D＋E＋F)	17,775,817,669
次期繰越損益金(G)	17,775,817,669
追加信託差損益金	9,022,610,481
(配当等相当額)	(10,941,243,338)
(売買損益相当額)	(△ 1,918,632,857)
分配準備積立金	8,753,207,188

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

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

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

○お知らせ

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

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付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・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年2月27日）

作成対象期間（2024年2月28日～2025年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	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。 運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行なうことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
20期(2021年 3 月 1 日)	23, 324		26. 5	2, 973. 96	24. 3	98. 5	—	75, 617
21期(2022年 2 月28日)	23, 730		1. 7	3, 012. 57	1. 3	98. 4	—	62, 628
22期(2023年 2 月27日)	26, 033		9. 7	3, 268. 15	8. 5	98. 4	—	86, 886
23期(2024年 2 月27日)	37, 098		42. 5	4, 502. 49	37. 8	99. 7	—	187, 710
24期(2025年 2 月27日)	41, 397		11. 6	4, 709. 16	4. 6	98. 9	—	203, 002

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2024年 2 月27日	37, 098		—	4, 502. 49	—	99. 7	—
2 月末	37, 078	△	0. 1	4, 499. 61	△0. 1	98. 8	—
3 月末	39, 246		5. 8	4, 699. 20	4. 4	97. 7	—
4 月末	38, 623		4. 1	4, 656. 27	3. 4	97. 8	—
5 月末	39, 883		7. 5	4, 710. 15	4. 6	97. 8	—
6 月末	40, 220		8. 4	4, 778. 56	6. 1	98. 5	—
7 月末	39, 966		7. 7	4, 752. 72	5. 6	99. 0	—
8 月末	38, 783		4. 5	4, 615. 06	2. 5	98. 4	—
9 月末	38, 958		5. 0	4, 544. 38	0. 9	97. 7	—
10 月末	39, 804		7. 3	4, 629. 83	2. 8	98. 3	—
11 月末	40, 362		8. 8	4, 606. 07	2. 3	98. 7	—
12 月末	42, 146		13. 6	4, 791. 22	6. 4	98. 8	—
2025年 1 月末	42, 587		14. 8	4, 797. 95	6. 6	97. 3	—
(期 末)							
2025年 2 月27日	41, 397		11. 6	4, 709. 16	4. 6	98. 9	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式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



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は11.6%の上昇

基準価額は、期首37,098円から期末41,397円に4,299円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～2024年7月中旬）

- （上昇）日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したこと。
- （下落）機関投資家のリバランス（資産の再配分）や利益確定と思われる株式売却が増加したこと。
- （上昇）日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したこと。
- （上昇）ハイテク関連企業の決算発表への期待感の高まりなどから米国株が大きく上昇したこと。

②の局面（2024年7月中旬～期末）

- （下落）日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国の大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたこと。
- （下落）日銀が追加利上げを決定するなど金融引き締め姿勢を示したことから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、米国の失業率の上昇により景気後退懸念が高まり世界的に株安が広まったことなどから、国内株式市場が急落したこと。

- (上昇) 日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから国内株式市場が反発したこと。
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が0.5%の利下げを決定したこと、日銀が今後の利上げを急がない姿勢を示したことから円安米ドル高が進行したこと。
- (下落) 欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったこと。
- (上昇) 米国にて景気の底堅さや金融当局者による利下げに前向きな姿勢が示されたことなどからハイテク株を中心に米国株が上昇したこと。
- (上昇) 米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから、半導体関連株を中心に上昇したこと。
- (下落) 中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことから、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたこと。

○投資環境

期首から2024年7月中旬にかけて、国内株式市場は上昇しました。日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したことなどから上昇して始まりました。3月下旬には、機関投資家のリバランスや利益確定と思われる株式売却が増加したことなどから一時的に下落する場面もありましたが、以降は、日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米国長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから堅調に推移しました。

7月中旬から期末にかけて、国内株式市場は下落しました。日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたことなどから下落基調に転じ、7月末から8月前半には、日銀の追加利上げ決定などから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、景気後退懸念の高まりを受けて世界的に株安が広まったことなどから急落する場面もありました。その後は、日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから反発しましたが、欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったことなどから、株価の上値は限定的となりました。2025年に入ると、米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから半導体関連株を中心に上昇しましたが、その後は中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことを受けて、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたことなどから下落する場面もありました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.9%としました。

・期中の主な動き

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

①非鉄金属（期首3.1%→期末10.4%、時価構成比、以下同じ）

AIサーバー向けに光回線通信部品などの需要増加が期待できるフジクラ、北米を中心に光ファイバ・ケーブルの業績拡大が期待できる古河電気工業を買い付けしました。

②情報・通信業（3.3%→8.7%）

安定収益基盤を背景とした株主還元強化やグループの構造改革による利益成長に期待した日本電信電話、安定収益源のモバイルゲームに加え新興国における事業展開に期待したコナミグループなどを買い付けしました。

③その他製品（0.4%→3.8%）

新型ゲーム機の発売や保有する有力IP（知的財産）を生かした業績拡大に期待した任天堂、事業の選択と集中や高単価商品へのより一層の注力による収益性改善を期待したアシックスなどを買い付けしました。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

①電気機器（24.4%→14.3%）

低コストで開発された生成AIの登場を契機に高価なGPU価格が今後下落した場合に製品の数量や価格に対する悪影響が大きくなる可能性を懸念したアドバンテスト、FA（ファクトリー・オートメーション）や空調における外部環境の悪化や事業構造改革の遅れを懸念した三菱電機などを売却しました。

②輸送用機器（14.1%→4.6%）

認証不正などによる生産制約や北米での価格競争の激化を懸念したトヨタ自動車、タイの自動車市場の回復には時間を要すると考えたいすゞ自動車などを売却しました。

③機械（8.0%→3.7%）

中期的にはAI向け半導体の需要増加に伴う主力製品の売上拡大が期待されるものの株価上昇により割安感が薄れたと考えたディスコ、電子産業向け超純水製造装置の市場規模は中長期的な拡大が期待できるものの株価上昇により割安感が薄れたと考えたオルガノなどを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では7.0%のプラス

基準価額の騰落率は+11.6%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+4.6%を、7.0%上回りました。

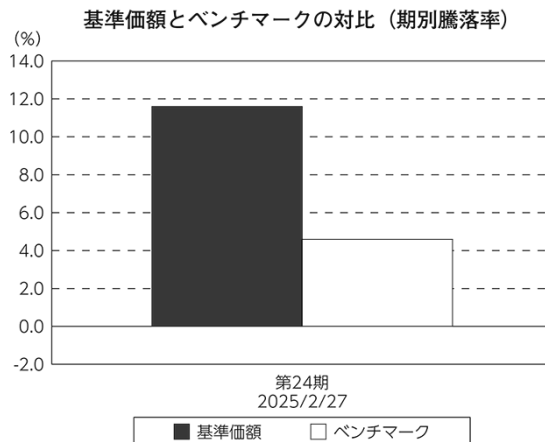
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった古河電気工業、フジクラ、日立製作所、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東京エレクトロンなどを非保有にしていたこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった卸売業などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったソニーグループ、みずほフィナンシャルグループなどを非保有にしていたこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東洋炭素、ローム、横浜ゴムなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品などの投資比率が相対的に高かったこと。



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

・投資環境

日本経済は堅調に推移しています。2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+2.8%となり、7-9月期の同+1.7%から加速し3四半期連続でプラス成長となりました。輸入減による外需寄与が成長率を押し上げた他、民間設備投資が前期比年率+1.9%（7-9月期同-0.3%）とプラスに転じたことも寄与しました。12月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.8%となり5月以降は概ね同水準で推移しています。米国の通商政策が日本経済に与える影響には注意を要しますが、2025年の春闘も2024年並みの賃金上昇率となると予想しており、個人消費は底堅く推移するとみています。1月の日銀金融政策決定会合では、政策金利の0.5%への引き上げが決定されましたが、2月に公表された「主な意見」では、今後の段階的な利上げを支持する意見が目立ちました。当社では2025年7月に0.75%への追加利上げを予想しています。

・投資方針

データセンター、5G、EV（電気自動車）などの成長産業において業界内で競争力を有する銘柄や、成熟産業において勝ち残る可能性の高い銘柄、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持っている銘柄などに注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは競争力が高く中長期で堅調な業績が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、ベンチマークを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 24 (24)	% 0.061 (0.061)	(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
合 計	24	0.061	
期中の平均基準価額は、39,804円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 63,387 (6,768)	千円 102,389,267 (—)	千株 29,329	千円 106,423,197

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27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	208,812,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	102,389	26,471	25.9	106,423	30,351	28.5

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,731

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)	123,909千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32,766千円
(B) / (A)	26.4%

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

○組入資産の明細

(2025年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.3%)				
ニッスイ	1,780.6	2,905	2,509,920	
鉱業 (1.5%)				
I N P E X	—	1,567.8	2,977,252	
建設業 (5.4%)				
鹿島建設	1,005.3	1,290	4,038,990	
住友林業	—	1,100	5,057,800	
高砂熱学工業	519	345	1,832,295	
食料品 (0.5%)				
江崎グリコ	266.2	225	1,039,050	
宝ホールディングス	450	—	—	
繊維製品 (—%)				
デサント	417	—	—	
化学 (4.6%)				
レゾナック・ホールディングス	—	768	2,739,456	
三井化学	387.7	—	—	
大阪有機化学工業	298.3	190	490,200	
ダイセル	1,095.8	—	—	
日本ゼオン	1,391.2	—	—	
a r t i e n c e	300.4	—	—	
資生堂	304.5	246	676,377	
日東電工	330.8	1,770	5,327,700	
医薬品 (2.4%)				
中外製薬	234	—	—	
ツムラ	—	469	1,987,153	
第一三共	465.2	—	—	
大塚ホールディングス	—	382.5	2,810,227	
ゴム製品 (2.4%)				
横浜ゴム	1,550	1,420	4,744,220	
ガラス・土石製品 (3.7%)				
日本電気硝子	690	1,365	4,915,365	
東海カーボン	—	410	387,122	
東洋炭素	500	329	1,296,260	
T O T O	—	220	869,660	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉄鋼 (0.7%)				
日本製鉄	—	410	1,383,750	
J F Eホールディングス	559.7	—	—	
東京製鐵	895.2	—	—	
山陽特殊製鋼	393.6	—	—	
非鉄金属 (10.4%)				
三井金属鉱業	590	456	1,977,216	
古河電気工業	1,074.5	1,569	10,367,952	
フジクラ	—	1,282	8,493,250	
金属製品 (0.7%)				
日本発條	—	770	1,322,860	
機械 (3.7%)				
日本製鋼所	620	730	3,709,130	
三浦工業	—	110	352,770	
ディスコ	167	—	—	
オルガノ	413.4	270	2,006,100	
サムコ	140.6	140	420,700	
C K D	545.3	370	852,110	
電気機器 (14.3%)				
日清紡ホールディングス	842.9	—	—	
イビデン	275.3	275.3	1,097,621	
ミネベアミツミ	478.7	—	—	
日立製作所	1,030	1,427	5,590,986	
三菱電機	1,937.7	—	—	
富士通	—	2,750	8,089,125	
アルバック	190.8	—	—	
アンリツ	—	880	1,202,960	
ソニーグループ	356	—	—	
マクセル	—	369	694,089	
精工技研	—	290	1,349,950	
アドバンテスト	1,300	—	—	
ファナック	—	1,800	8,040,600	
ローム	1,944	—	—	
浜松ホトニクス	182.7	365.4	595,236	
京セラ	—	1,250	2,125,625	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽誘電	567	—	—
輸送用機器 (4.6%)			
いすゞ自動車	1,729.9	—	—
トヨタ自動車	3,600	—	—
N O K	1,095.4	895	2,086,245
本田技研工業	2,320.2	3,050	4,300,500
スズキ	391.4	1,550	2,907,025
豊田合成	272.1	—	—
その他製品 (3.8%)			
アシックス	—	625.1	2,115,963
任天堂	—	383.4	4,370,760
コクヨ	320.3	—	—
美津濃	—	140	1,106,000
陸運業 (1.0%)			
東京地下鉄	—	1,070	1,963,450
山九	146.2	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	337.7	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
上組	490.7	490.7	1,649,733
情報・通信業 (8.7%)			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	410	1,275,510
東映アニメーション	41	205	677,525
テレビ東京ホールディングス	220.9	—	—
日本電信電話	—	33,300	4,921,740
コナミグループ	—	190	3,501,700
ソフトバンクグループ	544.8	814	7,169,712
卸売業 (2.6%)			
円谷フィールズホールディングス	—	860	1,333,000
豊田通商	270	—	—
三井物産	505.8	1,380	3,929,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.1%)			
エービーシー・マート	635.2	620	1,790,250
三越伊勢丹ホールディングス	520.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	510	1,080,180
FOOD & LIFE COMPANIE	—	234	948,168
良品計画	—	275	1,132,175
日本瓦斯	—	321	714,064
イオン	895.4	720	2,655,360
銀行業 (7.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,840	4,000	7,762,000
三井住友フィナンシャルグループ	448.4	1,557	6,031,818
七十七銀行	310	310	1,403,370
証券、商品先物取引業 (3.9%)			
S B Iホールディングス	546.1	600	2,663,400
大和証券グループ本社	4,930	4,900	5,149,900
保険業 (3.4%)			
SOMPOホールディングス	—	590	2,666,210
第一生命ホールディングス	936.5	936.5	4,180,536
その他金融業 (0.3%)			
東京センチュリー	—	428	635,152
不動産業 (4.0%)			
住友不動産	1,130	1,540	8,074,220
日本空港ビルデング	121.2	—	—
サービス業 (3.6%)			
リゾートトラスト	702.4	631	1,966,827
リクルートホールディングス	—	567.8	5,260,667
合 計	株 数 ・ 金 額	53,792	94,619
	銘柄数<比率>	66	68
			<98.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	200,793,789	98.4
コール・ローン等、その他	3,362,101	1.6
投資信託財産総額	204,155,890	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	204,155,890,204
コール・ローン等	2,740,072,699
株式(評価額)	200,793,789,800
未収入金	95,174,091
未収配当金	526,817,000
未収利息	36,614
(B) 負債	1,153,039,574
未払金	1,125,839,574
未払解約金	27,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	203,002,850,630
元本	49,037,647,739
次期繰越損益金	153,965,202,891
(D) 受益権総口数	49,037,647,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,397円

(注) 期首元本額は50,598,469,776円、期中追加設定元本額は6,565,593,128円、期中一部解約元本額は8,126,415,165円、1口当たり純資産額は4.1397円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 32,595,481,888円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 6,674,138,398円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 5,700,528,895円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,668,793,181円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,660,757,306円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 562,588,506円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 175,359,565円

○損益の状況 (2024年2月28日～2025年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,594,276,617
受取配当金	4,588,258,000
受取利息	6,026,087
その他収益金	18,861
支払利息	△ 26,331
(B) 有価証券売買損益	17,591,605,304
売買益	36,374,820,032
売買損	△ 18,783,214,728
(C) 当期損益金(A+B)	22,185,881,921
(D) 前期繰越損益金	137,112,298,933
(E) 追加信託差損益金	18,849,006,872
(F) 解約差損益金	△ 24,181,984,835
(G) 計(C+D+E+F)	153,965,202,891
次期繰越損益金(G)	153,965,202,891

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第17期(2023年 7 月25日～2024年 7 月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、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	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
13期(2020年 7 月27日)	円 13,241	% △ 7.2	2,439.19	% 2.7	% 99.0	% —	百万円 20,569
14期(2021年 7 月26日)	18,301	38.2	3,042.47	24.7	100.9	—	27,058
15期(2022年 7 月25日)	20,133	10.0	3,144.48	3.4	98.7	—	22,167
16期(2023年 7 月24日)	25,469	26.5	3,792.67	20.6	98.9	—	22,146
17期(2024年 7 月24日)	33,915	33.2	4,750.48	25.3	99.0	—	31,696

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※2024年 7 月24日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○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	参考指数		株式組入比率	株式先物比率
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期 首) 2023年 7 月24日	円 25,469	% —	3,792.67	% —	% 98.9	% —
7 月末	26,084	2.4	3,861.80	1.8	98.4	—
8 月末	26,346	3.4	3,878.51	2.3	98.8	—
9 月末	26,748	5.0	3,898.26	2.8	98.5	—
10月末	26,067	2.3	3,781.64	△ 0.3	98.3	—
11月末	27,465	7.8	3,986.65	5.1	98.7	—
12月末	27,544	8.1	3,977.63	4.9	98.5	—
2024年 1 月末	29,907	17.4	4,288.36	13.1	98.8	—
2 月末	31,349	23.1	4,499.61	18.6	98.5	—
3 月末	33,287	30.7	4,699.20	23.9	98.5	—
4 月末	33,174	30.3	4,656.27	22.8	98.2	—
5 月末	33,451	31.3	4,710.15	24.2	97.8	—
6 月末	33,856	32.9	4,778.56	26.0	98.0	—
(期 末) 2024年 7 月24日	33,915	33.2	4,750.48	25.3	99.0	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期首から2023年末にかけての株式市場は、米金融引き締めをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。年末にかけては2023年7～9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや半導体関連株が上昇したことから株式市場は小幅に上昇しました。

2024年に入ると、米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株やAI向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株などを中心に株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後、急激な上昇の反動からリバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となる場面もありましたが、国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したことや、円安米ドル高基調が続く輸出関連株の採算改善が期待されることから株価は上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は33.2%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（2023年7月25日～2024年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	195	0.660	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(163)	(0.550)	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 ）	(16)	(0.055)	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 ）	(16)	(0.055)	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	17	0.058	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(17)	(0.058)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	213	0.721	
期中の平均基準価額は、29,606円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月25日～2024年7月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	2,821,301	9,253,900	2,315,544	7,887,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年7月25日～2024年7月24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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	71,220,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,278,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

*(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7月25日～2024年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	40,946	5,774	14.1	30,273	4,077	13.5

平均保有割合 43.3%

※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。

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)	16,184千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,523千円
(B) / (A)	15.6%

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

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

○組入資産の明細 (2024年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	7,505,280	8,011,037	31,633,182

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成 (2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	31,633,182	99.5
コール・ローン等、その他	164,107	0.5
投資信託財産総額	31,797,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,797,289,689
コール・ローン等	164,106,971
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	31,633,182,334
未収利息	384
(B) 負債	100,561,224
未払信託報酬	100,060,980
その他未払費用	500,244
(C) 純資産総額(A－B)	31,696,728,465
元本	9,345,870,000
次期繰越損益金	22,350,858,465
(D) 受益権総口数	934,587口
1口当たり基準価額(C／D)	33,915円

(注) 期首元本額は8,695,380,000円、期中追加設定元本額は3,442,270,000円、期中一部解約元本額は2,791,780,000円、1口当たり純資産額は33,915円です。

○損益の状況（2023年7月25日～2024年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,652
受取利息	35,095
支払利息	△ 12,443
(B) 有価証券売買損益	7,200,334,975
売買益	8,107,398,355
売買損	△ 907,063,380
(C) 信託報酬等	△ 185,646,706
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,014,710,921
(E) 前期繰越損益金	7,029,092,629
(F) 追加信託差損益金	8,307,054,915
(配当等相当額)	(10,378,812,939)
(売買損益相当額)	(△ 2,071,758,024)
(G) 計(D＋E＋F)	22,350,858,465
次期繰越損益金(G)	22,350,858,465
追加信託差損益金	8,307,054,915
(配当等相当額)	(10,378,812,939)
(売買損益相当額)	(△ 2,071,758,024)
分配準備積立金	14,043,803,550

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

○お知らせ

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

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、販売会社が受付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。)

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年7月24日）

作成対象期間（2023年7月25日～2024年7月24日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主としてわが国の株式に投資し、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。 ①株式への投資にあたっては、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している株式の中から、資産・利益等に比較して株価が割安と判断され、今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、投資を行なうことを基本とします。 ②株式の組入にあたっては、フルインベストメントを基本とします。非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。ただし、投資環境、資金動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した際等には先物取引の利用も含めて株式組入比率を引き下げる場合があります。
主な投資対象	主としてわが国の株式とします。
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は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2020年 7 月27日)	15, 028	△ 6.6	2, 439. 19	2. 7	99. 2	—	43, 359
14期(2021年 7 月26日)	20, 887	39. 0	3, 042. 47	24. 7	97. 0	—	51, 782
15期(2022年 7 月25日)	23, 123	10. 7	3, 144. 48	3. 4	98. 9	—	47, 241
16期(2023年 7 月24日)	29, 449	27. 4	3, 792. 67	20. 6	99. 1	—	48, 825
17期(2024年 7 月24日)	39, 487	34. 1	4, 750. 48	25. 3	99. 2	—	77, 030

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
※2024年 7 月24日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

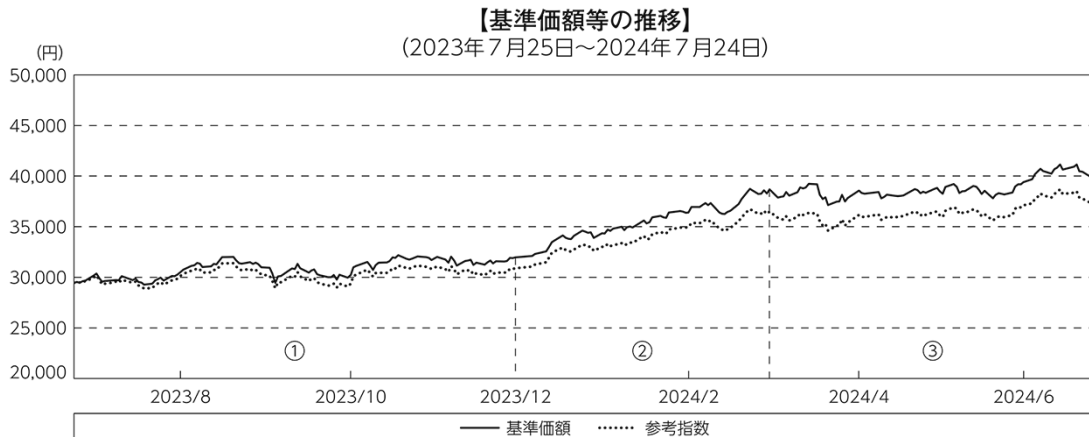
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月24日	円	%		%	%	%
	29, 449	—	3, 792. 67	—	99. 1	—
7 月末	30, 165	2. 4	3, 861. 80	1. 8	98. 6	—
8 月末	30, 496	3. 6	3, 878. 51	2. 3	99. 0	—
9 月末	30, 976	5. 2	3, 898. 26	2. 8	98. 6	—
10月末	30, 213	2. 6	3, 781. 64	△ 0. 3	98. 5	—
11月末	31, 864	8. 2	3, 986. 65	5. 1	98. 7	—
12月末	31, 973	8. 6	3, 977. 63	4. 9	98. 7	—
2024年 1 月末	34, 697	17. 8	4, 288. 36	13. 1	99. 0	—
2 月末	36, 406	23. 6	4, 499. 61	18. 6	98. 6	—
3 月末	38, 679	31. 3	4, 699. 20	23. 9	98. 4	—
4 月末	38, 575	31. 0	4, 656. 27	22. 8	98. 4	—
5 月末	38, 911	32. 1	4, 710. 15	24. 2	98. 0	—
6 月末	39, 402	33. 8	4, 778. 56	26. 0	98. 2	—
(期 末) 2024年 7 月24日	39, 487	34. 1	4, 750. 48	25. 3	99. 2	—

* 騰落率は期首比です。
* 株式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



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は34.1%の上昇

基準価額は、期首29,449円から期末39,487円に10,038円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'23年12月下旬）

- （上昇）円安米ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演や軟調な米国の経済指標を受けて米国の追加利上げ観測が後退したこと。
- （下落）FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB議長の会見などを受けて、米金融引き締め長期化への懸念が高まったことや、好調な経済指標を受けた米長期金利上昇などが嫌気されたこと。
- （上昇）2023年7～9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや、10月の米雇用統計や米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回り、米長期金利が低下したことなどをを受けて半導体関連株などが大きく上昇したこと。

②の局面（'24年1月上旬～'24年3月下旬）

- （上昇）米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株や、半導体関連企業の決算やAI（人工知能）向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株が上昇したこと。

(上昇) 3月の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利解除やETFの新規買入終了などが決定されたものの、当面は緩和的な金融環境が維持されとの見方が広がったこと。

③の局面（'24年4月上旬～期末）

(下落) 3月までの上昇を受けたりバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となったこと。

(上昇) 日銀が金融政策の修正に動くとの見方を背景として、5月には国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したこと。

(上昇) 1米ドル160円を上回る水準まで円安米ドル高が進行したこと。

(下落) 米CPI上昇率が市場予想を下回ったことやトランプ前米大統領による円安米ドル高をけん制する発言を受けて円高米ドル安が進行したこと。

○投資環境

期首から2023年末にかけて株式市場は、米金融引き締めをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。年末にかけては2023年7-9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや半導体関連株が上昇したことから株式市場は小幅に上昇しました。

2024年に入ると、米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株やAI向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株などを中心に株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後、急激な上昇の反動からリバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となる場面もありましたが、国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したことや、円安米ドル高基調が続く輸出関連株の採算改善が期待されることから株価は上昇し、通期で見ると東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は25.3%上昇しました。

また、日本企業の業績は2023年度14.5%経常増益※となりました。2024年度に関しても同6.0%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2024年6月末現在、TOPIX 出所：野村證券、野村アセットマネジメント）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は99.2%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させ、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待される情報・通信業、国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される不動産業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した小売業や医薬品の比率を引き下げました。

<比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①情報・通信業（期首6.2%→期末9.6%、時価構成比、以下同じ）

コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待されるLINEヤフー、コンテンツ事業の拡大やガバナンスの改善が期待される日本テレビホールディングスの比率を引き上げ。

②不動産業（2.9%→4.8%）

国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される住友不動産、東京建物の比率を引き上げ。

③非鉄金属（1.0%→2.8%）

AIサーバの拡大により光コネクタやファイバー事業の拡大が見込まれるフジクラ、金や銅の新鉱山による収益拡大が期待される住友金属鉱山の比率を引き上げ。

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①小売業（4.3%→1.5%）

株価が上昇して割安度合いが低下したツルハホールディングス、三越伊勢丹ホールディングスの比率を引き下げ。

②医薬品（3.9%→2.0%）

株価が上昇して割安度合いが低下した中外製薬、業績見通しが悪化した日本新薬の比率を引き下げ。

③電気機器（19.8%→18.2%）

株価が上昇して割安度合いが低下したSCREENホールディングス、新光電気工業の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①銀行業、不動産業、建設業などを多めに

②サービス業、機械、医薬品などを少なめに

投資しています。（業種構成は、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」による個別銘柄選択を基本とした運用の結果であり、業種配分を意図したものではありません。）

＜期首＞

＜オーバーウェイト上位5業種＞

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	建設業	5.6	2.0	3.6
2	銀行業	9.6	6.2	3.4
3	化学	8.1	5.9	2.2
4	鉱業	2.1	0.3	1.8
5	電気機器	19.8	18.3	1.5

＜アンダーウェイト上位5業種＞

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	4.9	-4.9
2	機械	1.6	5.5	-3.9
3	情報・通信業	6.2	8.2	-2.0
4	食料品	1.8	3.4	-1.6
5	精密機器	1.0	2.5	-1.5

＜期末＞

＜オーバーウェイト上位5業種＞

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	銀行業	11.2	8.3	2.9
2	不動産業	4.8	2.0	2.8
3	建設業	4.8	2.1	2.7
4	金属製品	2.9	0.5	2.4
5	情報・通信業	9.6	7.3	2.3

＜アンダーウェイト上位5業種＞

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	4.6	-4.6
2	機械	1.5	5.6	-4.1
3	医薬品	2.0	4.6	-2.6
4	小売業	1.5	4.0	-2.5
5	食料品	1.5	3.2	-1.7

*TOPIXの時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多めに、アンダーウェイトは少なめに投資しています。

*比率は時価構成比

*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

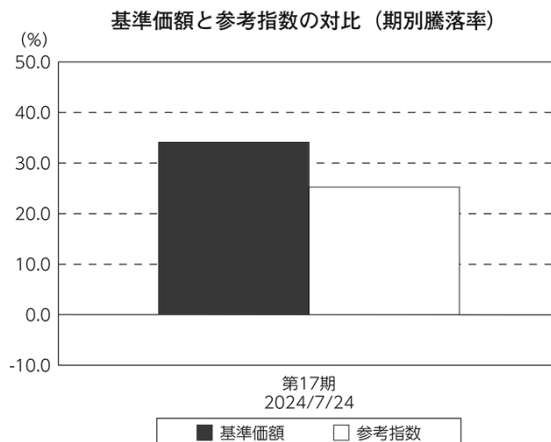
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は34.1%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①中長期的な半導体製造装置需要の拡大期待から株価が上昇した東京エレクトロンを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②同じく中長期的な半導体製造装置需要の拡大期待から株価が上昇したSCREENホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③好調な業績や生成AIがもたらす事業機会の拡大が好感された日立製作所を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

（主なマイナス要因）

- ①2024年度の減益計画や、期待されていた自社株買いの発表がなかったことで株価が軟調に推移した日本電信電話を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②円安米ドル高や生産回復による業績拡大が好感されたトヨタ自動車を市場全体に比べて少なめに保有していたこと。
- ③HR（人的資源）テクノロジー事業の収益改善や株主還元拡大への期待が高まったリクルートホールディングスを保有していなかったこと。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。「割安評価」と「実力評価」を組み合わせた銘柄選択が長期的な投資成果につながると考えています。

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

「実力評価」では、企業アナリストによる個別企業の調査・分析を活用しています。

企業を取り巻く状況が大きく変動する中で、企業間の業績格差が拡大していくと予想しており企業の資産や収益の内容を見極める個別企業調査・分析を重視しています。

投資環境としては、2023年度の日本企業の業績は14.5%経常増益※となりました。2024年度に関しても同6.0%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2024年度6.1%※となっており、配当利回りは2024年度2.21%※と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の1.075%※を上回っています。また、トヨタグループや保険セクターにおいて株式持ち合い解消の進展が見られるなど資本コストや株価を意識した経営が本格化しており、今後も資本効率の改善を通じて企業価値が向上し、日本株式市場の評価がより上昇していくことを期待しています。

こうした投資環境認識のもと、半導体関連、DX（デジタルトランスフォーメーション）など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、ガバナンスの改善などから資本効率の改善が期待される企業などに注目しています。

（※長期金利は2024年7月24日、その他は2024年6月末現在、TOPIX 出所：野村證券、野村アセットマネジメント）

上記の運用方針のもと、ファンドの運用成績向上に努めてまいります。
今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 7 月25日～2024年 7 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.059 (0.059)	(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
合 計	20	0.059	
期中の平均基準価額は、34,363円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年 7 月25日～2024年 7 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 21,667 (3,130)	千円 40,946,733 (—)	千株 10,590	千円 30,273,978

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年 7 月25日～2024年 7 月24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	71,220,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,278,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

* (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7月25日～2024年7月24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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	40,946	5,774	14.1	30,273	4,077	13.5

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)	37,770千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,964千円
(B) / (A)	15.8%

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7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉱業 (2.1%)				
INPEX	560.7	689.3	1,594,695	
建設業 (4.8%)				
大林組	—	256.3	509,780	
長谷工コーポレーション	197.1	—	—	
鹿島建設	484.5	342.2	967,912	
住友林業	73.7	86.5	543,652	
大和ハウス工業	271	388.5	1,620,822	
食料品 (1.5%)				
ニッポン	—	27.9	64,030	
アサヒグループホールディングス	152.1	197.4	1,113,928	
繊維製品 (0.2%)				
グンゼ	19.3	21.9	121,326	
パルプ・紙 (0.6%)				
レンゴー	—	480.3	495,189	
化学 (7.2%)				
信越化学工業	305.9	325.6	2,102,724	
三菱瓦斯化学	116.8	149.3	429,610	
JSR	130.6	—	—	
日本ゼオン	113.5	100.2	132,113	
トリケミカル研究所	—	123.8	458,679	
ADEKA	93.3	104.2	325,625	
富士フイルムホールディングス	104.1	348.4	1,257,027	
日東電工	44.7	57.3	758,079	
医薬品 (2.0%)				
日本新薬	71.6	—	—	
中外製薬	204.6	—	—	
第一三共	162.7	258	1,533,036	
ゴム製品 (1.1%)				
横浜ゴム	106.4	237.9	821,944	
ガラス・土石製品 (2.9%)				
太平洋セメント	136.7	122.2	503,219	
東海カーボン	233.2	284.6	270,711	
日本特殊陶業	—	250.5	1,150,546	
ニチハ	62.4	77.9	279,271	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉄鋼 (0.3%)				
大阪製鐵	57.5	—	—	
山陽特殊製鋼	52.9	109.8	217,953	
非鉄金属 (2.8%)				
住友金属鉱山	86.9	203.5	950,548	
古河機械金属	44.7	48.3	86,698	
フジクラ	—	360.4	1,093,093	
金属製品 (2.9%)				
SUMCO	285.1	919.8	2,251,670	
日本発條	110.4	—	—	
機械 (1.5%)				
日本製鋼所	—	190.6	836,543	
アマダ	259.5	—	—	
ナブテスコ	—	111.8	309,797	
IHI	110.4	—	—	
電気機器 (18.2%)				
ミネベアミツミ	167.9	416.9	1,509,594	
日立製作所	118.7	804.9	2,735,050	
KOKUSAI ELECTRIC	—	122.9	568,412	
マブチモーター	31.4	—	—	
ニデック	—	216.5	1,558,800	
日本電気	70.7	101.2	1,338,876	
ワコム	215.5	255.5	194,946	
ソニーグループ	136.3	169.2	2,400,102	
TDK	62.4	79.2	807,444	
ローム	56.1	—	—	
新光電気工業	157.7	—	—	
京セラ	28	136.4	259,296	
太陽誘電	63.8	77.4	361,612	
小糸製作所	211.5	106.2	234,011	
SCREENホールディングス	64.4	—	—	
東京エレクトロン	77.4	62.4	1,901,952	
輸送用機器 (7.0%)				
デンソー	93.7	536.8	1,304,155	
東海理化電機製作所	56.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
川崎重工業	71.3	90.6	534,268
トヨタ自動車	—	305.5	947,050
N O K	57.7	64.9	143,980
アイシン	96	—	—
マツダ	373.2	—	—
本田技研工業	242.9	1,022.8	1,667,164
スズキ	81.6	422	750,527
精密機器 (1.0%)			
東京精密	63	68.3	771,448
その他製品 (1.6%)			
バンダイナムコホールディングス	111.6	—	—
任天堂	127.4	141.2	1,198,223
電気・ガス業 (0.4%)			
九州電力	279.3	204.9	312,370
陸運業 (2.4%)			
西日本旅客鉄道	111.8	—	—
鴻池運輸	33.8	34.5	81,351
ハマキョウレックス	29.1	35.7	167,076
ヤマトホールディングス	202.1	246.9	438,988
セイノーホールディングス	87.5	100.9	227,226
九州旅客鉄道	—	241.4	940,253
海運業 (1.1%)			
日本郵船	149.7	187.2	878,904
空運業 (0.8%)			
日本航空	231.4	241.2	592,749
情報・通信業 (9.6%)			
日鉄ソリューションズ	28.6	146.2	442,255
L I N E ヤプー	—	2,819.7	1,071,486
フューチャー	63.4	104.3	175,119
B I P R O G Y	102.3	139.9	634,026
T B S ホールディングス	140.3	130.7	548,286
日本テレビホールディングス	—	278.7	658,568
日本電信電話	11,046.1	16,066.6	2,546,556
東宝	—	61.1	320,836
N T T データグループ	—	216.3	507,656
富士ソフト	48.9	61.1	436,254
卸売業 (7.2%)			
双日	163.3	191.7	712,357
伊藤忠商事	205.4	237.4	1,852,432
丸紅	184.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	114.1	749.2	2,419,916
キヤノンマーケティングジャパン	62.9	88.5	396,303
P A L T A C	20.9	23.3	100,190
小売業 (1.5%)			
セリア	36.7	40.5	136,687
三越伊勢丹ホールディングス	355.3	—	—
ツルハホールディングス	50.3	—	—
松屋	139.3	—	—
ケーズホールディングス	436.8	494.6	809,165
アークランズ	91	71.9	128,341
ベルク	15	17	104,210
銀行業 (11.2%)			
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	108.2	120.6	205,381
めぶきフィナンシャルグループ	907.9	985.6	606,242
十六フィナンシャルグループ	29.8	35.4	167,265
北國フィナンシャルホールディングス	20.2	22.2	118,770
三菱U F J フィナンシャル・グループ	1,804.5	2,299.1	4,007,331
三井住友フィナンシャルグループ	232.1	217	2,366,385
千葉銀行	499.1	501.8	706,283
群馬銀行	236.2	245.3	247,385
滋賀銀行	36.6	36.3	150,645
証券・商品先物取引業 (0.5%)			
S B I ホールディングス	82	100.2	394,687
保険業 (2.3%)			
第一生命ホールディングス	247.1	233	1,064,577
T & D ホールディングス	333.9	244.7	697,762
その他金融業 (0.5%)			
芙蓉総合リース	13.7	15.7	187,144
みずほリース	27.2	157.5	171,990
不動産業 (4.8%)			
東急不動産ホールディングス	434.2	—	—
ケイアイスター不動産	31.6	37.2	131,130
三菱地所	276.8	341.6	866,980
東京建物	—	179.9	468,999
住友不動産	—	330.5	1,593,010
スターツコーポレーション	148.6	186.4	614,188
合 計	株 数 ・ 金 額	27,388	41,596
	銘柄数<比率>	99	95
			<99.2%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	76,392,871	99.0
コール・ローン等、その他	775,419	1.0
投資信託財産総額	77,168,290	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,168,290,213
コール・ローン等	565,014,337
株式(評価額)	76,392,871,080
未収入金	127,810,473
未収配当金	82,593,000
未収利息	1,323
(B) 負債	137,372,676
未払金	137,372,676
(C) 純資産総額(A－B)	77,030,917,537
元本	19,507,906,601
次期繰越損益金	57,523,010,936
(D) 受益権総口数	19,507,906,601口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,487円

(注) 期首元本額は16,579,430,830円、期中追加設定元本額は6,094,158,361円、期中一部解約元本額は3,165,682,590円、1口当たり純資産額は3,9487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

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF (適格機関投資家専用) 8,011,037,135円
- ・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) 5,584,502,797円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA・EW向け) 2,955,316,986円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 1,361,308,223円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 1,346,617,218円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け) 249,124,242円

○損益の状況 (2023年7月25日～2024年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,516,993,830
受取配当金	1,516,300,354
受取利息	201,589
その他収益金	612,744
支払利息	△ 120,857
(B) 有価証券売買損益	17,346,839,990
売買益	19,424,620,637
売買損	△ 2,077,780,647
(C) 当期損益金(A＋B)	18,863,833,820
(D) 前期繰越損益金	32,246,052,887
(E) 追加信託差損益金	14,062,341,639
(F) 解約差損益金	△ 7,649,217,410
(G) 計(C＋D＋E＋F)	57,523,010,936
次期繰越損益金(G)	57,523,010,936

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第 9 期(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D J Flag日本株F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D J Flag日本株F	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
5 期(2021年 6 月14日)	円	%	%	%	百万円
	20,220	52.6	90.4	－	3,764
6 期(2022年 6 月13日)	15,044	△25.6	80.4	－	3,703
7 期(2023年 6 月12日)	17,160	14.1	86.8	－	6,295
8 期(2024年 6 月12日)	15,044	△12.3	88.8	－	8,224
9 期(2025年 6 月12日)	17,101	13.7	91.9	－	7,983

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2024年 6 月12日	円	%	%	%
	15,044	－	88.8	－
6 月末	15,667	4.1	89.6	－
7 月末	15,678	4.2	89.5	－
8 月末	15,715	4.5	91.4	－
9 月末	15,559	3.4	91.8	－
10 月末	15,329	1.9	90.9	－
11 月末	15,478	2.9	91.5	－
12 月末	15,616	3.8	93.2	－
2025年 1 月末	15,836	5.3	92.9	－
2 月末	15,084	0.3	90.4	－
3 月末	15,231	1.2	90.8	－
4 月末	15,652	4.0	93.6	－
5 月末	16,657	10.7	90.7	－
(期 末) 2025年 6 月12日	17,101	13.7	91.9	－

* 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首15,044円から期末17,101円に値上がりとなりました。
(下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと
(上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと
(下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと
(下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと
(下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと
(下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと
(上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと
(上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に91.9%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券の組み入れを高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

(2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 172	% 1.100	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(163)	(1.045)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	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)	(5)	(0.033)	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	5	0.034	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.034)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	178	1.137	
期中の平均基準価額は、15,625円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	157,968	356,004	735,221	1,678,202

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12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
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,562,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,443,651千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

*(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

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年 6 月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	3,694,814	3,117,562	7,907,073

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	7,907,073	97.9
コール・ローン等、その他	171,569	2.1
投資信託財産総額	8,078,642	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月12日現在）

○損益の状況（2024年6月13日～2025年6月12日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,078,642,880
コール・ローン等	81,642,026
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	7,907,073,094
未収入金	89,926,669
未収利息	1,091
(B) 負債	94,924,814
未払解約金	51,726,809
未払信託報酬	43,068,865
その他未払費用	129,140
(C) 純資産総額(A－B)	7,983,718,066
元本	4,668,440,000
次期繰越損益金	3,315,278,066
(D) 受益権総口数	466,844口
1口当たり基準価額(C／D)	17,101円

(注) 期首元本額は5,466,750,000円、期中追加設定元本額は231,550,000円、期中一部解約元本額は1,029,860,000円、1口当たり純資産額は17,101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76,232,918円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	248,246
受取利息	248,246
(B) 有価証券売買損益	1,038,093,715
売買益	1,111,914,557
売買損	△ 73,820,842
(C) 信託報酬等	△ 88,518,071
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	949,823,890
(E) 前期繰越損益金	△ 504,293,970
(F) 追加信託差損益金	2,869,748,146
(配当等相当額)	(4,090,884,459)
(売買損益相当額)	(△1,221,136,313)
(G) 計(D＋E＋F)	3,315,278,066
次期繰越損益金(G)	3,315,278,066
追加信託差損益金	2,869,748,146
(配当等相当額)	(4,090,884,459)
(売買損益相当額)	(△1,221,136,313)
分配準備積立金	570,576,226
繰越損益金	△ 125,046,306

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

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

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

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。　　＜変更適用日：2024年7月4日＞
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　　＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年6月12日）

作成対象期間（2024年6月13日～2025年6月12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	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。なお、わが国の株価指数を対象とした先物取引等を活用する場合があります。 株式への投資にあたっては、主として個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」に基づいて、個別銘柄選定、ポートフォリオの構築等を行なうことを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
	円		%	%	%	百万円
8 期 (2021年 6 月 14 日)	29,088		54.7	91.3	—	5,724
9 期 (2022年 6 月 13 日)	21,535		△26.0	81.3	—	5,677
10期 (2023年 6 月 12 日)	24,916		15.7	87.6	—	9,074
11期 (2024年 6 月 12 日)	22,036		△11.6	89.7	—	10,426
12期 (2025年 6 月 12 日)	25,363		15.1	92.8	—	9,987

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

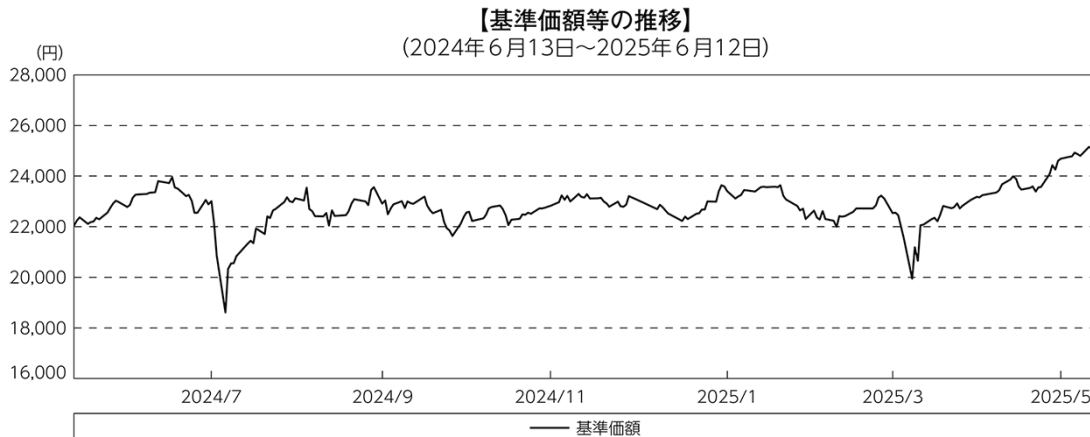
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰	落 率		
(期 首) 2024年 6 月 12 日	円		%	%	%
	22,036		—	89.7	—
6 月末	22,968		4.2	90.5	—
7 月末	23,008		4.4	90.3	—
8 月末	23,117		4.9	92.1	—
9 月末	22,908		4.0	92.4	—
10月末	22,587		2.5	91.5	—
11月末	22,825		3.6	92.0	—
12月末	23,051		4.6	94.1	—
2025年 1 月末	23,403		6.2	93.7	—
2 月末	22,299		1.2	91.1	—
3 月末	22,538		2.3	91.4	—
4 月末	23,175		5.2	94.1	—
5 月末	24,689		12.0	91.1	—
(期 末) 2025年 6 月 12 日	25,363		15.1	92.8	—

* 騰落率は期首比です。
* 株式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22,036円から期末25,363円に値上がりとなりました。

- (下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと
- (上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと
- (下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと
- (下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと
- (下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと
- (下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと
- (上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと
- (上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね88%から96%の範囲内で推移しました。

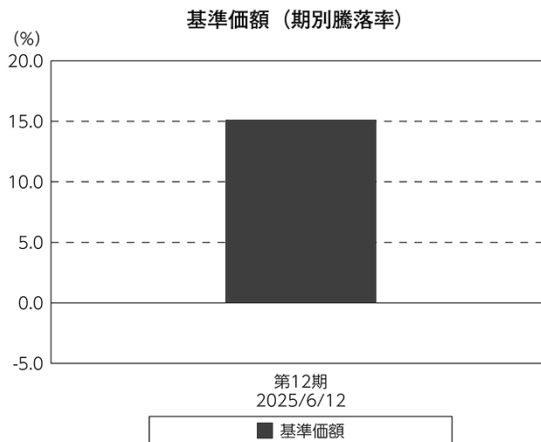
・期中の主な動き

- (1) 日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないました。
- (2) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行ないました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込める情報・通信業、その他製品等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入替えとしてサービス業、電気機器等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。
- (3) 当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、電気機器などでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、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

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）14倍程度と過去10年平均と比較して同水準となっており、足許の株価バリュエーションは妥当な水準と考えています。今後の日本経済は物価の上昇はやや抑制されつつ、賃金の上昇が継続し、実質賃金は改善基調をたどる公算で、内需については底堅く推移するとみています。一方、外需は米政権の関税政策等変動要因が多く、企業業績見通しにやや慎重な見方が広がる局面が想定されます。しかしながら、企業の資本効率改善に向けた動きの継続が見込めること、関税の懸念は時間の経過とともに、関税発動当初のショックが徐々に薄れ、経済、業績への影響は織り込まれ、交渉が進むにつれ不確実性が低下していくこと等を背景に株価は緩やかな上昇に向かうとみています。リスク要因については、米国のインフレの再加速とそれに伴うFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策動向及び為替市場における米ドル円相場の過度の変動等を想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、調整局面を経ながら緩やかな上昇基調を辿ると予想しています。その中で大型株に比べ内需企業が多い中小型成長銘柄は、賃金上昇の影響がプラスに働き、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行ないます。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.035 (0.035)	(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
合 計	8	0.035	
期中の平均基準価額は、23,047円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 777 (212)	千円 1,627,674 ()	千株 1,625	千円 2,935,323

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12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	4,562,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,443,651千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

* (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

(2024年6月13日～2025年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業（－％）			
日本アクア	100	—	—
医薬品（0.6％）			
ペプチドリーム	—	30	51,900
機械（2.7％）			
ダイキン工業	15	15	247,275
電気機器（4.2％）			
ソシオネクスト	40	—	—
日本トリム	38.2	38.2	154,328
シスメックス	96	96	236,832
精密機器（2.6％）			
朝日インテック	90	100	239,200
その他製品（1.9％）			
アシックス	—	50	175,150
情報・通信業（60.5％）			
デジタルアーツ	50	50	389,500
ラクーンホールディングス	—	60	50,520
エムアップホールディングス	365	385	820,050
じげん	394.1	304.1	139,886
SHIFT	4	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	386,013
インターネットイニシアティブ	135	135	389,610
ULSグループ	88	88	554,400
クラウドワークス	40	—	—
チェンジホールディングス	—	20	23,960
PKSHA Technology	80	80	284,000
メルカリ	115	90	230,715
I P S	35	—	—
ギフティ	305	311.6	583,938
オービック	13	65	359,125
U-NEXT HOLDINGS	80	240	526,080
光通信	15	15	625,500

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ソフトバンクグループ		50	30	241,800
卸売業 (0.4%)				
テンボスホールディングス		—	11.7	39,838
小売業 (—%)				
くら寿司		10	—	—
証券、商品先物取引業 (2.9%)				
S B I ホールディングス		90	60	266,160
その他金融業 (3.1%)				
イー・ギャランティ		154	194	291,000
不動産業 (3.5%)				
S R Eホールディングス		100	90	329,400
サービス業 (17.6%)				
U Tグループ		152.8	—	—
タイミー		—	50	84,350
ディップ		100	—	—
ワールドホールディングス		134	84	181,440
ユー・エス・エス		95	105	164,587
サイバーエージェント		—	70	103,985
フルキャストホールディングス		135	85	148,325
弁護士ドットコム		23	—	—
ベクトル		225	—	—
リクルートホールディングス		28	28	230,328
ジャパンエレベーターサービスホールディン		100	100	405,000
キュービーネットホールディングス		142.9	—	—
N e x T o n e		89.1	—	—
M a c b e e P l a n e t		80	90	312,300
合 計	株 数 ・ 金 額	3,848	3,212	9,266,497
	銘柄数<比率>	38	33	<92.8%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、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。

○投資信託財産の構成

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,266,497	91.9
コール・ローン等、その他	812,320	8.1
投資信託財産総額	10,078,817	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,078,817,617
コール・ローン等	755,559,512
株式(評価額)	9,266,497,000
未収配当金	56,751,000
未収利息	10,105
(B) 負債	91,726,669
未払解約金	91,726,669
(C) 純資産総額(A－B)	9,987,090,948
元本	3,937,593,378
次期繰越損益金	6,049,497,570
(D) 受益権総口数	3,937,593,378口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,363円

(注) 期首元本額は4,731,382,564円、期中追加設定元本額は165,859,510円、期中一部解約元本額は959,648,696円、1口当たり純資産額は2,5363円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 3,117,562,234円
・ノムラ THE NIPPON 820,031,144円

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	157,659,227
受取配当金	155,266,894
受取利息	2,374,670
その他収益金	17,663
(B) 有価証券売買損益	1,225,296,337
売買益	2,072,211,468
売買損	△ 846,915,131
(C) 当期損益金(A＋B)	1,382,955,564
(D) 前期繰越損益金	5,694,651,483
(E) 追加信託差損益金	207,844,490
(F) 解約差損益金	△1,235,953,967
(G) 計(C＋D＋E＋F)	6,049,497,570
次期繰越損益金(G)	6,049,497,570

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

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

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）

第 5 期 (2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。	
主 な 投 資 対 象	日本フォーカス・グロース F マザーファンド	日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。
		日本の上場株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	日本フォーカス・グロース F マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。
		株式への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設 定 日) 2020年 4 月 9 日	円		%	%	百万円
	10,000		—	—	1
1 期 (2021年 6 月15日)	15,066		50.7	97.2	16,053
2 期 (2022年 6 月15日)	13,467		△10.6	97.1	13,618
3 期 (2023年 6 月15日)	18,149		34.8	96.3	18,232
4 期 (2024年 6 月17日)	20,673		13.9	96.5	27,511
5 期 (2025年 6 月16日)	22,845		10.5	98.3	24,834

*本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 6 月17日	円		%	%
	20,673		—	96.5
6 月末	21,641		4.7	96.8
7 月末	21,524		4.1	97.8
8 月末	21,874		5.8	97.9
9 月末	21,643		4.7	98.2
10 月末	22,039		6.6	97.4
11 月末	22,079		6.8	97.2
12 月末	22,738		10.0	97.6
2025年 1 月末	22,767		10.1	98.0
2 月末	21,612		4.5	98.4
3 月末	21,360		3.3	97.2
4 月末	21,573		4.4	98.5
5 月末	23,041		11.5	98.4
(期 末) 2025年 6 月16日	22,845		10.5	98.3

*騰落率は期首比です。
*本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の20,673円から2,172円上昇し、期末には22,845円となりました。期中の本ファンドの騰落率は+10.5%となりました。当期の日本株市場は、日銀の利上げをきっかけとした円高やトランプ関税により、2024年8月および2025年4月に大幅に調整する局面がありました。米国と各国間での関税交渉の進展や国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表などに下支えされ、前期末対比で上昇して期末を迎えました。

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組み比率は98.3%でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどがプラス寄与となる一方、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などがマイナス寄与となりました。

【今後の運用方針】

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組み入れることにより、主として日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	157 (145)	0.713 (0.658)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.033)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)	0.049 (0.049)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (0)	0.003 (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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)	(0.001)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	169	0.765	
期中の平均基準価額は21,990円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本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、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 46,817	千円 367,570	千口 766,678	千円 5,830,989

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	290,891,400千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）>
利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 135,915	百万円 —	% —	百万円 154,975	百万円 6,693	% 4.3

平均保有割合 9.2%

※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。

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)	13,003千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	122千円
(B)／(A)	0.9%

＊売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期		末
	口 数	口 数	評 価	額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 3,821,540	千口 3,101,680		千円 24,924,792

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日 本 長 期 成 長 株 集 中 投 資 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 24,924,792	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	24,924,792	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,924,792,104
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	24,924,792,104
(B) 負債	90,119,761
未払信託報酬	89,806,197
その他未払費用	313,564
(C) 純資産総額(A－B)	24,834,672,343
元本	10,870,960,000
次期繰越損益金	13,963,712,343
(D) 受益権総口数	1,087,096口
1口当たり基準価額(C／D)	22,845円

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,520,145,130
売買益	2,855,824,532
売買損	△ 335,679,402
(B) 信託報酬等	△ 188,277,104
(C) 当期損益金(A＋B)	2,331,868,026
(D) 前期繰越損益金	6,290,550,621
(E) 追加信託差損益金	5,341,293,696
(配当等相当額)	(4,373,842,681)
(売買損益相当額)	(967,451,015)
(F) 計(C＋D＋E)	13,963,712,343
次期繰越損益金(F)	13,963,712,343
追加信託差損益金	5,341,293,696
(配当等相当額)	(4,374,059,068)
(売買損益相当額)	(967,234,628)
分配準備積立金	8,622,418,647

* 損益の状況の中で (A) 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 (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
* 損益の状況の中で (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は13,308,460,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は164,130,000円、同解約元本額は2,601,630,000円です。

○お知らせ

約款変更について
・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド
第24期(計算期間：2024年6月18日～2025年6月16日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の72,234円から8,125円上昇し、期末には80,359円となりました。期中の騰落率は+11.2%となりました。
期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどがプラス寄与となる一方、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記の見通しは2025年6月16日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

○1万口当たりの費用明細 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	38 (38)	0.049 (0.049)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	38	0.049	
期中の平均基準価額は77,100円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内		37,053	135,915,567	34,266	154,975,832
上	場	(26,505)	()		

* 金額は受渡し代金。
* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項	目	当	期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	290,891,400千円	
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円	
(c)	売 買 高 比 率(a)／(b)	1.03	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2024年6月18日～2025年6月16日)

株式									
当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
東京エレクトロン		552.1	12,944,714	23,446	ニトリホールディングス		576.6	9,873,174	17,123
日本電気		1,022.1	12,740,203	12,464	サンリオ		1,791.4	9,415,628	5,256
第一三共		2,619.6	10,808,650	4,126	アドバンテスト		1,140.5	8,429,102	7,390
エムスリー		6,300.6	10,204,815	1,619	カプコン		2,491.1	8,278,481	3,323
HOYA		504.1	8,684,768	17,228	オリックス		2,761.4	8,045,024	2,913
東レ		7,466.5	7,779,871	1,041	富士電機		1,045.1	7,741,190	7,407
荏原製作所		1,838.8	4,688,524	2,549	ディスコ		190.2	7,496,244	39,412
GMOペイメントゲートウェイ		531.5	4,438,614	8,351	信越化学工業		1,235.4	5,998,074	4,855
リクルートホールディングス		470	4,378,134	9,315	日立製作所		1,527.8	5,556,953	3,637
浜松ホトニクス		1,333.1	4,250,030	3,188	リクルートホールディングス		627.8	5,248,010	8,359

* 金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月16日)

利害関係人との取引状況							
区 分		当			期		
		買付額等		B／A	売付額等		D／C
		A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
		135,915	—	—	154,975	6,693	4.3

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)	142,312千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,288千円
(B)／(A)	0.9%

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末	当 期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (4.2%)			
キッコーマン	—	2,003.8	2,571,877
味の素	888.9	2,448.9	9,056,032
繊維製品 (2.6%)			
東レ	—	7,270.1	7,124,698
化学 (4.3%)			
信越化学工業	2,273.5	1,182.1	5,241,431
三井化学	1,251.2	—	—
ユニ・チャーム	1,799.2	5,981.9	6,780,483
医薬品 (4.9%)			
協和キリン	1,851.1	1,154.4	2,881,382
第一三共	1,008.1	3,116.9	10,893,565
機械 (5.7%)			
DMG森精機	1,292.4	—	—
ディスコ	189	31.1	1,074,505
SMC	56.2	—	—
荏原製作所	—	1,725.2	3,845,470
ダイフク	3,042.8	3,003.5	10,983,799
電気機器 (26.3%)			
日立製作所	1,006.1	3,832.1	15,382,049
富士電機	997.3	—	—
日本電気	62.6	3,565.4	14,389,954
ソニーグループ	1,145.7	4,867.3	18,184,232
アドバンテスト	1,278.8	202.4	1,886,975
キーエンス	95.9	120.1	6,951,388
浜松ホトニクス	567.7	2,726.7	4,374,990
東京エレクトロン	—	522	12,535,830

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	株	株	数	評 価 額
			千株		千株		千円
精密機器 (8.6%)							
	テルモ		1,982.3		2,113.7		5,488,222
	オリンパス		3,623.5		1,670.2		3,188,411
	H O Y A		182.3		638.2		10,517,536
	朝日インテック		1,671.1		2,156		4,940,474
その他製品 (4.0%)							
	アシックス		944.8		3,291.6		11,191,440
情報・通信業 (10.8%)							
	S H I F T		312.2		4,219.9		7,431,243
	GMOペイメントゲートウェイ		—		523.5		4,651,821
	野村総合研究所		875.2		—		—
	オービック		322.4		1,390.3		7,596,599
	大塚商会		1,409.6		872.7		2,593,664
	カブコン		4,067.4		1,714.1		7,927,712
卸売業 (0.6%)							
	サンリオ		893.4		235.5		1,593,157
小売業 (9.2%)							
	良品計画		—		740.4		4,808,898
	パン・パシフィック・インターナショナルホ		2,273.1		2,156.2		10,058,673
	しまむら		418		—		—
	ニトリホールディングス		549.5		—		—
	ファーストリテイリング		226		233.5		10,951,150
銀行業 (6.0%)							
	三菱UFJフィナンシャル・グループ		8,614.5		8,660.4		16,913,761
保険業 (5.4%)							
	東京海上ホールディングス		2,869.5		2,555.9		15,130,928
その他金融業 (—%)							
	オリックス		2,587		—		—
サービス業 (7.4%)							
	エムスリー		—		5,152.4		10,371,781
	リクルートホールディングス		1,451.6		1,293.8		10,271,478
合 計		株	数	・	金	額	
		銘	柄	数<比	率>		
				54,079		83,372	279,785,617
				36		35	<97.9%>

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*＜ ＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*—印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 279,785,617	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,248,578	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	286,034,195	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	286,034,195,211
コール・ローン等	4,994,006,888
株式(評価額)	279,785,617,650
未収入金	218,691,552
未収配当金	1,035,819,700
未収利息	59,421
(B) 負債	293,429,521
未払解約金	293,429,521
(C) 純資産総額(A－B)	285,740,765,690
元本	35,558,027,283
次期繰越損益金	250,182,738,407
(D) 受益権総口数	35,558,027,283口
1万口当たり基準価額(C／D)	80,359円

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,155,730,366
受取配当金	4,139,646,058
受取利息	16,079,245
その他収益金	5,063
(B) 有価証券売買損益	26,087,025,417
売買益	57,569,444,929
売買損	△ 31,482,419,512
(C) 当期損益金(A＋B)	30,242,755,783
(D) 前期繰越損益金	244,239,850,415
(E) 追加信託差損益金	59,873,192,997
(F) 解約差損益金	△ 84,173,060,788
(G) 計(C＋D＋E＋F)	250,182,738,407
次期繰越損益金(G)	250,182,738,407

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

(注) 期首元本額は39,245,606,661円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,146,532,251円、同解約元本額は12,834,111,629円です。
(注) 元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用)	17,478,959,598円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド (ダイワ投資一任専用)	5,088,432,685円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	4,915,694,892円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	3,149,054,464円
日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用)	3,101,680,223円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド (適格機関投資家専用)	1,583,154,036円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	232,081,839円
G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用)	8,969,546円

○お知らせ

約款変更について
・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第5期（2023年8月30日～2024年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2019年10月9日以降、無期限とします。	
運用方針	One国内株オープンマザーファンドへの投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資を行い、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。	
主な投資対象	One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）	One国内株オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	One国内株オープンマザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。
	One国内株オープンマザーファンド	株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年8月29日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東 証 株 価 指 数		株式組入比	株式先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
(設 定 日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2019年10月9日	10,000	—	—	1,586.50	—	—	—	0
1期（2020年8月31日）	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期（2022年8月29日）	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648
4期（2023年8月29日）	17,721	0	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9	19,569
5期（2024年8月29日）	20,512	0	15.7	2,693.02	16.9	96.3	3.4	23,353

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。
- (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	(ＴＯＰＩＸ) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 8 月 29 日	円 17,721	% —	ポイント 2,303.41	% —	% 95.5	% 2.9
8 月 末	17,911	1.1	2,332.00	1.2	94.7	4.3
9 月 末	17,847	0.7	2,323.39	0.9	94.7	4.5
10 月 末	17,108	△3.5	2,253.72	△2.2	93.6	5.1
11 月 末	18,106	2.2	2,374.93	3.1	95.5	3.9
12 月 末	18,130	2.3	2,366.39	2.7	96.2	2.8
2024年 1 月 末	19,452	9.8	2,551.10	10.8	93.8	5.0
2 月 末	20,492	15.6	2,675.73	16.2	93.8	4.6
3 月 末	21,302	20.2	2,768.62	20.2	93.0	5.5
4 月 末	20,878	17.8	2,743.17	19.1	93.7	5.6
5 月 末	21,187	19.6	2,772.49	20.4	93.9	5.2
6 月 末	21,635	22.1	2,809.63	22.0	96.1	2.9
7 月 末	21,392	20.7	2,794.26	21.3	97.0	2.5
(期 末) 2024年 8 月 29 日	20,512	15.7	2,693.02	16.9	96.3	3.4

（注１）騰落率は期首比です。

（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

（注３）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で15.7%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は16.9%上昇し、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。

（基準価額の主な変動要因）

国内株式市場は急速な円高や米国景気後退懸念などを背景に期末である2024年8月上旬に急落する場面があったものの、デフレ脱却期待や堅調な企業業績などを背景に、前期末対比で上昇したことや、保有していた日立製作所、三井住友フィナンシャルグループ等の株価上昇がプラスに寄与したことから基準価額は上昇しました。

（投資環境）

米国では、インフレが鎮静化するなか、利下げ期待が持続したこと、国内では春闘での大幅な賃上げ率からデフレ脱却期待が高まったこと、企業業績が堅調に推移したことなどを背景に、国内株式市場は期初から堅調に推移してきましたが、2024年7月の中旬から期末にかけては日米金利差縮小に伴う急速な円高や、米国の景気後退懸念などを背景に国内株式市場は歴史的な急落を演じ、上昇幅は縮小しました。

【運用経過】

当ファンドの主要投資対象はOne 国内株オープンマザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】

当ファンドの運用方針については、引き続きOne 国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

○１口当たりの費用明細

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	132円	0.671%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,601円です。
(投信会社)	(123)	(0.627)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.086	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(17)	(0.085)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合 計	149	0.758	

(注１) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注２) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注３) 比率欄は「１口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
One 国内株オープンマザーファンド	1,798,444	3,664,050	1,577,518	3,310,340

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	One 国内株オープンマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	135,590,565千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	79,037,576千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.71

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2023年8月30日～2024年8月29日）

<One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	19,557千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5,298千円
(B)／(A)	27.1%

（注）売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	期					
区 分	買付額等 A	当		売付額等 C	期	
		うち利害関係人 との取引状況 B	B／A		うち利害関係人 との取引状況 D	D／C
株 式	百万円 89,694	百万円 27,075	% 30.2	百万円 45,895	百万円 10,498	% 22.9

平均保有割合 27.6%

（注）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ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 －	百万円 －	百万円 50

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
株 式		百万円 498

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

〇組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
One国内株オープンマザーファンド	10,267,409	10,488,335	23,337,595	

※親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

〇投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当期		期末
	評価額	比率	
	千円	%	
One国内株オープンマザーファンド	23,337,595	99.4	
コール・ローン等、その他	143,942	0.6	
投資信託財産総額	23,481,538	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月29日現在)

項 目	当期末
(A) 資 産	23,481,538,112円
コール・ローン等	143,942,863
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	23,337,595,249
(B) 負 債	127,781,451
未払解約金	46,986,784
未払信託報酬	80,708,853
その他未払費用	85,814
(C) 純資産総額(A-B)	23,353,756,661
元 本	11,385,560,000
次期繰越損益金	11,968,196,661
(D) 受益権総口数	1,138,556口
1口当たり基準価額(C/D)	20,512円

(注) 期首における元本額は11,042,900,000円、当期中における追加設定元本額は1,998,830,000円、同解約元本額は1,656,170,000円です。

〇損益の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当期
(A) 配 当 等 収 益	31,224円
受 取 利 息	35,255
支 払 利 息	△4,031
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,115,216,423
売 買 損 益	3,455,651,407
売 買 損 益	△340,434,984
(C) 信 託 報 酬 等	△152,550,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,962,697,283
(E) 前期繰越損益金	5,144,615,647
(F) 追加信託差損益金	3,860,883,731
(配 当 等 相 当 額)	(2,928,355,416)
(売 買 損 益 相 当 額)	(932,528,315)
(G) 合 計(D+E+F)	11,968,196,661
次 期 繰 越 損 益 金(G)	11,968,196,661
追 加 信 託 差 損 益 金	3,860,883,731
(配 当 等 相 当 額)	(2,929,869,646)
(売 買 損 益 相 当 額)	(931,014,085)
分 配 準 備 積 立 金	8,107,312,930

- (注1) (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。
(注2) (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。
(注3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	396,649,470円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,566,047,813
(c) 収 益 調 整 金	3,860,883,731
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,144,615,647
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,968,196,661
(f) 1口当たり当期分配対象額	10,511.73
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

○お知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

当ファンドが投資対象とする「One 国内株オープンマザーファンド」において、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

（2023年11月30日）

One 国内株オープンマザーファンド

第 6 期（計算期間：2023 年 8 月 30 日～2024 年 8 月 29 日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。期初においては、中小型株の出遅れを背景に、限定的に中小型株の組入れを増やしていましたが、為替の円安や日銀の金融政策の正常化などを背景に大型株が物色されやすい状況が続いたため、徐々に中小型株から大型株へのウェイトシフトを行いました。ただし、期末においては、再度、中小型株の組入れを増やし、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は22,251円となり、前期末比で16.8%上昇しました。
ベンチマークであるＴＯＰＩＸは16.9%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸを0.1%下回りました。期を通して大型株をコア保有としていましたが、限定的に保有していた中小型株の中で、株価が軟調な推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを下振れした要因になります。個別銘柄では、訪問看護事業などを手掛ける「シーユーシー」、電子部品などを製造する「エンプレス」などの保有がマイナス寄与しました。

【今後の運用方針】

引き続きマクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュエー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023 年 8 月 30 日～2024 年 8 月 29 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料	19円	0.090%	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(19)	(0.089)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	19	0.090	
期中の平均基準価額は21,147円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

（2023年8月30日～2024年8月29日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		34,759.2 (4,566)	89,694,658 (－)	20,114.1	45,895,907

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）（ ）内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		26,273	25,015	－	－

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年8月30日～2024年8月29日）

項 目	当 期
（a）期中の株式売買金額	135,590,565千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	79,037,576千円
（c）売買高比率（a）／（b）	1.71

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2023年8月30日～2024年8月29日）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 89,694	百万円 27,075	% 30.2	百万円 45,895	百万円 10,498	% 22.9

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 50

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 498

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)	74,300千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	20,516千円
(B)／(A)	27.6%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

〇組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.2%)			
I N P E X	115	115	248,975
建設業 (2.1%)			
ウェストホールディングス	68	86	224,890
大成建設	—	58	384,540
大林組	137	—	—
鹿島建設	—	180	476,370
五洋建設	—	350	225,540
大和ハウス工業	63	—	—
積水ハウス	—	140	524,860
関電工	—	190	399,950
食料品 (1.3%)			
森永乳業	26	—	—
アサヒグループホールディングス	29	90	489,690
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	150	311,700
味の素	59	50	279,450
日清食品ホールディングス	17	—	—
日本たばこ産業	58	70	294,980
繊維製品 (0.4%)			
東レ	243	600	443,940
化学 (7.2%)			
レゾナック・ホールディングス	—	110	384,010
石原産業	127	—	—
トクヤマ	—	140	388,290
デンカ	81	—	—
信越化学工業	148	240	1,546,560
堺化学工業	49	—	—
三菱瓦斯化学	—	110	296,505
三井化学	—	110	424,930
東京応化工業	19	—	—
KHネオケム	92	92	189,244
住友ベークライト	—	72	273,096
アイカ工業	—	90	298,080
旭有機材	—	65	269,425
ウルトラファブリックス・ホールディングス	63	—	—
カーリット	—	270	298,080
扶桑化学工業	59	58	228,810
トリケミカル研究所	72	87	322,335
a r t i e n c e	84	110	398,200
富士フイルムホールディングス	43.5	183	706,929
資生堂	18	145	474,875
ファンケル	42	—	—
東洋合成工業	26	35	291,900
メック	—	80	314,000
信越ポリマー	—	180	279,540
バルカー	42	69	237,705
ユニ・チャーム	37	—	—
医薬品 (3.7%)			
武田薬品工業	88	90	391,680
アステラス製薬	74	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本新薬	24	—	—
中外製薬	32	35	258,405
エーザイ	21	—	—
ネクスラファーマ	44	140	204,260
第一三共	175	305	1,869,955
大塚ホールディングス	—	80	695,280
サワイグループホールディングス	—	85	523,600
石油・石炭製品 (0.7%)			
E N E O Sホールディングス	580	960	747,072
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	37	—	—
ガラス・土石製品 (0.9%)			
日東紡績	34	69	373,980
A G C	—	70	321,720
住友大阪セメント	—	75	290,700
鉄鋼 (0.3%)			
日本製鉄	53	—	—
J F Eホールディングス	—	170	337,365
非鉄金属 (1.8%)			
三菱マテリアル	63	—	—
古河電気工業	—	160	550,080
住友電気工業	148	220	512,820
フジクラ	—	210	856,800
SWCC	47	—	—
金属製品 (—%)			
L I X I L	90	—	—
機械 (6.1%)			
日本製鋼所	—	70	310,100
旭ダイヤモンド工業	250	320	278,720
ディスコ	—	17	700,570
A I メカテック	63	—	—
オプトラン	89	—	—
フリーュー	130	133	134,596
ゲームカード・ジョイコホールディングス	—	54	122,418
野村マイクロ・サイエンス	30	44	120,428
三井海洋開発	—	110	330,000
SMC	4.4	6	399,840
小松製作所	41	—	—
ローツェ	16	120	268,920
荏原製作所	36	250	490,000
ダイキン工業	24	36	662,400
栗田工業	—	75	434,475
CKD	50	140	401,940
SANKYO	32	—	—
セガサミーホールディングス	69	—	—
日立造船	180	—	—
三菱重工業	53	580	1,122,010
I H I	58	120	742,680
電気機器 (18.9%)			
イビデン	36	92	471,776

銘柄	期首(前期末)	当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千円
日立製作所	95	760	2,641,000	
三菱電機	111	190	450,870	
富士電機	34	66	559,218	
明電舎	—	130	426,400	
オキサイド	—	80	142,400	
KOKUSAI ELECTRIC	—	80	311,600	
ニデック	20	30	176,490	
ダイヘン	61	78	493,740	
テラプローブ	30	46.6	191,293	
日本電気	51	—	—	
富士通	—	400	1,048,200	
ルネサスエレクトロニクス	74	220	538,560	
アルパック	—	30	239,250	
パナソニック ホールディングス	63	80	95,240	
ソニーグループ	121	248	3,472,000	
TDK	43	105	998,445	
メイコー	—	59	343,970	
ヨコオ	92	—	—	
ヒロセ電機	10	20	382,500	
古野電気	—	61	105,835	
堀場製作所	—	42	399,504	
アイバンテスト	19	141	902,400	
キーエンス	16.1	29	2,044,790	
フェローテックホールディングス	58	190	452,010	
日本アビオニクス	23	—	—	
ファナック	23	—	—	
エンプラス	17	55	387,750	
ローム	19	—	—	
新光電気工業	40	—	—	
京セラ	36	—	—	
村田製作所	53	390	1,135,680	
キャノン	65	—	—	
リコー	180	—	—	
東京エレクトロン	42	65	1,672,450	
輸送用機器 (6.4%)				
豊田自動織機	19	40	456,800	
デンソー	28	110	246,785	
川崎重工業	—	75	375,075	
トヨタ自動車	740	1,180	3,210,190	
アイシン	—	71	358,124	
本田技研工業	106	756	1,196,748	
スズキ	75	410	692,285	
日本精機	—	180	220,140	
精密機器 (3.4%)				
テルモ	79	158	437,818	
インターアクション	103	152	191,976	
トプコン	58	206	317,343	
オリンパス	222	270	726,840	
HOYA	33	51	1,055,700	
ノーリツ鋼機	111	153	638,775	
A&Dホロンホールディングス	—	110	275,000	
その他製品 (3.1%)				
フルヤ金属	18	80	338,000	
パンダイナムコホールディングス	104	180	566,820	
タカラトミー	169	—	—	
広済堂ホールディングス	—	450	210,150	

銘柄	期首(前期末)	当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千円
ヤマハ	27	—	—	
リンテック	—	60	196,500	
任天堂	79	205	1,613,350	
美津濃	—	38	385,320	
電気・ガス業 (0.8%)				
中部電力	—	230	415,265	
関西電力	—	190	478,705	
イーレックス	103	—	—	
陸運業 (1.0%)				
西日本旅客鉄道	23	112	310,968	
東海旅客鉄道	13	—	—	
九州旅客鉄道	—	100	391,700	
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	48	356,832	
海運業 (0.9%)				
日本郵船	85	145	749,940	
川崎汽船	—	110	229,515	
空運業 (—%)				
日本航空	63	—	—	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
三菱倉庫	53	—	—	
情報・通信業 (13.6%)				
デジタルアーツ	51	—	—	
エムアップホールディングス	285	749.9	939,624	
ブロードリーフ	—	390	287,430	
CARTA HOLDINGS	63.5	—	—	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	69	150	449,850	
GMOペイメントゲートウェイ	—	24	224,424	
インターネットイニシアティブ	—	115	341,147	
クラウドワークス	120	—	—	
Ubicomホールディングス	118	150	200,850	
ユーザーローカル	—	92.7	173,534	
マネーフォワード	47	45	255,195	
GMOフィナンシャルゲート	14	47	338,870	
プラスアルファ・コンサルティング	57	—	—	
ENECHANGE	160	—	—	
APIER GROUP	121	—	—	
ビジョナル	13	—	—	
サスメド	35	—	—	
野村総合研究所	84	—	—	
コアコンセプト・テクノロジー	31	—	—	
シンプレクス・ホールディングス	40	—	—	
メルカリ	54	—	—	
ギブティ	93	170	217,260	
HENNGE	190	—	—	
メドレー	32	79	269,390	
JMDC	—	25	106,850	
ベイロール	152	—	—	
LINEヤフー	—	690	276,483	
フューチャー	137	—	—	
オービックビジネスコンサルタント	—	120	847,200	
大塚商会	65	124	430,652	
電通総研	38	152	912,000	
ANYCOLOR	23	60	151,260	
UNERRY	48	—	—	
EWELL	26	—	—	
カバー	37	100	175,100	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トランザクション・メディア・ネットワークス	68	—	—
インバウンドプラットフォーム	5	—	—
エイベックス	365	560	790,160
ビジョン	—	250	330,500
日本電信電話	5,120	5,000	789,500
KDDI	95	130	645,320
ソフトバンク	127	300	612,750
KADOKAWA	63	148	433,122
NTTデータグループ	380	950	2,069,100
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	10	53,410
カプコン	42	30	93,090
コナミグループ	34	47	611,000
ソフトバンクグループ	103	170	1,384,650
卸売業（4.5%）			
双日	58	—	—
マクニカホールディングス	—	75	440,175
第一興商	67	—	—
アズワン	—	100	298,900
伊藤忠商事	105	145	1,085,470
三井物産	53	530	1,609,610
三菱商事	107	440	1,321,320
加賀電子	24	—	—
小売業（3.0%）			
エービーシー・マート	17	—	—
ゲオホールディングス	—	160	256,000
アダストリア	53	—	—
コメ兵ホールディングス	23	105	429,975
マツキョココカラ&カンパニー	26	190	446,120
セブン&アイ・ホールディングス	46	360	762,300
FOOD & LIFE COMPANIES	63	90	242,325
良品計画	95	140	380,660
スギホールディングス	44	—	—
ロイヤルホールディングス	53	98	234,514
高島屋	—	280	311,360
松屋	116	188	172,208
銀行業（6.0%）			
楽天銀行	95	160	529,600
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,240	2,120	3,206,500
三井住友フィナンシャルグループ	159	240	2,297,040
千葉銀行	—	210	255,675
みずほフィナンシャルグループ	17	17	50,949
証券、商品先物取引業（—%）			
野村ホールディングス	400	—	—
保険業（4.4%）			
かんぽ生命保険	—	210	579,285
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	32	420	1,405,740
第一生命ホールディングス	—	250	1,051,750
東京海上ホールディングス	137	295	1,606,570
T&Dホールディングス	327	—	—
その他金融業（1.3%）			
クレディセゾン	106	—	—
イオンフィナンシャルサービス	132	—	—
アコム	—	900	338,670
オリックス	—	300	1,084,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	87	—	—
不動産業（1.1%）			
SREホールディングス	—	45	218,925
GA technologies	116	—	—
三井不動産	—	360	556,020
三菱地所	169	—	—
東京建物	74	—	—
住友不動産	—	80	392,240
サービス業（6.7%）			
アストロスケールホールディングス	—	275	291,500
ケアネット	310	290	188,500
ディップ	41	—	—
新日本科学	84	—	—
エスプール	510	440	155,320
セブテニ・ホールディングス	230	—	—
オリエンタルランド	63	98	390,432
ラウンドワン	174	—	—
サイバーエージェント	—	400	408,600
楽天グループ	—	600	601,500
フルキャストホールディングス	76	—	—
ジャパンマテリアル	—	87	151,554
フリースタイル・ホールディングス	110	—	—
リクルートホールディングス	74	180	1,574,460
日本郵政	—	630	893,025
ベルシステム24ホールディングス	84	174	257,346
アンビスホールディングス	—	245	628,670
フォーラムエンジニアリング	130	260	263,900
Mac bee Planet	6	85	265,625
アイドマ・ホールディングス	139.6	93	145,638
東祥	—	284	193,120
シーユーシー	105	—	—
ピーウィズ	92	130	242,710
サンウェルズ	27	—	—
共立メンテナンス	24	—	—
東京都競馬	75	124	510,880
合 計			
株 数 ・ 金 額	23,197.1	42,408.2	106,243,151
銘柄 数 < 比 率 >	194銘柄	188銘柄	<96.4%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

（注2）合計欄の〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	T O P I X	百万円	百万円
		3,710	—

○投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	106,243,151	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,364,624	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	111,607,776	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月29日現在)

○損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	111,565,182,288円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,771,214,885
株 式(評価額)	106,243,151,600
未 収 入 金	1,163,589,124
未 収 配 当 金	146,233,500
差 入 委 託 証 拠 金	240,993,179
(B) 負 債	1,314,310,910
未 払 金	1,311,310,910
未 払 解 約 金	3,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	110,250,871,378
元 本	49,549,225,862
次 期 繰 越 損 益 金	60,701,645,516
(D) 受 益 権 総 口 数	49,549,225,862口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	22,251円

(注1) 期首元本額 28,745,463,376円
追加設定元本額 23,160,050,275円
一部解約元本額 2,356,287,789円

(注2) 期末における元本の内訳
One国内株オープン 36,595,479,921円
One国内株オープン（年2回決算型） 961,956,812円
AMOne国内株オープンファンド（適格機関投資家限定） 986,822,346円
One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） 516,631,315円
One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 10,488,335,468円
期末元本合計 49,549,225,862円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,519,806,742円
受 取 配 当 金	1,517,940,880
受 取 利 息	1,995,579
そ の 他 収 益 金	169,593
支 払 利 息	△299,310
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,119,022,014
売 買 益	17,157,130,395
売 買 損	△7,038,108,381
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	862,022,630
取 引 益	1,003,647,390
取 引 損	△141,624,760
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	12,500,851,386
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,002,596,616
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,657,872,211
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,856,069,725
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	60,701,645,516
次 期 繰 越 損 益 金(H)	60,701,645,516

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)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。

(注3) (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。

○お知らせ

(2023年8月30日～2024年8月29日)

新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。
(2023年11月30日)

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）
第8期(2023年10月11日～2024年10月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣をあわせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△3.8	93.9	12,115
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645
8期(2024年10月10日)	29,233	0	37.0	4,659.00	20.1	94.0	14,609

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2023年10月10日	円 21,337	% －	3,879.47	% －	% 97.7
10月末	21,053	△1.3	3,781.64	△2.5	97.7
11月末	22,268	4.4	3,986.65	2.8	97.9
12月末	22,397	5.0	3,977.63	2.5	98.2
2024年1月末	24,293	13.9	4,288.36	10.5	98.3
2月末	26,461	24.0	4,499.61	16.0	98.9
3月末	27,944	31.0	4,699.20	21.1	98.2
4月末	27,794	30.3	4,656.27	20.0	97.8
5月末	28,636	34.2	4,710.15	21.4	98.0
6月末	29,721	39.3	4,778.56	23.2	98.4
7月末	28,962	35.7	4,752.72	22.5	97.4
8月末	28,828	35.1	4,615.06	19.0	94.3
9月末	28,261	32.5	4,544.38	17.1	93.8
(期末) 2024年10月10日	円 29,233	% 37.0	4,659.00	% 20.1	% 94.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は期首の21,337円から上昇し、期末には29,233円となりました。期中の騰落率は+37.0%となりました。

期首より日本株式市場は上昇しました。

2023年10月から12月末までは、中国の軟調な経済指標が嫌気されたことや米雇用統計による長期金利の変動、中東情勢の緊迫化などから一進一退での推移となりました。

2024年1月から3月にかけては、国内株式市場は大きく上昇しました。能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどを背景とした円安ドル高の進行や、新NISA制度への期待感も追い風となりました。2月には自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における堅調な決算や業績見通しが好感されたことなどから一段と上昇し、3月には日経平均株価が史上初の4万円台に到達しました。

その後は米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利下げが先送りになるとの見方が広がったことや、中東情勢の悪化が再度懸念されたことなどから6月中旬までやや上値が重い展開が続きました。6月後半にはドル円が一時161円台にまで下落したこと、米国ハイテク株の高騰などを背景に上昇した局面が見られたものの、7月中旬から8月にかけては米大統領選への不透明感に加え日銀の追加利上げやFRBの利下げ観測からドル円が大きく円高に振れ日本株式市場も一時大幅に急落するなど歴史的な乱高下の展開となりました。

9月から10月にかけては自民党総裁選挙の結果を受け経済政策への警戒感が生じた場面も見られましたが、新総裁の石破氏の金融政策が徐々に具体化される中で株式市場も比較的落ち着きを取り戻し、当期末を迎えました。

【運用経過】

当期も引き続き、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3-5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

2024年10月現在の日本株式市場は、米国景気のソフトランディングへの期待がある一方、米国大統領選挙の行方、中東、ウクライナ、台湾などを巡る地政学的リスクなどは引き続き懸念材料となっています。企業業績の見通しについては、円安が輸出企業の収益を下支えすること、訪日外国人客関連消費の好調が続いていること、企業の継続的な賃上げ努力で「良いインフレ」の定着に向けた環境が整いつつあること、そして2014年ごろから始まったコーポレートガバナンス改革が着実に進展していることはポジティブです。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株式市場の持続的な押し上げ要因になると考えられます。

このような環境下、魅力的なビジネスを長期保有する、という当ファンドの基本スタンスに変更はありません。

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2023年10月11日～2024年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	215円 (200) (6) (9)	0.815% (0.758) (0.023) (0.034)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ 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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10 (10)	0.038 (0.038)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.004 (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 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	226	0.857	
期中の平均基準価額は26,385円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 各比率は「1口当たりのそれぞれの費用金額」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。

○期中の売買及び取引の状況（2023年10月11日から2024年10月10日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	1,760 (1,608)	5,724,932 (－)	3,054 (－)	6,480,036 (－)

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○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	12,204,969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,458,704千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.90

(注) (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10月11日から2024年10月10日まで）

- (1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- (2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

(注) 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項に規定する利害関係人です。

○組入資産の明細（2024年10月10日現在）

国内株式							
銘柄	期首 (前期末)	当期末		銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
化学 (6.0%)				小売業 (13.5%)			
信越化学工業	110.8	132.4	819,953	セブン&アイ・ホールディングス	133	614.6	1,428,945
ユニ・チャーム	45.4	—	—	ファーストリテイリング	12.1	8.3	426,288
医薬品 (2.4%)				銀行業 (6.4%)			
ロート製薬	145.6	92.4	328,204	三菱UFJフィナンシャル・グループ	475.3	574.1	875,789
機械 (2.4%)				保険業 (13.5%)			
ダイキン工業	11.6	16.8	328,944	SOMPOホールディングス	43.7	152.9	506,863
電気機器 (29.7%)				MS&ADインシュアランスグループホールディングス	56.9	168.9	586,083
日立製作所	100.8	338.2	1,330,817	東京海上ホールディングス	147.2	137.9	761,208
ソシオネクスト	14.6	75.2	212,853	その他金融業 (11.3%)			
ルネサスエレクトロニクス	97.8	278.8	585,619	オリックス	204.9	434.8	1,445,275
ソニーグループ	70.9	339	958,014	日本取引所グループ	49.1	55.6	104,138
キーエンス	6.1	6	413,640	サービス業 (7.4%)			
ローム	15.7	—	—	リクルートホールディングス	97.4	106.3	1,020,905
東京エレクトロン	23.1	22.5	574,087	合計	株数・金額	4,276	13,732,395
精密機器 (—%)				銘柄数<比率>	26銘柄	21銘柄	<94.0%>
デルモ	32.8	—	—				
オリンパス	183	—	—				
HOYA	7	—	—				
情報・通信業 (1.8%)							
日本電信電話	1,736.3	439.4	65,866				
ソフトバンクグループ	—	20.2	182,628				
卸売業 (5.7%)							
三菱商事	110.6	261.9	776,271				
ミスミグループ本社	29.7	—	—				

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2024年10月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 13,732,395	% 92.9
コール・ローン等、その他	1,041,843	7.1
投資信託財産総額	14,774,238	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,774,238,542 円
コール・ローン等	828,473,110
株 式	13,732,395,610
未 収 入 金	91,481,026
未 収 配 当 金	121,886,300
未 収 利 息	2,496
(B) 負 債	164,701,167
未 払 金	36,515,331
未 払 解 約 金	16,598,237
未 払 信 託 報 酬	110,988,293
その他未払費用	599,306
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	14,609,537,375
元 本	4,997,560,000
次 期 繰 越 損 益 金	9,611,977,375
(D) 受 益 権 総 口 数	499,756 口
1口当たり基準価額 (C／D)	29,233 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	4,989,070,000 円
期中追加設定元本額	1,222,660,000 円
期中一部解約元本額	1,214,170,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 8 期
費用控除後の配当等収益額	A	240,967,748 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	3,419,441,826 円
収益調整金額	C	3,703,276,738 円
分配準備積立金額	D	2,361,328,354 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	9,725,014,666 円
当ファンドの期末残存口数	F	499,756 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	19,459.52 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

○お知らせ

該当事項はありません。

○損益の状況

当期（自2023年10月11日 至2024年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	248,310,212 円
受 取 配 当 金	248,221,232
受 取 利 息	182,810
そ の 他 収 益 金	16
支 払 利 息	△ 93,846
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,523,686,961
売 買 益	4,297,874,774
売 買 損	△ 774,187,813
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,587,599
(D) 当期損益金 (A+B+C)	3,660,409,574
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,361,328,354
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,590,239,447
(配 当 等 相 当 額)	(3,703,276,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113,037,291)
(G) 合 計 (D+E+F)	9,611,977,375
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	9,611,977,375
追 加 信 託 差 損 益 金	3,590,239,447
(配 当 等 相 当 額)	(3,703,276,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113,037,291)
分 配 準 備 積 立 金	6,021,737,928
繰 越 損 益 金	0

(注1) 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。

(注2) 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。

(注3) 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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）
第21期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004年3月4日より無期限です。	
運 用 方 針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運 用 方 法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組 入 制 限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
17期 (2021年 2 月22日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年 2 月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年 2 月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797
20期 (2024年 2 月20日)	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—	12,612
21期 (2025年 2 月20日)	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—	12,556

(注 1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しています。以下同じ。

(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注 3) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) です。東証株価指数 (TOPIX) とは、日本の株式市場を広範囲に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標準または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など TOPIX に関するすべての権利・ノウハウおよび TOPIX にかかる標準または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、TOPIX の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2024年 2 月20日	56,605	—	2,632.30	—	95.3	—
2 月末	56,844	0.4	2,675.73	1.6	97.2	—
3 月末	59,648	5.4	2,768.62	5.2	96.0	—
4 月末	60,417	6.7	2,743.17	4.2	96.0	—
5 月末	60,550	7.0	2,772.49	5.3	96.2	—
6 月末	62,005	9.5	2,809.63	6.7	97.2	—
7 月末	62,433	10.3	2,794.26	6.2	97.1	—
8 月末	59,540	5.2	2,712.63	3.1	97.4	—
9 月末	58,994	4.2	2,645.94	0.5	96.3	—
10 月末	59,278	4.7	2,695.51	2.4	96.3	—
11 月末	59,445	5.0	2,680.71	1.8	96.3	—
12 月末	62,293	10.0	2,784.92	5.8	97.2	—
2025年 1 月末	62,051	9.6	2,788.66	5.9	97.5	—
(期 末)						
2025年 2 月20日	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の56,605円から当期末には61,783円へ上昇し、期中騰落率は+9.1%となりました。

【運用経過】

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に分散投資を行うことにより、積極的に収益の確保を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	564円 (497) (33) (33)	0.935% (0.825) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	80 (80)	0.133 (0.133)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	650	1.078	
期中の平均基準価額は60,291円です。			

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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。
(注5) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	99,540	847,402	254,945	2,150,971

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	52,280,350千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,940,107千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.68

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月21日～2025年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(2025年2月20日現在)

親投資信託残高			
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,579,987	1,424,583	12,542,315

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末3,526,964千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	12,542,315	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	246,739	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	12,789,054	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,789,054,500円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	93,918,680
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	12,542,315,920
未 収 入 金	152,819,000
未 収 利 息	900
(B) 負 債	233,037,365
未 払 解 約 金	171,383,940
未 払 信 託 報 酬	60,970,611
そ の 他 未 払 費 用	682,814
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	12,556,017,135
元 本	2,032,280,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,523,737,135
(D) 受 益 権 総 口 数	203,228口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	61,783円

(注記事項)

期首元本額	2,228,120,000円
期中追加設定元本額	147,870,000円
期中一部解約元本額	343,710,000円

○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	39,940円
受 取 利 息	41,081
支 払 利 息	△ 1,141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,122,623,278
売 買 益	1,271,263,779
売 買 損	△ 148,640,501
(C) 信 託 報 酬 等	△ 124,193,059
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	998,470,159
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,183,672,304
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,341,594,672
(配 当 等 相 当 額)	(5,145,432,433)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,196,162,239)
(G) 計 (D＋E＋F)	10,523,737,135
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,523,737,135
追 加 信 託 差 損 益 金	6,341,594,672
(配 当 等 相 当 額)	(5,146,063,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,195,531,111)
分 配 準 備 積 立 金	4,182,142,463

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
第22期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の79,748円から当期末には88,042円へ上昇し、期中騰落率は+10.4%となりました。
当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は牧野フライス製作所でした。一方、マイナスに寄与した銘柄は京セラでした。

○1万口当たりの費用明細 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	113円 (113)	0.132% (0.132)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	113	0.132	
期中の平均基準価額は85,415円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 11,493 (484)	千円 24,249,365 (ー)	千株 13,171	千円 28,030,984

(注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○組入資産の明細 (2025年2月20日現在)

国内株式				
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
建設業(7.3%)				
ミライト・ワン	213	—	—	
高松コンストラクショングループ	105.7	103.3	282,732	
大林組	429.9	—	—	
戸田建設	123.8	490.9	485,892	
熊谷組	21.3	122.8	469,710	
日本道路	165.9	153.3	292,803	
中電工	—	128.3	412,484	
日本電設工業	—	118.4	253,494	
食料品(5.9%)				
ニッポン	260.7	298.6	631,539	
雪印メグミルク	—	246.3	625,602	
S F o o d s	37.9	101.2	238,123	
養命酒製造	107.3	—	—	
フジッコ	102.3	111.9	182,173	
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ケンコーマヨネーズ	96.3	50.1	93,236	
繊維製品(1.5%)				
グンゼ	95.4	87.9	444,774	
帝国繊維	72.8	—	—	
T S I ホールディングス	707.5	—	—	
パルプ・紙(ー%)				
ザ・バック	42.2	—	—	
化学(14.2%)				
日本曹達	—	81.5	236,920	
東ソー	127.9	225.1	474,398	
東亜合成	158.8	346.9	486,006	
関東電化工業	—	195.1	173,834	
日本化学産業	54.9	—	—	
保土谷化学工業	78.7	40.8	128,112	
三菱瓦斯化学	241.2	175	411,162	

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ゼオン	410.2	—	—
積水樹脂	—	156.8	291,648
日本化薬	544	457	613,979
カーリット	—	193.7	210,164
日本特殊塗料	—	118.2	161,934
artience	—	143.1	428,012
マンダム	51.2	246	304,302
北興化学工業	—	293.8	380,764
ZACROS	71.4	—	—
医薬品(3.1%)			
キッセイ薬品工業	—	160.1	581,163
鳥居薬品	131.8	—	—
杏林製薬	345.4	269.1	360,863
あすか製薬ホールディングス	123.8	—	—
ゴム製品(—%)			
藤倉コンボジット	85.7	—	—
ガラス・土石製品(2.5%)			
オハラ	146.1	139.5	148,149
ノリタケ	26.6	74.8	265,540
日本碍子	—	183.1	341,389
鉄鋼(2.0%)			
大和工業	—	38.7	313,586
丸一鋼管	133	83.8	289,110
日本精線	29.4	—	—
金属製品(1.8%)			
横河ブリッジホールディングス	—	85.1	218,707
ノーリツ	—	97.3	162,782
パイオラックス	137.8	—	—
立川プラインド工業	113.1	110.5	157,352
機械(7.8%)			
オークマ	—	91.5	303,780
芝浦機械	46.1	—	—
アイダエンジニアリング	376.4	—	—
牧野フライズ製作所	135.7	—	—
オーエスジー	—	111.1	187,592
旭ダイヤモンド工業	382.6	265.6	224,166
日東工器	108.6	—	—
ヒラノテクシード	108.9	105.8	179,542
ユニオンツール	24.7	—	—
月島ホールディングス	118.5	147.9	233,977
アイチ コーポレーション	2.4	—	—
椿本チエイン	—	147.1	271,840
タダノ	—	252.4	274,358
日本トムソン	550.9	453.3	220,757
前澤給装工業	119.4	116.6	160,091
スター精密	186.2	159	310,845
電気機器(15.4%)			
デンヨー	93.4	42.1	109,923
マブチモーター	—	68.9	158,711
愛知電機	42.3	36.5	161,695
大崎電気工業	—	200.1	154,877
EIZO	96.3	178.2	377,605
アルプスアルパイン	304.9	—	—
ヨコオ	184.6	177.3	263,467
ホシデン	—	108	224,424
マクセル	357.5	96	180,384
スタンレー電気	108.4	231.6	572,399
エノモト	55.7	—	—
ローム	—	368.5	614,289
京セラ	357	687	1,185,075
ニチコン	384.3	321.8	399,353
KOA	363.9	250	251,750
リコー	898.8	—	—

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器(6.7%)			
東海理化電機製作所	212.4	—	—
NOK	327.6	278.3	643,012
マツダ	—	232.2	231,271
SUBARU	—	150.6	399,843
エフ・シー・シー	234.5	79.4	250,904
ティ・エス テック	360	289.5	495,045
精密機器(1.9%)			
ニコン	375.8	139	214,129
ノーリツ銅機	170.7	77.3	354,807
その他製品(7.7%)			
TOPPANホールディングス	320	175	804,475
大日本印刷	—	250.6	536,409
小松ウオール工業	42.8	177.4	265,745
リンテック	125.6	93.9	268,366
タカラスタンダード	254.9	256.7	445,887
美津濃	93.7	—	—
電気・ガス業(0.8%)			
東邦瓦斯	—	59.1	238,113
陸運業(0.8%)			
丸全昭和運輸	113.6	44.7	258,813
セイノーホールディングス	261	—	—
倉庫・運輸関連業(2.9%)			
日新	—	71	307,075
三菱倉庫	72.5	—	—
住友倉庫	—	208.4	567,264
情報・通信業(5.6%)			
CAC Holdings	—	122.9	245,185
TBSホールディングス	105	219.2	953,300
スカパーJ SATホールディングス	690.3	289.3	314,758
テレビ東京ホールディングス	146.9	43	150,715
アイネス	293.8	12.2	21,484
卸売業(2.1%)			
フルサト・マルカホールディングス	—	61.1	137,963
ドウシシャ	10.2	76.1	156,994
スズケン	—	67.9	338,956
小売業(2.5%)			
カワチ薬品	105.2	117.1	307,738
ナフコ	—	86.2	153,522
平和堂	—	121.3	283,235
銀行業(5.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	776.3	672.6	1,035,804
京都フィナンシャルグループ	296.4	350.5	747,791
保険業(—%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	66.2	—	—
サービス業(1.6%)			
ビー・エム・エル	—	25.1	71,359
スペース	218.6	95.4	102,364
応用地質	112.1	47.2	141,836
いであ	—	58.7	157,081
合計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,786 83	15,593 91

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は記入されなす。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 30,174,609	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,099,793	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	31,274,402	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,274,402,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	854,355,254
株 式(評 価 額)	30,174,609,420
未 収 入 金	170,885,800
未 収 配 当 金	74,544,300
未 収 利 息	8,187
(B) 負 債	222,226,837
未 払 金	66,791,837
未 払 解 約 金	155,435,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	31,052,176,124
元 本	3,526,964,825
次 期 繰 越 損 益 金	27,525,211,299
(D) 受 益 権 総 口 数	3,526,964,825口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	88,042円

(注記事項)

期首元本額	4,184,510,475円
期中追加設定元本額	150,025,807円
期中一部解約元本額	807,571,457円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,424,583,258円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	2,755,417円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	813,406,239円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	1,286,219,911円

○損益の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	974,877,030円
受 取 配 当 金	974,311,900
受 取 利 息	641,390
そ の 他 収 益 金	3,989
支 払 利 息	△ 80,249
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,136,100,544
売 益	4,587,705,559
売 買 損	△ 2,451,605,015
(C) そ の 他 費 用 等	△ 17,806
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	3,110,959,768
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,186,269,881
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,117,514,193
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,889,532,543
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	27,525,211,299
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,525,211,299

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）
第16期(2024年5月1日～2025年4月28日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－		
信 託 期 間	2009年4月9日以降、無期限とします。		
運 用 方 針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ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。		
主 な 投 資 対 象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
主 な 投 資 制 限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	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。	
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 （円ベース・為替ヘッジあり）		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	445.57	46.9	96.2	－	－	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	443.36	△ 0.5	95.6	－	－	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	425.25	△ 4.1	96.2	－	－	12,297
15期(2024年4月30日)	52,579	32.4	495.35	16.5	96.8	－	－	5,104
16期(2025年4月28日)	50,809	△ 3.4	511.12	3.2	92.4	－	－	3,117

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマークはMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）です。
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。
* MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年 4 月 30日	円 52,579	% —	495.35	% —	% 96.8	% —	% —
5 月末	54,233	3.1	503.57	1.7	95.9	—	—
6 月末	56,430	7.3	518.84	4.7	95.8	—	—
7 月末	53,108	1.0	514.72	3.9	93.3	—	—
8 月末	55,455	5.5	525.45	6.1	93.9	—	—
9 月末	55,133	4.9	535.86	8.2	97.2	—	—
10月末	54,874	4.4	537.36	8.5	91.8	—	—
11月末	55,644	5.8	550.72	11.2	92.1	—	—
12月末	54,045	2.8	545.46	10.1	98.1	—	—
2025年 1 月末	55,850	6.2	557.88	12.6	93.6	—	—
2 月末	54,822	4.3	543.38	9.7	93.1	—	—
3 月末	52,613	0.1	518.70	4.7	92.6	—	—
(期 末) 2025年 4 月 28日	50,809	△3.4	511.12	3.2	92.4	—	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当作成期初より、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。その後、7月に米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化懸念などを受けて下落しましたが、10月に米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったことなどから、再び上昇しました。しかし、2025年2月に入り、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことなどから、下落しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークの＋3.2%を下回りました。

【運用経過】
日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄については、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

【今後の運用方針】
主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期に渡り優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目指し運用を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 469	% 0.859	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(433)	(0.793)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(18)	(0.033)	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)	(18)	(0.033)	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) 有 価 証 券 取 引 税	48	0.089	(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
(株 式)	(48)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	155	0.285	(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)	(36)	(0.067)	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)	(2)	(0.003)	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)	(117)	(0.215)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	672	1.233	
期中の平均基準価額は、54,565円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	120,531	1,335,700	285,853	3,244,796

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年5月1日～2025年4月28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
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (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

(2024年5月1日～2025年4月28日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,916	百万円 1,393	% 15.6	百万円 14,970	百万円 1,393	% 9.3

平均保有割合 24.9%

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

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

○組入資産の明細

(2025年 4 月28日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	468,341	303,019	3,119,461

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年 4 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	3,119,461	97.8
コール・ローン等、その他	69,332	2.2
投資信託財産総額	3,188,793	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6, 157, 353, 169
コール・ローン等	69, 272, 990
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	3, 119, 461, 404
未収入金	2, 968, 617, 848
未収利息	927
(B) 負債	3, 040, 153, 975
未払金	3, 025, 916, 700
未払信託報酬	14, 183, 135
その他未払費用	54, 140
(C) 純資産総額（A－B）	3, 117, 199, 194
元本	613, 510, 000
次期繰越損益金	2, 503, 689, 194
(D) 受益権総口数	61, 351口
1口当たり基準価額（C／D）	50, 809円

(注) 期首元本額は970,780,000円、期中追加設定元本額は63,820,000円、期中一部解約元本額は421,090,000円、1口当たり純資産額は50,809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79,385,280円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2024年5月1日～2025年4月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	128, 192
受取利息	128, 192
(B) 有価証券売買損益	△ 83, 910, 087
売買益	836, 565, 931
売買損	△ 920, 476, 018
(C) 信託報酬等	△ 35, 645, 397
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 119, 427, 292
(E) 前期繰越損益金	1, 086, 867, 904
(F) 追加信託差損益金	1, 536, 248, 582
（配当等相当額）	（ 1, 337, 680, 464）
（売買損益相当額）	（ 198, 568, 118）
(G) 計（D＋E＋F）	2, 503, 689, 194
次期繰越損益金（G）	2, 503, 689, 194
追加信託差損益金	1, 536, 248, 582
（配当等相当額）	（ 1, 337, 680, 464）
（売買損益相当額）	（ 198, 568, 118）
分配準備積立金	1, 086, 873, 026
繰越損益金	△ 119, 432, 414

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

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

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

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付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。）

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年4月28日）

作成対象期間（2024年5月1日～2025年4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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331
16期(2025年4月28日)	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—	12,590

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年4月30日	円 109,598	% —		% —	% 96.2	% —	% —
5月末	113,827	3.9	911.66	2.4	96.6	—	—
6月末	121,940	11.3	967.36	8.6	95.8	—	—
7月末	109,345	△ 0.2	912.90	2.5	96.7	—	—
8月末	109,732	0.1	897.03	0.7	94.7	—	—
9月末	108,317	△ 1.2	907.80	1.9	98.2	—	—
10月末	115,695	5.6	976.71	9.7	91.9	—	—
11月末	115,200	5.1	982.11	10.3	94.7	—	—
12月末	117,507	7.2	1,021.29	14.7	98.3	—	—
2025年1月末	119,125	8.7	1,024.55	15.0	94.7	—	—
2月末	113,795	3.8	969.82	8.9	94.0	—	—
3月末	109,919	0.3	934.30	4.9	93.9	—	—
(期 末) 2025年4月28日	円 102,946	% △ 6.1		% 0.5	% 92.3	% —	% —

*騰落率は期首比です。

*株式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



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首109,598円から期末102,946円となりました。

- (上昇) 2024年5月、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったこと、6月、5月の米CPI（消費者物価指数）や米PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回り、米利下げ観測が強まったことや、5月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が1年ぶりの高い水準まで回復したこと
- (下落) 7月、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化が懸念されたこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと
- (上昇) 10月、米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 2025年2月、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

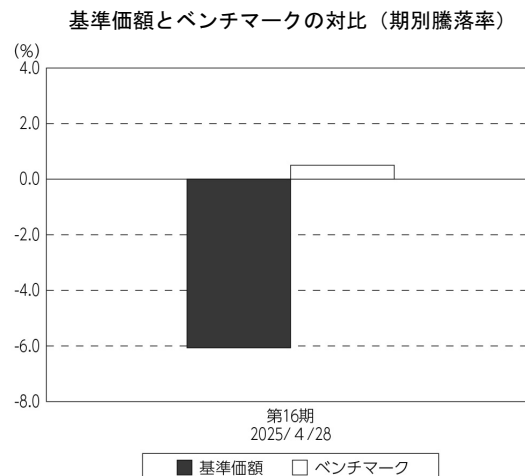
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

○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－6.1％となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の＋0.5％を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、ヘルスケアやエネルギーのオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）や情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）がマイナスに影響しました。個別では、デンマークのヘルスケア株などをオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

○今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 103 (103)	% 0.090 (0.090)	(a) 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	302 (53) (249)	0.266 (0.046) (0.220)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	405	0.356	
期中の平均基準価額は、113,666円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 14,938 (1,185)	千米ドル 154,079 (△ 4)	百株 12,340	千米ドル 180,341
	カナダ	291	千カナダドル 1,559	129	千カナダドル 741
	イギリス	2,164 (-)	千英ポンド 3,022 (△ 47)	9,285	千英ポンド 6,042
	スイス	353	千スイスフラン 3,164	194	千スイスフラン 1,648
	デンマーク	50	千デンマーククローネ 3,125	580	千デンマーククローネ 39,738
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	94	1,984	384	2,346
	イタリア	1,476	2,079	86	430
	フランス	265	1,721	695	4,337
	イギリス	184	582	193	591
	オランダ	—	—	29	2,162
	スペイン	202	111	359	259
	台湾	650	千新台幣ドル 57,945	350	千新台幣ドル 32,563
	インド	174	千インドルピー 17,162	2,222	千インドルピー 237,380
	ブラジル	818	千レアル 2,939	3,911	千レアル 13,507

* 金額は受け渡し代金。
* 単位未満は切り捨て。
* ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年5月1日～2025年4月28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	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (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

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8, 916	百万円 1, 393	% 15. 6	百万円 14, 970	百万円 1, 393	% 9. 3

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

○組入資産の明細

(2025年 4 月28日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC		—	1,740	4,665	670,203	各種電気通信サービス
ALLSTATE CORP		—	76	1,485	213,338	保険
ALPHABET INC-CL C		22	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC		—	513	2,988	429,362	タバコ
AMAZON.COM INC		415	—	—	—	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER		148	301	3,215	462,006	電力
AMERICAN INTL GROUP		—	314	2,550	366,412	保険
ELEVANCE HEALTH INC		—	20	877	126,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLOVIN CORP-CLASS A		594	—	—	—	ソフトウェア
BECTON, DICKINSON		—	48	995	142,978	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		—	225	1,082	155,448	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		—	186	784	112,723	タバコ
BROADCOM INC		27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP		—	87	2,936	421,893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CMS ENERGY CORP		—	117	846	121,580	総合公益事業
COCA COLA CO		498	—	—	—	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.		—	121	1,137	163,404	家庭用品
DR HORTON INC		109	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY		—	38	513	73,798	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP		—	200	2,399	344,766	電力
EXELON CORPORATION		—	365	1,690	242,883	電力
EXXON MOBIL CORP		—	156	1,696	243,705	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A		127	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR		—	96	694	99,812	銀行
ICICI BANK LTD-SPON ADR		769	675	2,243	322,264	銀行
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		—	69	1,617	232,414	情報技術サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR		—	1,798	1,104	158,611	銀行
JPMORGAN CHASE & CO		102	—	—	—	銀行
JOHNSON & JOHNSON		126	—	—	—	医薬品
KROGER CO		—	179	1,256	180,549	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO.		105	19	1,750	251,477	医薬品

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)			百株	百株	千米ドル	千円	
MCDONALD'S CORP			93	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP			—	9	638	91,656	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC			54	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP			177	45	1,766	253,713	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC			144	—	—	—	食品
NETFLIX INC			38	21	2,398	344,501	娯楽
NEXTERA ENERGY INC			219	182	1,204	173,094	電力
NORTHROP GRUMMAN CORP			25	—	—	—	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP			46	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION			27	—	—	—	ソフトウェア
PEPSICO INC			78	—	—	—	飲料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR			238	93	107	15,413	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL			217	365	6,229	894,918	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO			105	128	2,067	296,970	家庭用品
PROGRESSIVE CO			—	126	3,347	480,955	保険
SERVICENOW INC			28	—	—	—	ソフトウェア
SOUTHERN CO.			236	—	—	—	電力
SYNOPSYS INC			38	—	—	—	ソフトウェア
UBER TECHNOLOGIES INC			315	—	—	—	陸上運輸
VERIZON COMMUNICATIONS			—	813	3,410	489,941	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES			143	45	1,537	220,914	金融サービス
WALMART INC			186	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CHUBB LTD			—	59	1,660	238,496	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	5,461	9,244	62,900	9,036,274	
		銘柄 数 < 比 率 >	31	33	—	<71.8%>	
(カナダ)					千カナダドル		
ENBRIDGE INC			292	453	2,904	300,675	石油・ガス・消耗燃料
小	計	株 数 ・ 金 額	292	453	2,904	300,675	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.4%>	
(イギリス)					千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			—	115	361	69,017	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC			1,503	—	—	—	銀行
ASTRAZENECA PLC			88	60	627	119,911	医薬品
GLENCORE PLC			5,704	—	—	—	金属・鉱業
小	計	株 数 ・ 金 額	7,296	175	989	188,928	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.5%>	
(スイス)					千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG			—	80	743	128,958	医薬品
NESTLE SA-REG			—	78	675	117,131	食品
小	計	株 数 ・ 金 額	—	159	1,418	246,089	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.0%>	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B			698	168	6,816	149,004	医薬品
小	計	株 数 ・ 金 額	698	168	6,816	149,004	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
SAP SE			—	11	277	45,309	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG			—	2	90	14,821	保険
DEUTSCHE BANK AG-REG			304	—	—	—	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	304	13	368	60,131	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.5%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力 銀行
ENEL SPA		—	1,186	893	145,783	
UNICREDIT SPA		—	203	1,034	168,800	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,390	1,928	314,583	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…フランス)						銀行 石油・ガス・消耗燃料
BNP PARIBAS		171	134	978	159,595	
TOTALENERGIES SE		721	328	1,734	282,895	
小 計	株 数 ・ 金 額	893	463	2,712	442,490	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…イギリス)						石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-NEW		105	96	278	45,505	
小 計	株 数 ・ 金 額	105	96	278	45,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		29	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	29	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		156	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	156	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,489	1,963	5,288	862,710	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		30	330	29,304	129,385	
小 計	株 数 ・ 金 額	30	330	29,304	129,385	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(インド)				千インドルピー		商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
ADANI ENTERPRISES LTD		588	419	98,654	166,726	
ADANI POWER LIMITED		3,876	2,322	127,608	215,658	
ADANI GREEN ENERGY LTD		1,013	653	59,642	100,795	
ICICI BANK LTD		212	246	34,563	58,412	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,689	3,641	320,469	541,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.3%>	
(ブラジル)				千レアル		石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		5,266	2,173	6,632	167,399	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,266	2,173	6,632	167,399	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,223	18,309	—	11,622,061	
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	52	—	<92.3%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,622,061	92.0
コール・ローン等、その他	1,004,783	8.0
投資信託財産総額	12,626,844	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（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月28日現在)

○損益の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,626,844,409
コール・ローン等	966,037,417
株式(評価額)	11,622,061,993
未収入金	13,984,732
未収配当金	24,758,210
未収利息	2,057
(B) 負債	36,433,245
未払金	2,033,245
未払解約金	34,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,590,411,164
元本	1,223,008,221
次期繰越損益金	11,367,402,943
(D) 受益権総口数	1,223,008,221口
1万口当たり基準価額(C／D)	102.946円

(注) 期首元本額は1,763,834,004円、期中追加設定元本額は215,794,235円、期中一部解約元本額は756,620,018円、1口当たり純資産額は10.2946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
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）701,771,487円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）303,019,195円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ203,909,638円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用）14,307,901円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	340,230,905
受取配当金	316,221,711
受取利息	23,712,895
その他収益金	296,299
(B) 有価証券売買損益	△ 884,369,139
売買益	2,940,323,412
売買損	△ 3,824,692,551
(C) 保管費用等	△ 39,495,387
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 583,633,621
(E) 前期繰越損益金	17,567,518,261
(F) 追加信託差損益金	2,203,405,765
(G) 解約差損益金	△ 7,819,887,462
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,367,402,943
次期繰越損益金(H)	11,367,402,943

*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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村DFA海外株式バリューフアンドF（適格機関投資家専用）

第 4 期（2023年11月30日～2024年11月29日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2020年10月 8 日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	野村DFA海外株式バリューマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ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。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリューフアンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村DFA海外株式バリューフアンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月 8 日	10,000	－	－	－	－	0.1
1 期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	－	3.0	46,173
2 期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	－	2.9	25,737
3 期(2023年11月29日)	11,862	0.9	94.2	－	2.5	17,854
4 期(2024年11月29日)	14,229	20.0	93.3	－	2.2	16,002

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

* 株式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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2023年11月29日			11,862	—	94.2	—	2.5
11月末			11,888	0.2	94.3	—	2.5
12月末			12,550	5.8	94.3	—	2.6
2024年1月末			12,616	6.4	95.9	—	2.2
2月末			12,813	8.0	96.2	—	2.2
3月末			13,486	13.7	96.0	—	2.1
4月末			13,143	10.8	97.6	—	2.1
5月末			13,120	10.6	95.9	—	2.1
6月末			13,054	10.0	96.6	—	2.2
7月末			13,353	12.6	92.8	—	2.1
8月末			13,490	13.7	94.6	—	2.1
9月末			13,731	15.8	94.5	—	2.0
10月末			13,663	15.2	97.5	—	2.1
(期 末)							
2024年11月29日			14,229	20.0	93.3	—	2.2

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の11,862円から当作成期末には14,229円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の【野村DFA海外株式バリュースターファンド】受益証券を概ね高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象の【野村DFA海外株式バリュースターファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(50)	(0.385)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b)売買委託手数料＝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
(株 式)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c)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
(株 式)	(1)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.012	(d)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)	(2)	(0.012)	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)	(0.003)	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)	(△ 1)	(△0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	62	0.464	
期中の平均基準価額は、13,075円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、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。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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11月30日～2024年11月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリュースターファンド	2,680,195	5,190,800	5,894,144	11,582,065

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月30日～2024年11月29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
	野村DFA海外株式バリュースターファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (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11月30日～2024年11月29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11月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村DFA海外株式バリュースターファンド	10,242,899	7,028,951	15,561,395

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド	15,561,395	97.0
コール・ローン等、その他	477,343	3.0
投資信託財産総額	16,038,738	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 野村DFA海外株式バリュースーパーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%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=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月29日現在）

○損益の状況（2023年11月30日～2024年11月29日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,161,153,691
コール・ローン等	160,324,592
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド(評価額)	15,561,395,024
未収入金	15,439,433,027
未収利息	1,048
(B) 負債	15,158,530,781
未払金	15,122,432,058
未払解約金	595,938
未払信託報酬	35,238,553
その他未払費用	264,232
(C) 純資産総額(A－B)	16,002,622,910
元本	11,246,380,000
次期繰越損益金	4,756,242,910
(D) 受益権総口数	1,124,638口
1口当たり基準価額(C／D)	14,229円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,739
受取利息	270,330
支払利息	△ 7,591
(B) 有価証券売買損益	2,590,661,923
売買益	6,647,595,527
売買損	△4,056,933,604
(C) 信託報酬等	△ 72,821,053
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,518,103,609
(E) 前期繰越損益金	661,264,436
(F) 追加信託差損益金	1,576,874,865
(配当等相当額)	(467,644,018)
(売買損益相当額)	(1,109,230,847)
(G) 計(D＋E＋F)	4,756,242,910
次期繰越損益金(G)	4,756,242,910
追加信託差損益金	1,576,874,865
(配当等相当額)	(470,587,105)
(売買損益相当額)	(1,106,287,760)
分配準備積立金	3,179,368,045

(注) 期首元本額は15,051,440,000円、期中追加設定元本額は1,269,190,000円、期中一部解約元本額は5,074,250,000円、1口当たり純資産額は14,229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105,820,475円。(野村DFA海外株式バリュースーパーファンド)

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

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。）

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2024年11月29日）

作成対象期間（2023年11月30日～2024年11月29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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率				
(設定日) 2020年10月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2 期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3 期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4 期(2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007

*株式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。

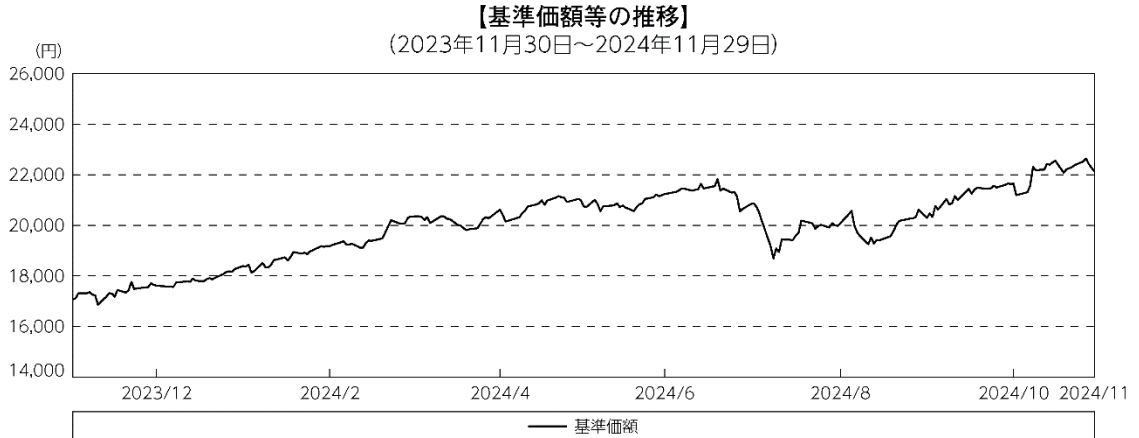
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月29日	円 17,065	% —	% 96.2	% —	% 2.5
11月末	17,115	0.3	96.3	—	2.5
12月末	17,610	3.2	95.4	—	2.6
2024年 1 月末	18,435	8.0	95.9	—	2.2
2 月末	19,171	12.3	96.6	—	2.2
3 月末	20,347	19.2	96.7	—	2.2
4 月末	20,615	20.8	96.8	—	2.1
5 月末	20,721	21.4	96.6	—	2.1
6 月末	21,235	24.4	96.6	—	2.2
7 月末	20,719	21.4	96.2	—	2.2
8 月末	20,085	17.7	95.5	—	2.1
9 月末	20,292	18.9	95.7	—	2.1
10 月末	21,648	26.9	96.8	—	2.1
(期 末) 2024年11月29日	22,139	29.7	96.0	—	2.2

*騰落率は期首比です。
*株式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、当作成期首の17,065円から当作成期末には22,139円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

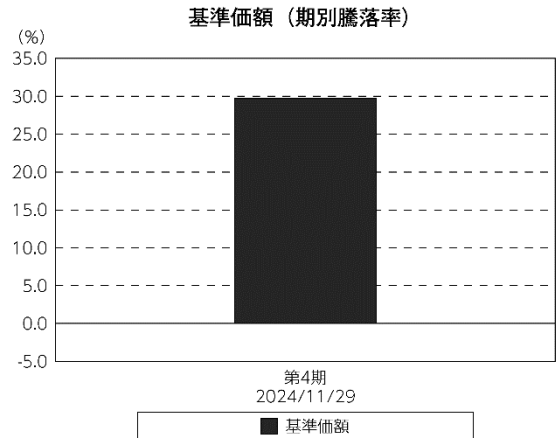
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

○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

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。

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11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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
(株 式)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(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)	(2)	(0.009)	
(そ の 他)	(△1)	(△0.003)	
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、19,832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11月30日～2024年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,325 (660)	千米ドル 66,925 (65)	百株 17,443 (40)	千米ドル 130,004 (405)
	カナダ	239 (10)	千カナダドル 1,200 (68)	1,164 (10)	千カナダドル 5,158 (68)
	イギリス	3,525 (9)	千英ポンド 1,145 (90)	11,702	千英ポンド 4,147
	スイス	134 (0.28)	千スイスフラン 1,009 (△ 28)	349	千スイスフラン 2,681
	スウェーデン	433 (198)	千スウェーデンクローナ 2,495 (497)	2,234 (90)	千スウェーデンクローナ 19,616 (497)
	ノルウェー	40 (ー)	千ノルウェークローネ 1,088 (△ 47)	353	千ノルウェークローネ 5,305
	デンマーク	50 (21)	千デンマーククローネ 2,424 (ー)	120	千デンマーククローネ 6,731
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	689 (566)	2,682 (410)	578 (1,069)	1,974 (546)
	イタリア	266 (ー)	215 (△0.39478)	634	844
	フランス	427 (3)	1,585 (△ 3)	1,042	4,363
	スイス	ー (ー)	ー (△0.93736)	15	157
	オランダ	808 (8)	827 (18)	223	1,269
	スペイン	1 (312)	33 (13)	671 (304)	771 (13)
	ベルギー	15 (61)	130 (ー)	184	1,119
	オーストリア	36	141	ー	ー
	ルクセンブルグ	38	57	16	25
	フィンランド	349	380	317	528
	アイルランド	ー	ー	455 (17)	644 (111)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	41 (21)	60 (0.37422)	55 (20)	96 (0.37422)
	バミューダ	2	23	—	—
	香港	1,433 (65)	千香港ドル 1,815 (50)	8,830	千香港ドル 9,056
	シンガポール	274 (△14,231)	千シンガポールドル 295 (—)	479	千シンガポールドル 535
	オーストラリア	1,078 (6)	千豪ドル 1,165 (6)	3,530 (59)	千豪ドル 3,257 (43)
	ニュージーランド	89 (8)	千ニュージーランドドル 34 (1)	623	千ニュージーランドドル 144
	イスラエル	303	千新シェケル 426	697	千新シェケル 1,633

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	179	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	1,218	262
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	139	29	476	87
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	362	34
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,386	158
	CUBESMART	—	—	438	21
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	664	87
	EQUINIX INC	—	—	190	151
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,563	98
	EQUITY RESIDENTIAL	758	53	1,086	65
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	78	22
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	140	21
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	797	37
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,401	95	4,439	93
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	4,810	87
	INVITATION HOMES INC	—	—	1,338	43
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,003	86
	KIMCO REALTY CORP	—	—	3,282	64
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	480	65
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	134	4
		(1)	(0.02382)		
	PROLOGIS INC	—	—	2,352	308
	PUBLIC STORAGE	—	—	438	131
	REALTY INCOME CORP	752	46	1,905	109
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	—	302	14
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	352	87
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	312	43
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	905	111
	UDR INC	—	—	2,380	87
	VENTAS INC	—	—	809	43
	VICI PROPERTIES INC	—	—	2,756	87
	WP CAREY INC	—	—	1,600	88
	WELLTOWER INC	—	—	744	65
	小計	6,050	225	38,918	2,697
		(1)	(0.02382)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	900	38
	小計	—	—	900	38
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	617	5	2,007	17
		(158)	(1)		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	5,232	33
	小計	617	5	7,239	51
		(158)	(1)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	367	36
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	880 (—)	60 (△ 0.9075)	—	—
	小 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	ユ ー ロ 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (576)	— (18)	8,000	341
	小 計	— (576)	— (18)	8,000	341
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	— (3,056)	— (6)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	— (3,056)	— (6)	— (3,056)	— (0.21128)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.76582)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,775 (—)	2 (△ 1)	45,700	61
	KEPPEL REIT	—	—	2,380	2
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	297 (—)	0.66189 (△0.05016)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.6318)	—	—
	小 計	2,072 (6,112)	3 (8)	48,080 (3,056)	63 (0.21128)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	7,268	33
	LENDLEASE GROUP	—	—	20,274	131
	GOODMAN GROUP	—	—	4,098	98
	CHARTER HALL GROUP	—	—	2,874	32
	SCENTRE GROUP	—	—	11,156	32
	小 計	—	—	45,670	329

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()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11月30日～2024年11月29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	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (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11月30日～2024年11月29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11月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	117	68	783	118,142	保険
AES CORP	47	11	14	2,163	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	535	535	1,246	187,929	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	71	49	585	88,254	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	1	4	242	36,625	ソフトウェア
AECOM	21	8	100	15,151	建設・土木
AEGON N.V. -NY REG SHR	572	490	308	46,463	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	74	54	745	112,377	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	2	38	5,743	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC	—	48	333	50,221	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	17	17	241	36,398	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	56	11	97	14,659	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A	—	5	73	11,005	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	11	11	379	57,261	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	55	5	49	7,413	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	—	37	69	10,471	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP	27	1	11	1,790	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	148	8	16	2,558	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	3	86	13,051	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	28	7	47	7,208	電力
ALLSTATE CORP	35	35	739	111,538	保険
ALPHABET INC-CL C	231	132	2,264	341,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	254	162	2,752	414,941	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	3	477	タバコ
AMAZON.COM INC	204	313	6,446	971,707	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	4	1	9	1,378	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	2	34	217	32,801	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	10	16	153	23,136	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13	—	—	—	旅客航空輸送
AMENTUM HOLDINGS INC	—	49	117	17,710	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	15	2,288	電力
AMERICAN EXPRESS CO	33	22	679	102,411	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	103	85	657	99,071	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	11	157	23,705	水道
CENCORA INC	16	11	275	41,552	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	10	7	416	62,846	資本市場
AMETEK INC	12	10	201	30,321	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A	46	42	307	46,315	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	29	38	846	127,572	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	5	5	182	27,541	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC	14	23	961	144,916	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	42	12	28	4,314	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	21	21	376	56,762	金融サービス
APPLE INC	1	1	26	3,930	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	28	22	385	58,079	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	43	1,430	215,591	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	69	69	171	25,804	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	71	7	42	6,384	食品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	4	76	11,487	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	0.74	45	6,855	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	16	4	166	25,105	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	19	39	268	40,407	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	4	18	2,789	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	2	78	11,789	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	10	8	135	20,475	ガス
AUTODESK INC.	17	11	333	50,338	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	—	10	322	48,578	専門サービス
AVANGRID INC	6	—	—	—	電力
AVANTOR INC	123	128	271	40,894	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	18	369	55,725	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	4	1	124	18,759	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	11	1,767	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	—	—	—	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	155	155	679	102,485	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	76	96	603	90,900	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	378	298	276	41,632	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,178	855	395	59,557	銀行
BANK OF AMERICA CORP	414	393	1,879	283,317	銀行
BANK OF MONTREAL	67	53	511	77,153	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	125	96	789	118,976	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	92	80	455	68,613	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	424	259	342	51,686	銀行
BARRICK GOLD CORP	134	125	221	33,339	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	—	6	12	1,869	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	26	106	354	53,490	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	24	40	901	135,953	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	22	2	13	1,986	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	148	122	796	119,994	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	125	84	4,065	612,848	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	72	73	649	97,873	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	81	61	316	47,724	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	21	—	—	—	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	10	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	58	6	41	6,183	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	24	21	339	51,197	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	15	3	27	4,158	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKROCK INC	7	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE INC	6	2	55	8,319	資本市場
BLACKROCK INC	—	7	770	116,175	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	13	2,044	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	25	12	178	26,875	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	43	32	292	44,089	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	188	1,115	168,126	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	11	18	430	64,904	専門サービス
BROADCOM INC	5	63	1,015	153,100	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	72	16	98	14,866	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	3	12	1,901	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	59	64	727	109,702	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	3	15	2,410	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	15	11	48	7,253	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	41	37	684	103,125	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	—	9	282	42,598	専門小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CAE INC	22	7	18	2,778	航空宇宙・防衛	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	22	25	562	84,752	資本市場	
CBRE GROUP INC	43	12	181	27,319	不動産管理・開発	
CDW CORPORATION	12	21	381	57,442	電子装置・機器・部品	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	61	19	169	25,553	化学	
CGI INC	16	12	136	20,637	情報技術サービス	
THE CIGNA GROUP	18	45	1,543	232,671	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CME GROUP INC	35	35	836	126,071	資本市場	
CMS ENERGY CORP	22	18	132	20,029	総合公益事業	
CNA FINL CORP	8	—	—	—	保険	
CSX CORP	232	220	806	121,541	陸上運輸	
CVS HEALTH CORP	106	77	462	69,721	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
COTERRA ENERGY INC	480	144	385	58,178	石油・ガス・消耗燃料	
CADENCE DESIGN SYS INC	14	7	242	36,512	ソフトウェア	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	17	68	10,343	ホテル・レストラン・レジャー	
CAMECO CORP	19	9	53	8,060	石油・ガス・消耗燃料	
THE CAMPBELL'S COMPANY	97	10	49	7,409	食品	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	48	313	47,306	銀行	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,056	陸上運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	37	52	176	26,537	石油・ガス・消耗燃料	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	7	12	96	14,493	陸上運輸	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	86	50	957	144,319	消費者金融	
CARDINAL HEALTH INC	—	13	165	24,918	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CARLISLE COS INC	18	10	463	69,873	建設関連製品	
CARMAX INC	70	19	162	24,545	専門小売り	
CARLYLE GROUP INC/THE	90	90	474	71,519	資本市場	
CARNIVAL CORP	156	223	562	84,826	ホテル・レストラン・レジャー	
CARNIVAL PLC-ADR	12	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CARRIER GLOBAL CORP	95	46	360	54,342	建設関連製品	
CARVANA CO	—	7	186	28,056	専門小売り	
CASEY S GENERAL STORES INC	2	1	59	9,011	生活必需品流通・小売り	
CATERPILLAR INC DEL	20	11	476	71,868	機械	
CELANESE CORP-SERIES A	53	16	117	17,672	化学	
CELESTICA INC	—	22	190	28,643	電子装置・機器・部品	
CELSIUS HOLDINGS INC	—	1	5	803	飲料	
CENTENE CORP	76	76	459	69,334	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CENOVUS ENERGY INC	56	440	691	104,259	石油・ガス・消耗燃料	
CENTERPOINT ENERGY INC	49	41	134	20,312	総合公益事業	
DAYFORCE INC	17	—	—	—	専門サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	10	423	63,872	メディア	
CHENIERE ENERGY INC	15	17	386	58,234	石油・ガス・消耗燃料	
CHEVRON CORP	149	113	1,833	276,327	石油・ガス・消耗燃料	
CHEWY INC - CLASS A	14	—	—	—	専門小売り	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	62	388	58,571	ホテル・レストラン・レジャー	
CHURCH & DWIGHT CO INC	12	45	505	76,141	家庭用品	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	58	50	812	122,426	保険	
CISCO SYSTEMS	171	91	542	81,794	通信機器	
CINTAS CORP	7	20	457	68,998	商業サービス・用品	
CITIGROUP	122	110	776	117,054	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	123	145	698	105,351	銀行	
CLOROX CO	17	10	168	25,347	家庭用品	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	10	105	15,892	情報技術サービス	
COCA COLA CO	85	85	550	83,048	飲料	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	106	95	775	116,841	情報技術サービス	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15	6	193	29,110	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	40	42	409	61,653	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	29	4,497	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	453	241	1,029	155,235	メディア
CONAGRA BRANDS INC	305	15	43	6,546	食品
CONOCOPHILLIPS	149	139	1,500	226,145	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	19	2,985	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	12	18	427	64,381	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	27	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC/THE	—	65	682	102,885	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	56	36	231	34,952	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	272	882	133,036	金融サービス
CORNING INC	241	118	570	86,046	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	—	15	593	89,447	金融サービス
CORTEVA INC	95	90	564	85,055	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	13	8	829	125,086	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	21	72	590	89,038	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	5	177	26,774	ソフトウェア
CUMMINS INC	17	6	233	35,123	機械
DR HORTON INC	100	68	1,164	175,510	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	7	12	152	22,958	総合公益事業
DANAHER CORP	32	32	772	116,499	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	37	20	365	55,047	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	9	7	111	16,859	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	4	23	455	68,712	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	14	23	1,077	162,406	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	3	1	23	3,506	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	210	216	1,375	207,289	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	4	54	8,219	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	214	35	135	20,380	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	11	16	126	19,071	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	56	19	349	52,666	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	17	17	365	55,074	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	109	98	1,160	174,859	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	118	53	971	146,429	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	26	32	246	37,095	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	30	13	93	14,097	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	4	728	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	2	1	55	8,330	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	23	9	168	25,391	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	24	25	534	80,500	機械
DOW INC	132	115	514	77,572	化学
DRAFTKINGS INC	—	11	49	7,394	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	7	1,150	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	88	63	533	80,384	化学
DYNATRACE INC	8	8	44	6,754	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	66	126	1,685	254,044	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	149	33	149	22,544	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	4	3	32	4,870	化学
EBAY INC	67	134	863	130,143	大規模小売り
ECOLAB INC	16	16	410	61,869	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	23	205	30,994	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29	29	211	31,852	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	17	282	42,582	娯楽

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EMCOR GROUP INC	—	9	474	71,591	建設・土木
EMERSON ELEC	37	46	611	92,158	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	7	4	110	16,581	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	17	2,599	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	13	1	12	1,854	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	30	321	48,525	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	12	195	29,422	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	—	—	—	情報技術サービス
EQUIFAX INC	10	9	250	37,718	専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	4	187	28,200	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	5	—	—	—	水道
ETSY INC	9	—	—	—	大規模小売り
EVERGY INC	15	2	18	2,723	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	17	116	17,515	電力
EXACT SCIENCES CORP	25	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,507	電力
EXPEDIA GROUP INC	28	12	227	34,313	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	49	26	320	48,251	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	385	259	3,052	460,109	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	118	45	2,608	393,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	3	152	23,021	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	108	16,322	ソフトウェア
FASTENAL CO	58	34	284	42,927	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	72	44	1,344	202,734	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	20	446	67,318	商社・流通業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	83	74	641	96,705	金融サービス
FNF GROUP	—	61	392	59,221	保険
FIFTH THIRD BANCORP	161	219	1,055	159,036	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	1,001	151,023	銀行
FIRST SOLAR INC	21	37	725	109,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	4	2	52	7,898	不動産管理・開発
FISERV INC	37	36	794	119,739	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	41	31	133	20,108	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	25	—	—	—	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	8	4	49	7,428	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	800	622	691	104,170	自動車
FORTINET INC	24	33	316	47,753	ソフトウェア
FORTIVE CORP	54	113	900	135,749	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	42	92	13,880	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	168	71	334	50,456	メディア
FOX CORP-CLASS B	140	75	333	50,224	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	4	58	8,785	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	245	21	47	7,220	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	233	235	1,030	155,357	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	10	47	7,084	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	43	29	248	37,384	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	363	54,728	保険
GARTNER INC	5	4	257	38,821	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	—	7	258	39,022	電気設備
GENERAL DYNAMICS	11	16	467	70,514	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	36	18	337	50,826	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	41	74	492	74,187	食品
GENERAL MOTORS CO	292	213	1,185	178,682	自動車
GENUINE PARTS CO	18	39	506	76,382	販売

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GILEAD SCIENCES INC	70	130	1,208	182,147	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37	27	137	20,656	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	15	—	—	—	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	34	48	583	87,943	金融サービス
GLOBE LIFE INC	1	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	10	199	30,122	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	21	17	1,074	161,899	資本市場
GRACO INC	37	19	174	26,264	機械
GRAIL INC	—	2	3	531	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	6	3	447	67,437	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	8	4	19	2,952	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	236	205	957	144,382	銀行
HP INC	0.88	38	134	20,344	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	717	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	107	201	641	96,683	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	89	104	1,295	195,273	保険
HEICO CORP	5	3	88	13,297	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	12	9	208	31,392	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	14	6	120	18,119	金融サービス
HERSHEY CO/THE	12	13	240	36,188	食品
HESS CORP	37	57	847	127,758	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	345	425	884	133,257	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	65	78	624	94,061	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	25	596	89,932	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	100	58	187	28,224	食品
HOWMET AEROSPACE INC	163	20	236	35,604	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	13	12	557	84,107	電気設備
HUBSPOT INC	2	1	128	19,392	ソフトウェア
HUMANA INC	9	17	512	77,323	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	37	16	322	48,538	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	692	470	846	127,558	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	6	4	72	10,871	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	19	9	223	33,721	機械
IDEXX LABORATORIES INC	6	4	204	30,834	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	354	53,469	機械
ILLUMINA INC	8	10	155	23,371	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	11	2	21	3,274	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	83	9	72	10,986	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	60	45	469	70,815	機械
INSULET CORP	3	0.4	10	1,609	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	263	344	815	122,871	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	2	49	7,526	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	76	72	1,173	176,887	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	48	35	814	122,765	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	54	74	678	102,334	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	86	75	442	66,696	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	124	44	134	20,234	メディア
INTUIT INC	5	3	208	31,453	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	5	4	232	35,070	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	17	12	245	36,982	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	184	170	4,246	640,182	銀行
JABIL INC	33	0.3	3	602	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	60	34	484	72,989	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	108	75	1,177	177,467	医薬品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
KLA CORP		10	6	425	64,129	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A		37	17	276	41,612	資本市場
KELLANOVA		63	63	515	77,713	食品
KENVUE INC		93	232	559	84,397	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC		125	125	409	61,771	飲料
KEYCORP		273	146	285	43,053	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		12	34	575	86,821	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP		23	18	256	38,692	家庭用品
KINDER MORGAN INC		315	254	714	107,664	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		118	118	115	17,459	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE		115	115	368	55,495	食品
KROGER CO		251	240	1,453	219,075	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP		149	3	15	2,294	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		20	17	556	83,812	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		37	25	623	93,931	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC		—	23	564	85,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		—	69	494	74,548	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC		23	0.59	4	682	食品
LAS VEGAS SANDS CORP		21	34	178	26,919	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		11	8	63	9,509	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC		54	26	435	65,697	専門サービス
LENNAR CORP-A		47	38	667	100,592	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS		3	1	28	4,335	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC		—	3	234	35,420	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-A		5	—	—	—	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C		38	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C		128	67	602	90,844	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A		17	6	50	7,627	娯楽
ELI LILLY & CO.	0.83	0.83	65	65	9,861	医薬品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		4	—	—	—	機械
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		21	14	201	30,309	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	1,260	942	252	252	38,072	銀行
LOCKHEED MARTIN		6	2	144	21,714	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		197	73	642	96,865	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	3	3	494	専門小売り
LUCID GROUP INC		147	—	—	—	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC		9	7	225	33,955	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP		22	29	653	98,485	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		99	59	220	33,303	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	0.33	0.33	19	19	3,009	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC		71	64	290	43,751	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.		4	5	151	22,853	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP		158	38	122	18,521	保険
MARATHON OIL CORP		553	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP		193	107	1,666	251,238	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC		8	4	767	115,707	保険
MARSH & MCLENNAN COS		17	42	984	148,474	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		14	4	114	17,220	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		3	8	493	74,338	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC		97	37	342	51,583	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP		5	12	99	14,995	建設関連製品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	401	金融サービス
MATCH GROUP INC	9	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	35	5,404	食品
MCCORMICK & CO INC.	31	65	506	76,324	食品
MCDONALD' S CORP	0.73	0.73	21	3,247	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	75	42	436	65,830	医薬品
METLIFE INC	106	139	1,227	185,015	保険
METTLER-TOLEDO INTL	—	1	165	24,928	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	214	146	6,180	931,683	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	64	33	229	34,579	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	65	69	683	103,041	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	62	68	297	44,894	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	10	11	347	52,354	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	104	—	—	—	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	62	181	1,180	177,999	食品
MONGODB INC	—	1	52	7,975	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	1	76	11,569	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	25	31	172	25,966	飲料
MOODY'S CORP	12	9	460	69,386	資本市場
MORGAN STANLEY	82	70	924	139,399	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	193	8	21	3,292	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	7	366	55,243	通信機器
NRG ENERGY INC	—	64	641	96,699	電力
NVR INC	1	0.95	873	131,655	家庭用耐久財
NASDAQ INC	38	38	317	47,922	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,157	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	235	35,505	銀行
NETAPP INC	33	19	235	35,544	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	6	6	545	82,259	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14	5	66	9,999	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	109	49	7,426	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	122	130	546	82,414	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	115	94	274	41,412	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	55	49	157	23,806	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	10	1,526	電力
NIKE INC-B	33	45	360	54,274	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	293	293	122	18,531	通信機器
NORDSON CORP	14	6	176	26,663	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	18	21	600	90,451	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	59	66	737	111,207	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	5	281	42,391	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	123	88	273	41,188	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	71	71	744	112,253	医薬品
NUCOR CORP	89	43	667	100,575	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	—	10	71	10,828	ソフトウェア
NUTRIEN LTD	93	87	404	60,902	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	21	3,187	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	223	56	283	42,750	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	32	43	330	49,891	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9	11	267	40,268	陸上運輸
OMNICOM GROUP	76	58	612	92,317	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	65	56	394	59,406	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	58	58	658	99,234	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OPEN TEXT CORPORATION	16	16	49	7,428	ソフトウェア
OVINTIV INC	—	3	14	2,187	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	48	19	402	60,689	建設関連製品
PNC FINANCIAL	55	52	1,134	171,087	銀行
PPG INDUSTRIES	17	74	921	138,970	化学
PPL CORPORATION	53	39	139	21,071	電力
PTC INC	17	23	461	69,567	ソフトウェア
PACCAR	66	85	997	150,348	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	35	19	490	73,878	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	87	26	177	26,703	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	2	3	132	19,931	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	31	47	103	15,571	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	11	9	630	95,055	機械
PAYCHEX INC	26	26	379	57,239	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	10	—	—	—	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	—	—	—	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	155	159	1,379	207,944	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	17	—	—	—	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	37	21	89	13,529	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	43	31	516	77,828	飲料
REVVITY INC	78	15	177	26,771	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	561	289	748	112,829	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	6	1,033	タバコ
PHILLIPS 66	101	53	717	108,084	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	18	—	—	—	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	125	91	278	41,961	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POOL CORP	6	3	149	22,607	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	260	39,303	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	166	74	654	98,634	保険
PROCTER & GAMBLE CO	73	94	1,687	254,361	家庭用品
PROGRESSIVE CO	17	16	426	64,362	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	79	47	620	93,460	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	29	29	48	7,335	保険
PULTEGROUP INC	120	108	1,485	223,854	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	18	99	15,020	コンピュータ・周辺機器
QUALCOMM INC	55	44	694	104,629	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	9	9	314	47,438	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	78	37	607	91,508	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RB GLOBAL INC	3	3	36	5,521	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	39	10	149	22,479	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	51	66	1,134	170,973	資本市場
RTX CORP	85	77	930	140,313	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	5	444	67,021	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	449	296	807	121,673	銀行
RELIANCE INC	32	14	479	72,209	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	16	14	322	48,598	商業サービス・用品
RESMED INC	9	9	238	35,892	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	2	9	70	10,568	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	2	18	116	17,501	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	167	15	19	2,928	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A	—	243	917	138,359	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	17	15	75	11,356	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	7	11	1,660	金融サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	14	428	64,645	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	32	23	82	12,461	無線通信サービス
ROKU INC	5	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	56	37	191	28,888	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	12	684	103,190	ソフトウェア
ROSS STORES INC	29	24	380	57,319	専門小売り
SHELL PLC-ADR	237	237	1,540	232,255	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	9	7	409	61,791	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	180	84	652	98,327	専門サービス
SAIA INC	1	2	164	24,841	陸上運輸
SALESFORCE INC	30	20	662	99,789	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	—	7	41	6,221	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	14	—	—	—	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	55	150	657	99,114	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	68	75	626	94,479	資本市場
SEAGEN INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA	2	2	19	2,984	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS	16	13	521	78,626	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	—	—	—	メディア
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	1	4	742	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	23	202	30,486	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	13	13	33	5,069	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	68	6	74	11,223	食品
SNAP-ON INC	28	7	290	43,858	機械
SNAP INC-A	139	31	37	5,584	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	5	102	15,395	情報技術サービス
SOLVENTUM CORP	—	4	33	5,036	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	—	8	22	3,329	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	2,908	電力
SOUTHERN COPPER CORP	16	5	56	8,537	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	199	180	585	88,242	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	—	—	—	ソフトウェア
BLOCK INC	50	50	450	67,917	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	47	25	231	34,871	機械
STANTEC INC	0.41	2	20	3,126	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,121	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	66	96	955	143,972	資本市場
STEEL DYNAMICS	214	58	834	125,814	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	27	113	289	43,600	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	326	49,263	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	9	11	70	10,661	保険
SUNCOR ENERGY INC	132	91	363	54,800	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	8	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSIS INC	3	4	225	33,934	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	—	—	—	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	355	166	1,117	168,396	消費者金融
SYSCO CORP	39	31	242	36,546	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	7	5	75	11,329	陸上運輸
TJX COS INC	21	28	362	54,628	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	—	14	206	31,188	娯楽
T-MOBILE US INC	40	38	949	143,067	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	39	27	510	77,005	娯楽
TARGET CORP	37	42	556	83,851	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	67	21	431	65,056	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TC ENERGY CORP	43	37	182	27,583	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	136	92	428	64,593	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	17	15	750	113,111	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TENARIS SA-ADR	11	11	42	6,361	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	23	33	358	54,012	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	44	26	875	131,972	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	11	19	2,954	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	29	15	301	45,459	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.06	2	412	62,172	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	116	62	533	80,450	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	7	102	15,434	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	9	486	73,287	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	21	3,290	専門サービス
3M CORP	77	20	266	40,199	コングロマリット
TOPBUILD CORP	—	3	147	22,163	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	—	6	33	5,100	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	14	419	63,243	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	33	16	218	32,954	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	22	3,389	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	40	32	323	48,780	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	98	75	2,013	303,522	保険
TRIMBLE INC	48	18	136	20,504	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	222	176	842	127,041	銀行
TWILIO INC - A	59	—	—	—	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	8	522	78,686	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	102	96	623	93,955	食品
US BANCORP	192	192	1,030	155,306	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	33	26	188	28,350	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	5	7	278	42,027	専門小売り
UNION PAC CORP	19	14	366	55,227	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	88	99	960	144,729	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	31	37	515	77,678	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	13	7	645	97,273	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	—	20	145	21,890	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	30	24	1,503	226,608	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	75	—	—	—	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	17	356	53,774	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC	0.75	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	201	63	882	132,963	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	6	153	23,175	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	7	80	12,190	商業サービス・用品
VERISIGN INC	3	2	41	6,268	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	448	1,989	299,858	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	13	8	239	36,098	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	6	7	336	50,700	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	63	29	374	56,467	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	691	175	231	34,891	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	40	35	1,103	166,412	金融サービス
VISTRA CORP	108	134	2,077	313,118	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	7	5	165	24,952	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	10	54	8,209	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	15	158	23,912	総合公益事業

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
WK KELLOGG CO	15	15	34	5,160	食品
WABTEC CORP	105	51	1,033	155,836	機械
WALMART INC	57	121	1,115	168,097	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	187	20	18	2,821	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	328	341	51,426	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	2	9	1,432	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	26	20	463	69,805	商業サービス・用品
WATERS CORP	7	9	368	55,532	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	5	6	357	53,929	商社・流通業
WELLS FARGO CO	222	189	1,466	221,029	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	3	104	15,790	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	184	114	815	122,922	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	61	24	314	47,339	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	10	63	9,604	金属・鉱業
WILLIAMS COS	110	82	476	71,864	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	—	39	684	103,186	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	34	7	11	1,690	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	176	26,661	ソフトウェア
XPO INC	—	12	188	28,373	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	780	電力
XYLEM INC	14	81	1,024	154,391	機械
YUM BRANDS INC	1	1	19	3,003	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	13	10	406	61,346	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	16	11	94	14,234	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	49	26	223	33,734	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	25	34	382	57,699	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	15	33	590	88,956	医薬品
ZSCALER INC	4	3	78	11,802	ソフトウェア
ZOOM COMMUNICATIONS INC	69	69	591	89,220	ソフトウェア
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	20	20	—	—	その他
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	325	271	442	66,759	資本市場
AMCOR PLC	800	227	239	36,046	容器・包装
AON PLC	7	12	473	71,322	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	54	49	494	74,469	保険
ACCENTURE PLC-CL A	18	13	496	74,900	情報技術サービス
CRH PLC	67	13	140	21,205	建設資材
EATON CORP PLC	13	11	418	63,025	電気設備
EVEREST GROUP LTD	16	8	346	52,187	保険
FERGUSON PLC	20	—	—	—	商社・流通業
FLEX LNG	6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GLOBALFOUNDRIES INC	13	42	182	27,483	半導体・半導体製造装置
ICON PLC	4	19	410	61,856	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	74	74	621	93,628	建設関連製品
LINDE PLC	15	12	583	87,993	化学
MEDTRONIC PLC	77	103	895	135,011	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	33	21	119	17,985	自動車用部品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	90	241	36,460	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	14	12	124	18,782	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	35	24	270	40,831	機械
SMURFIT WESTROCK PLC	—	101	555	83,799	容器・包装
STERIS PLC	6	28	616	92,968	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC	—	40	615	92,846	電子装置・機器・部品
TECHNIPFMC PLC	43	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	18	16	687	103,678	建設関連製品

銘柄		期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
WILLIS TOWERS WATSON PLC		14	33	1,073	161,785	保険	
ALCON INC		66	66	586	88,430	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA		115	3	34	5,253	食品	
CHUBB LTD		26	26	763	115,104	保険	
GARMIN LTD		68	13	279	42,169	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG		83	59	185	27,905	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	12	100	15,087	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD		25	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		9	2	139	20,989	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD		1	1	30	4,644	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	7	37	5,589	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		5	4	327	49,422	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV		0.22	0.22	9	1,431	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A		101	115	958	144,438	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV		31	28	635	95,748	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N.V.		20	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
QIAGEN N.V.		—	4	18	2,809	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV		41	—	—	—	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		12	21	508	76,631	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD		121	78	305	46,053	電子装置・機器・部品	
小 計		42,092	32,593	272,736	41,112,324		
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		613	610	—	<77.6%>		
(カナダ)				千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD		117	154	398	42,809	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA		18	—	—	—	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	3	2	221	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		19	10	82	8,905	生活必需品流通・小売り	
ALTAS GAS LTD		171	100	340	36,653	ガス	
ATKINSREALIS GROUP INC		—	12	89	9,642	建設・土木	
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	3	20	2,181	レジャー用品	
BOMBARDIER INC-B		—	7	66	7,121	航空宇宙・防衛	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		10	—	—	—	ガス	
CCL INDUSTRIES INC - CL B		24	24	185	19,997	容器・包装	
CGI INC		1	1	20	2,255	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		23	23	211	22,794	銀行	
CANADIAN TIRE CORP LTD A		17	13	207	22,304	大規模小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A		12	—	—	—	総合公益事業	
CANADIAN UTILITIES LTD A		—	12	43	4,628	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	352	37,911	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC		21	17	246	26,470	大規模小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		92	76	227	24,506	商業サービス・用品	
EMERA INC		3	17	90	9,754	電力	
EMPIRE CO LTD A		26	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
EMPIRE CO LTD A		—	33	139	15,049	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	2	410	44,156	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		33	—	—	—	金属・鉱業	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		—	33	63	6,824	金属・鉱業	
FORTIS INC		0.1	0.1	0.6268	67	電力	
GREAT-WEST LIFE CO INC		47	5	28	3,096	保険	
HYDRO ONE LTD		6	6	27	2,955	電力	
IGM FINANCIAL INC		21	—	—	—	資本市場	
IGM FINANCIAL INC		—	21	99	10,652	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC		72	21	289	31,156	保険	
INTACT FINANCIAL CORP		14	—	—	—	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP	—	2	73	7,893	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	87	9,417	金属・鉱業
KEYERA CORP	39	39	178	19,244	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	300	118	164	17,698	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	15	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOBLAW COMPANIES LTD	—	3	54	5,870	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	562	231	318	34,215	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	16	61	152	16,401	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC	22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
METRO INC/CN	—	10	92	9,991	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	34	6	87	9,374	銀行
NORTHLAND POWER INC	42	12	24	2,633	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	12	0.5	5	609	資本市場
PARKLAND CORP	9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B	34	22	72	7,784	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC	4	4	55	5,917	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	8	0.5	2	268	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	64	52	918	98,771	銀行
SAPUTO INC	20	36	94	10,192	食品
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	31	3,404	情報技術サービス
STANTEC INC	14	6	72	7,812	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	2	21	2,320	保険
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	12	1,334	陸上運輸
TMX GROUP LTD	29	18	79	8,595	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	15	172	18,592	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	69	69	551	59,264	銀行
TOURMALINE OIL CORP	55	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TOURMALINE OIL CORP	—	33	219	23,612	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	8	6	165	17,821	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	51	20	279	30,053	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WESTON(GEORGE)LTD	—	4	89	9,620	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	44	4,753	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	51	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC	47	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,354	1,429	7,769	835,590
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	52	—	<1.6%>
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	19	32	6,153	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC	43	30	189	36,345	商社・流通業
BARRATT REDROW PLC	540	296	125	24,006	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	4	12	54	10,444	商社・流通業
DCC PLC	68	68	392	75,235	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	57	44	57	11,054	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	125	80	239	45,782	タバコ
SPECTRIS PLC	21	—	—	—	電子装置・機器・部品
HALMA PLC	12	12	33	6,330	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	366	292	286	54,808	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	91	61	159	30,537	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	16	68	56	10,783	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	436	365	81	15,559	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17	17	39	7,473	食品
PEARSON	59	12	14	2,854	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	—	46	58	11,124	家庭用耐久財

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評				価
						外貨建金額				邦貨換算金額
(イギリス)		百株		百株		千英ポンド		千円		
RIO TINTO PLC-REG		21		14		71		13,605	金属・鉱業	
ST JAMES S PLACE PLC		25		—		—		—	資本市場	
SSE PLC		35		38		68		13,197	電力	
BP PLC		1,115		468		180		34,572	石油・ガス・消耗燃料	
DS SMITH PLC		459		404		235		45,137	容器・包装	
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—		748		39		7,632	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC		280		565		73		14,060	家庭用耐久財	
WEIR GROUP PLC		33		23		52		10,065	機械	
ASTRAZENECA PLC		2		2		30		5,801	医薬品	
BT GROUP PLC		2,761		1,348		214		41,136	各種電気通信サービス	
CARNIVAL PLC		13		3		5		1,065	ホテル・レストラン・レジャー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC		365		175		67		12,872	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC		920		—		—		—	銀行	
INTERTEK GROUP PLC		26		12		59		11,320	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC		40		—		—		—	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC		10		8		82		15,825	大規模小売り	
KINGFISHER PLC		944		248		62		11,884	専門小売り	
SAINSBURY		859		667		174		33,399	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC		28		14		37		7,132	保険	
CENTRICA PLC		772		569		73		14,005	総合公益事業	
BUNZLE		17		12		42		8,226	商社・流通業	
RENTOKIL INITIAL PLC		81		81		32		6,216	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		26		3		6		1,215	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		10		5		59		11,325	資本市場	
INVESTEC PLC		345		139		80		15,361	資本市場	
EXPERIAN PLC		34		21		81		15,615	専門サービス	
MONDI PLC		91		—		—		—	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC		12		—		—		—	水道	
WHITBREAD PLC		23		36		103		19,814	ホテル・レストラン・レジャー	
FRASERS GROUP PLC		18		18		13		2,658	専門小売り	
HARGREAVES LANSDOWN PLC		19		19		21		4,081	資本市場	
SMITHS GROUP PLC		26		26		47		9,037	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC		42		54		130		24,925	金属・鉱業	
3I GROUP PLC		84		47		173		33,143	資本市場	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		16		13		66		12,781	家庭用品	
FRESNILLO PLC		47		—		—		—	金属・鉱業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC		—		22		25		4,823	水道	
GLENCORE PLC		701		302		112		21,636	金属・鉱業	
ENTAIN PLC		29		—		—		—	ホテル・レストラン・レジャー	
EVRAZ PLC		101		101		—		—	金属・鉱業	
EASYJET PLC		19		19		10		2,056	旅客航空輸送	
SAGE GROUP PLC (THE)		37		37		49		9,452	ソフトウェア	
COCA-COLA HBC AG-DI		9		9		27		5,220	飲料	
CONVATEC GROUP PLC		209		130		30		5,923	ヘルスケア機器・用品	
ABRDN PLC		826		—		—		—	資本市場	
RIGHTMOVE PLC		87		12		8		1,607	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
IMI PLC		39		8		15		2,942	機械	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		209		75		39		7,484	保険	
VODAFONE GROUP PLC		4,191		2,773		198		38,085	無線通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC		5		5		20		3,916	化学	
AIRTEL AFRICA PLC		215		38		4		776	無線通信サービス	
M&G PLC		624		430		85		16,421	金融サービス	
WISE PLC - A		—		21		19		3,696	金融サービス	
TESCO PLC		514		465		170		32,610	生活必需品流通・小売り	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	24	—	—	—	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	185	35,602	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	345	345	35	6,839	専門小売り
INFORMA PLC	64	64	55	10,630	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	138	8	2	560	大規模小売り
MONDI PLC	—	82	99	18,999	紙製品・林産品
HALEON PLC	148	148	55	10,665	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	102	137	26,362	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	392	39	22	4,311	航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS	—	14	59	11,342	家庭用耐久財
SCHRODERS PLC	41	41	13	2,534	資本市場
AVIVA PLC	251	130	62	11,963	保険
SMURFIT WESTROCK PLC	—	7	33	6,371	容器・包装
AUTO TRADER GROUP PLC	112	73	62	11,958	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC	2	3	26	5,100	機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	4	103	19,853	ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC	—	21	16	3,165	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	31	67	12,901	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	21,435	13,268	6,065	1,161,427
	銘 柄 数 < 比 率 >	78	78	—	<2.2%>
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG	1	0.76	102	17,490	食品
SWISSCOM AG-REG	7	5	255	43,599	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	98	16,892	食品
GIVAUDAN-REG	0.48	0.32	123	21,163	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	5	303	51,905	保険
ABB LTD	82	25	124	21,319	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.84	0.84	22	3,866	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	3	1	32	5,600	医薬品
HOLCIM LTD	74	70	629	107,679	建設資材
NESTLE SA-REG	62	55	422	72,202	食品
BALOISE HOLDING AG	1	1	16	2,892	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	4	2	63	10,910	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	86	14,762	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	14	4	12	2,212	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	6	3	207	35,413	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	4	3	285	48,734	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.49	—	—	—	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	1	194	33,334	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	1	39	6,699	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	6	3	63	10,925	海上運輸
GEBERIT AG-REG	2	2	127	21,731	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	106	50	294	50,390	資本市場
SWISS RE LTD	39	39	507	86,831	保険
BKW AG	—	1	29	5,041	電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	19	14	175	30,068	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	138	8	14	2,465	容器・包装
SIKA AG-REG	2	5	126	21,625	化学
SANDOZ GROUP AG	37	107	433	74,155	医薬品
SGS SA-REG	11	9	81	13,970	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3	6	59	10,192	銀行
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	4	50	8,604	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	383	65,655	資本市場

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
VAT GROUP AG		3	1	51	8,761	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	794	579	5,422	927,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	32	—	<1.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		—	7	266	3,674	資本市場
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	16	204	2,818	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		105	105	1,595	22,033	銀行
SWEDBANK AB		62	48	1,043	14,407	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		12	12	445	6,152	機械
MYCRONIC AB		10	10	396	5,478	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B		5	—	—	—	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS		90	62	847	11,702	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		28	11	174	2,408	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	8	73	1,018	通信機器
ERICSSON LM-B		254	119	1,066	14,734	通信機器
TELIA CO AB		814	136	438	6,050	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		64	48	1,100	15,201	建設・土木
BILLERUD AB		48	12	122	1,696	容器・包装
ALFA LAVAL AB		7	7	334	4,618	機械
GETINGE AB-B SHS		17	17	292	4,036	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		170	—	—	—	無線通信サービス
INDUTRADE AB		27	8	234	3,245	機械
ELEKTA AB-B SHS		48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB		20	20	261	3,617	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		32	72	459	6,342	機械
HUSQVARNA AB-A SHS		7	7	46	644	機械
SSAB AB-A SHARES		86	49	253	3,494	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		256	54	273	3,775	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB		17	9	277	3,838	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS		12	12	261	3,616	機械
SKF AB-B SHARES		58	32	682	9,426	機械
VOLVO AB-A SHS		15	15	436	6,021	機械
VOLVO AB-B SHS		75	75	2,048	28,289	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS		10	—	—	—	不動産管理・開発
SANDVIK AB		25	25	510	7,054	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	11	165	2,283	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		46	46	656	9,070	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		74	48	557	7,692	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	7	179	2,484	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES		13	7	284	3,922	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		21	21	646	8,921	家庭用品
AAK AB		13	2	86	1,194	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	3	113	1,564	家庭用品
FABEGE AB		18	18	156	2,164	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		18	12	272	3,763	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB		18	18	416	5,747	資本市場
EVOLUTION AB		2	2	278	3,850	ホテル・レストラン・レジャー
LIFCO AB-B SHS		9	9	292	4,046	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS		36	36	188	2,602	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS		18	2	47	659	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS		20	3	49	684	機械
ADDTECH AB-B SHARES		16	16	501	6,921	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	17	282	3,905	建設・土木
EPIROC AB - A		23	16	319	4,406	機械

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
EPIROC AB - B		15	—	—	機械
EMBRACER GROUP AB		—	110	320	4,424 娯楽
LOOMIS AB		27	6	231	3,193 商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		26	26	512	7,075 電子装置・機器・部品
VOLVO CAR AB-B		70	—	—	自動車
HEMNET GROUP AB		—	8	276	3,811 インタラクティブ・メディアおよびサービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		21	21	98	1,360 建設関連製品
NORDNET AB PUBL		8	8	197	2,721 資本市場
SECTRA AB-B SHS		25	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
HEXAGON AB-B SHS		59	59	546	7,543 電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB		15	15	254	3,518 商社・流通業
FORTNOX AB		69	69	466	6,436 ソフトウェア
ELECTROLUX AB-B		20	20	169	2,346 家庭用耐久財
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		41	15	176	2,438 不動産管理・開発
SAAB AB-B		—	5	137	1,898 航空宇宙・防衛
BOLIDEN AB		56	56	1,814	25,063 金属・鉱業
SECTRA AB-B SHS		—	19	558	7,707 ヘルスケア・テクノロジー
VOLVO CAR AB-B		—	70	166	2,302 自動車
THULE GROUP AB/THE		18	10	353	4,883 レジャー用品
AXFOOD AB		14	1	44	620 生活必需品流通・小売り
HEXPOL AB		65	33	348	4,807 化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		93	93	1,059	14,626 銀行
ASSA ABLOY AB-B		23	13	453	6,256 建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE		15	15	271	3,754 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB		106	—	—	— 自動車用部品
KINDRED GROUP PLC		77	—	—	— ホテル・レストラン・レジャー
MUNTERS GROUP AB		21	21	366	5,065 建設関連製品
PANDOX AB		17	24	472	6,532 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	3,735	2,042	28,940	399,675
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	69	—	< 0.8% >
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		32	32	168	2,299 食品
TELENOR ASA		6	6	91	1,246 各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		18	—	—	メディア
STOREBRAND ASA		71	38	469	6,414 保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		0.62	0.62	81	1,108 航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA		50	29	520	7,100 エネルギー設備・サービス
EQUINOR ASA		43	34	922	12,592 石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		17	17	541	7,392 化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		13	13	135	1,851 半導体・半導体製造装置
MOWI ASA		5	5	118	1,619 食品
AKER ASA-A SHARES		1	1	80	1,100 コングロマリット
NORSK HYDRO		115	59	405	5,535 金属・鉱業
TGS ASA		50	—	—	エネルギー設備・サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		34	34	349	4,770 食品
AKER BP ASA		17	40	912	12,455 石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		43	13	137	1,873 食品
SALMAR ASA		2	2	150	2,058 食品
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		38	38	561	7,669 銀行
STOLT-NIELSEN LTD		6	10	302	4,124 海上運輸
WALLENITUS WILHELMSEN ASA		31	—	—	海上運輸
BAKKAFROST P/F		4	4	292	3,993 食品
BORREGAARD ASA		15	15	289	3,945 化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		40	9	104	1,426 海上運輸

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
BW LPG LTD		47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ADEVINTA ASA		28	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAFNIA LTD		61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOEGH AUTOLINERS ASA		24	24	310	4,238	海上運輸
FRONTLINE PLC		20	2	43	590	石油・ガス・消耗燃料
DNB BANK ASA		37	37	860	11,748	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA		18	18	299	4,089	機械
AKER SOLUTIONS ASA		60	60	193	2,635	エネルギー設備・サービス
HAFNIA LTD		—	61	387	5,283	石油・ガス・消耗燃料
BW LPG LTD		—	47	648	8,853	石油・ガス・消耗燃料
SCHIBSTED ASA-B SHS		11	—	—	—	メディア
小計	株数・金額	975	662	9,378	128,016	
	銘柄数<比率>	32	27	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		20	18	1,366	29,153	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.25	0.25	293	6,255	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.25	0.25	283	6,049	海上運輸
DANSKE BANK AS		104	95	1,915	40,870	銀行
GENMAB A/S		7	7	1,095	23,377	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS		3	0.64	172	3,671	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS		3	3	849	18,129	建設関連製品
ZEALAND PHARMA A/S		—	7	556	11,886	バイオテクノロジー
DSV A/S		13	12	1,848	39,451	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		37	27	3,065	65,413	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		39	—	—	—	化学
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		44	58	2,413	51,512	化学
COLOPLAST-B		8	8	714	15,243	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S		35	35	154	3,294	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		45	61	664	14,172	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B		69	66	4,958	105,821	医薬品
TRYG A/S		98	98	1,592	33,976	保険
ORSTED A/S		1	1	42	911	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DEMANT A/S		34	15	424	9,067	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	566	517	22,411	478,259	
	銘柄数<比率>	18	18	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		4	6	142	22,672	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		77	53	176	28,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE		3	2	61	9,743	保険
CONTINENTAL AG		25	49	309	49,243	自動車用部品
DHL GROUP		38	44	155	24,741	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		2	2	31	4,959	医薬品
RWE AG		62	62	199	31,756	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
E.ON SE		65	60	73	11,676	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		6	11	82	13,161	家庭用品
PUMA SE		17	2	11	1,873	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		61	120	233	37,129	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		9	23	188	29,950	家庭用品
BASF SE		72	201	847	134,943	化学
BEIERSDORF AG		1	2	35	5,633	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG		1	—	—	—	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG		35	29	347	55,350	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		52	65	273	43,544	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		11	9	279	44,490	保険

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	157	25,104	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4	5	259	41,342	保険
RHEINMETALL AG	5	3	227	36,247	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	3	3	30	4,890	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	28	20	168	26,888	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	105	80	425	67,704	自動車
NEMETSCHKE SE	5	5	56	8,948	ソフトウェア
SIEMENS AG	21	14	256	40,832	コングロマリット
BAYER MOTOREN WERK	33	33	228	36,449	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	6	41	6,555	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	177	155	467	74,483	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1	0.25	5	880	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1	2	24	3,871	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	27	79	238	37,998	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	0.57	0.32	28	4,498	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG	—	5	114	18,177	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	23	26	89	14,261	自動車
MTU AERO ENGINES AG	4	1	50	8,022	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG	5	6	62	9,993	化学
BRENTAG SE	37	23	142	22,697	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	110	81	140	22,337	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	616	—	—	—	各種電気通信サービス
TALANX AG	4	7	59	9,501	保険
KOMMERZBANK AG	160	133	192	30,657	銀行
KNORR-BREMSE AG	8	8	60	9,568	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	6	33	5,322	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	4	18	2,978	資本市場
QIAGEN N.V.	—	7	29	4,665	ライフサイエンス・ツール/サービス
SIEMENS ENERGY AG	76	76	384	61,219	電気設備
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	43	149	531	84,539	機械
ZALANDO SE	11	—	—	—	専門小売り
COVESTRO AG TEND	—	57	328	52,251	化学
HELLA GMBH & CO KGAA	3	3	32	5,170	自動車用部品
COVESTRO AG	48	—	—	—	化学
QIAGEN N.V.	7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
HAPAG-LLOYD AG	2	3	47	7,482	海上運輸
DELIVERY HERO SE	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	2,012	8,382	1,334,472
銘 柄 数 < 比 率 >		53	49	—	< 2.5% >
(ユーロ…イタリア)					
GENERALI	21	17	47	7,567	保険
INTESA SANPAOLO	469	418	150	24,002	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.	147	105	146	23,354	銀行
ENEL SPA	268	186	126	20,089	電力
ENI SPA	152	125	167	26,739	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	82	83	36	5,863	ガス
TERNA SPA	20	20	16	2,575	電力
RECORDATI SPA	9	5	29	4,651	医薬品
LEONARDO SPA	—	9	23	3,764	航空宇宙・防衛
AMPLIFON SPA	1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA	14	14	89	14,232	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA	0.43	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA	9	14	66	10,656	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		評 価 額
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NEXI SPA		113	18	10	1,619	金融サービス
STELLANTIS NV		240	135	166	26,558	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		29	48	72	11,577	銀行
BANCO BPM SPA		291	386	276	44,009	銀行
UNICREDIT SPA		135	73	266	42,450	銀行
POSTE ITALIANE SPA		32	32	43	6,901	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		32	11	10	1,722	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,074	1,705	1,748	278,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	18	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		84	54	152	24,312	建設・土木
AIRBUS SE		16	3	55	8,895	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2	2	8	1,280	総合公益事業
LOREAL-ORD		0.17	0.17	5	890	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		4	6	377	60,037	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		3	5	72	11,523	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		12	4	73	11,660	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		15	15	158	25,165	メディア
BOLLORE SE		56	56	32	5,176	娯楽
PERNOD RICARD SA		4	4	44	7,094	飲料
RENAULT SA		109	59	236	37,687	自動車
SCHNEIDER ELECTRIC SE		10	2	68	10,935	電気設備
VIVENDI SE		262	262	227	36,244	メディア
ORANGE SA		806	685	692	110,287	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.1	0.01	2	324	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		2	2	52	8,328	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE		195	195	284	45,221	生活必需品流通・小売り
SANOFI		34	34	315	50,189	医薬品
ACCOR SA		64	37	160	25,570	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE		107	98	246	39,286	銀行
TELEPERFORMANCE		9	7	64	10,338	専門サービス
SODEXO		6	5	45	7,238	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		91	51	167	26,744	保険
ESSILORLUXOTTICA		8	6	152	24,299	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA		93	62	78	12,524	銀行
BNP PARIBAS		65	58	328	52,364	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		98	16	145	23,085	建設関連製品
SAFRAN SA		9	—	—	—	航空宇宙・防衛
ENGIE		132	248	374	59,564	総合公益事業
ALSTOM		118	—	—	—	機械
IPSEN		14	6	72	11,487	医薬品
LEGRAND SA		12	15	148	23,619	電気設備
EIFFAGE SA		42	34	289	46,030	建設・土木
TOTAENERGIES SE		297	250	1,360	216,529	石油・ガス・消耗燃料
ADP		3	6	71	11,330	運送インフラ
REXEL SA		46	—	—	—	商社・流通業
VINCI		20	20	201	32,048	建設・土木
DANONE		18	18	119	19,003	食品
AIR LIQUIDE SA		9	8	128	20,426	化学
BUREAU VERITAS SA		61	36	105	16,793	専門サービス
GETLINK		55	30	47	7,495	運送インフラ
ALD SA		13	—	—	—	陸上運輸
BIOMERIEUX		9	3	36	5,850	ヘルスケア機器・用品
DASSAULT SYSTEMES SE		9	4	14	2,339	ソフトウェア

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DASSAULT AVIATION SA		1	0.36	6	1,083	航空宇宙・防衛
MICHELIN (CGDE)		143	149	462	73,553	自動車用部品
PLUXEE FRANCE SA		—	2	4	694	商業サービス・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.63	0.63	11	1,816	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		18	14	88	14,140	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	3,204	2,592	7,792	1,240,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	45	—	<2.3%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		14	14	106	16,954	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	14	14	106	16,954	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		15	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	15	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		4	3	175	27,950	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		53	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		22	16	255	40,753	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		243	936	344	54,836	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		148	118	305	48,663	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		10	11	77	12,327	飲料
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		174	174	571	91,010	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		12	74	331	52,703	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		17	1	18	2,943	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		17	20	112	17,914	化学
PROSUS NV		48	36	139	22,255	大規模小売り
JDE PEET'S BV		20	20	39	6,221	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		27	—	—	—	飲料
EURONEXT NV		13	5	58	9,239	資本市場
IMCD NV		13	—	—	—	商社・流通業
NN GROUP NV		85	95	418	66,588	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		26	16	37	5,945	娯楽
FERROVIAL SE		8	8	34	5,536	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA		83	104	153	24,428	銀行
ADYEN NV		0.78	0.69	94	15,075	金融サービス
ING GROEP NV		225	206	300	47,881	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,259	1,852	3,469	552,276	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	18	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		28	10	21	3,405	電力
ACCIONA S.A.		6	—	—	—	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		14	—	—	—	ガス
REPSOL SA		501	214	251	39,986	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		0.01	—	—	—	銀行
TELEFONICA SA		706	549	239	38,117	各種電気通信サービス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		41	43	192	30,695	建設・土木
BANCO DE SABADELL SA		1,154	1,154	206	32,830	銀行
CAIXABANK		290	116	59	9,400	銀行
IBERDROLA SA		109	115	155	24,689	電力
AMADEUS IT GROUP SA		32	22	149	23,757	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA		25	25	43	6,929	電力
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A		11	11	23	3,682	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA		5	4	99	15,865	運送インフラ

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円
CELLNEX TELECOM SA		20	20	69	11,129
各種電気通信サービス					
小 計	株 数 ・ 金 額	2,948	2,287	1,510	240,490
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	12	—	< 0.5% >
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES		—	0.04	45	7,234
D' IETEREN GROUP		1	1	30	4,846
KBC GROEP NV		103	98	670	106,683
SOLVAY SA		61	21	69	11,086
UCB SA		10	3	55	8,859
ELIA GROUP SA/NV		3	—	—	—
AGEAS		65	9	43	6,943
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		38	43	223	35,565
食品					
販売					
銀行					
化学					
医薬品					
電力					
保険					
飲料					
小 計	株 数 ・ 金 額	284	177	1,138	181,218
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 0.3% >
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG		24	61	233	37,149
VERBUND AG		3	3	26	4,165
ERSTE GROUP BANK AG		18	18	96	15,426
石油・ガス・消耗燃料					
電力					
銀行					
小 計	株 数 ・ 金 額	47	83	356	56,742
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
INPOST SA		—	21	35	5,654
EUROFINS SCIENTIFIC SE		31	31	148	23,571
航空貨物・物流サービス					
ライフサイエンス・ツール/サービス					
小 計	株 数 ・ 金 額	31	53	183	29,226
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.1% >
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS		34	—	—	—
WARTSILA OYJ		15	34	58	9,361
機械					
UPM-KYMMENE OYJ		30	30	75	11,984
紙製品・林産品					
STORA ENSO OYJ-R		187	161	149	23,871
紙製品・林産品					
FORTUM OYJ		113	51	73	11,731
電力					
KESKO OYJ-A SHS		6	6	11	1,886
生活必需品流通・小売り					
ELISA OYJ		18	—	—	—
各種電気通信サービス					
NOKIA OYJ		388	388	154	24,644
通信機器					
NESTE OYJ		30	22	32	5,182
石油・ガス・消耗燃料					
KONE OYJ		26	16	78	12,425
機械					
ORION OYJ-CLASS A		5	—	—	—
医薬品					
METSO CORPORATION		77	30	25	3,998
機械					
NORDEA BANK ABP		158	409	438	69,735
銀行					
SAMPO OYJ-A SHS		21	15	63	10,075
保険					
MANDATUM OYJ		21	—	—	—
保険					
小 計	株 数 ・ 金 額	1,135	1,166	1,161	184,897
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	11	—	< 0.3% >
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC		11	6	44	7,033
建設関連製品					
KERRY GROUP PLC-A		11	7	64	10,335
食品					
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		65	—	—	—
容器・包装					
BANK OF IRELAND GROUP PLC		655	263	217	34,683
銀行					
AIB GROUP PLC		517	517	263	41,986
銀行					
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		4	—	—	—
ホテル・レストラン・レジャー					
小 計	株 数 ・ 金 額	1,266	793	590	94,038
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 0.2% >
(ユーロ…ポルトガル)					
ENERGIAS DE PORTUGAL		31	31	10	1,706
電力					

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		169	114	178	28,407	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		24	24	45	7,215	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA		21	62	70	11,201	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
株 数 ・ 金 額		246	233	304	48,531	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						
HAL TRUST		—	2	23	3,718	金融サービス
株 数 ・ 金 額		—	2	23	3,718	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
株 数 ・ 金 額		14,933	12,975	26,767	4,261,422	
ユ ー ロ 計	銘柄 数 < 比 率 >	194	175	—	<8.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASMPT LTD		—	15	113	2,190	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,190	245	152	2,949	不動産管理・開発
CLP HLDGS		15	15	97	1,895	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		420	430	414	8,037	旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		4	4	115	2,228	資本市場
MTR CORP		75	75	202	3,922	陸上運輸
HANG SENG BANK		32	32	293	5,693	銀行
HENDERSON LAND		200	200	494	9,568	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		10	10	50	985	電力
HONG KONG & CHINA GAS		864	584	344	6,679	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	60	199	3,858	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		340	250	608	11,791	銀行
PCCW LTD		—	400	169	3,285	各種電気通信サービス
SINO LAND CO. LTD		1,115	1,175	895	17,353	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		90	90	697	13,510	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		75	45	288	5,595	コングロマリット
SWIRE PACIFIC-B		325	175	179	3,471	コングロマリット
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		120	—	—	—	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		384	340	272	5,268	建設関連製品
PRADA SPA		44	16	86	1,670	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		172	—	—	—	専門小売り
AIA GROUP LTD		380	268	1,553	30,082	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		1,270	250	237	4,600	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		44	44	83	1,619	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	190	390	7,563	海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		40	40	62	1,205	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	21	409	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD		576	—	—	—	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	57	1,113	飲料
WH GROUP LIMITED		6,523	2,243	1,393	26,983	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		140	—	—	—	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		215	170	683	13,237	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		45	10	54	1,053	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		226	226	715	13,864	不動産管理・開発
株 数 ・ 金 額		15,023	7,691	10,928	211,692	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		125	125	56	6,320	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		46	35	151	17,067	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		287	216	112	12,645	不動産管理・開発
SEATRUM LTD		14,984	—	—	—	機械
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	—	—	—	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		21	36	101	11,444	コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD		109	56	71	8,079	資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD		67	107	67	7,598	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK		68	49	178	20,097	銀行
UOL GROUP LIMITED		218	218	115	13,032	不動産管理・開発
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		238	121	62	7,029	総合公益事業
OCBC-ORD		100	135	220	24,830	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		347	347	106	11,931	食品
KEPPEL LTD		119	119	80	8,999	コングロマリット
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		250	250	60	6,798	機械
GENTING SINGAPORE LTD		368	368	28	3,184	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		164	164	44	5,049	不動産管理・開発
SEATRIUM LTD		—	749	144	16,249	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,533 17	3,096 16	1,605 —	180,358 <0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		12	21	83	8,177	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		181	168	531	52,123	銀行
WESTPAC BANKING CORP		211	197	658	64,524	銀行
FORTESCUE LTD		48	61	115	11,319	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD		124	124	49	4,812	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		146	177	238	23,395	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		116	46	31	3,057	金属・鉱業
ASX LTD		8	3	24	2,353	資本市場
BHP GROUP LIMITED		—	30	123	12,138	金属・鉱業
ALTium LTD		2	—	—	—	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		—	207	99	9,761	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD		29	29	94	9,282	専門サービス
CSL LIMITED		—	0.54	15	1,509	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		3	3	86	8,528	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD		3	3	103	10,165	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		287	151	165	16,186	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		57	33	535	52,502	銀行
RIO TINTO LTD		17	17	203	19,971	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		36	14	95	9,335	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		134	189	160	15,705	保険
PRO MEDICUS LTD		7	4	104	10,219	ヘルスケア・テクノロジー
TECHNOLOGY ONE LTD		28	28	86	8,432	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD		12	12	32	3,196	建設資材
IGO LTD		41	41	19	1,946	金属・鉱業
ORICA LTD		107	113	206	20,275	化学
BLUESCOPE STEEL LTD		170	64	141	13,903	金属・鉱業
WORLEY LTD		17	95	131	12,917	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD		195	177	348	34,174	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		180	113	448	43,948	銀行
INCITEC PIVOT LTD		1,240	522	168	16,480	化学
NEW HOPE CORP LTD		53	53	24	2,427	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD		—	13	45	4,450	専門小売り
JB HI-FI LTD		19	19	176	17,331	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED		53	53	46	4,594	旅客航空輸送
QBE INSURANCE		59	59	119	11,696	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		89	64	111	10,912	金属・鉱業
REECE LTD		30	15	39	3,921	商社・流通業
SANTOS LTD.		952	952	627	61,549	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル 千円		
SONIC HEALTHCARE LTD	53	38	110 10,861	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WESFARMERS LIMITED	3	3	23 2,262	大規模小売り	
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	12 1,214	生活必需品流通・小売り	
SEEK LTD	25	25	66 6,497	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MINERAL RESOURCES LTD	14	9	30 3,016	金属・鉱業	
BRAMBLES LTD	115	89	172 16,904	商業サービス・用品	
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	122 11,982	運送インフラ	
WHITEHAVEN COAL LTD	479	261	171 16,844	石油・ガス・消耗燃料	
PILBARA MINERALS LTD	173	60	14 1,421	金属・鉱業	
MACQUARIE GROUP LIMITED	10	8	200 19,657	資本市場	
EVOLUTION MINING LTD	635	228	114 11,178	金属・鉱業	
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	22	—	— —	商社・流通業	
NEXTDC LTD	49	24	38 3,795	情報技術サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	31	178 17,455	建設資材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	124	43	49 4,891	飲料	
YANCOAL AUSTRALIA LTD	156	156	97 9,538	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD	81	38	60 5,958	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	631	764	259 25,482	陸上運輸	
XERO LIMITED	4	5	104 10,242	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD	65	101	58 5,762	保険	
IDP EDUCATION LTD	16	16	21 2,137	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD	—	14	44 4,342	資本市場	
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	—	9	22 2,168	バイオテクノロジー	
ALLKEM LTD	25	—	— —	金属・鉱業	
AMPOL LTD	82	58	173 16,979	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD	121	121	54 5,358	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	160	160	391 38,366	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	207	135	70 6,949	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	86	192	84 8,305	生活必需品流通・小売り	
SGH LTD	—	19	96 9,487	商社・流通業	
NEWMONT CORP-CDI	58	58	377 37,012	金属・鉱業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	153	153	58 5,704	保険	
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	—	25	20 1,980	化学	
AGL ENERGY LTD	53	22	25 2,495	総合公益事業	
CAR GROUP LTD	14	6	25 2,486	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	1,551	582	217 21,366	金属・鉱業	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	509	509	147 14,443	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	81	81	21 2,110	石油・ガス・消耗燃料	
COLES GROUP LTD	85	82	153 15,031	生活必需品流通・小売り	
ATLAS ARTERIA	—	36	17 1,742	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	9	8	107 10,549	ソフトウェア	
小計	株数・金額	10,887	8,383	10,314	1,011,215
銘柄数<比率>		70	76	—	<1.9%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	39	40	36 3,211	電力	
EBOS GROUP LTD	15	15	60 5,379	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	89	89	42 3,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	93	93	59 5,252	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	319	195	60 5,418	建設関連製品	
AIR NEW ZEALAND LTD	437	89	4 437	旅客航空輸送	
INFRATIL LTD	29	33	42 3,762	金融サービス	
MAINFREIGHT LTD	7	—	— —	航空貨物・物流サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	101	29 2,636	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	170	170	154 13,726	各種電気通信サービス	

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		百株	百株	千円	千円	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		32	33	42	3,808	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	41	22	1,996	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		98	111	88	7,897	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		241	169	38	3,434	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		62	63	39	3,546	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD		43	43	26	2,320	運送インフラ
小計	株数・金額	1,819	1,293	749	66,579	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シケル		
BANK HAPOLIM BM		146	36	151	6,233	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		151	0.01	0.0413	1	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		303	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	6	118	4,892	銀行
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS		—	25	192	7,953	保険
DELEK GROUP LTD		2	2	130	5,365	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD		0.67	0.67	129	5,344	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		8	8	58	2,426	食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		94	62	273	11,273	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		66	66	72	2,999	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		159	129	309	12,742	銀行
ICL GROUP LTD		36	36	59	2,452	化学
PHOENIX FINANCE LTD		42	42	192	7,941	保険
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL		—	191	123	5,104	保険
NOVA LTD		2	0.77	50	2,068	半導体・半導体製造装置
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		11	11	70	2,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		18	18	68	2,839	生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		12	12	192	7,921	銀行
AIRPORT CITY LTD		11	11	69	2,859	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		0.02	0.02	0.9618	39	不動産管理・開発
PERION NETWORK LTD		5	—	—	—	メディア
AZRIELI GROUP		4	4	119	4,943	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		3	33	98	4,053	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		2	2	105	4,369	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTROM GROUP LTD		10	10	65	2,699	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		22	22	61	2,522	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		7	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	1,131	737	2,715	111,970	
	銘柄数<比率>	25	24	—	<0.2%>	
合計	株数・金額	133,283	85,272	—	50,885,631	
	銘柄数<比率>	1,252	1,222	—	<96.0%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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。

外国新株予約権証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
			証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		証券	証券	千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT		75	75	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	75	75	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< — % >

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
			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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,697	1,518	167	25,289	0.0
AMERICAN TOWER CORP		4,074	2,856	597	90,106	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,303	966	229	34,628	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		806	444	56	8,501	0.0
CROWN CASTLE INC		3,969	2,583	275	41,544	0.1
CUBESMART		438	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,542	1,878	366	55,281	0.1
EQUINIX INC		773	583	570	86,044	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,875	312	22	3,390	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		3,212	2,884	223	33,683	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		593	515	161	24,286	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,454	1,314	226	34,203	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,133	58	8,822	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3,352	3,314	73	11,110	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		7,380	2,570	47	7,139	0.0
INVITATION HOMES INC		6,089	4,751	164	24,786	0.0
IRON MOUNTAIN INC		3,256	2,253	279	42,194	0.1
KIMCO REALTY CORP		5,825	2,543	65	9,882	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	17	2,699	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,392	912	150	22,710	0.0
NET LEASE OFFICE PROPERTY		133	—	—	—	—
PROLOGIS INC		7,853	5,501	648	97,682	0.2
PUBLIC STORAGE		1,385	947	332	50,156	0.1
REALTY INCOME CORP		6,092	4,939	288	43,419	0.1
REGENCY CENTERS CORP		88	88	6	1,006	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,016	664	151	22,871	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,797	2,485	456	68,830	0.1
SUN COMMUNITIES INC		1,286	381	48	7,383	0.0
UDR INC		3,100	720	33	5,028	0.0
VENTAS INC		3,981	3,172	204	30,859	0.1

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	%
VICI PROPERTIES INC			8,876	6,120	199	30,074	0.1
WP CAREY INC			2,004	404	23	3,502	0.0
WELLTOWER INC			4,157	3,413	475	71,666	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		95,164	62,297	6,625	998,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >		34	31	—	<1.9%>	
(カナダ)					千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA			1,300	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA			—	400	18	1,962	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT			2,000	2,000	27	3,009	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		3,300	2,400	46	4,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.0%>	
(イギリス)					千英ポンド		
SEGRO PLC			10,245	9,013	70	13,468	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC			7,992	2,760	16	3,202	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		18,237	11,773	87	16,671	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)					千ユーロ		
GECINA SA			530	163	15	2,469	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			—	880	68	10,879	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		530	1,043	83	13,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	2	—	<0.0%>	
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			21,954	14,530	488	9,456	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS			29,000	29,000	150	2,920	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		50,954	43,530	639	12,377	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST			54,581	57,637	114	12,823	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT			37,800	37,800	99	11,213	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			55,700	11,775	15	1,693	0.0
KEPPEL REIT			2,380	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST			20,835	21,132	49	5,532	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST			39,000	39,000	48	5,434	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		210,296	167,344	326	36,698	
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	5	—	<0.1%>	
(オーストラリア)					千豪ドル		
MIRVAC GROUP			33,581	33,581	73	7,243	0.0
GPT GROUP			19,948	12,680	60	5,892	0.0
LENDLEASE GROUP			25,310	5,036	35	3,500	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP			16,257	16,257	85	8,367	0.0
DEXUS/AU			10,906	10,906	78	7,687	0.0
GOODMAN GROUP			16,861	12,763	487	47,836	0.1
CHARTER HALL GROUP			3,953	1,079	17	1,676	0.0
SCENTRE GROUP			43,957	32,801	122	11,962	0.0
VICINITY CENTRES			38,216	38,216	84	8,242	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		208,989	163,319	1,044	102,410	
	銘 柄 数 < 比 率 >		9	9	—	<0.2%>	

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	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	16,795	34	3,074	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	34	3,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	604,265	468,501	—	1,188,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	54	—	< 2.2% >	

* 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。
* 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11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,885,631	95.8
投資証券	1,188,341	2.2
コール・ローン等、その他	1,059,012	2.0
投資信託財産総額	53,132,984	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（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%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=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,132,984,898
コール・ローン等	994,817,040
株式(評価額)	50,885,631,207
投資証券(評価額)	1,188,341,493
未収入金	547,874
未収配当金	63,642,603
未収利息	4,681
(B) 負債	125,419,870
未払解約金	125,419,870
(C) 純資産総額(A－B)	53,007,565,028
元本	23,943,341,918
次期繰越損益金	29,064,223,110
(D) 受益権総口数	23,943,341,918口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,139円

(注) 期首元本額は31,087,066,305円、期中追加設定元本額は5,176,144,135円、期中一部解約元本額は12,319,868,522円、1口当たり純資産額は2,2139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DFA海外株式バリューマザーファンドFB(適格機関投資家専用) 16,545,596,120円
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 7,028,951,183円
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 368,794,615円

○損益の状況 (2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,851,814
受取配当金	1,118,561,116
受取利息	5,248,216
その他収益金	58,631
支払利息	△ 16,149
(B) 有価証券売買損益	13,101,721,778
売買益	15,019,709,820
売買損	△ 1,917,988,042
(C) 保管費用等	△ 3,032,400
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,222,541,192
(E) 前期繰越損益金	21,964,006,664
(F) 追加信託差損益金	4,877,455,865
(G) 解約差損益金	△11,999,780,611
(H) 計(D＋E＋F＋G)	29,064,223,110
次期繰越損益金(H)	29,064,223,110

* 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

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）
第3期(2023年9月15日～2024年9月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2021年10月7日以降、無期限とします。	
運用方針	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ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。	
主な投資対象	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000	－	－	－	0.1
1期(2022年9月14日)	7,588	△24.1	98.4	－	19,401
2期(2023年9月14日)	7,956	4.8	96.7	－	14,670
3期(2024年9月17日)	8,858	11.3	93.3	－	12,943

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

*株式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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2023年 9 月14日			7,956	—	96.7	—	0.7
9 月末			7,662	△ 3.7	96.8	—	0.6
10 月末			7,361	△ 7.5	94.9	—	0.6
11 月末			7,996	0.5	94.2	—	0.6
12 月末			8,398	5.6	96.2	—	0.7
2024年 1 月末			8,588	7.9	96.6	—	0.6
2 月末			8,927	12.2	97.9	—	0.6
3 月末			9,085	14.2	97.7	—	—
4 月末			8,706	9.4	98.3	—	—
5 月末			8,727	9.7	98.4	—	—
6 月末			9,003	13.2	97.9	—	—
7 月末			8,652	8.7	93.6	—	—
8 月末			8,833	11.0	94.6	—	—
(期 末)							
2024年 9 月17日			8,858	11.3	93.3	—	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の7,956円から期末には8,858円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむね高位に組み入れました。実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

・運用戦略

〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.721	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(57)	(0.665)	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)	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	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	2	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.028)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(c) 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
(株 式)	(4)	(0.043)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.046	(d) 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)	(0.016)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.027)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	71	0.838	
期中の平均基準価額は、8,494円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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9月15日～2024年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	千口 3,032,757	千円 3,601,700	千口 6,455,907	千円 7,765,418

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17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
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

* (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9月15日～2024年9月17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9月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	千口 13,582,994	千口 10,159,845	千円 12,499,657

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	12,499,657	96.2
コール・ローン等、その他	494,489	3.8
投資信託財産総額	12,994,146	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%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＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月17日現在）

○損益の状況（2023年9月15日～2024年9月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,112,549,961
コール・ローン等	130,272,063
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド(国債類)	12,499,657,325
未収入金	12,482,619,727
未収利息	846
(B) 負債	12,169,512,229
未払金	12,119,616,562
未払信託報酬	49,666,499
その他未払費用	229,168
(C) 純資産総額（A－B）	12,943,037,732
元本	14,611,900,000
次期繰越損益金	△ 1,668,862,268
(D) 受益権総口数	1,461,190口
1口当たり基準価額（C／D）	8,858円

(注) 期首元本額は18,439,250,000円、期中追加設定元本額は1,151,930,000円、期中一部解約元本額は4,979,280,000円、1口当たり純資産額は8,858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178,652,650円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	69,331
受取利息	83,418
支払利息	△ 14,087
(B) 有価証券売買損益	1,386,342,026
売買益	4,107,035,840
売買損	△2,720,693,814
(C) 信託報酬等	△ 101,290,104
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,285,121,253
(E) 前期繰越損益金	△2,462,096,892
(F) 追加信託差損益金	△ 491,886,629
(配当等相当額)	(10,525,641)
(売買損益相当額)	(△ 502,412,270)
(G) 計（D＋E＋F）	△1,668,862,268
次期繰越損益金（G）	△1,668,862,268
追加信託差損益金	△ 491,886,629
(配当等相当額)	(11,215,983)
(売買損益相当額)	(△ 503,102,612)
分配準備積立金	180,715,689
繰越損益金	△1,357,691,328

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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、販売会社が受付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。)

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2024年9月17日）

作成対象期間（2023年9月15日～2024年9月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2期(2023年9月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3期(2024年9月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429

*株式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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年9月14日	円 10,746	% —	% 97.2	% —	% 0.7
9月末	10,490	△ 2.4	97.1	—	0.6
10月末	10,128	△ 5.8	95.8	—	0.6
11月末	11,022	2.6	95.0	—	0.6
12月末	11,290	5.1	97.0	—	0.7
2024年1月末	11,990	11.6	97.2	—	0.6
2月末	12,765	18.8	98.0	—	0.6
3月末	13,089	21.8	98.6	—	—
4月末	13,022	21.2	97.6	—	—
5月末	13,163	22.5	98.9	—	—
6月末	13,976	30.1	97.8	—	—
7月末	12,804	19.2	97.0	—	—
8月末	12,559	16.9	95.4	—	—
(期 末) 2024年9月17日	12,303	14.5	96.6	—	—

*騰落率は期首比です。
*株式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、期初の10,746円から期末には12,303円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

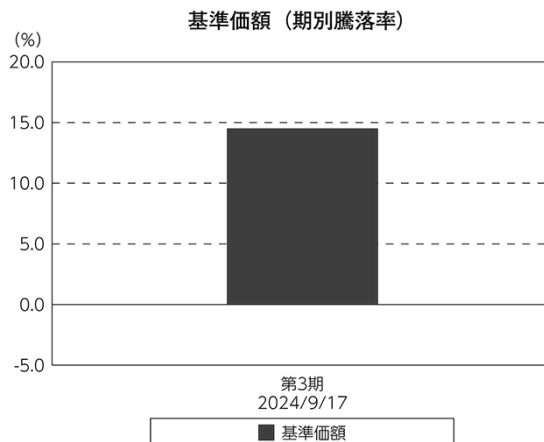
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

○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

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

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 9 月15日～2024年 9 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.029	(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
(株 式)	(4)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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
(株 式)	(5)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.042	(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)	(2)	(0.013)	
(そ の 他)	(4)	(0.029)	
合 計	14	0.115	
期中の平均基準価額は、12,191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9月15日～2024年9月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,763 (1,086)	千米ドル 133,562 (—)	百株 6,650	千米ドル 138,595
	イギリス	4,900	千英ポンド 11,090	9,620	千英ポンド 13,846
	スイス	10	千スイスフラン 1,195	131	千スイスフラン 5,576
	スウェーデン	415	千スウェーデンクローナ 20,986	5,622	千スウェーデンクローナ 122,709
	デンマーク	128	千デンマーククローネ 11,623	652	千デンマーククローネ 63,597
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	226	805	939	7,355
	フランス	1,207	16,018	1,789	15,297
	オランダ	28	2,008	32	2,692
	香港	70	千香港ドル 445	4,882	千香港ドル 27,665
	オーストラリア	—	千豪ドル —	161	千豪ドル 4,198
	インド	23	千インドルピー 6,528	1,492	千インドルピー 422,504

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	301	40	16,185	2,132

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17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	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

*(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9月15日～2024年9月17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9月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	92	1,401	197,298	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	172	2,556	359,925	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	825	610	9,643	1,357,456	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	612	835	15,452	2,175,203	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	—	106	1,993	280,691	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	—	41	1,482	208,656	通信機器
AUTODESK INC.	177	—	—	—	ソフトウェア
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	364	272	4,312	607,075	専門サービス
BROADCOM INC	—	194	3,182	448,020	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	825	444	3,881	546,462	陸上運輸
CHEVRON CORP	298	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	516	2,976	419,029	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	—	954	4,748	668,416	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	519	442	4,092	576,171	容器・包装
ENPHASE ENERGY INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	217	137	7,327	1,031,534	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GRACO INC	—	245	2,063	290,416	機械
HDFC BANK LTD-ADR	819	638	4,016	565,420	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	80	74	3,826	538,678	ヘルスケア機器・用品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	84	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	376	281	4,551	640,730	資本市場
INTUIT INC	—	51	3,353	472,056	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	147	88	4,368	615,016	ヘルスケア機器・用品
ELI LILLY & CO.	—	24	2,268	319,296	医薬品
LULULEMON ATHLETICA INC	58	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	260	194	9,680	1,362,718	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	19	—	—	—	大規模小売り
MERCK & CO INC	—	376	4,435	624,356	医薬品
MICROSOFT CORP	483	401	17,332	2,439,840	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	398	592	3,008	423,465	飲料
MURPHY USA INC	—	70	3,760	529,303	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	—	508	4,307	606,330	電力
NIKE INC-B	371	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NVIDIA CORP	—	1,078	12,595	1,773,057	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	—	23	2,683	377,713	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	140	237	4,556	641,481	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	—	53	1,866	262,805	ソフトウェア
PROGRESSIVE CO	—	165	4,240	596,992	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	—	—	—	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	351	—	—	—	旅客航空輸送
SALESFORCE INC	183	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC	—	43	3,912	550,768	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	156	53	2,651	373,307	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	559	471	7,964	1,121,188	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	129	2,562	360,771	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	97	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	85	78	3,051	429,525	専門小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS		—	73	3,573	503,086	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO		154	145	3,537	498,028	建設資材
WALMART INC		—	233	1,878	264,413	生活必需品流通・小売り
WATSCO INC		93	74	3,624	510,188	商社・流通業
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		—	77	2,293	322,858	ライフサイエンス・ツール/サービス
WORKDAY INC-CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア
ZOETIS INC		221	213	4,137	582,466	医薬品
ACCENTURE PLC-CL A		—	129	4,601	647,694	情報技術サービス
ICON PLC		—	93	2,754	387,793	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE PLC		132	90	4,317	607,761	化学
TRANE TECHNOLOGIES PLC		207	137	5,087	716,199	建設関連製品
FERRARI NV		54	82	3,814	536,906	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	9,855	12,055	215,731	30,368,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	47	—	<73.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		627	317	1,695	315,019	商社・流通業
BAE SYSTEMS PLC		—	2,040	2,724	506,388	航空宇宙・防衛
HALMA PLC		1,320	1,270	3,304	614,064	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC		6,335	—	—	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC		1,042	725	2,735	508,435	専門サービス
3I GROUP PLC		—	665	2,155	400,648	資本市場
COMPASS GROUP PLC		2,219	2,005	4,932	916,723	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX GROUP PLC		198	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	11,744	7,024	17,548	3,261,279	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		53	—	—	—	保険
LONZA AG-REG		72	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		25	30	3,581	596,647	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	150	30	3,581	596,647	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB		1,070	—	—	—	機械
EVOLUTION AB		243	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS		4,136	2,832	50,584	699,083	機械
HEXAGON AB-B SHS		2,588	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,039	2,832	50,584	699,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		308	—	—	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B		768	552	50,991	1,069,795	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,076	552	50,991	1,069,795	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,004	501	1,456	227,957	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG		210	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	1,214	501	1,456	227,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		651	278	3,603	564,118	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		66	36	2,210	346,129	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	174	3,956	619,425	電気設備
HERMES INTERNATIONAL		7	24	4,686	733,736	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE		—	767	4,700	735,820	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VINCI		198	216	2,368	370,747	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE		1,155	—	—	—	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	2,079	1,497	21,526	3,369,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		43	39	2,860	447,758	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	43	39	2,860	447,758	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,338	2,038	25,842	4,045,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<9.8%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		4,812	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	4,812	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
CSL LIMITED		161	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	161	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		1,468	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,468	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	40,647	24,533	—	40,041,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	64	—	<96.6%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
* 株数・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。

外国投資信託証券

2024年9月17日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)
	口 数
(アメリカ) PROLOGIS INC	口 15,884
合 計	口 数 銘柄 数 1

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,041,084	96.3
コール・ローン等、その他	1,533,873	3.7
投資信託財産総額	41,574,957	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（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%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＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月17日現在)

○損益の状況 (2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,574,957,009
コール・ローン等	1,018,363,162
株式(評価額)	40,041,084,851
未収入金	501,679,928
未収配当金	13,827,101
未収利息	1,967
(B) 負債	145,400,000
未払解約金	145,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	41,429,557,009
元本	33,675,542,557
次期繰越損益金	7,754,014,452
(D) 受益権総口数	33,675,542,557口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,303円

(注) 期首元本額は39,878,293,343円、期中追加設定元本額は4,936,738,328円、期中一部解約元本額は11,139,489,114円、1口当たり純資産額は1.2303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
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FD（道徳機関投資家専用） 23,029,006,984円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 10,159,845,018円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 486,690,555円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	391,185,095
受取配当金	384,856,321
受取利息	6,225,257
その他収益金	145,420
支払利息	△ 41,903
(B) 有価証券売買損益	5,764,413,454
売買益	9,171,461,719
売買損	△3,407,048,265
(C) 保管費用等	△ 17,012,795
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,138,585,754
(E) 前期繰越損益金	2,974,739,226
(F) 追加信託差損益金	935,216,252
(G) 解約差損益金	△2,294,526,780
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,754,014,452
次期繰越損益金(H)	7,754,014,452

*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

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

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指します。
投資対象	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)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
保管受託銀行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	275,662
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	936,250
雑収益	654
収益合計	1,212,566

費用

投資顧問報酬	540,541
事務管理代行報酬	78,704
保管費用	33,737
当座借越利息	94
取引銀行報酬	6,726
受託報酬	22,489
法務報酬	3,557
海外登記手数料	2,709
立替費用	11,242
専門家報酬	19,830
創業費償却	8,216
費用合計	727,845

純投資損益

	484,721
投資有価証券売買に係る損益	(5,539,122)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,743,419)
当期実現純損益	(12,282,541)

投資有価証券評価差損益	19,322,043
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,535,837

当期評価差損益

	21,857,880
運用の結果による純資産の増減額	10,060,060

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	10,290	1,004,648	10,337,519,321
Class FB Units (in JPY)	11,335	1,747,718	19,809,644,742

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	36,310	WASTE CONNECTIONS INC	5,403,654	2.53
			5,403,654	2.53
		カナダ計	5,403,654	2.53
		デンマーク		
普通株	67,326	NOVO NORDISK-B	6,977,253	3.27
			6,977,253	3.27
		デンマーク計	6,977,253	3.27
		フランス		
普通株	10,427	L'OREAL	5,205,921	2.44
			5,205,921	2.44
		フランス計	5,205,921	2.44
		アイルランド		
普通株	21,283	ACCENTURE PLC A	7,482,891	3.51
	29,503	TRANE TECHNOLOGI	7,193,126	3.37
	16,321	LINDE PLC	6,687,856	3.14
			21,363,873	10.02
		アイルランド計	21,363,873	10.02
		ジャージー		
普通株	12,994	FERGUSON PLC	2,509,401	1.18
			2,509,401	1.18
		ジャージー計	2,509,401	1.18
		オランダ		
普通株	7,413	ASML HOLDINGS NV NEW	5,625,067	2.63
	15,940	FERRARI NV	5,367,918	2.52
			10,992,985	5.15
		オランダ計	10,992,985	5.15
		韓国		
普通株	51,793	SK HYN GDR	5,697,230	2.67
			5,697,230	2.67
		韓国計	5,697,230	2.67

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スウェーデン				
普通株	162,625	SANDVIK AB	3,545,914	1.66
			<u>3,545,914</u>	<u>1.66</u>
		スウェーデン計	<u>3,545,914</u>	<u>1.66</u>
スイス				
普通株	24,757	CHUBB LTD	5,556,214	2.61
	3,303	PARTNERS GROUP J	4,742,628	2.22
			<u>10,298,842</u>	<u>4.83</u>
		スイス計	<u>10,298,842</u>	<u>4.83</u>
イギリス				
普通株	60,795	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7,206,940	3.38
			<u>7,206,940</u>	<u>3.38</u>
		イギリス計	<u>7,206,940</u>	<u>3.38</u>
アメリカ				
普通株	94,671	ALPHABET INC A	13,275,715	6.23
	34,051	MICROSOFT CORP	12,778,659	5.99
	18,509	NVIDIA CORP	9,166,027	4.30
	17,075	PARKER HANNIFIN	7,887,967	3.70
	65,938	CONOCOPHILLIPS	7,681,777	3.60
	38,699	ZOETIS INC	7,629,895	3.58
	212,905	BANK OF AMERICA CORP	7,213,221	3.38
	21,624	SHERWIN-WILLIAMS	6,764,852	3.17
	18,155	INTUITIVE SURGICAL INC	6,143,470	2.88
	28,695	MARSH & MCLENNAN	5,417,329	2.54
	3,411	MERCADOLIBRE INC	5,394,838	2.53
	16,350	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5,085,995	2.38
	35,768	AIRBNB INC-A	4,900,216	2.30
	50,476	STARBUCKS CORP	4,842,163	2.27
	6,598	COSTCO WHOLESALE CORP	4,375,134	2.05
	15,266	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	4,171,282	1.96
	112,246	BAKER HUGHES CO	3,838,813	1.80
	22,338	PEPSICO INC	3,783,834	1.77
	85,468	FREEPORT-MCMORAN	3,676,833	1.72
	31,738	NIKE INC B	3,453,729	1.62
			<u>127,481,749</u>	<u>59.77</u>
		アメリカ計	<u>127,481,749</u>	<u>59.77</u>
		投資有価証券合計	<u>206,683,762</u>	<u>96.90</u>

外国為替先渡し契約

2023年12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	10,321,941,206	USD	70,351,389	January 16, 2024	2,889,112
USD	2,973,461	GBP	2,345,900	January 16, 2024	(19,040)
USD	2,323,896	CAD	3,140,800	January 16, 2024	(51,422)
USD	6,724,513	EUR	6,157,600	January 16, 2024	(92,927)
USD	1,427,044	AUD	2,150,100	January 16, 2024	(45,070)
USD	1,961,148	CHF	1,705,400	January 16, 2024	(64,939)
USD	672,789	DKK	4,592,100	January 16, 2024	(9,498)
USD	656,040	SEK	6,832,900	January 16, 2024	(28,542)
USD	980,206	JPY	142,838,667	January 16, 2024	(33,322)
SEK	95,369	USD	9,193	January 16, 2024	362
DKK	64,562	USD	9,442	January 16, 2024	151
CHF	23,859	USD	27,479	January 16, 2024	867
CAD	44,174	USD	32,659	January 16, 2024	749
GBP	32,918	USD	41,739	January 16, 2024	252
EUR	86,604	USD	94,375	January 16, 2024	1,509
AUD	30,066	USD	20,022	January 16, 2024	563
USD	435,859	JPY	63,372,526	January 16, 2024	(13,808)
CAD	19,726	USD	14,522	January 16, 2024	396
CHF	10,697	USD	12,219	January 16, 2024	490
GBP	14,773	USD	18,560	January 16, 2024	286
EUR	38,904	USD	41,965	January 16, 2024	1,108
AUD	13,555	USD	8,903	January 16, 2024	378
SEK	42,676	USD	4,088	January 16, 2024	188
DKK	29,010	USD	4,198	January 16, 2024	112
USD	361,671	JPY	50,969,732	January 16, 2024	9
USD	2,332	JPY	328,580	January 16, 2024	0
SEK	34,806	USD	3,392	January 16, 2024	95
SEK	224	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	23,772	USD	3,484	January 16, 2024	48
DKK	153	USD	23	January 16, 2024	0
AUD	11,012	USD	7,388	January 16, 2024	152
AUD	71	USD	48	January 16, 2024	1
EUR	31,891	USD	34,822	January 16, 2024	486
EUR	206	USD	224	January 16, 2024	3
GBP	12,161	USD	15,401	January 16, 2024	113
GBP	78	USD	99	January 16, 2024	1
CAD	16,209	USD	12,050	January 16, 2024	208
CAD	104	USD	78	January 16, 2024	1
CHF	8,790	USD	10,139	January 16, 2024	304
CHF	57	USD	65	January 16, 2024	2
USD	48,437	JPY	6,909,684	January 16, 2024	(591)
EUR	4,257	USD	4,664	January 16, 2024	49
GBP	1,633	USD	2,063	January 16, 2024	21

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	4,616	USD	454	January 16, 2024	8
DKK	3,176	USD	467	January 16, 2024	5
CHF	1,168	USD	1,358	January 16, 2024	29
AUD	1,465	USD	989	January 16, 2024	14
CAD	2,153	USD	1,614	January 16, 2024	14
USD	381,567	JPY	54,238,412	January 16, 2024	(3,287)
SEK	35,701	USD	3,578	January 16, 2024	(2)
DKK	24,775	USD	3,675	January 16, 2024	6
AUD	11,397	USD	7,794	January 16, 2024	9
EUR	33,214	USD	36,737	January 16, 2024	36
GBP	12,774	USD	16,248	January 16, 2024	47
CAD	16,777	USD	12,713	January 16, 2024	(25)
CHF	9,109	USD	10,697	January 16, 2024	125
					2,535,837

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

NKグローバル株式アクティブファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「NKグローバル株式アクティブファンド（適格機関投資家専用）」は、2024年11月20日に第2期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式（私募）	
信託期間	2023年4月13日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	NKグローバル株式アクティブファンド（適格機関投資家専用）	「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	NKグローバル株式アクティブファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	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。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<645086>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	9,983		0	△ 0.2	98.9	—	17,202
2期(2024年11月20日)	12,575		0	26.0	100.6	—	15,041

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2023年11月20日	9,983	—	—	98.9
11月末	10,026	0.4		96.1
12月末	10,440	4.6		96.7
2024年1月末	10,752	7.7		97.9
2月末	11,332	13.5		98.3
3月末	11,766	17.9		99.9
4月末	11,313	13.3		99.6
5月末	11,570	15.9		97.6
6月末	12,090	21.1		99.1
7月末	11,644	16.6		94.8
8月末	12,041	20.6		97.2
9月末	12,418	24.4		98.0
10月末	12,460	24.8		99.7
(期 末)				
2024年11月20日	12,575	26.0		100.6

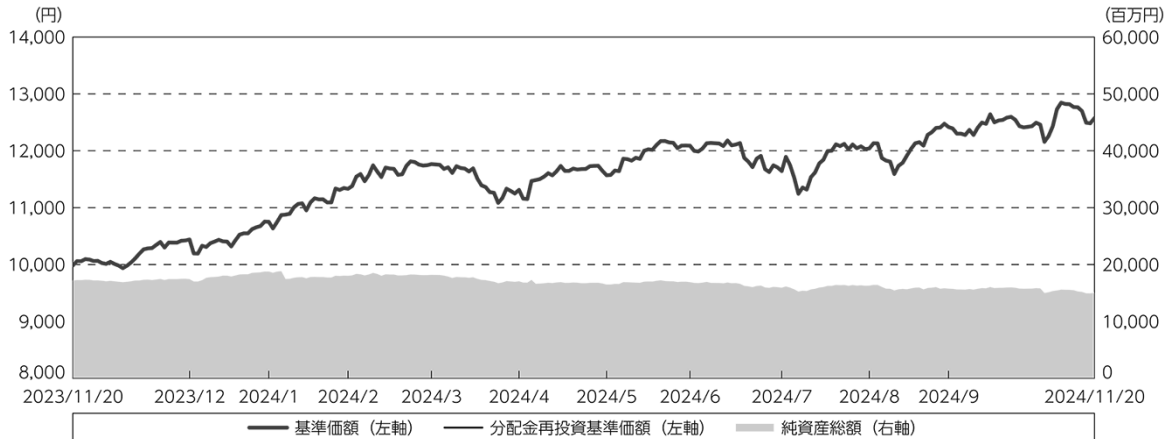
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2023年11月21日～2024年11月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,983円

期 末：12,575円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 26.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能(AI)や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

- ・中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されないことが、市場の重しとなったこと。
- ・中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

投資環境

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（EU）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。AIや半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 2 期
	2023年11月21日～ 2024年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,574

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーション（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 82	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(76)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.030	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.030)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 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
(株 式)	(1)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.025	(d) 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)	(2)	(0.017)	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
(印 刷 費 用 等)	(1)	(0.005)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	89	0.781	
期中の平均基準価額は、11,487円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料、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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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11月21日～2024年11月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,966,492	2,539,986	7,224,068	10,132,004

○株式売買比率

（2023年11月21日～2024年11月20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
	グローバル株式アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月21日～2024年11月20日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	14,658,300	9,400,724	15,333,521

(注) 親投資信託の2024年11月20日現在の受益権総口数は、33,807,914千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	15,333,521	98.7
コール・ローン等、その他	208,969	1.3
投資信託財産総額	15,542,490	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,554,437,751
コール・ローン等	200,615,197
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	15,333,521,273
未収入金	15,020,299,981
未収利息	1,300
(B) 負債	15,512,857,099
未払金	15,455,551,847
未払信託報酬	56,321,813
その他未払費用	983,439
(C) 純資産総額(A－B)	15,041,580,652
元本	11,961,500,000
次期繰越損益金	3,080,080,652
(D) 受益権総口数	1,196,150口
1口当たり基準価額(C／D)	12,575円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,232,030,000円、期中追加設定元本額は759,570,000円、期中一部解約元本額は6,030,100,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は12,575円です。

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	204,032
受取利息	207,146
支払利息	△ 3,114
(B) 有価証券売買損益	3,196,879,110
売買益	7,943,989,763
売買損	△4,747,110,653
(C) 信託報酬等	△ 118,211,103
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,078,872,039
(E) 前期繰越損益金	△ 187,779,385
(F) 追加信託差損益金	188,987,998
(配当等相当額)	(9,058,741)
(売買損益相当額)	(179,929,257)
(G) 計(D＋E＋F)	3,080,080,652
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,080,080,652
追加信託差損益金	188,987,998
(配当等相当額)	(9,800,819)
(売買損益相当額)	(179,187,179)
分配準備積立金	2,891,092,654

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年11月21日～2024年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は55,415,346円です。

(注) 分配金の計算過程（2023年11月21日～2024年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2023年11月21日～ 2024年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	154,099,279円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,715,134,459円
c. 信託約款に定める収益調整金	188,987,998円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,858,916円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,080,080,652円
f. 分配対象収益(1口当たり)	2,574円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月5日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第58条の2）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2024年11月20日）
（2023年11月21日～2024年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月15日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を除く世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	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。

ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<639182>

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1 期 (2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238
2 期 (2024年11月20日)	16,311	39.2	98.7	—	—	55,145

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2023年11月20日	11,714	—	99.1	99.1
11月末	11,586	△ 1.1	98.4	98.4
12月末	11,734	0.2	97.6	97.6
2024年 1 月末	12,620	7.7	99.0	99.0
2 月末	13,646	16.5	98.6	98.6
3 月末	14,311	22.2	99.3	99.3
4 月末	14,348	22.5	98.7	98.7
5 月末	14,765	26.0	98.5	98.5
6 月末	15,908	35.8	98.0	98.0
7 月末	14,597	24.6	98.9	98.9
8 月末	14,489	23.7	98.5	98.5
9 月末	14,842	26.7	98.1	98.1
10月末	16,028	36.8	98.5	98.5
(期 末)				
2024年11月20日	16,311	39.2	98.7	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年11月21日～2024年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め11,714円の基準価額は、期間末に16,311円となり、騰落率は+39.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・主要通貨対して円安が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されることが、市場の重しとなったこと。
- ・中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

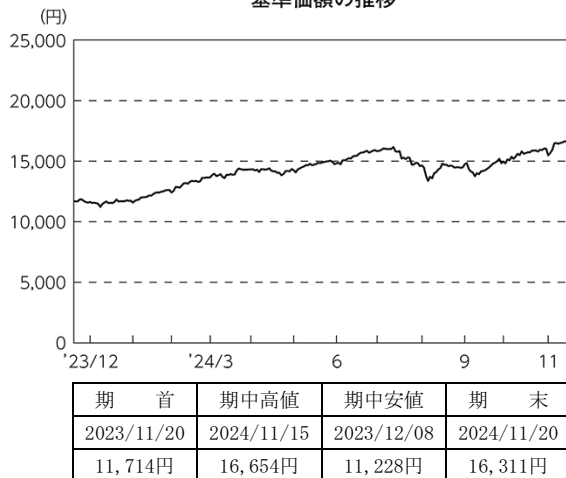
(株式市況)

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（EU）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。AIや半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

○今後の運用方針

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーション（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.031 (0.031)	(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 (株 式)	2 (2)	0.011 (0.011)	(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)	2 (2) (0)	0.017 (0.016) (0.001)	(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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	8	0.059	
期中の平均基準価額は、14,072円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,013 (5,725)	千アメリカドル 93,269 (10,975)	百株 11,911 (2,220)	千アメリカドル 174,829 (10,975)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	144	2,691	155	3,357
	スペイン	58	369	353	2,234
	イギリス	1,974	千イギリスポンド 1,336	23,322	千イギリスポンド 12,908
	スウェーデン	4,432	千スウェーデンクローナ 86,445	7,995	千スウェーデンクローナ 87,139
	オーストラリア	375	千オーストラリアドル 593	4,572	千オーストラリアドル 6,707
	香港	1,374	千香港ドル 3,094	10,719	千香港ドル 26,488
	シンガポール	146 (269)	千シンガポールドル 493 (ー)	902	千シンガポールドル 3,237
	インドネシア	8,024	千インドネシアルピア 5,181,530	260,110	千インドネシアルピア 157,038,104

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年11月20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	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期				業 種 等
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		956	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A		311	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		850	865	6,142	951,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		487	408	9,846	1,525,349	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP		1,732	—	—	—	エネルギー
COCA-COLA CO/THE		1,741	1,411	8,836	1,368,903	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		—	197	7,148	1,107,319	資本財
DANAHER CORP		378	318	7,343	1,137,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		1,459	699	6,935	1,074,334	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,509	1,412	8,921	1,381,992	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		772	637	10,069	1,559,908	金融サービス
ORACLE CORP		—	376	7,116	1,102,347	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		566	379	9,657	1,495,985	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1,698	1,148	8,081	1,251,938	保険
SCHLUMBERGER LTD		1,724	1,306	5,632	872,580	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		1,111	370	7,022	1,087,919	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION		728	609	5,910	915,552	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		—	999	6,908	1,070,228	運輸
ELEVANCE HEALTH INC		174	193	7,632	1,182,350	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		—	910	18,621	2,884,728	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		87	577	9,541	1,478,128	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		401	271	15,222	2,358,097	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		—	26	5,834	903,876	銀行
LINDE PLC		205	200	8,922	1,382,252	素材
MASIMO CORP		435	330	5,400	836,576	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		890	555	23,222	3,597,388	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		258	153	13,373	2,071,749	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		345	1,704	25,064	3,882,759	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		68	59	7,190	1,113,854	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC		27	20	10,237	1,585,917	消費者サービス
SYNOPSYS INC		197	109	5,866	908,734	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		1,049	1,001	6,649	1,030,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		—	519	9,632	1,492,100	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	20,170	17,777	287,985	44,611,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 80.9% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		420	410	9,802	1,610,192	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	420	410	9,802	1,610,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,218	923	6,068	996,917	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,218	923	6,068	996,917	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,639	1,333	15,870	2,607,109	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.7% >	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		4,399	3,230	8,492	1,669,607	消費者サービス
DIAGEO PLC		1,913	1,449	3,427	673,753	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC		27,119	18,738	6,876	1,351,987	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC		11,334	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	44,766	23,418	18,796	3,695,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 6.7% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	3,549	61,410	872,640	資本財
HEXAGON AB-B SHS		7,112	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	7,112	3,549	61,410	872,640	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WORLEY LTD		8,714	4,517	6,523	660,791	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,714	4,517	6,523	660,791	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(香港)				千香港ドル		
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		29,538	20,193	37,760	751,442	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	29,538	20,193	37,760	751,442	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		2,949	2,462	10,481	1,214,396	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,949	2,462	10,481	1,214,396	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.2% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		252,086	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	252,086	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	366,976	73,251	—	54,413,617	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	39	—	< 98.7% >	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株式	千円 54,413,617	% 98.6
コール・ローン等、その他	747,076	1.4
投資信託財産総額	55,160,693	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,160,693,070
コール・ローン等	410,167,149
株式(評価額)	54,413,617,480
未収入金	315,491,536
未収配当金	21,416,549
未収利息	356
(B) 負債	15,481,005
未払解約金	15,481,005
(C) 純資産総額(A－B)	55,145,212,065
元本	33,807,914,907
次期繰越損益金	21,337,297,158
(D) 受益権総口数	33,807,914,907口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,311円

(注) 当ファンドの期首元本額は46,300,457,200円、期中追加設定元本額は5,514,258,317円、期中一部解約元本額は18,006,800,610円です。

(注) 2024年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFB(適格機関投資家専用) 21,938,210,838円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドF(適格機関投資家専用) 9,400,724,219円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジなし(適格機関投資家向け) 2,002,529,673円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFVA(適格機関投資家専用) 466,450,177円

(注) 1口当たり純資産額は1.6311円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	683,939,782
受取配当金	671,793,900
受取利息	12,142,725
その他収益金	4,665
支払利息	△ 1,508
(B) 有価証券売買損益	18,517,304,042
売買益	20,510,041,930
売買損	△ 1,992,737,888
(C) 保管費用等	△ 10,107,596
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	19,191,136,228
(E) 前期繰越損益金	7,937,904,295
(F) 追加信託差損益金	1,775,677,752
(G) 解約差損益金	△ 7,567,421,117
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,337,297,158
次期繰越損益金(H)	21,337,297,158

(注) 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。

(注) 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) 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

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第6期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
2期（2021年2月22日）	17,589	47.8	98.7	1.2	19,521
3期（2022年2月21日）	16,251	△ 7.6	95.7	3.7	14,527
4期（2023年2月20日）	13,301	△18.2	96.6	1.1	14,852
5期（2024年2月20日）	15,775	18.6	101.1	—	12,266
6期（2025年2月20日）	17,852	13.2	96.3	—	10,084

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注2）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式	投資信託証券
		騰 落 率	組 入 比 率	組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2024年2月20日	15,775	—	101.1	—
2月末	15,995	1.4	100.6	—
3月末	16,637	5.5	99.5	—
4月末	16,102	2.1	101.6	—
5月末	16,441	4.2	99.7	—
6月末	17,080	8.3	101.0	—
7月末	16,213	2.8	96.6	—
8月末	16,631	5.4	96.4	—
9月末	16,876	7.0	98.8	—
10月末	16,756	6.2	102.3	—
11月末	17,080	8.3	97.6	—
12月末	17,034	8.0	103.2	—
2025年1月末	17,736	12.4	99.1	—
(期 末)				
2025年2月20日	17,852	13.2	96.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたことなどから、株式市場は上昇して始まったものの、米国経済の先行きに対する警戒感などから2024年8月に一時急落する局面がありました。その後は①米国での大幅利下げの決定、②米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待、③米国経済の底堅さが再確認されたことなどから、株式市場は上昇基調となりました。ただし、期終盤は概ね好調な企業決算の発表などが支援材料となったものの、2025年の米国の利下げ回数見通しが後退したことや中国企業による低コストで高性能な生成人工知能（AI）の開発を受けて米国AI関連企業の株価が急落した（ディープシーク・ショック）ことに加え、トランプ大統領の発言や大統領令などが株価の上値を抑えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたダラー・ゼネラルやザリトリウスなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、エヌビディアやアップルなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+13.2%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 146	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,715円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(138)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	20	0.119	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(20)	(0.119)	
(c) その他費用	19	0.116	(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)	(4)	(0.027)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(15)	(0.088)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	185	1.106	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 390,831	千円 1,036,955	千口 2,117,794	千円 5,781,918

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	114,014,934千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,099,629千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.07

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2024年2月21日～2025年2月20日）

利害関係人との取引はありません。
(注) 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（2025年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 5,085,882	千口 3,358,919	千円 9,927,623

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2025年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 9,927,623	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	324,160	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	10,251,783	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝151.13円、1ユーロ＝157.60円、1イギリスポンド＝190.30円、1スイスフラン＝167.18円、1スウェーデンクローナ＝14.10円、1デンマーククローネ＝21.13円、1オーストラリアドル＝95.97円、1香港ドル＝19.43円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、1台湾ドル＝4.6124円、1インドルピー＝1.75円、1中国人民幣元＝20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,125,451,582円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	9,927,623,053
未 収 入 金	17,197,828,529
(B) 負 債	17,040,551,999
未 払 金	16,990,519,981
未 払 解 約 金	12,368,116
未 払 信 託 報 酬	35,815,391
そ の 他 未 払 費 用	1,848,511
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	10,084,899,583
元 本	5,649,020,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,435,879,583
(D) 受 益 権 総 口 数	564,902口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	17,852円

(注) 期首における元本額は7,775,920,000円、当期中における追加設定元本額は164,550,000円、同解約元本額は2,291,450,000円です。

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	524円
受 取 利 息	524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,236,525,777
売 買 益	3,641,784,616
売 買 損	△2,405,258,839
(C) 信 託 報 酬 等	△ 79,017,943
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	1,157,508,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,860,093,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,866,915,809)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,638,237)
(G) 計 (D＋E＋F)	4,435,879,583
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,435,879,583
追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,867,244,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,967,125)
分 配 準 備 積 立 金	3,017,602,011

(注1) (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。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第6期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+19.8%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、パーソナルケア用品メーカーのユニリーバ（英国、生活必需品）や大手米銀のバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）、半導体メモリメーカーのSKハイニックス（韓国、情報技術）などの組入を当期中に開始しました。一方で、ソフトウェア大手のマイクロソフト（米国、情報技術）やオンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）などの組入を削減したほか、製薬大手のノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入を終了しました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

○1万口当たりの費用明細

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 32 (32)	% 0.118 (0.118)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (7) (15)	0.078 (0.024) (0.054)
合 計	53	0.196

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（27,338円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

〇売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株式					
		買		売	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 23,960 (2,284)	千アメリカドル 264,217 (3,385)	百株 25,458 (743)	千アメリカドル 330,749 (3,708)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,001	6,099	688	4,788
	フランス	5	121	11	273
	オランダ	401	8,733	284	9,192
	スペイン	—	—	596	3,464
	ポルトガル	1,162	2,255	1,162	1,982
	イギリス	1,557 (6)	千イギリスポンド 8,262 (32)	831	千イギリスポンド 6,842
	スイス	837	千スイスフラン 10,536	802	千スイスフラン 8,135
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	2,457	千スウェーデンクローナ 36,762
	デンマーク	380	千デンマーククローネ 33,894	731	千デンマーククローネ 59,024
	香港	2,353 (157)	千香港ドル 39,212 (2,514)	7,757	千香港ドル 69,781
	インドネシア	107,465	千インドネシアルピア 72,569,854	115,188	千インドネシアルピア 75,984,974
	韓国	547	千韓国ウォン 9,700,024	272	千韓国ウォン 4,840,622
	台湾	2,380	千台湾ドル 186,071	2,320	千台湾ドル 166,475
国	インド	2,228	千インドルピー 360,862	4,114	千インドルピー 606,501

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

〇利害関係人との取引状況等

(2024年2月21日～2025年2月20日)

利害関係人との取引はありません。
(注) 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

（2025年2月20日現在）

外国株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	971	451	10,240	1,547,612	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	269	70	805	121,782	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	—	73	1,764	266,611	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	416	304	7,464	1,128,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	195	127	2,366	357,681	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	231	114	798	120,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	296	1,770	267,568	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	487	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	—	70	371	56,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	219	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	73	3,740	565,315	資本財
MORGAN STANLEY	—	172	2,428	366,990	金融サービス
CELESTICA INC	291	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	—	1,133	5,213	787,879	銀行
CITIGROUP INC	—	514	4,316	652,306	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	44	1,223	184,879	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	51	1,243	187,884	商業・専門サービス
EQT CORP	522	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	420	165	1,827	276,132	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	256	1,767	267,188	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	—	507	1,958	295,913	素材
NVIDIA CORP	179	670	9,338	1,411,296	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	164	95	8,316	1,256,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	349	241	10,008	1,512,632	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	235	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	81	94	1,938	292,933	運輸
CONOCOPHILLIPS	526	583	5,806	877,585	エネルギー
RAMBUS INC	—	237	1,572	237,579	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	—	62	1,844	278,762	素材
REPLIGEN CORP	—	198	2,994	452,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	39	—	—	—	資本財
SCHLUMBERGER LTD	404	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,297	622	5,104	771,499	金融サービス
STARBUCKS CORP	—	236	2,662	402,353	消費者サービス
NETFLIX INC	47	22	2,336	353,042	メディア・娯楽

銘 柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
		百株	百株	千アメリカドル	千円	
SYNOPSYS INC		26	48	2,431	367,435	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		24	19	1,174	177,481	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC		—	173	4,356	658,440	金融サービス
DEXCOM INC		151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC - A		43	—	—	—	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC		273	240	628	94,966	食品・飲料・タバコ
CIENA CORP		—	83	722	109,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC		—	15	3,140	474,649	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP		152	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC		104	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		82	66	2,388	360,951	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		261	—	—	—	消費者サービス
META PLATFORMS INC		140	112	7,944	1,200,600	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC		84	81	1,302	196,909	エネルギー
SERVICENOW INC		16	9	918	138,743	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		264	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC		—	183	4,195	634,045	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A		227	—	—	—	金融サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		288	124	1,611	243,559	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		373	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO		—	59	1,248	188,713	資本財
CONSTELLATION ENERGY		302	67	2,159	326,340	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	20	1,033	156,164	ソフトウェア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	84	1,361	205,689	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	63	705	106,694	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		651	—	—	—	運輸
KENVUE INC		—	2,378	5,297	800,547	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC		10	25	1,934	292,332	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		324	181	2,320	350,674	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION		11	—	—	—	商業・専門サービス
BLOCK INC		—	258	2,164	327,112	金融サービス
CARVANA CO		—	88	2,498	377,573	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL A		294	201	3,723	562,797	メディア・娯楽
RH		46	23	900	136,092	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV		24	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	12,059	12,102	157,384	23,785,549	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	52	—	<68.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		150	169	4,673	736,561	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		140	136	3,255	513,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		614	911	3,469	546,753	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	904	1,217	11,398	1,796,439	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.2%>	

銘 柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・フランス) SARTORIUS STEDIM BIOTECH		百株 5	百株 —	千ユーロ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		—	109	1,843	290,576	資本財
ASML HOLDING NV		45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		159	208	2,418	381,205	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		25	30	5,637	888,508	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	230	348	9,900	1,560,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		596	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	596	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		1,738	1,565	21,299	3,356,730	
		8	6	—	<9.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		726	345	4,044	769,610	金融サービス
UNILEVER PLC		—	1,114	4,903	933,195	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	726	1,459	8,948	1,702,806	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SONOVA HOLDING AG-REG		—	97	2,891	483,460	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		249	186	3,333	557,332	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	249	283	6,225	1,040,793	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,457	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,457	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		351	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	351	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		3,070	—	—	—	資本財
PRADA S.P.A.		3,847	2,471	17,012	330,559	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		1,504	—	—	—	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	856	14,366	279,141	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		364	211	10,503	204,084	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	8,785	3,538	41,882	813,785	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.3%>	

銘柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額 外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
（インドネシア） BANK CENTRAL ASIA TBK PT		百株 49,030	百株 41,307	千円 36,969,765 343,818	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49,030 1	41,307 1	36,969,765 — <1.0%>	
（韓国） SK HYNIX INC		—	274	千韓国ウォン 6,001,758 630,784	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	274 1	6,001,758 — <1.8%>	
（台湾） ACCTON TECHNOLOGY CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC ALCHIP TECHNOLOGIES LTD AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		— 3,200 — —	710 2,370 70 110	千台湾ドル 50,623 258,330 23,660 10,582 233,493 1,191,521 109,129 48,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,200 1	3,260 4	343,195 — <4.6%>	
（インド） KOTAK MAHINDRA BANK LTD HDFC BANK LIMITED ICICI BANK LTD		— 1,958 2,654	1,154 — 1,572	千インドルピー 229,126 — 198,362 400,971 — 347,135	銀行 銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,612 2	2,726 2	427,489 — <2.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	83,210 70	66,517 73	— — 34,005,327 — <97.9%>	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。
（注３）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年２月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,005,327	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,113,437	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	35,118,764	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第２位を四捨五入しています。
（注２）当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1%です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝151.13円、１ユーロ＝157.60円、１イギリスポンド＝190.30円、１スイスフラン＝167.18円、１スウェーデンクローナ＝14.10円、１デンマーククローネ＝21.13円、１オーストラリアドル＝95.97円、１香港ドル＝19.43円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、１台湾ドル＝4.6124円、１インドルピー＝1.75円、１中国人民元＝20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,464,796,593円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	832,593,822
株 式(評価額)	34,005,327,574
未 収 入 金	600,743,457
未 収 配 当 金	26,131,740
(B) 負 債	714,567,976
未 払 金	702,199,860
未 払 解 約 金	12,368,116
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,750,228,617
元 本	11,757,473,645
次 期 繰 越 損 益 金	22,992,754,972
(D) 受 益 権 総 口 数	11,757,473,645口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	29,556円

- (注1) 期首元本額 15,964,923,072円
追加設定元本額 682,959,504円
一部解約元本額 4,890,408,931円
- (注2) 期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 3,358,919,696円
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 8,236,594,385円
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 161,959,564円

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	344,131,922円
受 取 配 当 金	334,620,958
受 取 利 息	5,087,905
そ の 他 収 益 金	4,423,059
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,512,877,252
売 買 益	10,378,184,231
売 買 損	△3,865,306,979
(C) そ の 他 費 用 等	△28,496,609
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	6,828,512,565
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,157,730,137
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,405,418,424
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	22,992,754,972
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,992,754,972

- (注1) (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。
- (注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (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4) (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

（2024年2月21日～2025年2月20日）

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
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
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	120,722
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,022,169
雑収益	38
収益合計	2,142,929

費用

投資顧問報酬	474,813
事務管理代行報酬	37,959
保管費用	38,261
取引銀行報酬	17,933
銀行手数料	1,725
受託報酬	18,992
法務報酬	2,510
立替費用	9,488
専門家報酬	15,254
費用合計	616,935

純投資損益

	1,525,994

投資有価証券売買に係る損益	14,441,929
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,733,601)

当期実現純損益

	11,708,328

投資有価証券評価差損益	(7,775,926)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,053,836)

当期評価差損益

	(9,829,762)

運用の結果による純資産の増減額

	3,404,560

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	17,240	256,503	4,422,095,739
FB Class Units (in JPY)	26,472	400,901	10,612,761,633

組入資産明細
2024年12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	248,700	QANTAS AIRWAYS LTD	1,408,126	1.48
			1,408,126	1.48
		オーストラリア計	1,408,126	1.48
カナダ				
普通株	34,400	MAGNA INTL	1,450,304	1.52
	122,500	BAYTEX ENERGY CO	296,124	0.31
			1,746,428	1.83
		カナダ計	1,746,428	1.83
フランス				
普通株	42,400	ACCOR SA	2,066,443	2.18
	28,300	BNP PARIBAS	1,727,090	1.81
	115,300	WORLDLINE	1,004,152	1.05
	27,369	SOCIETE GENERALE PARIS A	764,092	0.80
			5,561,777	5.84
		フランス計	5,561,777	5.84
ドイツ				
普通株	16,000	SIEMENS AG	3,162,527	3.32
	22,200	HENKEL KGAA AG & CO	1,721,876	1.81
	10,900	BMW AG - PRF	820,426	0.86
	12,800	MERCEDES-BENZ GR	714,571	0.75
			6,419,400	6.74
		ドイツ計	6,419,400	6.74
アイルランド				
普通株	29,841	MEDTRONIC PLC	2,409,362	2.53
			2,409,362	2.53
		アイルランド計	2,409,362	2.53
マン島				
普通株	40,100	ENTAIN PLC	341,559	0.36
			341,559	0.36
		マン島計	341,559	0.36

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イタリア				
普通株	126,800	BANCA MONTE DEI	879,321	0.92
			879,321	0.92
		イタリア計	879,321	0.92
ジャージー				
普通株	230,800	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,404,936	2.53
			2,404,936	2.53
		ジャージー計	2,404,936	2.53
オランダ				
普通株	32,900	HEINEKEN HLDG	1,996,157	2.09
	11,400	AIRBUS SE	1,845,662	1.94
	27,400	SHELL PLC-WI- ADR	1,690,306	1.77
	33,700	RANDSTAD NV	1,406,343	1.48
	96,500	CNH INDUSTRIAL N	1,089,485	1.14
	41,492	KON.PHILIPS NV	1,061,055	1.11
	15,900	AKZO NOBEL	938,850	0.99
	51,000	JDE PEET'S NV	886,302	0.93
	37,500	ING GROEP NV - CVA	586,953	0.62
			11,501,113	12.07
		オランダ計	11,501,113	12.07
プエルトリコ				
普通株	9,600	POPULAR INC	909,696	0.96
			909,696	0.96
		プエルトリコ計	909,696	0.96
韓国				
普通株	45,300	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,637,119	1.72
			1,637,119	1.72
		韓国計	1,637,119	1.72
スウェーデン				
普通株	442,900	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,587,490	3.77
			3,587,490	3.77
		スウェーデン計	3,587,490	3.77

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
普通株				
	256,700	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,610,959	1.70
	2,031,800	LLOYDS BANKING	1,389,610	1.46
	17,200	UNILEVER PLC	990,471	1.04
	28,900	GSK PLC- ADR	984,912	1.03
	73,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	621,291	0.65
	41,600	BAE SYSTEMS PLC	604,778	0.63
			<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
		イギリス計	<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
アメリカ				
普通株				
	17,000	F5 INC	4,345,709	4.55
	12,700	WORKDAY INC CLASS A	3,381,248	3.55
	7,830	ELEVANCE HEALTH	2,905,478	3.05
	12,900	ALPHABET INC A	2,486,604	2.61
	62,500	COMCAST CORP A	2,370,625	2.49
	26,900	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2,195,040	2.30
	29,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,168,100	2.28
	7,200	FEDEX CORP	2,018,592	2.12
	43,800	CVS HEALTH CORPORATION	1,948,662	2.05
	27,200	CITIGROUP INC	1,931,200	2.03
	24,245	GE HEALTHCARE TE	1,927,720	2.02
	5,300	CUMMINS INC	1,861,095	1.95
	24,500	WELLS FARGO & CO	1,742,195	1.83
	38,400	BAKER HUGHES CO	1,566,720	1.64
	27,200	DOMINION ENERGY INC	1,466,896	1.54
	26,100	GENERAL MOTORS CO	1,416,708	1.49
	62,000	APA CORP	1,369,580	1.44
	43,900	KRAFT HEINZ CO/THE	1,346,852	1.41
	4,500	HUMANA INC	1,150,380	1.21
	10,700	STATE STREET CORP	1,054,806	1.11
	72,200	NOV INC	1,044,734	1.10
	8,800	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	968,968	1.02
	9,200	EURONET WORLDWIDE INC	962,320	1.01
	18,900	US BANCORP	916,461	0.96
	13,360	U-HAUL HOLDING C	857,178	0.90
	8,100	MICRON TECHNOLOGY INC	717,903	0.75
	66,400	WARNER BROS DISC	704,504	0.74
	179,900	KOSMOS ENERGY LT	586,474	0.62
	9,800	OVINTIV INC	379,064	0.40
			<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
		アメリカ計	<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
投資有価証券合計			<u>92,800,164</u>	<u>97.43</u>

外国為替先渡し契約

2024年12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	2,374,907	EUR	2,245,000	January 15, 2025	32,866
USD	704,284	CHF	617,100	January 15, 2025	18,787
USD	560,797	AUD	871,800	January 15, 2025	16,573
USD	932,774	CAD	1,318,500	January 15, 2025	16,324
USD	1,064,466	GBP	834,100	January 15, 2025	15,199
USD	232,908	DKK	1,641,200	January 15, 2025	3,307
USD	236,682	SEK	2,579,500	January 15, 2025	1,942
SEK	75	USD	6	January 15, 2025	0
DKK	48	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	200	USD	18	January 15, 2025	0
CHF	18	USD	20	January 15, 2025	0
CAD	38	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	127	USD	18	January 15, 2025	0
AUD	25	USD	16	January 15, 2025	0
GBP	24	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	66	USD	69	January 15, 2025	0
AUD	67	USD	43	January 15, 2025	(1)
GBP	64	USD	82	January 15, 2025	(1)
CAD	102	USD	72	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	54	January 15, 2025	(1)
EUR	174	USD	184	January 15, 2025	(2)
JPY	30,534,433	USD	199,339	January 15, 2025	(5,525)
JPY	47,218,589	USD	310,972	January 15, 2025	(11,258)
USD	25,534	EUR	24,270	January 15, 2025	215
USD	10,033	CAD	14,170	January 15, 2025	184
USD	6,018	AUD	9,385	January 15, 2025	160
USD	11,443	GBP	8,972	January 15, 2025	156
USD	7,580	CHF	6,707	January 15, 2025	129
USD	16,367	EUR	15,593	January 15, 2025	101
USD	2,243	JPY	338,647	January 15, 2025	94
USD	7,335	GBP	5,781	January 15, 2025	63
USD	3,858	AUD	6,085	January 15, 2025	59
USD	6,431	CAD	9,179	January 15, 2025	52
USD	4,859	CHF	4,343	January 15, 2025	34
USD	2,503	DKK	17,724	January 15, 2025	24
USD	845	JPY	129,552	January 15, 2025	23
USD	1,630	SEK	17,784	January 15, 2025	12
USD	2,543	SEK	27,824	January 15, 2025	11
USD	1,604	DKK	11,395	January 15, 2025	11
JPY	4,361,284,215	USD	29,130,113	January 15, 2025	(1,447,308)
					(1,357,771)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
第188期～第193期（2024年12月11日～2025年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。		
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。		
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。	
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。		

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	備 込 配	額 み 金	期 騰 落	中 率	ベ ン チ 期 騰 落	マ ー ク 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	券 率 率	純 総 資 産 額
	円	円	円	円	円	%	円	%	%	%	%	%	百万円
164期(2023年1月10日)	10,159	0	0	0	△1.6	125.07	△1.6	80.8	△20.8				209
165期(2023年2月10日)	10,221	0	0	0	0.6	125.41	0.3	86.3	△26.6				209
166期(2023年3月10日)	10,029	0	0	0	△1.9	122.81	△2.1	85.8	△21.2				204
167期(2023年4月10日)	10,232	0	0	0	2.0	126.10	2.7	85.4	△24.5				208
168期(2023年5月10日)	10,079	0	0	0	△1.5	124.41	△1.3	85.1	△21.8				204
169期(2023年6月12日)	10,008	0	0	0	△0.7	122.96	△1.2	92.2	△13.8				202
170期(2023年7月10日)	9,855	0	0	0	△1.5	120.89	△1.7	95.9	△12.7				199
171期(2023年8月10日)	9,943	0	0	0	0.9	122.28	1.2	96.0	△12.8				201
172期(2023年9月11日)	9,818	0	0	0	△1.3	121.25	△0.8	94.4	△3.2				198
173期(2023年10月10日)	9,585	0	0	0	△2.4	118.84	△2.0	92.8	33.6				193
174期(2023年11月10日)	9,637	0	0	0	0.5	119.86	0.9	92.1	33.8				194
175期(2023年12月11日)	9,933	0	0	0	3.1	122.68	2.3	89.9	27.1				199
176期(2024年1月10日)	10,040	0	0	0	1.1	123.65	0.8	90.2	46.4				199
177期(2024年2月13日)	9,916	0	0	0	△1.2	122.57	△0.9	93.2	55.3				194
178期(2024年3月11日)	10,016	0	0	0	1.0	123.58	0.8	91.1	64.1				196
179期(2024年4月10日)	9,886	0	0	0	△1.3	122.56	△0.8	93.7	67.4				193
180期(2024年5月10日)	9,756	0	0	0	△1.3	121.45	△0.9	93.6	74.2				191
181期(2024年6月10日)	9,694	0	0	0	△0.6	121.08	△0.3	92.5	74.5				189
182期(2024年7月10日)	9,723	0	0	0	0.3	121.25	0.1	87.0	77.9				189
183期(2024年8月13日)	9,982	0	0	0	2.7	123.32	1.7	86.7	72.5				192
184期(2024年9月10日)	10,075	0	0	0	0.9	124.25	0.7	84.9	70.6				194
185期(2024年10月10日)	9,893	0	0	0	△1.8	122.92	△1.1	90.5	71.5				190
186期(2024年11月11日)	9,721	0	0	0	△1.7	121.88	△0.8	89.2	71.9				184
187期(2024年12月10日)	9,863	0	0	0	1.5	123.55	1.4	90.2	82.1				187
188期(2025年1月10日)	9,548	0	0	0	△3.2	120.54	△2.4	88.5	77.2				181
189期(2025年2月10日)	9,689	0	0	0	1.5	122.01	1.2	89.2	46.4				184
190期(2025年3月10日)	9,633	0	0	0	△0.6	120.70	△1.1	91.5	47.3				183
191期(2025年4月10日)	9,684	0	0	0	0.5	121.15	0.4	87.5	46.9				154
192期(2025年5月12日)	9,778	0	0	0	1.0	121.81	0.5	86.4	49.8				154
193期(2025年6月10日)	9,784	0	0	0	0.1	121.86	0.0	87.9	36.6				152

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）を20％：60％：20％の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

(出所)ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ	マ ー ク	債 組 入 比	債 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率						
第188期	(期 首) 2024年12月10日	9,863	—	123.55	—	90.2	82.1	—	—
	12月末	9,623	△2.4	121.41	△1.7	93.2	82.5	—	—
	(期 末) 2025年1月10日	9,548	△3.2	120.54	△2.4	88.5	77.2	—	—
第189期	(期 首) 2025年1月10日	9,548	—	120.54	—	88.5	77.2	—	—
	1月末	9,635	0.9	121.39	0.7	88.7	48.1	—	—
	(期 末) 2025年2月10日	9,689	1.5	122.01	1.2	89.2	46.4	—	—
第190期	(期 首) 2025年2月10日	9,689	—	122.01	—	89.2	46.4	—	—
	2月末	9,731	0.4	122.21	0.2	88.3	42.4	—	—
	(期 末) 2025年3月10日	9,633	△0.6	120.70	△1.1	91.5	47.3	—	—
第191期	(期 首) 2025年3月10日	9,633	—	120.70	—	91.5	47.3	—	—
	3月末	9,676	0.4	120.96	0.2	91.8	48.9	—	—
	(期 末) 2025年4月10日	9,684	0.5	121.15	0.4	87.5	46.9	—	—
第192期	(期 首) 2025年4月10日	9,684	—	121.15	—	87.5	46.9	—	—
	4月末	9,869	1.9	122.42	1.0	84.4	48.9	—	—
	(期 末) 2025年5月12日	9,778	1.0	121.81	0.5	86.4	49.8	—	—
第193期	(期 首) 2025年5月12日	9,778	—	121.81	—	86.4	49.8	—	—
	5月末	9,798	0.2	121.93	0.1	86.4	36.4	—	—
	(期 末) 2025年6月10日	9,784	0.1	121.86	0.0	87.9	36.6	—	—

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
基準価額は、当作成期首9,863円から当作成期末9,784円となりました。この間、分配金をお支払いせず、値下がり額は79円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－0.8％となり、ベンチマークの－1.4％を0.6％上回りました。

【運用経過】
引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して米ドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デフレーションについては、各国中央銀行による金融緩和とサイクルの開始を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】
当作成期を通して、収益分配を行ないませんでした。
なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行います。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、米ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年12月11日～2025年 6月10日)

項 目	第188期～第193期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.203	(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)	(14)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22	0.223	
作成期間の平均基準価額は、9,722円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年12月11日～2025年 6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第188期～第193期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 4,450	千円 9,510	千口 21,835	千円 47,070

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月11日～2025年 6月10日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド>

区 分	第188期～第193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 2,854	百万円 39	% 1.4	百万円 2,732	百万円 29	% 1.1

平均保有割合 1.3%

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

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

○組入資産の明細

(2025年 6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第187期末	第193期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 86,719	千口 69,334	千円 153,949

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項 目	第193期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	153,949	99.7
コール・ローン等、その他	509	0.3
投資信託財産総額	154,458	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第193期末における外貨建純資産（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%です。
*外貨建資産は、第193期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末
	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	362,329,864	364,562,474	367,370,007	307,259,893	306,776,808	305,556,551
コール・ローン等	608,753	621,051	603,398	475,806	465,472	508,910
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド（評価額）	179,487,849	180,273,730	184,530,886	151,453,846	154,533,558	153,949,608
未収入金	182,233,259	183,667,685	182,235,715	155,330,235	151,777,772	151,098,027
未収利息	3	8	8	6	6	6
(B) 負債	180,867,859	180,417,402	184,297,329	152,914,558	152,014,675	153,111,145
未払金	180,803,932	180,353,994	184,239,634	152,859,686	151,958,909	153,061,693
未払信託報酬	63,589	63,077	57,387	54,584	55,472	49,191
その他未払費用	338	331	308	288	294	261
(C) 純資産総額（A－B）	181,462,005	184,145,072	183,072,678	154,345,335	154,762,133	152,445,406
元本	190,050,000	190,050,000	190,050,000	159,390,000	158,270,000	155,810,000
次期繰越損益金	△ 8,587,995	△ 5,904,928	△ 6,977,322	△ 5,044,665	△ 3,507,867	△ 3,364,594
(D) 受益権総口数	19,005口	19,005口	19,005口	15,939口	15,827口	15,581口
1口当たり基準価額（C／D）	9,548円	9,689円	9,633円	9,684円	9,778円	9,784円

(注) 第188期首元本額は190,050,000円、第188～193期中追加設定元本額は400,000円、第188～193期中一部解約元本額は34,640,000円、1口当たり純資産額は、第188期9,548円、第189期9,689円、第190期9,633円、第191期9,684円、第192期9,778円、第193期9,784円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,364,996円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2024年12月11日～ 2025年 1月10日	2025年 1月11日～ 2025年 2月10日	2025年 2月11日～ 2025年 3月10日	2025年 3月11日～ 2025年 4月10日	2025年 4月11日～ 2025年 5月12日	2025年 5月13日～ 2025年 6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	99	161	202	253	186	174
受取利息	99	161	202	253	186	174
(B) 有価証券売買損益	△ 5,925,988	2,746,314	△ 1,014,901	835,255	1,555,942	135,814
売買益	4,155,527	7,307,780	5,006,785	5,875,494	5,926,304	2,317,022
売買損	△10,081,515	△ 4,561,466	△ 6,021,686	△ 5,040,239	△ 4,370,362	△ 2,181,208
(C) 信託報酬等	△ 63,927	△ 63,408	△ 57,695	△ 54,872	△ 55,766	△ 49,452
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 5,989,816	2,683,067	△ 1,072,394	780,636	1,500,362	86,536
(E) 前期繰越損益金	△29,454,198	△35,444,014	△32,760,947	△28,277,103	△27,302,267	△25,398,651
(F) 追加信託差損益金	26,856,019	26,856,019	26,856,019	22,451,802	22,294,038	21,947,521
(配当等相当額)	(48,348,926)	(48,348,926)	(48,348,926)	(40,609,367)	(40,324,756)	(39,697,986)
(売買損益相当額)	(△21,492,907)	(△21,492,907)	(△21,492,907)	(△18,157,565)	(△18,030,718)	(△17,750,465)
(G) 計 (D + E + F)	△ 8,587,995	△ 5,904,928	△ 6,977,322	△ 5,044,665	△ 3,507,867	△ 3,364,594
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△ 8,587,995	△ 5,904,928	△ 6,977,322	△ 5,044,665	△ 3,507,867	△ 3,364,594
追加信託差損益金	26,856,019	26,856,019	26,856,019	22,451,802	22,294,038	21,947,521
(配当等相当額)	(48,348,926)	(48,348,926)	(48,348,926)	(40,610,115)	(40,324,756)	(39,697,986)
(売買損益相当額)	(△21,492,907)	(△21,492,907)	(△21,492,907)	(△18,158,313)	(△18,030,718)	(△17,750,465)
分配準備積立金	27,763,346	28,256,086	28,655,258	24,405,829	24,632,773	24,575,301
繰越損益金	△63,207,360	△61,017,033	△62,488,599	△51,902,296	△50,434,678	△49,887,416

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

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

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

○お知らせ

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第17期（計算期間：2024年6月11日～2025年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首21,979円から期末22,204円となり、値上がり額は225円となりました。当期の基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+0.1%を0.9%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して米ドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デフレーションについては、各国中央銀行による金融緩和サイクルの開始を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

デフレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、米ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

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

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

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (5)	% 0. 023 (0. 023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0. 015 (0. 015) (0. 000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0. 038	
期中の平均基準価額は、21,851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。

			買付額	売付額
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,438	662
	カナダ	地方債証券	1,674	－
	ルーマニア	国債証券	－	751
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 5,531	千ズロチ 4,505
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 1,502	千豪ドル －
		社債券（投資法人債券を含む）	2,065	300 (539)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 55,036

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 54,877	百万円 59,514	百万円 15,439	百万円 15,059

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2025年6月10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 5,368	百万円 68	% 1.3	百万円 4,851	百万円 29	% 0.6

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

○組入資産の明細

(2025年6月10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
アメリカ	千米ドル 13,434	千米ドル 11,964	千円 1,731,373	% 13.7	% —	% 10.0	% 2.2	% 1.5
イギリス	千英ポンド 5,155	千英ポンド 4,637	909,594	7.2	—	2.3	4.3	0.6
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,000	千ノルウェークローネ 19,396	279,116	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,370	4,312	712,815	5.6	—	1.4	4.0	0.3
イタリア	4,950	5,418	895,666	7.1	—	0.1	6.8	0.1
フランス	4,350	3,594	594,250	4.7	—	4.2	0.1	0.4
イギリス	545	551	91,105	0.7	—	—	0.5	0.2
スイス	400	406	67,141	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	1,720	1,715	283,544	2.2	—	0.8	1.0	0.4
スペイン	6,000	6,034	997,436	7.9	—	5.2	2.7	—
ベルギー	1,700	1,810	299,327	2.4	0.3	2.1	0.3	—
ノルウェー	250	262	43,438	0.3	—	—	0.3	—
ルクセンブルグ	3,695	3,756	620,951	4.9	—	0.5	4.4	—
デンマーク	570	568	93,961	0.7	—	0.1	0.6	—
ポルトガル	200	194	32,157	0.3	—	—	0.3	—
アメリカ	1,820	1,801	297,862	2.4	—	1.0	1.1	0.3
国際機関	2,000	2,029	335,528	2.7	—	2.7	—	—
カナダ	2,000	1,714	283,340	2.2	—	2.2	—	—
メキシコ	800	785	129,869	1.0	—	1.0	—	—
ポーランド	千ズロチ 1,100	千ズロチ 1,135	43,933	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千豪ドル 25,550	千豪ドル 24,043	2,267,823	17.9	—	5.0	6.0	7.0
合 計	—	—	11,010,239	87.1	0.3	41.1	35.3	10.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	700	695	100,649	2035/11/14	
	US TREASURY N/B	4.625	500	502	72,691	2026/6/30	
	US TREASURY N/B	4.125	300	297	43,026	2032/3/31	
	US TREASURY N/B	4.375	300	286	41,452	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,740	251,850	2049/5/15	
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	51	48	7,049	2041/1/1	
	FGOLD 30YR G03698	6.0	10	10	1,567	2037/12/1	
	FGOLD 30YR G04586	5.5	19	19	2,812	2038/4/1	
	FGOLD 30YR G08323	5.0	23	22	3,326	2039/2/1	
	FN 971077	4.5	20	20	2,916	2039/2/1	
	FN AA9357	4.5	41	40	5,873	2039/8/1	
	FN AS4301	4.0	87	81	11,843	2045/1/1	
	FN BR2236	2.5	745	605	87,614	2051/8/1	
	FN MA3687	4.0	100	92	13,313	2049/6/1	
	FNMA 30YR 889260	5.0	17	17	2,511	2038/4/1	
	FNMA 30YR 889579	6.0	12	12	1,840	2038/5/1	
	FNMA 30YR 889749	5.5	14	14	2,132	2038/6/1	
	FR QD1955	2.5	747	610	88,410	2051/12/1	
	G2 MA2445	3.5	79	72	10,462	2044/12/20	
	G2 MA5076	3.0	77	68	9,864	2048/3/20	
	G2 MA7311	2.0	654	523	75,715	2051/4/20	
	G2 MA7419	3.0	1,163	1,010	146,162	2051/6/20	
	GNMA 30YR 737086	4.5	17	16	2,411	2040/8/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHABET INC	4.0	20	19	2,853	2030/5/15	
	AMERICAN EXPRESS CO	5.085	150	151	21,944	2031/1/30	
	AMERICAN NATIONAL GF	5.25	100	99	14,376	2030/6/3	
	APA INFRASTRUCTURE LTD	5.125	24	23	3,341	2034/9/16	
	APPLE INC	4.1	70	53	7,791	2062/8/8	
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	457	66,248	2062/9/15	
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	250	249	36,173	2026/7/22	
	BARINGS PRIVATE CREDIT	6.15	115	113	16,385	2030/6/11	
	BAYER US FINANCE II LLC	4.7	40	28	4,181	2064/7/15	
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	5.6	50	49	7,197	2029/11/22	
	BOEING CO	7.008	15	16	2,326	2064/5/1	
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	3.85	30	19	2,758	2051/12/22	
	BROOKFIELD FINANCE INC	6.3	49	46	6,749	2055/1/15	
	CATERPILLAR INC	5.2	100	99	14,467	2035/5/15	
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	48	7,019	2026/6/1	
	CITIGROUP INC	4.786	640	640	92,651	2029/3/4	
	CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,569	2027/4/27	
	CVS HEALTH CORP	4.78	30	26	3,867	2038/3/25	
	CVS HEALTH CORP	5.125	30	25	3,736	2045/7/20	
	DELTA AIR LINES INC	4.95	48	47	6,935	2028/7/10	
DELTA AIR LINES INC	5.25	50	49	7,200	2030/7/10		
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.5	200	201	29,217	2031/1/25		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	320	321	46,481	2028/4/23			
	GOODMAN US FINANCE SIX	5.125	30	29	4,245	2034/10/7			
	HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	100	83	12,127	2031/3/15			
	HESS CORP	7.3	100	111	16,146	2031/8/15			
	MAGNA INTERNATIONAL INC	5.875	30	30	4,344	2035/6/1			
	MARS INC	5.8	50	48	7,050	2065/5/1			
	MORGAN STANLEY	4.994	60	60	8,750	2029/4/12			
	NATIONAL FUEL GAS CO	5.5	100	101	14,705	2030/3/15			
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	40	5,839	2028/3/15			
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	202	29,251	2026/11/10			
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	201	29,166	2027/3/2			
	ONEOK INC	5.55	40	40	5,851	2026/11/1			
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	200	203	29,450	2033/1/15			
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	46	6,767	2028/6/15			
	RTX CORP	6.4	40	42	6,202	2054/3/15			
	SHELL INTERNATIONAL FIN	5.5	50	49	7,229	2040/3/25			
	SNAM SPA	5.0	200	198	28,769	2030/5/28			
	SPIRE MISSOURI INC	5.15	15	14	2,163	2034/8/15			
	TESCO PLC	6.15	100	99	14,422	2037/11/15			
	VIDEOTRON LTD	5.7	150	147	21,349	2035/1/15			
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	305	44,201	2028/4/22			
	WELLS FARGO & COMPANY	5.244	160	161	23,442	2031/1/24			
	WOODSIDE FINANCE LTD	4.9	30	29	4,329	2028/5/19			
	ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	87	12,589	2051/4/19			
	小 計					1,731,373			
	イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	1.625	1,700	1,582	310,295	2028/10/22			
	UK TREASURY	1.75	400	212	41,620	2049/1/22			
UK TREASURY	3.75	700	538	105,600	2053/10/22				
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	300	299	58,680	2029/10/24			
	APA INFRASTRUCTURE LTD	3.125	200	177	34,837	2031/7/18			
	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	185	36,412	2027/11/24			
	BNP PARIBAS	2.0	100	96	18,920	2031/5/24			
	COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	99	19,497	2025/9/5			
	COREBRIDGE GLOB FUNDING	5.125	200	200	39,273	2029/12/9			
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	152	29,832	2034/6/2			
	FISERV INC	2.25	100	99	19,587	2025/7/1			
	HALEON UK CAPITAL PLC	4.625	100	95	18,744	2033/9/18			
	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	24,646	2027/12/12			
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	102	20,109	2028/6/13			
	NAT GRID ELECTY WM	5.75	100	101	19,996	2032/4/16			
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.532	100	100	19,700	2033/1/13			
	NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,258	2027/11/8			
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	179	35,281	2025/9/16			
	VOLKSWAGEN FIN SERV NV	2.125	200	185	36,297	2028/1/18			
小 計					909,594				

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

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	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円		
			国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	22,000	19,396	279,116
小 計						279,116		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,408	232,795	2029/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,700	815	134,738	2050/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	948	156,853	2029/1/15	
		KFW	0.125	100	85	14,057	2032/1/9	
	普通社債券 (含む投資法人債)	AMPRION GMBH	3.45	100	101	16,835	2027/9/22	
		AMPRION GMBH	3.0	200	200	33,095	2029/12/5	
		BAYER AG	0.75	200	193	31,961	2027/1/6	
		BAYER AG	1.125	100	91	15,105	2030/1/6	
		COMMERZBANK AG	3.125	100	99	16,472	2030/6/6	
		E.ON SE	4.125	70	70	11,601	2044/3/25	
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	104	17,307	2031/5/3	
		VONOVIA SE	1.875	200	193	31,990	2028/6/28	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,432	236,808	2027/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,076	177,978	2028/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,343	387,397	2029/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	110	18,207	2044/9/1	
	普通社債券 (含む投資法人債)	ASTM SPA	1.0	100	97	16,160	2026/11/25	
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	156	25,811	2028/3/8	
		ITALGAS SPA	3.125	200	201	33,302	2029/2/8	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,900	1,380	228,197	2048/5/25	
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	296	49,069	2026/3/3	
	普通社債券 (含む投資法人債)	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,274	210,620	2032/1/21	
		CREDIT AGRICOLE SA	3.75	100	100	16,563	2035/5/27	
		ORANGE SA	1.875	100	95	15,764	2030/9/12	
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	104	17,200	2030/12/6	
		TOTALENERGIES SE	2.0	150	147	24,301	2099/1/17	
		WORLDLINE SA/FRANCE	4.125	100	97	16,193	2028/9/12	
WORLDLINE SA/FRANCE	5.5	100	98	16,339	2030/6/10			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BARCLAYS PLC	2.885	150	150	24,809	2027/1/31	
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	100	16,615	2027/8/30	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	104	17,307	2029/1/11	
		NATWEST GROUP PLC	3.24	195	195	32,373	2030/5/13	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債)	UBS GROUP AG	4.625	200	206	34,214	2028/3/17	
		UBS GROUP AG	2.875	200	199	32,926	2030/2/12	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	BMW FINANCE NV	3.25	320	321	53,165	2031/5/20	
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	99	16,448	2027/5/19	
		CTP NV	4.75	100	104	17,293	2030/2/5	
		GALDERMA FINANCE EUROPE	3.5	400	403	66,662	2030/3/20	
		ING GROEP NV	3.0	100	98	16,330	2031/8/17	
		KONINKLIJKE KPN NV	3.375	100	97	16,128	2035/2/17	
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	2.625	100	100	16,543	2029/5/27	
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	187	30,937	2028/9/24	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	201	33,304	2025/11/15	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

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		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WOLTERS KLUWER NV	3.375	100	101	16,728	2032/ 3 /20	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,960	324,090	2028/ 4 /30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	2,500	2,452	405,388	2032/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,409	232,989	2037/ 1 /31	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	5.75	100	107	17,707	2033/ 8 /23	
		SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	104	17,259	2028/ 5 /5	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,000	1,086	179,672	2041/ 3 /28	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.45	200	204	33,855	2031/ 9 /22	
		ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	210	34,728	2099/ 3 /15	
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	103	17,117	2032/ 7 /6	
KBC GROUP NV		4.375	200	205	33,953	2027/11/23		
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	4.5	150	155	25,722	2028/ 7 /19	
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	107	17,716	2029/ 5 /4	
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	3,000	3,075	508,370	2028/12/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEIDELBERG MATERIALS FIN	3.0	205	204	33,756	2030/ 7 /10	
		HEIDELBERG MATERIALS FIN	4.875	90	98	16,221	2033/11/21	
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	155	25,779	2028/ 7 /25	
		NOVARTIS FINANCE SA	1.7	100	81	13,447	2038/ 8 /14	
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	141	23,376	2030/ 3 /23	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.0	370	371	61,417	2029/ 8 /28	
		DANSKE BANK A/S	3.875	100	102	17,025	2032/ 1 /9	
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.375	100	93	15,518	2028/ 1 /17	
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	194	32,157	2027/ 9 /21	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR LEASE CORP	3.7	100	101	16,796	2030/ 4 /15	
		ALPHABET INC	2.5	200	199	32,967	2029/ 5 /6	
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	199	32,971	2025/ 9 /2	
		BANK OF AMERICA CORP	1.102	200	176	29,137	2032/ 5 /24	
		GENERAL ELECTRIC CO	1.5	200	191	31,724	2029/ 5 /17	
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	3.25	150	149	24,658	2032/ 6 /11	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	170	171	28,418	2030/ 3 /31	
		MORGAN STANLEY	4.656	100	104	17,322	2029/ 3 /2	
		MORGAN STANLEY	3.955	100	101	16,851	2035/ 3 /21	
		NETFLIX INC	3.625	100	103	17,105	2030/ 6 /15	
		REALTY INCOME CORP	4.875	100	107	17,706	2030/ 7 /6	
		RTX CORP	2.15	100	95	15,818	2030/ 5 /18	
		T-MOBILE USA INC	3.15	100	99	16,384	2032/ 2 /11	
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	2,029	335,528	2033/10/14	
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	2,000	1,714	283,340	2032/ 1 /25	
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	785	129,869	2031/ 2 /23	
小 計						5,778,398		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	1,100	1,135	43,933	2033/10/25	
小 計						43,933		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,062	194,539	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,998	188,517	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,990	187,751	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	699	65,990	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	677	63,888	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	994	93,791	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,859	175,378	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	495	46,738	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,816	359,925	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,000	1,555	146,686	2034/3/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	997	94,071	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,412	227,556	2032/8/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,001	188,734	2025/7/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	4.1	200	199	18,850	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	201	18,974	2028/9/19
		BARCLAYS PLC	4.0	250	240	22,678	2029/6/26
		BLUE OWL CREDIT INCOME	6.5	200	202	19,134	2027/10/23
		IBERDROLA FINANZAS SAU	5.38	300	306	28,923	2030/11/28
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	200	208	19,640	2028/8/23
		ROYAL BK CANADA TORONTO	5.7	500	519	48,970	2028/10/4
		SCENTRE GROUP TRST 1	5.875	300	304	28,713	2054/9/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	300	300	28,366	2029/9/17
小		計				2,267,823	
合		計				11,010,239	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 779
		TNOTE (5YEAR)	2,182	—
		AU10YR	631	—
		BOBL	369	—
		BTP	99	—
		BTS	677	—
		BUNDS	258	—
		BUXL	59	—
		GILTS	738	—
		SCHATZ	—	1,276
		TBOND	162	—
		TNOTE (10YEAR)	398	—
		T-ULTRA	—	468
		ULTRA (10YEAR)	1,523	—

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

○投資信託財産の構成 (2025年 6 月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,010,239	% 86.3
コール・ローン等、その他	1,746,469	13.7
投資信託財産総額	12,756,708	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（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,727,633,686
コール・ローン等	1,284,458,935
公社債（評価額）	11,010,239,937
未収入金	4,019,970,268
未収利息	94,540,118
前払費用	6,988,880
差入委託証拠金	311,435,548
(B) 負債	4,084,782,094
未払金	4,061,582,094
未払解約金	23,200,000
(C) 純資産総額（A－B）	12,642,851,592
元本	5,693,860,131
次期繰越損益金	6,948,991,461
(D) 受益権総口数	5,693,860,131口
1万口当たり基準価額（C／D）	22,204円

(注) 期首元本額は6,053,252,499円、期中追加設定元本額は14,852,821円、期中一部解約元本額は374,245,189円、1口当たり純資産額は2,204円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
5,624,525,953円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
69,334,178円

○損益の状況（2024年6月11日～2025年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	412,886,351
受取利息	401,103,881
その他収益金	11,782,470
(B) 有価証券売買損益	△ 360,780,559
売買益	1,056,548,859
売買損	△1,417,329,418
(C) 先物取引等取引損益	68,555,775
取引益	516,881,568
取引損	△ 448,325,793
(D) 保管費用等	△ 1,873,615
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	118,787,952
(F) 前期繰越損益金	7,251,231,141
(G) 追加信託差損益金	17,207,179
(H) 解約差損益金	△ 438,234,811
(I) 計（E＋F＋G＋H）	6,948,991,461
次期繰越損益金（I）	6,948,991,461

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

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

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

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第219期～第224期（2024年12月10日～2025年6月9日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。
主な投資対象	ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ		マ ー ク		債 務 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率						
	円		円		%				%		%		百万円
195期(2023年1月10日)	8,842	0	0	△1.4	118.82	△1.6	92.6	23.8	83				
196期(2023年2月7日)	8,994	0	0	1.7	120.64	1.5	90.4	22.8	84				
197期(2023年3月7日)	8,880	0	0	△1.3	118.70	△1.6	90.8	35.3	82				
198期(2023年4月7日)	9,129	0	0	2.8	122.39	3.1	91.9	27.6	84				
199期(2023年5月8日)	9,064	0	0	△0.7	121.45	△0.8	95.3	28.7	82				
200期(2023年6月7日)	8,844	0	0	△2.4	118.23	△2.7	95.1	31.0	80				
201期(2023年7月7日)	8,669	0	0	△2.0	116.15	△1.8	92.2	38.2	78				
202期(2023年8月7日)	8,734	0	0	0.7	116.41	0.2	91.6	42.0	79				
203期(2023年9月7日)	8,765	0	0	0.4	116.82	0.4	94.6	39.7	80				
204期(2023年10月10日)	8,635	0	0	△1.5	114.95	△1.6	95.4	37.8	78				
205期(2023年11月7日)	8,525	0	0	△1.3	113.64	△1.1	96.3	33.3	77				
206期(2023年12月7日)	8,731	0	0	2.4	116.21	2.3	94.1	26.8	78				
207期(2024年1月9日)	8,776	0	0	0.5	116.73	0.4	95.4	28.4	78				
208期(2024年2月7日)	8,804	0	0	0.3	117.12	0.3	94.6	30.7	78				
209期(2024年3月7日)	8,843	0	0	0.4	117.59	0.4	95.3	31.4	79				
210期(2024年4月8日)	8,815	0	0	△0.3	117.15	△0.4	94.6	31.4	78				
211期(2024年5月7日)	8,669	0	0	△1.7	115.18	△1.7	93.8	31.9	77				
212期(2024年6月7日)	8,733	0	0	0.7	115.93	0.7	93.6	31.5	76				
213期(2024年7月8日)	8,669	0	0	△0.7	114.87	△0.9	90.9	34.4	74				
214期(2024年8月7日)	8,807	0	0	1.6	117.31	2.1	88.2	30.0	76				
215期(2024年9月9日)	8,876	0	0	0.8	118.13	0.7	93.8	23.2	77				
216期(2024年10月7日)	8,800	0	0	△0.9	117.11	△0.9	90.6	22.1	80				
217期(2024年11月7日)	8,604	0	0	△2.2	114.41	△2.3	94.9	25.5	81				
218期(2024年12月9日)	8,735	0	0	1.5	116.47	1.8	91.9	7.7	98				
219期(2025年1月7日)	8,662	0	0	△0.8	115.44	△0.9	94.0	17.2	112				
220期(2025年2月7日)	8,723	0	0	0.7	116.32	0.8	94.9	16.3	111				
221期(2025年3月7日)	8,674	0	0	△0.6	115.66	△0.6	94.2	12.3	110				
222期(2025年4月7日)	8,790	0	0	1.3	117.50	1.6	88.7	7.0	94				
223期(2025年5月7日)	8,779	0	0	△0.1	117.12	△0.3	98.1	7.6	92				
224期(2025年6月9日)	8,829	0	0	0.6	117.60	0.4	97.4	14.8	92				

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円ヘッジベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）を承認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

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

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーカー	債 券		債 券
			騰 落	率		組 入	率	先 物
第219期	(期 首)	円		%			%	%
	2024年12月9日	8,735		—	116.47		—	91.9
	12月末	8,697		△0.4	115.90		△0.5	93.5
第220期	(期 末)							
	2025年1月7日	8,662		△0.8	115.44		△0.9	94.0
	2025年1月7日	8,662		—	115.44		—	94.0
第221期	(期 首)							
	2025年1月7日	8,662		—	115.44		—	94.0
	1月末	8,700		0.4	115.97		0.5	91.0
第222期	(期 末)							
	2025年2月7日	8,723		0.7	116.32		0.8	94.9
	2025年2月7日	8,723		—	116.32		—	94.9
第223期	(期 首)							
	2025年2月7日	8,723		—	116.32		—	94.9
	2月末	8,715		△0.1	116.25		△0.1	92.8
第224期	(期 末)							
	2025年3月7日	8,674		△0.6	115.66		△0.6	94.2
	2025年3月7日	8,674		—	115.66		—	94.2
第225期	(期 首)							
	2025年3月7日	8,674		—	115.66		—	94.2
	3月末	8,699		0.3	115.94		0.2	95.4
第226期	(期 末)							
	2025年4月7日	8,790		1.3	117.50		1.6	88.7
	2025年4月7日	8,790		—	117.50		—	88.7
第227期	(期 首)							
	2025年4月7日	8,790		—	117.50		—	88.7
	4月末	8,827		0.4	117.86		0.3	96.5
第228期	(期 末)							
	2025年5月7日	8,779		△0.1	117.12		△0.3	98.1
	2025年5月7日	8,779		—	117.12		—	98.1
第229期	(期 首)							
	2025年5月7日	8,779		—	117.12		—	98.1
	5月末	8,796		0.2	117.11		△0.0	94.9
第230期	(期 末)							
	2025年6月9日	8,829		0.6	117.60		0.4	97.4

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当作成期の基準価額の騰落率は＋1.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋1.0%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

【運用経過】
主要投資対象の〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。実質組入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。

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

【分配金】
配当等収益等を勘案し、第219期から第224期は、収益分配を行ないませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】
主要投資対象である〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入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す。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・パジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年12月10日～2025年6月9日)

項 目	第219期～第224期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.302	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.247)	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)	(2)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.022	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	28	0.328	
作成期間の平均基準価額は、8,739円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2024年12月10日～2025年6月9日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第219期～第224期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千口 10,284	千円 26,800	千口 11,434	千円 29,516

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年12月10日～2025年6月9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

（2025年6月9日現在）

親投資信託残高

銘柄	第218期末	第224期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千口 35,915	千口 34,764	千円 91,953

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年6月9日現在)

項 目	第224期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	91,953	98.8
コール・ローン等、その他	1,106	1.2
投資信託財産総額	93,059	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第224期末における外貨建純資産（6,869,063千円）の投資信託財産総額（7,112,242千円）に対する比率は96.6%です。

*外貨建資産は、第224期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=94.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末
	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	221,953,610	218,398,189	214,026,742	173,470,930	184,263,228	181,990,427
コール・ローン等	1,175,141	1,038,138	1,180,696	1,031,255	1,181,547	983,223
ノムラマッコーリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	112,717,534	108,946,364	106,533,731	86,016,215	94,054,894	91,953,411
未収入金	108,060,928	108,413,674	106,312,300	86,423,447	89,026,772	89,053,780
未収利息	7	13	15	13	15	13
(B) 負債	109,519,401	106,571,558	103,077,023	79,164,110	91,319,151	89,987,823
未払金	109,465,403	105,416,640	103,025,242	79,113,868	91,272,520	89,937,443
未払解約金	—	1,097,082	—	—	—	—
未払信託報酬	53,815	57,641	51,604	50,072	46,474	50,210
その他未払費用	183	195	177	170	157	170
(C) 純資産総額(A－B)	112,434,209	111,826,631	110,949,719	94,306,820	92,944,077	92,002,604
元本	129,800,000	128,200,000	127,910,000	107,290,000	105,870,000	104,200,000
次期繰越損益金	△ 17,365,791	△ 16,373,369	△ 16,960,281	△ 12,983,180	△ 12,925,923	△ 12,197,396
(D) 受益権総口数	12,980口	12,820口	12,791口	10,729口	10,587口	10,420口
1口当たり基準価額(C/D)	8,662円	8,723円	8,674円	8,790円	8,779円	8,829円

(注) 第219期首元本額は113,090,000円、第219～224期中追加設定元本額は16,980,000円、第219～224期中一部解約元本額は25,870,000円、1口当たり純資産額は、第219期8,662円、第220期8,723円、第221期8,674円、第222期8,790円、第223期8,779円、第224期8,829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7,814,443円。(ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2024年12月10日～ 2025年1月7日	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	209	287	421	419	370	1,041
受取利息	209	287	421	419	370	1,041
(B) 有価証券売買損益	△ 906,264	836,247	△ 569,891	1,277,616	△ 66,375	576,223
売買益	5,226,725	4,393,349	3,862,020	8,966,832	10,801,315	4,461,443
売買損	△ 6,132,989	△ 3,557,102	△ 4,431,911	△ 7,689,216	△10,867,690	△ 3,885,220
(C) 信託報酬等	△ 57,335	△ 59,263	△ 54,711	△ 52,079	△ 49,567	△ 53,868
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 963,390	777,271	△ 624,181	1,225,956	△ 115,572	523,396
(E) 前期繰越損益金	△ 7,373,258	△ 8,232,797	△ 7,438,430	△ 6,729,732	△ 5,429,939	△ 5,456,799
(F) 追加信託差損益金	△ 9,029,143	△ 8,917,843	△ 8,897,670	△ 7,479,404	△ 7,380,412	△ 7,263,993
(配当等相当額)	(44,081,320)	(43,568,386)	(43,469,830)	(36,493,266)	(36,010,889)	(35,442,851)
(売買損益相当額)	(△53,110,463)	(△52,486,229)	(△52,367,500)	(△43,972,670)	(△43,391,301)	(△42,706,844)
(G) 計 (D + E + F)	△17,365,791	△16,373,369	△16,960,281	△12,983,180	△12,925,923	△12,197,396
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△17,365,791	△16,373,369	△16,960,281	△12,983,180	△12,925,923	△12,197,396
追加信託差損益金	△ 9,029,143	△ 8,917,843	△ 8,897,670	△ 7,479,404	△ 7,380,412	△ 7,263,993
(配当等相当額)	(44,112,141)	(43,568,386)	(43,469,830)	(36,493,891)	(36,010,889)	(35,442,851)
(売買損益相当額)	(△53,141,284)	(△52,486,229)	(△52,367,500)	(△43,973,295)	(△43,391,301)	(△42,706,844)
分配準備積立金	14,296,967	14,461,435	14,705,115	12,624,808	12,715,211	12,817,321
繰越損益金	△22,633,615	△21,916,961	△22,767,726	△18,128,584	△18,260,722	△17,750,724

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

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

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

○お知らせ

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

ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	ブルームバーク オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年6月7日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167
17期(2023年6月7日)	23,725	1.6	210.88	△ 0.4	95.2	31.0	4,323
18期(2024年6月7日)	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8	4,884
19期(2025年6月9日)	26,450	△ 3.4	231.88	△ 4.0	97.4	14.8	6,911

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

*ブルームバーク・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコリー豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバークおよびブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバークは、ブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

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

(出所)ブルームバーク

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落	率	ブルームバーク オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	騰 落	率	
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年6月7日	27,368	—	241.51	—	94.6	31.8
6月末	28,040	2.5	247.31	2.4	93.0	31.8
7月末	26,434	△3.4	232.80	△3.6	90.6	29.4
8月末	26,683	△2.5	234.93	△2.7	93.0	26.1
9月末	26,886	△1.8	236.38	△2.1	94.8	22.6
10月末	26,989	△1.4	237.21	△1.8	94.6	22.9
11月末	26,456	△3.3	232.54	△3.7	96.7	11.9
12月末	26,748	△2.3	234.78	△2.8	93.5	10.7
2025年1月末	26,178	△4.3	229.57	△4.9	93.4	23.6
2月末	25,620	△6.4	224.53	△7.0	97.0	14.4
3月末	25,840	△5.6	226.39	△6.3	97.5	7.5
4月末	25,427	△7.1	223.43	△7.5	97.2	6.5
5月末	25,872	△5.5	226.70	△6.1	96.6	18.1
(期 末)						
2025年6月9日	26,450	△3.4	231.88	△4.0	97.4	14.8

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2024年6月8日～2025年6月9日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,368円から当作成期末には26,450円となりました。

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円/豪ドルの為替変動

○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2025年5月の理事会において、政策金利を3.85%に引き下げました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた金融政策などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で円高豪ドル安となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、AAA格、AA格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
- ・種別組入比率は、社債、州政府債、国債・政府機関債等を中心に組み入れを行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

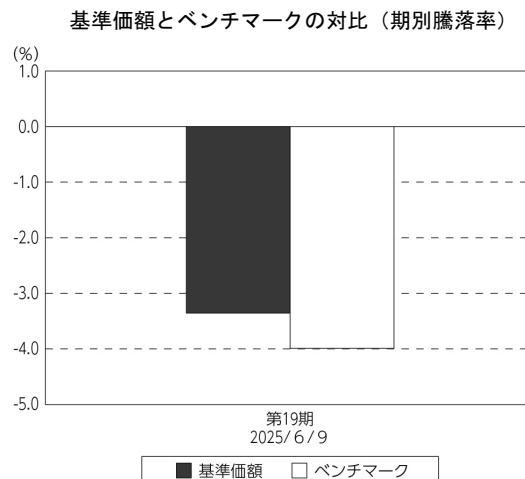
当作成期間の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークの－4.0%を0.6ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）

（主なマイナス要因）

- ・国債・政府機関債等の銘柄選択



（注）ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、26,431円です。			

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	44,846	35,517
		地方債証券	—	424
		特殊債券	44,986	35,490
		社債券（投資法人債券を含む）	23,519	10,497 (5,734)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 8,611	百万円 8,741	百万円 2,429	百万円 2,157

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

○利害関係人との取引状況等 (2024年6月8日～2025年6月9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 (2025年6月9日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 74,539	千豪ドル 71,459	千円 6,732,192	% 97.4	% —	% 63.8	% 21.7	% 11.8
合 計	74,539	71,459	6,732,192	97.4	—	63.8	21.7	11.8

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	500	496	46, 790	2029/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	500	479	45, 206	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1. 25	280	234	22, 137	2032/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1. 75	1, 200	1, 027	96, 825	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 5	700	722	68, 051	2033/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	1, 500	1, 381	130, 165	2033/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 25	1, 250	1, 254	118, 162	2034/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	4, 700	4, 123	388, 465	2035/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 25	800	797	75, 177	2035/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 25	2, 250	2, 240	211, 099	2036/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	983	728	68, 659	2047/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1. 75	500	262	24, 767	2051/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 75	1, 150	1, 105	104, 159	2054/ 6 /21	
特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	3. 9	500	501	47, 247	2028/10/30	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3. 0	1, 400	1, 335	125, 800	2030/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2. 0	900	799	75, 360	2031/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2. 0	1, 000	831	78, 377	2033/ 3 / 8	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4. 75	500	491	46, 346	2035/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4. 25	1, 900	1, 766	166, 415	2036/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4. 75	2, 000	1, 927	181, 567	2037/ 2 /20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 5	500	493	46, 520	2033/ 3 / 9	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 75	900	898	84, 601	2034/ 2 / 2	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4. 5	1, 900	1, 930	181, 882	2031/ 5 /23	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2. 0	500	456	43, 013	2030/ 1 /24	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 5	3, 900	3, 682	346, 924	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	4. 25	3, 500	3, 433	323, 463	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	3, 300	2, 626	247, 430	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	5. 5	900	901	84, 950	2039/ 9 /15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4. 75	700	687	64, 806	2035/10/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2. 119	500	480	45, 275	2027/ 6 /24	
	AIR NEW ZEALAND LTD	5. 7	500	510	48, 130	2026/ 5 /25	
	AMPOL LTD	6. 6131	500	507	47, 777	2054/12/11	
	AMPOL LTD	7. 71	500	505	47, 580	2080/12/ 9	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1. 814	500	479	45, 176	2027/ 2 / 5	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 95	500	501	47, 271	2025/11/ 4	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 8	500	508	47, 930	2027/ 6 /18	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 4876	500	500	47, 141	2028/ 2 /18	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5. 5595	900	904	85, 241	2031/ 2 /26	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5. 5349	500	498	46, 923	2035/ 1 /15	
	BANCO SANTANDER SA	4. 8649	600	598	56, 379	2026/ 7 /15	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5. 2462	500	505	47, 611	2027/ 1 /27	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4. 79	500	507	47, 801	2028/10/24	
	BPCE SA	5. 2018	500	501	47, 216	2025/ 9 /29	
	BPCE SA	2. 2	600	571	53, 823	2028/ 4 /20	
BPCE SA	4. 7638	500	500	47, 169	2030/ 6 /12		

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CIBC SYDNEY	4.4	500	500	47,112	2025/7/15	
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.4	500	507	47,844	2027/5/17	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	500	47,126	2025/8/18	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.6522	500	501	47,243	2027/7/22	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.91	600	600	56,579	2030/9/10	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.252	500	495	46,709	2035/9/12	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,000	962	90,645	2027/11/30	
	ConQuest Trust	4.9394	293	294	27,703	2054/5/15	
	Driver Australia	5.04	195	195	18,452	2032/2/21	
	Driver Australia	4.89	561	562	52,961	2032/9/21	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9982	85	85	8,045	2050/11/17	
	FirstMac Mortgage Fundin	4.8482	402	402	37,903	2056/2/18	
	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	501	47,232	2030/6/3	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	946	89,214	2027/8/26	
	HSBC HOLDINGS PLC	5.722	500	506	47,729	2035/3/11	
	Harvey Trust	4.3925	578	574	54,153	2053/3/16	
	Harvey Trust	5.0925	255	257	24,242	2054/12/16	
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	500	499	47,063	2026/3/18	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	500	502	47,320	2031/5/28	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,000	975	91,884	2026/11/20	
	Light Trust	4.93	306	307	28,984	2055/7/20	
	Light Trust	4.8382	804	804	75,816	2056/5/18	
	Lion Trust	4.9682	275	277	26,116	2054/5/18	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	503	47,409	2030/5/30	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.15	500	499	47,069	2031/3/18	
	MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	510	48,078	2026/12/7	
	Medallion Trust	4.8182	336	337	31,811	2056/1/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.8276	600	604	56,995	2031/11/18	
	NATWEST MARKETS PLC	4.8875	500	501	47,238	2030/6/5	
	NBN CO LTD	1.0	500	492	46,411	2025/12/3	
	NBN CO LTD	4.2	500	501	47,285	2027/4/14	
	NBN CO LTD	5.2	500	514	48,493	2028/8/25	
	NBN CO LTD	5.35	500	508	47,909	2035/3/6	
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	6.1631	500	499	47,045	2055/3/11	
	Panorama Auto Trust	4.9994	809	811	76,456	2032/9/15	
	QBE INSURANCE GROUP LTD	5.802	500	505	47,590	2036/5/21	
	QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	510	48,115	2031/12/11	
	REDS Trust	4.9925	299	300	28,286	2049/7/16	
	SCENTRE GROUP TRST 1	6.41	500	507	47,764	2054/9/10	
	SCENTRE GROUP TRST 1	5.9	500	502	47,383	2055/3/31	
	SHINHAN CARD CO LTD	5.05	500	506	47,699	2027/10/22	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	5.2	500	514	48,442	2030/1/22	
	VER FINCO PTY	2.4	500	464	43,747	2028/9/21	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	496	46,783	2025/8/25	
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	449	42,333	2031/3/31	
	WESTPAC BANKING CORP	5.815	500	499	47,061	2040/6/4	
	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.95	500	514	48,506	2028/10/13	

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円
	普通社債券 (含む投資法人債株)	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	500	509	48,024
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	605	57,014
		Westpac Securitisation T	4.79	320	321	30,322
合 計						6,732,192

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円 百万円
		AU03YR	1,062 ー
		AU05YR	322 ー
		AU10YR	ー 365

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

○投資信託財産の構成 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公社債	6,732,192 94.7
コール・ローン等、その他	380,050 5.3
投資信託財産総額	7,112,242 100.0

* 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（6,869,063千円）の投資信託財産総額（7,112,242千円）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豪ドル=94.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,130,184,709
コール・ローン等	198,769,376
公社債(評価額)	6,732,192,144
未収入金	99,250,110
未収利息	50,878,866
前払費用	7,698,983
差入委託証拠金	41,395,230
(B) 負債	218,720,704
未払金	188,420,704
未払解約金	30,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,911,464,005
元本	2,613,022,074
次期繰越損益金	4,298,441,931
(D) 受益権総口数	2,613,022,074口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,450円

(注) 期首元本額は1,784,895,898円、期中追加設定元本額は994,714,647円、期中一部解約元本額は166,588,471円、1口当たり純資産額は2,6450円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 2,578,257,079円
- ・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 34,764,995円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	226,117,245
受取利息	224,318,335
その他収益金	1,798,910
(B) 有価証券売買損益	△ 391,294,795
売買益	162,378,170
売買損	△ 553,672,965
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,219,596
取引益	42,860,266
取引損	△ 45,079,862
(D) 保管費用等	△ 726,686
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 168,123,832
(F) 前期繰越損益金	3,100,046,042
(G) 追加信託差損益金	1,638,685,353
(H) 解約差損益金	△ 272,165,632
(I) 計(E＋F＋G＋H)	4,298,441,931
次期繰越損益金(I)	4,298,441,931

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

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

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

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2024年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
銀行口座利息	71,265			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,615,745			
金利スワップ契約に係る受取利息	108,499	FC Class Units (in JPY)	7,890	1,608,036,845
雑収益	4,127	FD Class Units (in JPY)	10,482	9,351,074,917
収益合計				
	1,799,636			
費用				
投資顧問報酬	200,624			
事務管理代行報酬	66,847			
保管費用	20,315			
金利スワップ契約に係る支払利息	56,568			
当座借越利息	5,310			
取引銀行報酬	11,079			
銀行手数料	47,960			
受託報酬	20,064			
法務報酬	7,333			
立替費用	6,683			
専門家報酬	22,194			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	2,917			
費用合計				
	469,644			
純投資損益				
	1,329,992			
投資有価証券売買に係る損益				
	(20,455)			
先物契約に係る損益	(18,259)			
オプション契約に係る損益	(3,308)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(554,771)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(10,252)			
金利スワップ契約に係る損益	(58,056)			
当期実現純損益				
	(665,101)			
投資有価証券評価差損益				
	197,990			
先物契約に係る評価差損益	(642,617)			
オプション契約に係る評価差損益	1,944			
金利スワップ契約に係る評価差損益	87,780			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	2,612			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	25,330			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(420,818)			
当期評価差損益				
	(747,779)			
運用の結果による純資産の増減額				
	(82,888)			

組入資産明細
2024年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	NATL AUSTRALIABK 3.1460% 05/02/31	203,551	0.31
EUR	191,000	WESTPAC BANKING 3.1310% 15/04/31	194,050	0.29
			397,601	0.60
		オーストラリア計	397,601	0.60
オーストリア				
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	353,850	0.52
EUR	144,000	REP OF AUSTRIA 2.5000% 20/10/29	144,197	0.21
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	136,832	0.21
EUR	63,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	50,489	0.08
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	17,415	0.03
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	58,549	0.09
EUR	5,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	5,052	0.01
			766,384	1.15
		オーストリア計	766,384	1.15
ベルギー				
変動金利債				
EUR	300,000	KBC GROUP NV FRN 10/09/26 EMTN	294,397	0.44
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 06/06/26 EMTN	201,195	0.30
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	104,054	0.16
			599,646	0.90
国債				
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	327,210	0.49
EUR	298,000	BELGIAN GOVT 2.7000% 22/10/29 102	300,499	0.45
EUR	176,900	BELGIAN GOVT 3.5000% 22/06/55 101	174,026	0.26
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	168,959	0.25
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	154,580	0.23
EUR	167,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	104,506	0.16
EUR	100,996	BELGIAN GOVT 2.8500% 22/10/34 100	99,786	0.15
EUR	79,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	79,702	0.12
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,856	0.10
EUR	55,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	52,180	0.08
			1,526,304	2.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	LONZA FINANCE IN 3.5000% 04/09/34	99,947	0.15
EUR	100,000	AB INBEV SA/N 1.6500% 28/03/31 EMTN	92,597	0.14
			192,544	0.29
		ベルギー計	2,318,494	3.48

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	TORONTO DOM B 3.5630% 16/04/31 GMTN	505,223	0.76
			505,223	0.76
		カナダ計	505,223	0.76
チリ				
国債				
EUR	200,000	CHILE 3.8750% 09/07/31	203,364	0.31
			203,364	0.31
		チリ計	203,364	0.31
クロアチア				
国債				
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	107,950	0.16
			107,950	0.16
		クロアチア計	107,950	0.16
チェコ				
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	204,173	0.31
			204,173	0.31
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	UNICREDIT BANK C 2.8750% 25/03/29	199,982	0.30
			199,982	0.30
		チェコ計	404,155	0.61
デンマーク				
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	202,387	0.31
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	194,722	0.29
EUR	100,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	102,882	0.15
			499,991	0.75
国債				
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	159,049	0.24
			159,049	0.24
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.3750% 21/05/34 EMTN	101,451	0.15
			101,451	0.15
		デンマーク計	760,491	1.14
エストニア				
国債				
EUR	25,000	ESTONIA REP OF 3.2500% 17/01/34	25,203	0.04
			25,203	0.04
		エストニア計	25,203	0.04
フィンランド				
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 29/05/35 EMTN	102,512	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	100,967	0.15
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	99,124	0.15
			302,603	0.46
国債				
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	137,652	0.21
EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	76,350	0.11
EUR	35,000	FINNISH GOV'T 2.9500% 15/04/55	34,070	0.05
			248,072	0.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	NORDEA BANK A 3.6250% 15/03/34 EMTN	151,950	0.23
EUR	107,000	OP CORPORATE 0.6250% 12/11/29 EMTN	94,701	0.14
			246,651	0.37
		フィンランド計	797,326	1.20
		フランス		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	NORIA 2024-DE1 E FRN 25/02/43	100,024	0.15
			100,024	0.15
特殊債券 (CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	200,718	0.30
			200,718	0.30
変動金利債				
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/01/31 `	202,897	0.31
EUR	200,000	TOTALENERGIES SE FRN 06/10/69 EMTN	199,606	0.30
EUR	100,000	BPCE FRN 08/03/33 EMTN	102,208	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	98,151	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	96,490	0.14
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	94,749	0.14
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	94,557	0.14
			888,658	1.33
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,691,259	2.55
EUR	1,420,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	1,426,035	2.15
EUR	1,413,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	1,340,554	2.01
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25 OAT	491,485	0.74
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 OAT	430,364	0.65
EUR	385,000	FRANCE O.A.T. 2.5000% 24/09/27 OAT	385,886	0.58
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	318,648	0.48
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	285,041	0.43
EUR	303,000	FRANCE O.A.T. 3.2500% 25/05/55 OAT	275,788	0.41
EUR	285,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28 OAT	265,900	0.40
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	218,597	0.33
EUR	125,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33 OAT	128,599	0.19
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	103,164	0.15
EUR	115,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/38 OAT	88,491	0.13
EUR	85,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/11/34 OAT	83,743	0.13
EUR	76,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	79,610	0.12
EUR	67,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/06/49 OAT	60,482	0.09
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	53,239	0.08
EUR	80,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44 OAT	46,685	0.07
EUR	92,222	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	45,438	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34 OAT	29,648	0.04
			7,848,656	11.80
普通社債(固定金利債)				
EUR	600,000	CSSE REFIN L' 2.7500% 06/09/30 EMTN	596,299	0.90
EUR	500,000	CREDIT AG HOME L 3.0000% 01/12/30	504,154	0.76
EUR	400,000	CRED MUTUEL HOME 3.0000% 23/07/29	403,564	0.61
EUR	300,000	LA BANQUE POS 2.7500% 30/10/30 EMTN	298,832	0.45
EUR	200,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	215,384	0.32
EUR	200,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 17/06/44 EMTN	209,582	0.31
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	202,954	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 22/05/34	201,579	0.30
EUR	116,000	RCI BANQUE 4.1250% 04/04/31	117,502	0.18
EUR	100,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	105,081	0.16
EUR	100,000	LEGRAND SA 3.5000% 26/06/34	101,890	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.8750% 20/12/26 EMTN	97,914	0.15
EUR	100,000	AUTOROUTES DU 2.7500% 02/09/32 EMTN	96,509	0.14
EUR	100,000	RCI BANQUE 1.1250% 15/01/27 EMTN	96,120	0.14
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 1.1250% 09/09/49 EMTN	58,489	0.09
			3,305,853	4.96
短期国庫債券				
EUR	515,000	BTF 0% 05/03/25	512,549	0.77
			512,549	0.77
		フランス計	12,856,458	19.31
変動金利債				
		ドイツ		
EUR	200,000	ENERGIE BADEN-W FRN 05/08/79	189,732	0.28
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	112,840	0.17
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/09/83	105,523	0.16
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 12/07/35 EMTN	103,373	0.16
			511,468	0.77
国債				
EUR	1,210,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/08/34	1,231,417	1.85
EUR	1,110,000	BUNDESSCHATZANW 2.0000% 10/12/26	1,108,113	1.66
EUR	420,000	BUNDESOBL-G 1.3000% 15/10/27 G	411,797	0.62
EUR	325,000	BUNDESSCHATZANW 2.5000% 19/03/26 2Y	326,446	0.49
EUR	405,000	DEUTSCHLAND REP 1.2500% 15/08/48	309,999	0.47
EUR	290,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/05/41	288,979	0.43
EUR	165,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	209,772	0.31
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	97,576	0.15
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,664	0.08
EUR	40,000	DEUTSCHLAND REP 1.7000% 15/08/32	38,512	0.06
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 2.5000% 15/08/54	19,519	0.03
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,961	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,983	0.00
			4,103,738	6.16
普通社債(固定金利債)				
EUR	337,000	KFW 2.8750% 31/03/32 EMTN	343,527	0.52
EUR	225,000	KFW 0.0000% 30/04/27 EMTN	213,598	0.32
EUR	195,000	DZ HYP AG 3.0000% 31/05/32 EMTN	197,909	0.30
EUR	147,000	LB BADEN-WUERTT 3.1250% 13/11/29	150,476	0.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	130,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	135,928	0.20
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.6250% 19/05/29	100,027	0.15
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.8750% 19/11/31	99,950	0.15
EUR	100,000	KFW 2.5000% 15/10/31 EMTN	99,908	0.15
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	92,435	0.14
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	89,768	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	81,993	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	76,445	0.11
EUR	68,000	KFW 3.1250% 10/10/28 EMTN	69,778	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	63,753	0.10
EUR	52,000	KFW 2.6250% 10/01/34 EMTN	51,712	0.08
			1,867,207	2.80
		ドイツ計	6,482,413	9.73
		ギリシャ		
国債				
EUR	185,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	186,936	0.28
EUR	70,000	HELLENIC REPUBLI 4.1250% 15/06/54	72,559	0.11
			259,495	0.39
		ギリシャ計	259,495	0.39
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	144,082	0.22
			144,082	0.22
		ハンガリー計	144,082	0.22
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	18,202	0.03
			18,202	0.03
国債				
EUR	215,000	IRISH GOVT 0.4000% 15/05/35	170,450	0.26
EUR	100,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	101,793	0.15
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,057	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,319	0.01
			297,619	0.45
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 1.6250% 31/03/35	171,406	0.25
EUR	125,000	EATON CAPITAL 3.8020% 21/05/36	129,029	0.19
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	99,559	0.15
			399,994	0.59
		アイルランド計	715,815	1.07
		イスラエル		
普通社債 (固定金利債)				
EUR	130,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	132,925	0.20
			132,925	0.20
		イスラエル計	132,925	0.20

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	15,757	0.02
			15,757	0.02
変動金利債				
EUR	325,000	MONTE DEI PASCHI FRN 27/11/30	325,689	0.49
EUR	280,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	277,190	0.42
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 18/01/28 EMTN	192,367	0.29
EUR	100,000	ENI SPA FRN 31/12/73 NC6	96,112	0.14
			891,358	1.34
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,166,709	1.75
EUR	595,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	625,939	0.94
EUR	383,000	BTPS 4.3000% 01/10/54 30Y	391,694	0.59
EUR	370,000	BTPS 3.0000% 01/10/29 5Y	372,590	0.56
EUR	303,000	BTPS 4.1500% 01/10/39 15Y	314,060	0.47
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	294,495	0.44
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	60,624	0.09
EUR	53,000	BTPS 4.0500% 30/10/37 13Y	55,124	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,913	0.08
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,335	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,420	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,956	0.02
			3,411,859	5.12
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO BPM SPA 4.8750% 18/01/27 EMTN	208,091	0.31
EUR	200,000	ICCREA BANCA SPA 3.5000% 04/03/32	205,290	0.31
EUR	199,000	MEDIOBANCA SPA 3.0000% 04/09/31	199,014	0.30
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,577	0.19
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	96,904	0.15
			837,876	1.26
		イタリア計	5,156,850	7.74
日本				
変動金利債				
EUR	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 05/09/32 EMTN	202,446	0.31
			202,446	0.31
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	MIZUHO FINANC 1.6310% 08/04/27 EMTN	194,495	0.29
			194,495	0.29
		日本計	396,941	0.60
リトアニア				
国債				
EUR	100,000	LITHUANIA 3.5000% 13/02/34 EMTN	101,800	0.15
EUR	98,000	LITHUANIA 3.5000% 03/07/31 EMTN	100,930	0.15
			202,730	0.30
		リトアニア計	202,730	0.30

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルクセンブルグ				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	19,988	0.03
			19,988	0.03
国債				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	609,001	0.92
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	481,035	0.73
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	207,825	0.31
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	99,212	0.15
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	72,376	0.11
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,825	0.05
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	23,110	0.03
EUR	22,000	DUCHY OF LUX 2.8750% 01/03/34	22,194	0.03
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,278	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,802	0.02
EUR	12,000	DUCHY OF LUX 2.6250% 23/10/34	11,817	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,222	0.01
			1,596,697	2.40
普通社債 (固定金利債)				
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	195,454	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	147,376	0.22
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	101,589	0.15
			444,419	0.66
		ルクセンブルグ計	2,061,104	3.09
メキシコ				
国債				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	437,111	0.66
			437,111	0.66
		メキシコ計	437,111	0.66
オランダ				
特殊債券 (CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	155,181	0.23
			155,181	0.23
変動金利債				
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/30	202,059	0.31
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 13/11/30	195,706	0.29
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 26/08/35 EMTN	101,808	0.15
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	88,750	0.13
			588,323	0.88
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	458,888	0.70
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	382,489	0.57
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	188,225	0.28
EUR	155,000	BNG BANK NV 2.7500% 11/01/34 EMTN	153,037	0.23
EUR	130,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33	129,466	0.19
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	90,667	0.14
EUR	115,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	80,557	0.12
			1,483,329	2.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	VOLKSBANK NV 3.6250% 21/10/31 EMTN	402,209	0.59
EUR	225,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	234,207	0.35
EUR	200,000	VOLKSBANK NV 4.8750% 07/03/30	212,718	0.32
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	212,406	0.32
EUR	200,000	ABN AMRO BANK 3.8750% 15/01/32 EMTN	205,355	0.31
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.6000% 15/01/27	191,056	0.29
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	177,915	0.27
EUR	175,000	BP CAP MKY BV 3.3600% 12/09/31 EMTN	175,306	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.0000% 22/07/36	153,284	0.23
EUR	130,000	MSD NETHERLANDS 3.5000% 30/05/37	130,944	0.20
EUR	125,000	ENBW 3.7500% 20/11/35 EMTN	125,066	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	107,046	0.16
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	105,116	0.16
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	104,052	0.16
EUR	100,000	DSV FINANCE B 3.2500% 06/11/30 EMTN	100,938	0.15
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	85,986	0.13
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.8750% 16/06/35 EMTN	80,181	0.12
			<u>2,803,785</u>	<u>4.21</u>
		オランダ計	<u>5,030,618</u>	<u>7.55</u>
ニュージーランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	170,000	ASB BANK LIM 0.2500% 21/05/31 EMTN	143,863	0.22
			<u>143,863</u>	<u>0.22</u>
		ニュージーランド計	<u>143,863</u>	<u>0.22</u>
北マケドニア				
国債				
EUR	330,000	N MACEDONIA B 1.6250% 10/03/28 REGS	298,013	0.45
			<u>298,013</u>	<u>0.45</u>
		北マケドニア計	<u>298,013</u>	<u>0.45</u>
ノルウェー				
変動金利債				
EUR	300,000	DNB BANK ASA FRN 29/11/30 EMTN	298,130	0.45
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	95,280	0.14
			<u>393,410</u>	<u>0.59</u>
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	312,023	0.47
			<u>312,023</u>	<u>0.47</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	315,809	0.47
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	98,610	0.15
			<u>414,419</u>	<u>0.62</u>
		ノルウェー計	<u>1,119,852</u>	<u>1.68</u>
ポーランド				
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	239,851	0.35

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	164,222	0.25
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	97,498	0.15
			501,571	0.75
		ポーランド計	501,571	0.75
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	VASCO 2 B FRN 27/10/42	100,036	0.15
			100,036	0.15
変動金利債				
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	105,025	0.15
EUR	100,000	EDP SA FRN 02/08/81	97,512	0.15
			202,537	0.30
国債				
EUR	194,000	PORTUGUESE OT'S 3.6250% 12/06/54	200,211	0.30
EUR	27,000	PORTUGUESE OT' 2.8750% 20/10/34 11Y	27,014	0.04
			227,225	0.34
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	204,227	0.31
			204,227	0.31
		ポルトガル計	734,025	1.10
		ルーマニア		
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	197,420	0.29
EUR	138,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	143,658	0.22
EUR	148,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	126,466	0.19
EUR	130,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	124,748	0.19
EUR	101,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	100,874	0.15
EUR	98,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	74,358	0.11
			767,524	1.15
		ルーマニア計	767,524	1.15
		スロバキア		
国債				
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	60,702	0.09
EUR	35,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	30,463	0.05
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,372	0.04
			119,537	0.18
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	196,931	0.30
			196,931	0.30
		スロバキア計	316,468	0.48
		スロベニア		
国債				
EUR	130,000	REP OF SLOVEN 3.0000% 10/03/34 RS93	129,693	0.19
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	17,566	0.03
			147,259	0.22
		スロベニア計	147,259	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	17,927	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	17,905	0.03
			17,905	0.03
変動金利債				
EUR	200,000	BANCO SANTANDER FRN 02/04/29 EMTN	200,268	0.30
EUR	200,000	IBERDROLA FIN SA FRN 16/11/73	188,750	0.28
			389,018	0.58
国債				
EUR	503,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 31/10/34	519,588	0.79
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	440,194	0.66
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	325,422	0.49
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	295,195	0.44
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	293,629	0.44
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	289,191	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	279,879	0.42
EUR	195,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	203,536	0.31
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	144,305	0.22
EUR	135,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	94,121	0.14
EUR	75,000	SPANISH GOV'T 4.0000% 31/10/54	78,669	0.12
EUR	49,000	SPANISH GOV'T 3.2500% 30/04/34	49,794	0.07
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,281	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,123	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,189	0.02
			3,100,116	4.66
		スペイン計	3,507,039	5.27
国際機関				
国債				
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 05/10/54 NGEU	237,711	0.36
EUR	224,955	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/03/53 NGEU	209,604	0.31
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	193,523	0.29
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	168,385	0.25
EUR	168,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/02/50 NGEU	165,782	0.25
EUR	137,000	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/12/34 NGEU	137,925	0.21
			1,112,930	1.67
普通社債 (固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	752,110	1.14
EUR	466,000	EUROPEAN INVT BK 2.6250% 04/09/34	459,604	0.69
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	251,688	0.38
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	171,637	0.26
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	69,243	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	69,004	0.10
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	52,489	0.08
EUR	12,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	8,862	0.01
EUR	4,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	2,632	0.00
			1,837,269	2.76
		国際機関計	2,950,199	4.43

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	199,592	0.30
			199,592	0.30
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	217,830	0.33
EUR	200,000	SVENSKA HNDLSBKN 3.2500% 27/08/31	201,182	0.30
			419,012	0.63
		スウェーデン計	618,604	0.93
スイス				
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	291,694	0.43
EUR	200,000	RAIFFEISEN SCHWE FRN 03/09/32	203,732	0.31
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	113,859	0.17
			609,285	0.91
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	621,071	0.94
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	108,484	0.16
			729,555	1.10
普通社債(固定金利債)				
EUR	214,000	UBS SWITZERLA 2.5830% 23/09/27 EMTN	214,191	0.32
EUR	126,000	UBS SWITZERLAND 3.1460% 21/06/31	128,315	0.19
			342,506	0.51
		スイス計	1,681,346	2.52
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	606,557	0.91
GBP	262,000	SATUS 2024-1 A FRN 17/01/31	212,979	0.32
			819,536	1.23
特殊債券(CMO)				
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	139,560	0.21
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,375	0.13
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	49,007	0.07
			274,942	0.41
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	120,203	0.18
			120,203	0.18
変動金利債				
EUR	400,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	430,833	0.64
EUR	332,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	330,568	0.49
EUR	200,000	NATIONWIDE BLDG FRN 24/07/32 EMTN	204,606	0.31
EUR	200,000	VIRGIN MONEY FRN 18/03/28 EMTN	203,882	0.31
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	104,139	0.16
			1,274,028	1.91
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,219,053	1.84
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	962,894	1.45
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	633,625	0.95

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	567,073	0.85
GBP	370,000	UK TSY GILT 4.1250% 22/07/29	441,376	0.66
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	432,027	0.65
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	275,160	0.41
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	251,634	0.38
GBP	185,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/03/27	219,900	0.33
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	192,607	0.29
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	191,812	0.29
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	62,282	0.09
			5,449,443	8.19
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	120,390	0.18
			120,390	0.18
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	641,811	0.97
EUR	200,000	SANTANDER UK 3.0000% 12/03/29 EMTN	202,659	0.30
EUR	200,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	191,733	0.29
EUR	126,000	SANTANDER UK PLC 3.1250% 12/05/31	128,216	0.19
EUR	125,000	YORKSHRE BLD 3.0000% 16/04/31 EMTN	126,823	0.19
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,209	0.18
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	120,628	0.18
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	120,435	0.18
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	107,165	0.16
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 3.3090% 02/05/34	103,462	0.16
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 4.1250% 15/03/32	103,348	0.16
EUR	100,000	MONDI FINANCE 3.7500% 31/05/32 EMTN	102,479	0.15
EUR	100,000	INFORMA PLC 3.6250% 23/10/34 EMTN	99,275	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	98,034	0.15
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	92,496	0.14
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	88,705	0.13
GBP	100,000	NATL GRID ELE 2.0000% 17/04/40 EMTN	73,493	0.11
			2,522,971	3.79
		イギリス計	10,581,513	15.89
アメリカ				
変動金利債				
EUR	350,000	WELLS FARGO CO FRN 22/07/32 EMTN	358,998	0.54
EUR	200,000	JPMORGAN CHASE FRN 18/05/28 EMTN	194,012	0.29
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 21/03/34 EMTN	102,033	0.15
			655,043	0.98
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MORGAN STANLE 1.8750% 27/04/27 GMTN	293,965	0.44
EUR	200,000	MEDTRONIC INC 4.1500% 15/10/53	208,175	0.31
EUR	200,000	WELLS FARGO C 1.3750% 26/10/26 EMTN	194,996	0.29
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,512	0.28
EUR	150,000	JOHNSON&JOHNSON 3.3500% 01/06/36	151,744	0.23
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.7500% 01/03/36	101,575	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	99,456	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.8750% 21/03/45	99,091	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	VERIZON COMM INC 1.1250% 19/09/35	78,560	0.12
			1,412,074	2.12
		アメリカ計	2,067,117	3.10
		投資有価証券合計	65,597,126	98.50

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	194,748	CHF	180,600	January 15, 2025	2,444
SEK	565	EUR	49	January 15, 2025	0
SEK	706	EUR	61	January 15, 2025	0
GBP	560	EUR	675	January 15, 2025	0
DKK	113	EUR	15	January 15, 2025	0
DKK	257	EUR	34	January 15, 2025	0
DKK	204	EUR	27	January 15, 2025	0
SEK	310	EUR	27	January 15, 2025	0
CHF	39	EUR	41	January 15, 2025	0
GBP	445	EUR	538	January 15, 2025	(1)
GBP	246	EUR	297	January 15, 2025	(1)
CHF	88	EUR	94	January 15, 2025	(1)
CHF	69	EUR	75	January 15, 2025	(1)
EUR	70,855	DKK	528,400	January 15, 2025	(4)
JPY	408,636	EUR	2,580	January 15, 2025	(94)
EUR	126,470	SEK	1,451,200	January 15, 2025	(121)
JPY	647,838	EUR	4,090	January 15, 2025	(149)
JPY	1,036,541	EUR	6,544	January 15, 2025	(238)
JPY	8,132,855	EUR	51,352	January 15, 2025	(1,869)
JPY	9,906,934	EUR	62,554	January 15, 2025	(2,277)
EUR	1,386,567	GBP	1,152,100	January 15, 2025	(2,682)
EUR	3,817	JPY	608,218	January 15, 2025	117
EUR	4,790	JPY	779,468	January 15, 2025	47
EUR	2,108	JPY	339,204	January 15, 2025	45
EUR	1,237	CHF	1,147	January 15, 2025	16
EUR	1,015	CHF	941	January 15, 2025	13
EUR	129	CHF	120	January 15, 2025	2
EUR	80	CHF	75	January 15, 2025	1
EUR	51	CHF	47	January 15, 2025	1
EUR	450	DKK	3,356	January 15, 2025	0
EUR	369	DKK	2,755	January 15, 2025	0
EUR	18	DKK	138	January 15, 2025	0
EUR	29	DKK	219	January 15, 2025	0
EUR	47	DKK	351	January 15, 2025	0
EUR	363	GBP	301	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	576	GBP	478	January 15, 2025	0
EUR	922	GBP	765	January 15, 2025	0
EUR	33	SEK	382	January 15, 2025	0
EUR	52	SEK	605	January 15, 2025	0
EUR	84	SEK	969	January 15, 2025	0
EUR	7,238	GBP	6,003	January 15, 2025	(1)
EUR	8,817	GBP	7,313	January 15, 2025	(2)
EUR	659	SEK	7,604	January 15, 2025	(4)
EUR	803	SEK	9,262	January 15, 2025	(5)
JPY	1,678,204,399	EUR	10,582,019	January 15, 2025	(371,152)
GBP	565,000	EUR	672,044	January 17, 2025	9,184
GBP	265,000	EUR	315,246	January 17, 2025	4,268
PLN	1,050,000	EUR	242,843	January 17, 2025	2,691
USD	38,000	EUR	35,006	January 17, 2025	1,415
CZK	3,100,000	EUR	122,255	January 17, 2025	795
GBP	60,000	EUR	71,840	January 17, 2025	502
GBP	40,000	EUR	47,772	January 17, 2025	456
GBP	70,000	EUR	84,069	January 17, 2025	331
EUR	88,924	NOK	1,050,000	January 17, 2025	294
GBP	30,000	EUR	35,931	January 17, 2025	240
EUR	24,216	GBP	20,000	January 17, 2025	102
EUR	48,299	GBP	40,000	January 17, 2025	71
GBP	120,000	EUR	144,669	January 17, 2025	16
EUR	24,102	GBP	20,000	January 17, 2025	(12)
EUR	24,086	GBP	20,000	January 17, 2025	(28)
CAD	10,000	EUR	6,696	January 17, 2025	(34)
EUR	9,536	USD	10,000	January 17, 2025	(49)
EUR	24,046	GBP	20,000	January 17, 2025	(68)
EUR	24,012	GBP	20,000	January 17, 2025	(102)
DKK	2,300,000	EUR	308,549	January 17, 2025	(108)
EUR	18,999	USD	20,000	January 17, 2025	(170)
EUR	23,912	GBP	20,000	January 17, 2025	(201)
EUR	35,856	GBP	30,000	January 17, 2025	(315)
EUR	23,796	GBP	20,000	January 17, 2025	(317)
EUR	47,396	GBP	40,000	January 17, 2025	(832)
EUR	41,304	GBP	35,000	January 17, 2025	(896)
EUR	18,238	USD	20,000	January 17, 2025	(931)
EUR	32,134	USD	35,000	January 17, 2025	(1,412)
CHF	545,000	EUR	584,567	January 17, 2025	(4,162)
SEK	7,600,000	EUR	669,311	January 17, 2025	(6,333)
					(371,521)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2024年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	42	FUT EURO-BOBL	Mar 2025	4,941,300	(53,619)
EUR	5	FUT EURO-BTP	Mar 2025	599,250	(12,800)
EUR	5	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2025	657,300	(19,600)
EUR	21	FUT EURO-OAT	Mar 2025	2,588,250	(62,580)
GBP	39	FUT LONG GILT	Mar 2025	4,322,679	(145,451)
EUR	24	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2025	2,578,320	(11,400)
USD	7	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2025	728,118	(16,682)
				<u>16,415,217</u>	<u>(322,132)</u>
売建ポジション					
EUR	(20)	FUT EURO-BUND	Mar 2025	(2,660,400)	38,020
EUR	(1)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2025	(106,950)	125
				<u>(2,767,350)</u>	<u>38,145</u>
					<u>(283,987)</u>

インフレ・スワップ契約

2024年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,723,000	CPTFEMU + 0 bps	1.922%	November 15, 2025	216
EUR	1,704,000	CPTFEMU + 0 bps	1.826%	November 15, 2026	183
					<u>399</u>

金利スワップ契約

2024年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,980,000	Pay Fixed (1.7071%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	7,159
EUR	355,000	Pay Fixed (1.88%) - Receive OIS (ESTR)	December 11, 2029	212	3,524
EUR	1,980,000	Pay Fixed (1.871%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	1,568
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	346	901
EUR	150,000	Pay Fixed (2.5437%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 11, 2034	(1,070)	(2,106)
EUR	80,000	Pay Fixed (2.5%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 04, 2053	(773)	(4,704)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	(1,486)	(4,048)
EUR	7,000	Pay Fixed (2.32257%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2064	(49)	(502)
EUR	7,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.68451%)	February 12, 2044	71	304
EUR	450,000	Pay Fixed (2.7043%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 02, 2030	1	(10,043)
EUR	240,000	Pay Fixed (2.2324%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	April 15, 2064	(2,243)	(11,813)
EUR	430,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.62503%)	April 15, 2044	5,214	15,064
EUR	114,750	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 23, 2031	(1,628)	(3,342)
EUR	125,000	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	May 12, 2031	(1,668)	(3,596)
EUR	345,000	Pay Fixed (2.7247%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 23, 2029	1,471	(6,613)
EUR	205,000	Pay Fixed (1.9319%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 13, 2074	838	(2,738)
EUR	425,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.43206%)	September 13, 2044	(1,105)	2,701
GBP	310,000	Pay OIS (SONIA) - Receive Fixed (3.83%)	December 10, 2029	(188)	(4,716)
				(2,057)	(23,000)

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドF C（適格機関投資家専用）
第25期～第30期（2024年10月 8 日～2025年 4 月 7 日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限（2022年10月13日設定）	
運 用 方 針	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。	
主 要 運 用 対 象	当 フ ィ ン ド	「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分 配 方 針	決算日（原則として毎月 7 日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2022年10月13日	10,000		—	—	—	—	0.1
1期(2022年11月7日)	10,209		1	2.1	99.1	0.8	82
2期(2022年12月7日)	10,519		1	3.0	96.8	0.6	85
3期(2023年1月10日)	10,344		0	△1.7	95.3	△0.3	83
4期(2023年2月7日)	10,484		0	1.4	98.8	△0.8	84
5期(2023年3月7日)	10,340		0	△1.4	98.9	0.2	82
6期(2023年4月7日)	10,650		0	3.0	93.9	△2.1	84
7期(2023年5月8日)	10,527		0	△1.2	101.4	△0.3	82
8期(2023年6月7日)	10,292		0	△2.2	98.4	0.7	80
9期(2023年7月7日)	10,065		0	△2.2	96.6	0.4	78
10期(2023年8月7日)	10,201		0	1.4	95.9	—	80
11期(2023年9月7日)	10,183		0	△0.2	98.6	△0.0	80
12期(2023年10月10日)	10,056		0	△1.2	98.1	—	79
13期(2023年11月7日)	9,885		0	△1.7	101.1	—	77
14期(2023年12月7日)	10,174		0	2.9	98.0	—	78
15期(2024年1月9日)	10,234		0	0.6	99.7	—	78
16期(2024年2月7日)	10,251		0	0.2	97.6	—	78
17期(2024年3月7日)	10,294		0	0.4	99.0	—	79
18期(2024年4月8日)	10,227		0	△0.7	100.8	—	78
19期(2024年5月7日)	10,072		0	△1.5	100.8	—	77
20期(2024年6月7日)	10,159		0	0.9	97.2	—	76
21期(2024年7月8日)	10,082		0	△0.8	99.7	—	75
22期(2024年8月7日)	10,247		0	1.6	94.4	—	76
23期(2024年9月9日)	10,321		0	0.7	95.5	—	77
24期(2024年10月7日)	10,173		0	△1.4	99.9	—	72
25期(2024年11月7日)	9,989		0	△1.8	99.2	—	66
26期(2024年12月9日)	10,174		0	1.9	92.2	—	52
27期(2025年1月7日)	10,104		0	△0.7	99.3	—	37
28期(2025年2月7日)	10,174		0	0.7	95.7	—	37
29期(2025年3月7日)	10,148		0	△0.3	95.1	—	37
30期(2025年4月7日)	10,299		0	1.5	93.7	—	31

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		
第25期	(期 首) 2024年10月 7 日	円 10,173	% —	% 99.9	% —
	10月末	10,047	△1.2	97.8	—
	(期 末) 2024年11月 7 日	9,989	△1.8	99.2	—
第26期	(期 首) 2024年11月 7 日	9,989	—	99.2	—
	11月末	10,107	1.2	95.9	—
	(期 末) 2024年12月 9 日	10,174	1.9	92.2	—
第27期	(期 首) 2024年12月 9 日	10,174	—	92.2	—
	12月末	10,138	△0.4	98.6	—
	(期 末) 2025年 1 月 7 日	10,104	△0.7	99.3	—
第28期	(期 首) 2025年 1 月 7 日	10,104	—	99.3	—
	1 月末	10,159	0.5	96.2	—
	(期 末) 2025年 2 月 7 日	10,174	0.7	95.7	—
第29期	(期 首) 2025年 2 月 7 日	10,174	—	95.7	—
	2 月末	10,176	0.0	95.4	—
	(期 末) 2025年 3 月 7 日	10,148	△0.3	95.1	—
第30期	(期 首) 2025年 3 月 7 日	10,148	—	95.1	—
	3 月末	10,170	0.2	100.9	—
	(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,299	1.5	93.7	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、豪雇用統計で就業者数の伸びが市場予想を上回ったことなどから、オーストラリア準備銀行（RBA）が2024年内に利下げするとの観測が後退したため、利回りは上昇しました。また、米国でトランプ氏が大統領選挙で勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が強まり、米国国債利回りが上昇したこともオーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。しかし、その後はトランプ次期米大統領が著名投資家ベッセント氏を財務長官に指名したことを受け、米国の財政状況が懸念されていたよりも悪化しないのではとの見方が市場で浮上したことから、米国国債利回りが低下（価格は上昇）するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、米連邦公開市場委員会（FOMC）において2025年に見込む米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ回数が従来の予想から減少したことなどを背景に米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。しかし、その後は豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことから、RBAの利下げ観測が強まったため、利回りは低下しました。

期の後半は、RBAが約4年ぶりに利下げに転じましたが、理事会後のブロックRBA総裁の発言がタカ派的であったため、追加利下げ観測が後退したことから利回りは一時上昇しました。しかし、その後はトランプ米政権が推進する政策を巡る報道に市場参加者が一喜一憂する展開となりました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス1.2%（分配金再投資ベース）となりました。

[運用経過]

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

[分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第25期0円、第26期0円、第27期0円、第28期0円、第29期0円、第30期0円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

[今後の運用方針]

当ファンドは、主に「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ １口当たりの費用明細

(2024年10月 8 日～2025年 4 月 7 日)

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.258	(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)	(23)	(0.230)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.031	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.014)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(1)	(0.013)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	29	0.289	
作成期間の平均基準価額は、10,132円です。			

- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は１口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2024年10月 8 日～2025年 4 月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第25期～第30期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	千口 1,464	千円 4,553	千口 13,989	千円 43,741

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月8日～2025年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年10月8日～2025年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月8日～2025年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第24期末	第30期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド		22,903	10,377	30,056

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月7日現在)

項	目	第30期末	
		評価額	比率
		千円	%
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド		30,056	94.6
コール・ローン等、その他		1,701	5.4
投資信託財産総額		31,757	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（32,894,618千円）の投資信託財産総額（33,050,907千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=87.37円です。

○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	第28期末	第29期末	第30期末
	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	137,462,850	130,843,086	74,744,408	73,813,292	72,636,551	69,319,288
^① フラナリオン・ファンダリオン・基金② 信託資産③ フンド(信託)	67,186,040	49,158,591	38,227,617	36,251,641	36,181,536	30,056,222
未収入金	70,276,810	81,684,495	36,516,791	37,561,651	36,455,015	39,263,066
(B) 負債	70,707,624	78,488,683	37,228,780	36,534,484	35,453,120	37,845,840
未払金	70,674,771	78,456,456	37,211,071	36,118,980	35,436,960	37,830,007
未払解約金	—	—	—	397,332	—	—
未払信託報酬	29,886	29,354	15,876	16,436	14,732	14,252
その他未払費用	2,967	2,873	1,833	1,736	1,428	1,581
(C) 純資産総額(A－B)	66,755,226	52,354,403	37,515,628	37,278,808	37,183,431	31,473,448
元本	66,830,000	51,460,000	37,130,000	36,640,000	36,640,000	30,560,000
次期繰越損益金	△ 74,774	894,403	385,628	638,808	543,431	913,448
(D) 受益権総口数	6,683口	5,146口	3,713口	3,664口	3,664口	3,056口
1口当たり基準価額(C/D)	9,989円	10,174円	10,104円	10,174円	10,148円	10,299円

＜注記事項＞

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 70,890,000円

当作成期中追加設定元本額 0円

当作成期中一部解約元本額	40,330,000円

作成期末における1口当たりの純資産額は10,299円です。

○損益の状況

項 目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△1,199,954	984,207	△ 242,000	276,441	△ 79,217	476,024
売買益	1,907,773	3,574,260	3,826,880	1,737,146	1,455,629	3,313,733
売買損	△3,107,727	△2,590,053	△4,068,880	△1,460,705	△1,534,846	△2,837,709
(B) 信託報酬等	△ 32,853	△ 32,227	△ 17,709	△ 18,172	△ 16,160	△ 15,833
(C) 当期損益金 (A + B)	△1,232,807	951,980	△ 259,709	258,269	△ 95,377	460,191
(D) 前期繰越損益金	253,769	△ 753,868	△ 142,944	△ 115,224	143,045	39,758
(E) 追加信託差損益金	904,264	696,291	502,393	495,763	495,763	413,499
(配当等相当額)	(229,660)	(176,840)	(127,595)	(125,911)	(125,911)	(105,018)
(売買損益相当額)	(674,604)	(519,451)	(374,798)	(369,852)	(369,852)	(308,481)
(F) 計 (C + D + E)	△ 74,774	894,403	385,628	638,808	543,431	913,448
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (F + G)	△ 74,774	894,403	385,628	638,808	543,431	913,448
追加信託差損益金	904,264	696,291	502,393	495,763	495,763	413,499
(配当等相当額)	(229,660)	(176,840)	(127,595)	(125,911)	(125,911)	(105,018)
(売買損益相当額)	(674,604)	(519,451)	(374,798)	(369,852)	(369,852)	(308,481)
分配準備積立金	6,559,822	5,201,065	3,829,576	3,879,235	3,959,665	3,388,688
繰越損益金	△7,538,860	△5,002,953	△3,946,341	△3,736,190	△3,911,997	△2,888,739

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。
- (注) 分配金の計算過程
- (注) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (167,644円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (229,660円) および分配準備積立金 (6,392,178円) より分配対象収益は6,789,482円 (1口当たり1,015円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (149,944円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (176,840円) および分配準備積立金 (5,051,121円) より分配対象収益は5,377,905円 (1口当たり1,045円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (76,863円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (127,595円) および分配準備積立金 (3,752,713円) より分配対象収益は3,957,171円 (1口当たり1,065円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (100,198円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (125,911円) および分配準備積立金 (3,879,037円) より分配対象収益は4,005,146円 (1口当たり1,093円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (80,430円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (125,911円) および分配準備積立金 (3,879,235円) より分配対象収益は4,085,576円 (1口当たり1,115円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (86,068円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (105,018円) および分配準備積立金 (3,302,620円) より分配対象収益は3,493,706円 (1口当たり1,143円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第43期 決算日 2024年12月10日

(計算期間：2024年6月11日～2024年12月10日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド」の第43期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2003年6月30日設定）
運 用 方 針	1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
39期(2022年12月12日)	27,831	△ 0.1		97.8	0.5	46,917
40期(2023年 6 月12日)	28,137	1.1		97.5	0.7	44,978
41期(2023年12月11日)	28,987	3.0		98.7	—	43,608
42期(2024年 6 月10日)	32,141	10.9		97.7	—	43,633
43期(2024年12月10日)	31,367	△ 2.4		98.3	—	38,346

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%		%
2024年 6 月10日	32,141	—		97.7		—
6 月末	33,314	3.6		98.4		—
7 月末	31,368	△2.4		97.8		—
8 月末	31,608	△1.7		97.5		—
9 月末	31,919	△0.7		96.7		—
10月末	31,947	△0.6		98.0		—
11月末	31,367	△2.4		98.9		—
(期 末)						
2024年12月10日	31,367	△2.4		98.3		—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年6月11日～2024年12月10日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、マイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したほか、公社債損益がプラスとなりました。一方、為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことからマイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが前期末比はほぼフラットとなりました。

期の前半は、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の利上げ観測が強まったため、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は2024年7月末に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）において、次回9月の会合で米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを実施する可能性が示唆されたことや、軟調な米国雇用統計を受けFRBが年内に大幅な利下げに踏み切るとの観測が強まったため、米国国債利回りが低下（価格は上昇）するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、オーストラリアの堅調な雇用統計や小売売上高などを受けて、RBAの利下げ期待が後退したため、利回りは上昇しました。

期の後半は、米国でトランプ氏が大統領選挙で勝利し、経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるなどの見方が強まり、米国国債利回りが上昇したことから、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。しかし、その後は、トランプ次期米大統領が著名投資家ベッセント氏を財務長官に指名したことを受け、米国の財政状況が懸念されていたよりも悪化しないのではとの見方が市場で浮上したことから、米国国債利回りが低下するとオーストラリアの債券利回りも低下しました。

社債セクターについては、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）が縮小したため、社債利回りは前期末対比で低下しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、豪CPIが市場予想を上回ったことや、RBAが理事会の議事要旨でインフレ抑制のために追加利上げが必要かどうかを検討したと明らかにしたことから、豪ドルは対円で上昇しました。しかし、その後は2024年7月末の日銀の金融政策決定会合で利上げが実施され、その後の会見では植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、豪ドルは対円で下落しました。

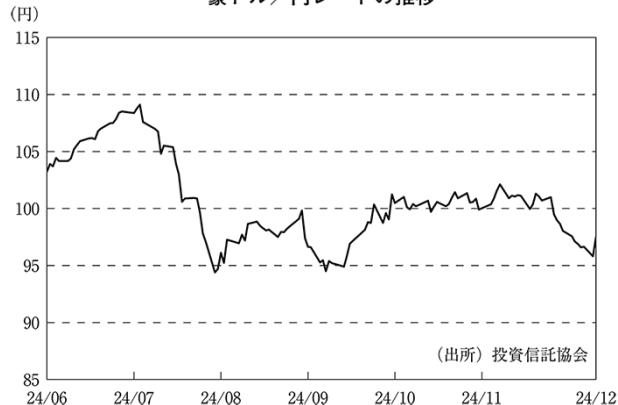
期の半ばは、堅調な豪雇用統計などを背景に、豪ドル高・円安が進みました。また、日本の石破首相が植田日銀総裁との会談後、現在は追加の利上げをするような環境にはないとの見解を示したことが伝わり、日銀が利上げを急がないとの見方が市場で広まったことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、東京都区部CPIが市場予想を上回ったことで、12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとと思惑が強まったことから、豪ドル安・円高が進みました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-/A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

○今後の運用方針

当ファンドは、豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.005	(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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、31,920円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	14,525	17,859
		地方債証券	6,700	12,719
		特殊債券	1,379	8,360
		社債券（投資法人債券を含む）	14,531	19,154 (11,900)

(注) 金額は受渡し代金。（経過利息分は含まれておりません。）
(注) 単位未満は切捨て。
(注) () 内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年12月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	423,327	386,812	37,687,112	98.3	—	51.4	35.1	11.8
合 計	423,327	386,812	37,687,112	98.3	—	51.4	35.1	11.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,000	3,258	317,497	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	4,400	3,594	350,247	2032/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,300	1,926	187,675	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	7,560	7,726	752,811	2033/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	5,700	5,485	534,476	2034/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	6,440	6,043	588,865	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	13,150	11,449	1,115,532	2035/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,391	817,628	2037/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,990	8,715	849,104	2039/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	3,850	3,048	297,061	2041/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	8,000	6,122	596,548	2047/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,660	3,657	356,353	2051/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	500	500	48,810	2054/ 6 /21	
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	492	48,013	2026/ 3 / 9
		AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,500	1,433	139,681	2027/ 9 /16
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	916	89,319	2029/ 5 /22
		AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	918	89,472	2033/10/24
		AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	499	48,677	2036/10/23
		KUNTARAOHITU OYJ	3.5	1,000	987	96,185	2026/ 2 / 4
		MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,445	140,828	2028/ 8 /22
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,539	442,310	2030/ 2 /20
		NEW S WALES TREASURY	3.0	5,700	5,425	528,615	2029/ 4 /20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	8,400	7,255	706,943	2031/ 3 /20
		NEW S WALES TREASURY	1.5	4,900	3,961	385,934	2032/ 2 /20
NEW S WALES TREASURY		2.0	6,300	5,099	496,824	2033/ 3 / 8	
NEW S WALES TREASURY		1.75	4,800	3,660	356,657	2034/ 3 /20	
NEW S WALES TREASURY		4.75	3,000	2,932	285,744	2035/ 2 /20	
NEW S WALES TREASURY		4.75	400	383	37,371	2037/ 2 /20	
NORTHERN TERRITORY TREAS		2.0	1,000	903	87,998	2029/ 5 /21	
NORTHERN TERRITORY TREAS		3.75	4,000	3,633	353,975	2033/ 4 /21	
NORTHERN TERRITORY TREAS		4.5	500	464	45,222	2035/ 3 /21	
PROVINCE OF QUEBEC		3.7	1,000	989	96,382	2026/ 5 /20	
QUEENSLAND TREASURY		2.5	3,200	2,989	291,276	2029/ 3 / 6	
QUEENSLAND TREASURY		3.25	2,100	2,008	195,731	2029/ 8 /21	
QUEENSLAND TREASURY		1.75	4,700	3,935	383,389	2031/ 8 /21	
QUEENSLAND TREASURY		1.5	2,750	2,215	215,834	2032/ 3 / 2	
QUEENSLAND TREASURY		1.5	2,200	1,743	169,880	2032/ 8 /20	
QUEENSLAND TREASURY		6.5	4,000	4,457	434,278	2033/ 3 /14	
QUEENSLAND TREASURY		1.75	3,600	2,709	263,958	2034/ 7 /20	
QUEENSLAND TREASURY		4.5	3,300	3,136	305,579	2035/ 8 /22	
SOUTH AUST GOVT FIN		3.0	200	192	18,791	2028/ 5 /24	
SOUTH AUST GOVT FIN		2.75	2,500	2,305	224,602	2030/ 5 /24	
SOUTH AUST GOVT FIN		1.75	3,000	2,449	238,621	2032/ 5 /24	
SOUTH AUST GOVT FIN		1.75	1,000	757	73,811	2034/ 5 /24	
TASMANIAN PUBLIC FINANCE		4.0	550	509	49,609	2034/ 1 /20	
TREASURY CORP VICTORIA		3.0	2,300	2,199	214,270	2028/10/20	
TREASURY CORP VICTORIA		2.5	4,500	4,133	402,703	2029/10/22	

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	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,616	157,484	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,285	320,070	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,450	238,732	2031/9/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,400	1,346	131,164	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	8,100	6,540	637,213	2033/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,700	4,427	431,378	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	6,500	4,780	465,752	2035/9/17	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	657	64,012	2029/7/24	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,100	920	89,706	2031/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,000	1,936	188,629	2033/7/20	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,900	1,473	143,586	2034/10/24		
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	600	581	56,635	2028/8/8	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.8	1,000	1,009	98,359	2033/1/17	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	5,500	5,473	533,318	2025/6/5	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,100	1,051	102,403	2029/5/25	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,200	1,187	115,707	2033/6/2	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	1,500	1,473	143,550	2029/1/24	
	INTL BK RECON & DEVELOP	1.1	1,000	824	80,373	2030/11/18	
	INTL FINANCE CORP	3.15	1,500	1,427	139,058	2029/6/26	
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,000	1,649	160,720	2031/2/6	
OLMPS 2024-2 AIS	5.1847	800	799	77,940	2056/7/10		
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	934	91,048	2027/6/24	
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,682	163,915	2028/11/23	
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,500	1,560	152,011	2030/6/28	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.4	500	514	50,165	2028/11/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	1,000	880	85,796	2030/5/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	1,500	1,599	155,812	2032/11/15	
	AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	500	533	51,996	2033/11/16	
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	521	50,821	2034/9/20	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	919	89,633	2027/11/4	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	505	49,283	2028/9/11	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	700	709	69,100	2029/6/18	
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,256	122,385	2027/8/3	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,729	168,488	2028/4/28	
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	2,000	1,716	167,203	2031/4/28	
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	500	497	48,426	2025/11/18	
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,319	128,552	2028/3/9	
	BANCO SANTANDER SA	5.796	900	919	89,567	2029/1/23	
	BANCO SANTANDER SA	6.499	900	934	91,091	2031/1/23	
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	519	50,647	2028/10/30	
	BANK OF MONTREAL	5.338	800	809	78,847	2029/6/27	
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	797	77,699	2027/1/27	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.0	1,000	994	96,940	2025/3/17	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	607	59,174	2028/6/16	
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,910	186,124	2029/4/26	
	BNG BANK NV	1.55	1,000	804	78,337	2032/2/19	
	BPCE SA	2.0	2,000	1,972	192,205	2025/6/5	
	BPCE SA	5.2018	1,000	1,002	97,673	2025/9/29	

銘柄		当期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SA FRN	5.6176	600	600	58,508	2029/10/23
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,056	200,345	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,140	111,109	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	1,017	99,098	2030/9/25
	CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	998	97,278	2025/7/15
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	506	49,387	2028/8/31
	CLP POWER HK FINANCING	5.1	1,000	1,007	98,181	2027/7/19
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	838	81,722	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,929	285,429	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,053	102,654	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	900	897	87,423	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	759	74,001	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	499	48,675	2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,019	99,314	2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	507	49,484	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	500	48,779	2026/2/24
	DBS BANK LTD	4.7	600	601	58,643	2027/2/26
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	978	95,314	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	998	97,290	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	2,700	2,647	257,949	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,400	136,414	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,262	122,958	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	999	97,337	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,512	147,370	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,948	189,859	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,383	134,804	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	483	47,083	2033/7/15
	EXPORT FIN & INS	1.465	500	415	40,477	2031/8/18
	EXPORT FIN & INS	5.315	2,000	2,102	204,830	2033/11/2
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,451	238,886	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,904	282,986	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,410	137,462	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	497	48,482	2032/2/20
	GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,924	187,545	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	1,976	192,594	2031/11/5
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	506	49,379	2028/3/3
	HSBC LTD/SYDNEY FRN	5.4773	1,000	1,008	98,286	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,438	237,578	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,400	2,050	199,751	2030/10/11
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	501	48,906	2027/3/22
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.554	500	499	48,617	2027/8/20	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	500	48,752	2025/7/28	
JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,983	290,635	2026/1/30	
KFW	4.2	500	498	48,610	2029/2/8	
KIWIBANK LTD	4.885	500	500	48,719	2027/4/2	
KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	974	94,925	2026/12/9	
KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	904	88,128	2029/11/21	
L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	1,000	964	93,985	2028/4/11	

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	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	507	49,489	2030/8/8
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	956	93,185	2029/5/25
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	1,000	1,017	99,129	2030/3/6
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	500	510	49,698	2029/3/17
		MACQUARIE BANK LTD	4.946	800	804	78,389	2026/9/14
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,903	185,411	2028/9/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,333	227,331	2030/5/22
		MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	5.5697	1,000	1,001	97,532	2029/7/11
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,699	360,408	2027/7/13
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,335	130,123	2029/9/18
		MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	507	49,418	2026/12/7
		MIZUHO BANK LTD FRN	5.176	700	700	68,239	2027/9/6
		MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	800	831	80,970	2029/8/28
		MONASH UNIVERSITY	4.05	600	579	56,454	2029/4/6
		MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	957	93,268	2027/6/28
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,255	122,303	2027/2/25
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.4	1,000	1,028	100,160	2028/11/16
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	1,000	1,008	98,222	2028/3/15
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	500	48,786	2025/8/12
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	1,300	1,339	130,463	2028/8/23
		NBN CO LTD	1.0	3,300	3,183	310,144	2025/12/3
		NBN CO LTD	2.15	1,200	1,102	107,453	2028/6/2
		NBN CO LTD	2.2	1,500	1,286	125,320	2030/12/16
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,000	970	94,586	2028/7/17
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	1,500	1,430	139,336	2029/5/2
		NESTLE CAPITAL CORP	5.25	700	708	68,987	2034/4/4
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	1,100	1,122	109,325	2028/9/19
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	900	908	88,527	2029/7/24
		NEW YORK LIFE GLOBAL FRN	5.4937	1,000	1,000	97,474	2029/7/24
		NORFINA LTD FRN	5.3614	800	800	78,021	2029/9/27
		OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	500	490	47,818	2025/7/1
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,827	178,069	2028/11/24
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,500	3,032	295,463	2030/7/1
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,766	172,111	2025/8/15
		QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	600	613	59,763	2031/5/21
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	1,200	1,215	118,398	2029/2/26
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	1,000	1,014	98,877	2029/7/17
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	900	913	88,954	2031/12/19
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,407	234,592	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,624	255,718	2025/9/29
	SPARK FINANCE LTD	1.9	500	480	46,787	2026/6/5	
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,954	190,432	2027/10/20	
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,744	267,423	2030/3/18	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,198	311,637	2028/3/24	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	504	49,165	2030/4/26	
	STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	514	50,119	2034/9/12	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	4,500	4,399	428,688	2026/8/24	
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,900	1,909	186,033	2027/12/14	

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア					%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債等)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	503	49,063	2028/3/2			
	SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	829	80,777	2030/11/1			
	TELSTRA CORP LTD	4.0	2,000	1,973	192,317	2027/4/19			
	TELSTRA CORP LTD	4.9	800	805	78,478	2028/3/8			
	TELSTRA GROUP LTD	5.25	1,000	1,013	98,711	2031/9/6			
	TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	503	49,090	2029/7/23			
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	911	88,799	2028/11/29			
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,396	233,466	2026/2/26			
	UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	622	60,675	2028/11/24			
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,789	174,310	2027/7/20			
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,383	232,206	2026/10/29			
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	1,500	1,490	145,222	2025/8/28			
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,500	2,410	234,869	2027/12/8			
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	887	86,423	2028/12/15			
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,340	130,567	2027/4/26			
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,395	135,961	2028/6/2			
	VICINITY CENTRES TRUST	6.19	500	519	50,604	2034/4/24			
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,446	238,403	2027/8/18			
	VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	1,100	1,104	107,610	2029/3/14			
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.55	800	803	78,293	2028/6/14			
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.65	800	803	78,304	2028/9/15			
	WESFARMERS LTD	1.941	900	820	79,897	2028/6/23			
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	640	62,416	2027/12/8			
	WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,436	139,936	2027/1/25			
	WESTPAC BANKING	4.8	500	503	49,027	2028/2/16			
	WESTPAC BANKING CORP	5.0	1,000	1,013	98,696	2028/9/19			
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.47	500	504	49,163	2027/5/20			
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.972	500	512	49,940	2034/7/10			
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,000	996	97,097	2027/3/31				
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,989	193,817	2027/9/30				
WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,323	128,906	2030/6/28				
合 計					37,687,112				

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	37,687,112	98.2
コール・ローン等、その他	683,090	1.8
投資信託財産総額	38,370,202	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（38,056,971千円）の投資信託財産総額（38,370,202千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=97.43円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,338,061,226
コール・ローン等	371,888,478
公社債(評価額)	37,687,112,936
未収入金	967,859,016
未収利息	296,732,342
前払費用	12,980,599
差入委託証拠金	1,487,855
(B) 負債	992,011,028
未払金	970,036,272
未払解約金	21,974,756
(C) 純資産総額(A－B)	38,346,050,198
元本	12,225,028,270
次期繰越損益金	26,121,021,928
(D) 受益権総口数	12,225,028,270口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,367円

<注記事項>

元本の状況
期首元本額 13,575,692,509円
期中追加設定元本額 113,984,147円
期中一部解約元本額 1,464,648,386円
期末における1口当たりの純資産額は3.1367円です。
期末における元本の内訳
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド 10,569,537,652円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,014,609,092円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用) 516,021,497円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型) 108,969,758円
 フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 15,890,271円

○損益の状況 (2024年 6 月11日～2024年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	699,664,861
受取利息	699,639,562
その他収益金	25,299
(B) 有価証券売買損益	△ 1,692,022,838
売買益	693,249,785
売買損	△ 2,385,272,623
(C) 保管費用等	△ 1,817,894
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 994,175,871
(E) 前期繰越損益金	30,058,235,544
(F) 追加信託差損益金	252,544,415
(G) 解約差損益金	△ 3,195,582,160
(H) 計(D＋E＋F＋G)	26,121,021,928
次期繰越損益金(H)	26,121,021,928

(注) 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。
(注) 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) 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。

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	91,031,909
(取得原価:94,413,373米ドル)	
現金預金等	2,176,970
ブローカーからの未収金	466,086
未収収益	501,389
現金および現金同等物に係る利息	277
資産合計	94,176,631
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,274,548
ブローカーに対する未払金	3,072,105
未払費用	99,990
負債合計	4,446,643
純資産総額	89,729,988

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価額	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	7,666	1,084,386	8,313,030,394
FDクラス(円)	17,163	337,214	5,787,606,044

運用計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	130,049
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,509,478
収益合計	3,639,527
費用	
投資顧問報酬	234,067
事務管理代行報酬	46,797
保管費用	28,358
取引銀行報酬	21,051
受託報酬	18,725
法務報酬	7,681
立替費用	11,634
専門家報酬	21,607
費用合計	389,920
純投資収益	3,249,607
投資有価証券売買に係る損益	(4,902,065)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(9,774,601)
当期実現純損益	(14,676,666)
投資有価証券評価損益の増減	3,098,590
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(468,692)
当期評価差損益	2,629,898
運用の結果による純資産の増減額	(8,797,161)

純資産変動計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	102,752,416	FCクラス	
純投資収益	3,249,607	期首受益証券数	1,088,705
当期実現純損益	(14,676,666)	発行受益証券数	74,535
当期評価差損益	2,629,898	買戻受益証券数	(78,854)
運用の結果による純資産の増減額	(8,797,161)	期末発行済受益証券数	1,084,386
受益証券の発行手取金	4,073,748	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(7,318,212)	期首受益証券数	364,971
	(3,244,464)	発行受益証券数	1,485
受益者への支払分配金	(980,803)	買戻受益証券数	(29,242)
期末純資産総額	89,729,988	期末発行済受益証券数	337,214

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	89,729,988	102,752,416	117,207,329
FCクラス(円)			
期末純資産総額	8,313,030,394	8,745,754,298	9,324,608,022
期末1口当たり純資産価格	7,666	8,033	8,655
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,787,606,044	5,613,400,896	5,646,882,516
期末1口当たり純資産価格	17,163	15,380	14,752

組入資産明細
2024年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	52,000	ENBRIDGE INC 6.2000% 15/11/30	51,912	54,327	0.06
USD	52,000	ENBRIDGE INC 6.0000% 15/11/28	51,944	53,311	0.06
USD	51,000	ENBRIDGE INC 5.6250% 05/04/34	50,923	50,687	0.06
USD	17,000	ENBRIDGE INC 5.9500% 05/04/54	16,981	16,922	0.02
			171,760	175,247	0.20
		合計:カナダ	171,760	175,247	0.20
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	34,000	TOTALENERGIES 5.1500% 05/04/34	34,000	33,818	0.04
USD	34,000	TOTALENERGIES 5.4880% 05/04/54	34,000	33,513	0.03
USD	17,000	TOTALENERGIES 5.6380% 05/04/64	17,000	16,904	0.02
			85,000	84,235	0.09
		合計:フランス	85,000	84,235	0.09
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	167,049	0.18
			196,520	167,049	0.18
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY 5.4140% 10/05/29	150,000	149,571	0.17
			150,000	149,571	0.17
		合計:ドイツ	346,520	316,620	0.35
イスラエル					
国債					
USD	200,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	199,124	180,409	0.20
			199,124	180,409	0.20
		合計:イスラエル	199,124	180,409	0.20
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	100,522	0.11
			102,823	100,522	0.11
		合計:ルクセンブルグ	102,823	100,522	0.11
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	162,998	0.18
			168,850	162,998	0.18
		合計:メキシコ	168,850	162,998	0.18

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	151,000	AKER BP ASA 6.0000% 13/06/33 144A	149,461	152,305	0.17
USD	150,000	AKER BP ASA 5.6000% 13/06/28 144A	149,865	150,986	0.17
			299,326	303,291	0.34
		合計:ノルウェー	299,326	303,291	0.34
パナマ					
国債					
USD	38,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	38,000	34,295	0.04
			38,000	34,295	0.04
		合計:パナマ	38,000	34,295	0.04
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	121,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	119,452	115,785	0.13
USD	72,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	70,390	67,589	0.08
USD	31,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	30,895	29,983	0.03
			220,737	213,357	0.24
		合計:シンガポール	220,737	213,357	0.24
スペイン					
変動金利債					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/03/30	200,000	198,293	0.22
			200,000	198,293	0.22
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 6.9380% 07/11/33	221,126	217,506	0.24
			221,126	217,506	0.24
		合計:スペイン	421,126	415,799	0.46
スイス					
普通社債(固定金利債)					
USD	256,000	UBS GROUP 4.2820% 09/01/28 144A	234,698	245,027	0.27
USD	200,000	UBS AG LONDON 5.6500% 11/09/28	199,992	203,492	0.23
			434,690	448,519	0.50
		合計:スイス	434,690	448,519	0.50
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/05/28	200,000	200,410	0.22
			200,000	200,410	0.22
普通社債(固定金利債)					
USD	208,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 05/01/28	208,000	207,338	0.23
			208,000	207,338	0.23
		合計:イギリス	408,000	407,748	0.45

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	371,930	374,943	0.43
USD	369,000	AMXCA 2024-2 A 5.2400% 15/04/31	368,914	374,362	0.42
USD	334,000	DCENT 2023-A2 A 4.9300% 15/06/28	333,955	331,812	0.37
USD	262,000	BACCT 2023-A2 A2 4.9800% 15/11/28	261,965	260,906	0.29
USD	250,000	VZMT 2023-4 A1A 5.1600% 20/06/29	249,972	249,520	0.28
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	274,419	241,555	0.27
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	227,468	230,310	0.26
USD	202,000	WFCIT 2024-A1 A 4.9400% 15/02/29	201,945	201,063	0.22
USD	165,000	SYNIT 2023-A1 A 5.5400% 15/07/29	164,979	165,522	0.18
USD	166,000	FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28	165,983	164,285	0.18
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	188,023	162,764	0.18
USD	163,000	VZMT 2024-1 A1A 5.0000% 20/12/28	162,995	161,726	0.18
USD	157,000	NAROT 2024-A A3 5.2800% 15/12/28	156,985	156,981	0.17
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	154,846	0.17
USD	146,000	HAROT 2024-2 A3 5.2700% 20/11/28	145,982	145,933	0.16
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	142,982	142,133	0.16
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	132,540	134,362	0.15
USD	136,000	FORDR 2024-1 A 4.8700% 15/08/36	135,957	134,289	0.15
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	133,351	127,814	0.14
USD	124,000	COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28	123,976	123,031	0.14
USD	119,000	HAROT 2024-2 A4 5.2100% 18/07/30	118,996	118,925	0.13
USD	118,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	117,994	115,686	0.13
USD	112,000	VALET 2023-1 A3 5.0200% 20/06/28	111,972	111,428	0.12
USD	108,000	TMUST 2024-1A A 5.0500% 20/09/29	107,986	107,388	0.12
USD	107,000	GMALT 2024-2 A3 5.3900% 20/07/27	106,994	107,040	0.12
USD	107,000	TAOT 2023-C A3 5.1600% 17/04/28	106,976	106,703	0.12
USD	107,000	SFAST 2024-1A A3 4.9500% 21/05/29	106,993	105,913	0.12
USD	105,000	GMCAR 2024-2 A3 5.1000% 16/03/29	104,980	104,635	0.12
USD	103,000	DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28	102,994	101,231	0.11
USD	100,000	HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27	99,990	98,741	0.11
USD	100,000	VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29	99,995	97,972	0.11
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	111,158	97,657	0.11
USD	98,000	SBALT 2024-A A4 5.2400% 22/01/29	97,993	97,452	0.11
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	97,995	96,969	0.11
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	93,870	92,114	0.10
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	103,905	90,398	0.10
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	99,461	86,917	0.10
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	86,891	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	95,020	80,717	0.09
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	78,415	0.09
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	76,751	76,172	0.08
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	80,661	74,758	0.08
USD	74,000	NALT 2023-B A4 5.6100% 15/11/27	73,992	73,787	0.08
USD	72,000	AMCAR 2023-2 A3 5.8100% 18/05/28	71,988	72,279	0.08
USD	72,000	SBALT 2024-A A3 5.3900% 20/11/26	71,999	71,824	0.08
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	70,201	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	74,639	69,090	0.08
USD	198,000	SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26	68,025	67,881	0.08
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	67,988	66,621	0.07
USD	66,000	SFAST 2024-2A A3 5.3300% 20/11/29	65,988	65,927	0.07
USD	66,000	GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27	65,989	65,598	0.07
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	77,666	65,166	0.07
USD	62,000	BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26	61,991	61,722	0.07
USD	59,000	NAROT 2024-A A4 5.1800% 15/04/31	58,993	58,892	0.07
USD	58,000	WFNMT 2024-A A 5.4700% 17/02/31	57,991	58,197	0.06
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	58,735	54,945	0.06
USD	55,000	VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28	54,999	54,691	0.06
USD	55,000	GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27	54,998	54,632	0.06
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	52,433	0.06
USD	50,000	GMREV 2024-1 A 4.9800% 11/12/36	49,985	49,522	0.06
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	47,684	48,581	0.05
USD	100,000	WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27	47,586	47,626	0.05
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,012	0.05
USD	47,000	SBAT 2024-A A3 5.3200% 15/12/28	46,993	46,817	0.05
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,215	0.05
USD	78,000	PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26	44,343	44,080	0.05
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31	42,999	42,549	0.05
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	41,017	42,184	0.05
USD	42,000	HART 2023-B A3 5.4800% 17/04/28	41,998	42,068	0.05
USD	114,000	SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27	41,331	41,188	0.05
USD	434,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	39,010	39,646	0.04
USD	44,000	SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27	38,730	38,731	0.04
USD	38,000	NALT 2024-A A4 4.9700% 15/09/28	37,991	37,550	0.04
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	37,993	37,358	0.04
USD	37,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	36,997	37,081	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	36,802	0.04
USD	36,000	FORDL 2024-A A4 5.0500% 15/06/27	35,996	35,641	0.04
USD	109,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	37,563	34,240	0.04
USD	33,000	GMALT 2023-3 A4 5.4400% 20/08/27	32,996	32,979	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	25,051	25,348	0.03
USD	20,000	SBAT 2024-A A4 5.2100% 16/04/29	19,996	19,882	0.02
USD	18,000	SFAST 2024-1A A4 4.9400% 21/01/31	17,995	17,794	0.02
USD	95,000	SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26	17,058	17,034	0.02
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	16,668	16,390	0.02
USD	78,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	13,843	13,812	0.02
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	3,453	3,334	0.00
			8,369,172	8,195,629	9.13
モーゲージ担保証券					
USD	1,744,000	FHR 4611 BF FRN 15/06/41	309,907	307,667	0.35
USD	326,000	GNR 2022-191 BY 4.0000% 20/08/41	304,567	291,259	0.33
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	280,538	284,469	0.33
USD	299,000	GNR 2022-191 B 4.0000% 20/06/41	282,055	270,605	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	294,304	262,340	0.30
USD	1,312,000	FNR 2016-3 PL 2.5000% 25/02/46	257,342	257,158	0.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	375,000	GNR 2021-227 E 2.5000% 20/07/50	264,646	251,753	0.28
USD	378,000	FHR 5182 D 2.5000% 25/11/43	248,144	245,823	0.27
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	243,988	241,097	0.27
USD	357,000	GNR 2022-5 BA 2.0000% 20/10/49	233,802	237,729	0.26
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	274,168	233,417	0.26
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	264,996	226,037	0.25
USD	282,000	FNR 2022-3 N 2.0000% 25/10/47	194,269	190,053	0.21
USD	260,000	GNR 2022-50 CA 3.0000% 20/03/52	181,961	176,330	0.20
USD	849,000	FHR 4544 P 2.5000% 15/01/46	163,125	163,282	0.18
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	209,286	163,005	0.18
USD	799,000	FNR 2016-19 FD FRN 25/04/46	156,523	156,916	0.17
USD	286,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	181,277	149,540	0.17
USD	902,000	FHR 4582 HA 3.0000% 15/09/45	149,751	148,561	0.17
USD	319,000	GNR 2020-138 LE 1.5000% 20/09/50	146,425	147,929	0.16
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	155,886	142,512	0.16
USD	141,000	FHR 5396 HF FRN 25/04/54	140,276	140,251	0.16
USD	505,000	FHR 4857 JA 3.3500% 15/01/49	139,768	139,212	0.16
USD	822,000	GNR 2017-139 GA 3.0000% 20/09/47	129,818	129,099	0.14
USD	191,000	GNR 2022-66 CG 3.5000% 20/04/52	130,859	128,418	0.14
USD	176,000	FHR 5220 QK 3.5000% 25/09/50	121,983	119,864	0.13
USD	131,000	FNR 2023-37 FH FRN 25/01/50	116,637	117,267	0.13
USD	849,000	FNR 2017-24 PG 2.6250% 25/04/47	113,153	114,045	0.13
USD	719,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	137,602	112,795	0.13
USD	124,000	FHR 5335 FB FRN 15/10/39	109,898	109,877	0.12
USD	173,000	GNR 2022-34 DN 3.5000% 20/09/41	103,079	105,976	0.12
USD	139,000	FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47	105,676	105,172	0.12
USD	173,000	FNR 2021-86 MA 2.5000% 25/11/47	104,932	103,775	0.12
USD	177,000	FNR 2021-42 DC 2.0000% 25/11/50	100,884	103,640	0.12
USD	458,000	FNR 2017-26 FA FRN 25/04/47	103,211	102,885	0.11
USD	180,000	FHR 5202 TA 2.5000% 25/12/48	105,106	101,757	0.11
USD	114,000	FHR 5338 FH FRN 15/04/45	101,144	101,612	0.11
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	99,338	99,847	0.11
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	119,638	94,067	0.10
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	106,841	93,308	0.10
USD	376,000	FNR 2016-86 FE FRN 25/11/46	92,991	92,923	0.10
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	104,499	91,483	0.10
USD	102,000	FHR 4047 CX 3.5000% 15/05/42	93,418	90,914	0.10
USD	343,000	FHR 4979 UC 1.5000% 25/06/50	90,892	89,389	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 1.8290% 25/10/66	102,092	88,869	0.10
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	91,012	88,659	0.10
USD	272,000	FHR 4854 FB FRN 15/01/49	87,040	86,882	0.10
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	87,676	86,739	0.10
USD	130,000	FHR 5202 MB 3.0000% 25/11/48	87,179	86,165	0.10
USD	136,000	FNR 2022-18 DL 3.2500% 25/07/46	83,131	85,948	0.10
USD	402,000	FNR 2016-82 FE FRN 25/11/46	85,337	85,199	0.09
USD	307,000	FNR 2018-36 FD FRN 25/06/48	82,874	82,496	0.09
USD	449,000	FHR 4604 FB FRN 15/08/46	82,308	82,272	0.09
USD	560,000	FNR 2015-8 AP 2.0000% 25/03/45	82,023	80,203	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	320,000	FNR 2017-79 FB FRN 25/10/47	80,025	79,606	0.09
USD	80,000	FHR 5399 FB FRN 25/04/54	79,666	79,474	0.09
USD	105,000	FHR 5207 PA 3.0000% 25/06/51	77,926	77,835	0.09
USD	328,000	FNR 2016-82 FH FRN 25/11/46	76,638	76,438	0.09
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	82,415	76,361	0.09
USD	94,000	GNR 2023-196 E 3.0000% 20/09/48	76,086	76,281	0.09
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	75,790	75,674	0.08
USD	84,000	FNR 2023-38 FC FRN 25/06/40	75,549	75,594	0.08
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	79,672	73,498	0.08
USD	102,000	FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49	81,369	72,483	0.08
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	76,097	71,971	0.08
USD	704,000	FHR 4286 VF FRN 15/12/43	70,989	70,707	0.08
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	72,222	70,685	0.08
USD	100,000	FNR 2021-95 MA 2.5000% 25/04/50	66,826	69,850	0.08
USD	105,000	FHR 5206 CD 3.5000% 25/05/49	67,377	69,823	0.08
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	74,532	69,374	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	84,209	69,098	0.08
USD	307,000	FNR 2018-38 MA 3.3000% 25/06/48	70,197	68,801	0.08
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	80,891	68,731	0.08
USD	105,000	FNR 2022-4 MH 3.0000% 25/09/48	65,216	67,077	0.07
USD	165,000	FNR 2019-41 FG FRN 25/08/59	65,821	66,371	0.07
USD	283,000	FNR 2016-88 CF FRN 25/12/46	66,374	66,327	0.07
USD	100,000	FNR 2022-11 D 3.0000% 25/01/50	62,408	64,698	0.07
USD	168,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	82,754	64,356	0.07
USD	88,000	GNR 2016-99 TL 2.0000% 16/04/44	63,673	63,732	0.07
USD	96,000	FNR 2021-73 A 2.5000% 25/11/49	63,391	62,798	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	73,112	62,760	0.07
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	69,833	62,753	0.07
USD	90,000	FNR 2021-96 AH 2.5000% 25/03/49	60,098	62,561	0.07
USD	116,000	GNR 2020-133 GA 1.0000% 20/09/50	59,906	62,110	0.07
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	73,431	61,845	0.07
USD	86,000	FHR 5159 UA 2.5000% 25/12/48	59,837	61,265	0.07
USD	83,000	GNR 2022-153 KA 4.0000% 20/12/49	60,229	60,399	0.07
USD	341,000	FNR 2016-22 FA FRN 25/04/46	60,351	60,185	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	70,709	59,998	0.07
USD	84,000	FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48	63,795	59,794	0.07
USD	85,000	FNR 2021-22 MN 2.7500% 25/10/50	57,372	59,270	0.07
USD	84,000	GNR 2016-93 AB 1.7500% 20/07/44	60,254	59,047	0.07
USD	73,000	FNR 2022-89 AY 3.0000% 25/02/48	61,540	59,015	0.07
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	58,853	58,922	0.07
USD	89,000	FNR 2021-91 AB 2.5000% 25/09/49	58,015	58,633	0.07
USD	74,000	FNR 2023-14 EJ 2.7500% 25/04/49	58,964	58,325	0.07
USD	771,000	GNR 2013-152 HA 2.5000% 20/06/43	57,833	58,123	0.06
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	59,044	58,087	0.06
USD	284,000	GNR 2015-144 CA 2.5000% 20/10/45	59,400	57,638	0.06
USD	184,000	FHR 4927 BG 3.0000% 25/11/49	57,659	57,616	0.06
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	60,573	56,983	0.06
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	56,451	56,379	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	86,000	FHR 5116 PB 2.2500% 25/02/51	56,240	56,285	0.06
USD	87,000	FNR 2021-73 DJ 2.0000% 25/03/49	53,354	56,213	0.06
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	56,453	56,209	0.06
USD	219,000	FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47	55,273	55,719	0.06
USD	83,000	FHR 5209 EA 3.0000% 25/08/50	53,643	55,481	0.06
USD	83,000	FHR 5209 EJ 3.0000% 25/08/50	53,643	55,481	0.06
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	56,040	55,477	0.06
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	69,090	55,395	0.06
USD	173,000	FHR 4937 MD 2.5000% 25/10/49	56,963	54,959	0.06
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	55,400	54,866	0.06
USD	121,000	FNR 2020-59 NC 3.0000% 25/08/40	56,352	54,616	0.06
USD	61,000	FNR 2014-17 DY 3.5000% 25/04/44	54,562	53,952	0.06
USD	83,000	FHR 5210 DC 3.0000% 25/09/51	52,472	53,850	0.06
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	52,254	52,165	0.06
USD	73,000	GNR 2010-163 NC 4.0000% 20/12/40	50,839	52,031	0.06
USD	60,000	FHR 5118 CA 1.5000% 15/10/33	51,588	51,870	0.06
USD	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	51,927	50,723	0.06
USD	349,000	FNR 2016-22 FG FRN 25/04/46	50,703	50,597	0.06
USD	84,000	FHR 5092 HE 2.0000% 25/02/51	48,852	49,988	0.06
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	54,564	49,683	0.06
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	50,339	49,148	0.05
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	60,122	48,820	0.05
USD	210,000	FNR 2018-55 GA 3.3750% 25/08/48	48,793	48,819	0.05
USD	260,000	FNR 2016-69 BF FRN 25/10/46	48,437	48,381	0.05
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	50,917	48,376	0.05
USD	281,000	FHR 4587 AF FRN 15/06/46	47,743	47,572	0.05
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	52,616	47,308	0.05
USD	162,000	FNR 2018-45 TM 3.0000% 25/06/48	48,825	47,263	0.05
USD	68,000	FHR 5020 ET 3.5000% 25/10/50	47,356	47,191	0.05
USD	424,000	FNR 2011-117 FA FRN 25/11/41	47,558	47,153	0.05
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	46,758	46,528	0.05
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	51,125	46,514	0.05
USD	56,000	FHR 5410 JY 3.0000% 15/03/44	46,491	46,131	0.05
USD	75,000	FNR 2022-9 DJ 3.2500% 25/03/49	45,135	46,106	0.05
USD	121,000	FHR 4628 KF FRN 15/01/55	45,436	46,065	0.05
USD	228,000	FNR 2017-9 BF FRN 25/03/47	45,861	45,809	0.05
USD	58,000	FHR 5214 BY 3.0000% 25/04/52	46,364	45,379	0.05
USD	239,000	FHR 4620 LF FRN 15/10/46	45,432	45,353	0.05
USD	299,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	44,796	44,975	0.05
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	53,335	44,811	0.05
USD	69,000	FNR 2021-42 AC 2.0000% 25/02/51	44,544	44,696	0.05
USD	51,000	GNR 2018-65 DC 3.5000% 20/05/48	46,514	44,385	0.05
USD	123,000	FHR 4091 BX 3.2500% 15/10/41	42,267	43,888	0.05
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	44,652	43,501	0.05
USD	64,000	FHR 5386 DM 2.0000% 25/03/44	45,090	42,885	0.05
USD	217,000	FHR 4719 LA 3.5000% 15/09/47	42,721	41,901	0.05
USD	234,000	FNR 2017-23 FA FRN 25/04/47	41,818	41,822	0.05
USD	363,000	FNR 2018-64 A 3.0000% 25/09/48	41,511	41,630	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	47,192	41,336	0.05
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	42,867	41,293	0.05
USD	58,000	FNR 2020-57 LJ 2.0000% 25/08/50	39,451	40,217	0.04
USD	47,000	GNR 2024-45 BD 2.0000% 20/03/54	40,474	40,105	0.04
USD	69,000	FHR 5202 BH 2.0000% 25/12/47	40,193	39,897	0.04
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	41,660	39,810	0.04
USD	189,000	FNR 2017-12 FD FRN 25/03/47	39,657	39,522	0.04
USD	56,000	FHR 5228 TN 3.5000% 25/07/39	38,804	39,320	0.04
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	37,850	37,895	0.04
USD	454,000	FNR 2014-74 PC 2.5000% 25/06/44	37,818	37,572	0.04
USD	184,000	FNR 2016-75 FE FRN 25/10/46	37,497	37,456	0.04
USD	173,000	FNR 2016-79 FH FRN 25/11/46	37,244	37,202	0.04
USD	122,000	FHR 4940 AG 3.0000% 15/05/40	37,800	36,689	0.04
USD	42,000	GNR 2014-181 L 3.0000% 20/12/44	36,488	36,640	0.04
USD	169,000	FNR 2016-84 FB FRN 25/11/46	36,319	36,221	0.04
USD	59,000	FHR 5058 BC 5.0000% 25/11/50	36,689	36,179	0.04
USD	58,000	FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49	38,429	35,726	0.04
USD	157,000	FNR 2016-91 AF FRN 25/12/46	35,497	35,284	0.04
USD	83,000	FHR 4091 MX 3.2500% 15/02/42	35,210	34,830	0.04
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	34,752	34,432	0.04
USD	52,000	FHR 5184 AB 2.5000% 25/05/48	34,251	34,251	0.04
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	34,878	33,343	0.04
USD	137,000	FHR 4709 FA FRN 15/08/47	32,775	32,777	0.04
USD	148,000	FNR 2017-9 DF FRN 25/03/47	32,485	32,448	0.04
USD	50,000	GNR 2021-215 GA 2.0000% 20/12/51	32,757	32,104	0.04
USD	176,000	FNR 2016-11 FG FRN 25/03/46	31,682	31,627	0.04
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	32,005	31,540	0.04
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	32,947	31,043	0.03
USD	95,000	FHR 4941 GA 2.0000% 15/12/47	30,851	31,010	0.03
USD	38,000	FHR 4957 MY 3.0000% 25/02/50	29,021	30,892	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	30,587	30,565	0.03
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	33,652	30,444	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	30,551	30,200	0.03
USD	65,000	FNR 2021-26 BD 1.7500% 25/05/51	30,927	30,145	0.03
USD	35,000	FHR 4753 BD 3.0000% 15/01/48	30,007	29,785	0.03
USD	35,000	FNR 2022-49 NQ 3.0000% 25/02/52	30,559	29,763	0.03
USD	82,000	FHR 4091 EX 3.3750% 15/07/42	29,764	29,616	0.03
USD	103,000	FHR 4903 NF FRN 25/08/49	29,357	29,396	0.03
USD	35,000	FHR 4117 HB 2.5000% 15/10/42	30,062	29,277	0.03
USD	416,000	FHR 4059 FP FRN 15/06/42	29,362	29,237	0.03
USD	196,000	FNR 2012-47 JF FRN 25/05/42	29,375	29,159	0.03
USD	164,000	FHR 4091 FN FRN 15/08/42	29,025	28,994	0.03
USD	70,000	GNR 2016-136 A 3.0000% 20/07/44	28,733	28,309	0.03
USD	123,000	FNR 2019-13 PE 3.0000% 25/03/49	28,148	27,780	0.03
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	32,489	27,404	0.03
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	30,472	27,399	0.03
USD	227,000	FHR 3990 FG FRN 15/01/42	26,306	26,098	0.03
USD	34,000	FNR 2016-45 PB 3.0000% 25/07/46	26,106	25,357	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	261,000	FNR 2011-142 EF FRN 25/01/42	25,099	24,860	0.03
USD	49,000	FNR 2021-76 KB 1.2500% 25/11/51	23,486	24,829	0.03
USD	70,000	FNR 2020-37 DA 1.5000% 25/06/50	24,053	24,629	0.03
USD	318,000	FHR 3693 FC FRN 15/07/40	24,675	24,422	0.03
USD	144,000	FNR 2016-78 FA FRN 25/03/44	24,401	24,382	0.03
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	26,777	24,349	0.03
USD	369,000	FNR 2010-107 FB FRN 25/09/40	23,432	23,267	0.03
USD	381,000	FHR 3919 FA FRN 15/09/41	23,282	23,165	0.03
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	26,347	22,968	0.03
USD	133,000	FNR 2016-11 CF FRN 25/03/46	22,914	22,868	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	22,599	0.03
USD	191,000	FHR 3958 AF FRN 15/11/41	22,352	22,143	0.02
USD	159,000	FNR 2011-127 FC FRN 25/12/41	21,932	21,786	0.02
USD	157,000	FNR 2012-12 FA FRN 25/02/42	21,815	21,615	0.02
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	23,545	21,522	0.02
USD	209,000	FHR 3975 FA FRN 15/12/41	21,462	21,289	0.02
USD	226,000	FNR 2011-117 AF FRN 25/11/41	20,643	20,616	0.02
USD	29,000	FNR 2021-33 AV 2.5000% 25/03/48	18,538	20,549	0.02
USD	268,000	FNR 2012-106 FA FRN 25/10/42	20,379	20,338	0.02
USD	179,000	FHR 3951 FN FRN 15/11/41	18,123	17,964	0.02
USD	204,000	FHR 3975 CF FRN 15/12/41	17,923	17,906	0.02
USD	146,000	FNR 2012-35 FL FRN 25/04/42	17,896	17,746	0.02
USD	145,000	FNR 2012-9 WF FRN 25/02/42	17,165	17,021	0.02
USD	156,000	FNR 2012-9 FA FRN 25/02/42	16,773	16,627	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	17,991	16,413	0.02
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	15,242	14,055	0.02
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	13,257	11,809	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	12,113	11,171	0.01
			16,145,666	15,576,308	17.36
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	314,632	0.34
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	113,742	102,096	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	100,699	0.11
USD	93,000	BMARK 2024-V7 A3 FRN 15/05/56	95,790	95,529	0.11
USD	77,000	BANK5 2024-5YR6 A3 6.2250% 15/05/57	78,537	79,099	0.09
USD	66,000	BMO 2024-5C4 A3 FRN 15/05/57	67,980	68,615	0.08
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	67,355	0.08
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	61,353	0.07
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	50,090	45,198	0.05
USD	47,000	GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48	36,499	37,433	0.04
USD	31,000	BBCMS 2024-C26 A5 5.8290% 15/05/57	31,928	31,941	0.04
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	29,260	27,633	0.03
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	28,311	26,104	0.03
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	25,625	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	25,348	23,513	0.03
			1,168,337	1,106,825	1.23
変動金利債					
USD	335,000	WELLS FARGO CO FRN 23/01/30	331,755	331,982	0.37

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	254,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/28	254,000	255,480	0.28
USD	263,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	248,045	246,091	0.27
USD	238,000	MORGAN STANLEY FRN 19/04/35	238,236	242,741	0.27
USD	224,000	MORGAN STANLEY FRN 18/04/30	224,076	226,610	0.25
USD	241,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	223,657	222,483	0.25
USD	210,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/30	210,024	212,164	0.24
USD	203,000	WELLS FARGO CO FRN 22/04/28 MTN	203,003	204,317	0.23
USD	198,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/27	198,000	199,817	0.22
USD	187,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 18/03/27 BKNT	187,000	186,060	0.21
USD	192,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	187,564	183,526	0.20
USD	159,000	TRUIST FINANCIAL FRN 30/10/29 MTN	161,289	168,374	0.19
USD	167,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 21/05/27	167,000	166,404	0.19
USD	139,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/34	139,517	147,729	0.16
USD	137,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	137,560	144,607	0.16
USD	135,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/35	135,042	137,751	0.15
USD	117,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/30 MTN	116,748	116,349	0.13
USD	100,000	SANTANDER HOLD FRN 31/05/35	100,000	100,056	0.11
USD	100,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/35	99,823	99,408	0.11
USD	89,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29 MTN	88,204	88,329	0.10
USD	86,000	CITIZENS FIN GRP FRN 23/01/30	86,000	85,380	0.10
USD	82,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	82,176	83,219	0.09
USD	68,000	CAPITAL ONE FINL FRN 30/10/31	68,000	74,297	0.08
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/29	74,000	74,195	0.08
USD	59,000	MORGAN STANLEY FRN 18/01/35	59,111	58,540	0.07
USD	53,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/29	53,000	54,802	0.06
USD	51,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/29	51,000	51,847	0.06
USD	52,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/35 MTN	52,000	51,642	0.06
USD	51,000	M&T BANK CORP FRN 13/03/32	51,000	50,562	0.06
USD	40,000	CITIZENS FIN GRP FRN 25/04/35	40,000	40,998	0.05
USD	38,000	CITIGROUP INC FRN 13/02/35	38,000	37,559	0.04
USD	35,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/29 MTN	35,000	35,166	0.04
			4,339,830	4,378,485	4.88
国債					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	332,357	0.37
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	118,117	0.13
			516,008	450,474	0.50
その他の債券					
USD	123,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	130,321	119,844	0.13
			130,321	119,844	0.13
プール					
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	795,163	755,394	0.85
USD	906,000	FN FM9416 3.5000% 01/07/45	526,403	532,373	0.60
USD	957,000	FN MA4204 2.0000% 01/12/40	548,026	528,996	0.60
USD	688,000	FN FS1918 3.0000% 01/02/50	522,154	491,485	0.56
USD	384,000	FN CB7873 7.0000% 01/01/54	381,692	380,426	0.43
USD	466,000	FN FS5722 3.0000% 01/07/50	381,804	379,011	0.43
USD	450,000	FR SD3627 3.0000% 01/04/47	378,553	368,321	0.42

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,009,000	FN AL5925 3.0000% 01/10/44	391,889	367,124	0.42
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	355,679	360,531	0.40
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	366,094	342,144	0.38
USD	581,000	FN MA4232 2.0000% 01/01/41	337,471	336,457	0.37
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	392,228	315,470	0.35
USD	414,000	FN FS2252 3.0000% 01/07/50	296,202	301,512	0.34
USD	460,000	FN FM8627 2.0000% 01/05/41	297,860	286,254	0.32
USD	365,000	FN 310209 3.5000% 01/08/43	270,954	278,978	0.31
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	277,261	270,254	0.30
USD	666,000	FN BF0284 3.0000% 01/10/52	269,836	268,898	0.30
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	267,161	251,529	0.28
USD	325,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	257,769	237,095	0.26
USD	449,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	238,940	236,411	0.26
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	252,270	236,285	0.26
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	226,360	227,195	0.25
USD	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	227,444	226,100	0.25
USD	214,000	FN CB7876 7.5000% 01/01/54	209,957	210,149	0.23
USD	328,000	FN MA4377 1.5000% 01/07/51	227,073	207,195	0.23
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	212,425	206,076	0.23
USD	343,000	FN MA4268 2.0000% 01/02/41	210,361	202,321	0.23
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	197,177	195,779	0.22
USD	255,000	FR SD1104 4.0000% 01/03/50	185,302	189,946	0.21
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	222,556	189,135	0.21
USD	218,000	FN FS7005 3.5000% 01/07/50	187,999	188,863	0.21
USD	260,000	FN 310205 3.5000% 01/10/42	185,344	188,024	0.21
USD	262,000	FR ZT2266 3.0000% 01/04/45	194,198	187,656	0.21
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	187,935	187,373	0.21
USD	211,000	FN FS6681 3.5000% 01/04/47	180,616	182,904	0.20
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	190,060	180,672	0.20
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	177,471	176,849	0.20
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	183,567	171,695	0.19
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	175,627	165,407	0.18
USD	225,000	FN FS0984 3.0000% 01/04/52	170,114	165,243	0.18
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	180,108	164,264	0.18
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	162,213	160,964	0.18
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	155,522	152,835	0.17
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	161,657	152,335	0.17
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	151,865	150,417	0.17
USD	183,000	FR SD3682 3.0000% 01/08/48	149,066	148,493	0.17
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	146,337	144,968	0.16
USD	334,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	146,318	144,953	0.16
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	143,909	142,578	0.16
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	141,866	140,573	0.16
USD	170,000	G2 786764 2.5000% 20/06/38	129,638	133,305	0.15
USD	209,000	FN MA4333 2.0000% 01/05/41	137,150	133,044	0.15
USD	738,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	135,449	131,852	0.15
USD	164,000	FN FS4963 3.0000% 01/02/50	126,090	130,948	0.15
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	139,256	128,218	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	124,012	125,995	0.14
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	125,047	125,367	0.14
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	130,876	124,889	0.14
USD	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	121,793	122,554	0.14
USD	220,000	FN FM8576 3.0000% 01/02/50	120,888	120,658	0.13
USD	142,000	FR ZT2436 3.0000% 01/05/43	122,402	119,984	0.13
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	134,316	116,652	0.13
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	111,286	114,098	0.13
USD	137,000	FN FS5903 3.0000% 01/02/50	110,213	112,347	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	129,719	111,633	0.12
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	129,216	111,216	0.12
USD	140,000	FN FS4839 3.0000% 01/02/49	115,343	111,170	0.12
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	130,215	110,586	0.12
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	113,277	108,965	0.12
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	116,278	108,901	0.12
USD	153,000	FN FS1456 3.0000% 01/12/48	104,957	107,485	0.12
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	113,628	107,453	0.12
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	122,625	107,180	0.12
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	121,527	104,086	0.12
USD	130,000	FR SI2045 2.5000% 01/06/46	102,980	101,968	0.11
USD	122,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	105,225	101,231	0.11
USD	653,000	FN AT5994 3.0000% 01/05/43	107,930	101,064	0.11
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	103,687	98,655	0.11
USD	447,000	FR SD0035 3.0000% 01/04/47	98,409	97,826	0.11
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	101,027	96,249	0.11
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	93,662	92,320	0.10
USD	712,000	FR ZS4602 3.0000% 01/02/45	90,325	91,263	0.10
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	90,807	88,969	0.10
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	88,702	88,877	0.10
USD	113,000	FR SI2049 2.5000% 01/08/43	88,585	88,086	0.10
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	92,321	87,230	0.10
USD	315,000	FN FM2310 3.0000% 01/01/48	80,844	84,856	0.09
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	90,619	83,357	0.09
USD	489,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	83,555	82,539	0.09
USD	351,000	FN FM1129 3.0000% 01/01/49	83,945	82,018	0.09
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	83,492	81,940	0.09
USD	360,000	FN AS8650 3.0000% 01/01/47	83,774	80,650	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	85,958	75,996	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	83,383	74,888	0.08
USD	108,000	FN MA4520 2.0000% 01/01/42	77,200	74,339	0.08
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	81,872	74,124	0.08
USD	360,000	FG G08741 3.0000% 01/01/47	75,912	73,218	0.08
USD	92,000	FN FS3752 3.0000% 01/02/50	68,780	70,760	0.08
USD	93,000	G2 786610 2.5000% 20/12/37	68,723	70,667	0.08
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	70,246	70,606	0.08
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	74,147	69,637	0.08
USD	112,000	FR RB5108 2.0000% 01/04/41	71,472	69,481	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	76,291	68,675	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	72,164	68,255	0.08
USD	301,000	FG G08747 3.0000% 01/02/47	69,678	67,287	0.07
USD	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	67,920	65,608	0.07
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	76,675	65,411	0.07
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	63,997	64,961	0.07
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	67,348	64,920	0.07
USD	435,000	FR ZS4613 3.0000% 01/05/45	62,014	64,851	0.07
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	66,686	62,695	0.07
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	60,757	60,974	0.07
USD	75,000	FN FS5236 3.0000% 01/02/50	61,781	60,318	0.07
USD	163,000	FR ZT1257 3.0000% 01/01/46	61,785	60,062	0.07
USD	72,000	FH 841624 FRN 01/02/50	58,228	59,233	0.07
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	61,134	58,783	0.07
USD	71,000	FN FS5412 3.0000% 01/02/50	59,502	57,573	0.06
USD	88,000	FR RB5118 2.0000% 01/07/41	56,888	56,720	0.06
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	59,628	56,663	0.06
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	57,235	55,723	0.06
USD	65,000	FN FS7122 3.0000% 01/02/50	55,746	55,229	0.06
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	57,266	55,025	0.06
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	62,584	54,584	0.06
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	56,368	54,075	0.06
USD	69,000	FN FS4606 3.0000% 01/04/52	55,597	54,001	0.06
USD	191,000	FN BE2310 3.0000% 01/01/47	53,951	53,918	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	63,830	53,512	0.06
USD	136,000	FN BF0451 3.5000% 01/06/41	52,864	53,057	0.06
USD	65,000	FN FS5621 3.0000% 01/08/48	53,312	53,015	0.06
USD	248,000	FN MA2863 3.0000% 01/01/47	54,174	52,272	0.06
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	53,253	50,368	0.06
USD	450,000	FH 840915 FRN 01/11/48	47,730	48,799	0.05
USD	63,000	FN BF0685 3.0000% 01/07/52	50,021	48,171	0.05
USD	205,000	FN AL9865 3.0000% 01/02/47	49,362	47,558	0.05
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	53,212	47,274	0.05
USD	95,000	FN FM6650 3.0000% 01/02/47	45,243	47,019	0.05
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	54,690	46,657	0.05
USD	57,000	FN FS4426 3.5000% 01/02/50	44,213	46,213	0.05
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	46,674	45,526	0.05
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	53,245	45,180	0.05
USD	136,000	FN BF0234 3.5000% 01/06/42	44,787	44,942	0.05
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	43,937	43,152	0.05
USD	192,000	FN AS8784 3.0000% 01/02/47	44,717	43,057	0.05
USD	80,000	FN FM8628 3.0000% 01/11/39	42,270	42,536	0.05
USD	166,000	FN BM6400 FRN 01/06/50	40,691	41,265	0.05
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	45,713	41,052	0.05
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	42,350	40,671	0.05
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	45,238	40,663	0.05
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	44,116	40,548	0.05
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	39,368	40,198	0.04
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	39,812	39,670	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	48,882	39,418	0.04
USD	52,000	G2 CO7380 3.0000% 20/05/47	39,695	38,734	0.04
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	44,268	38,348	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	41,686	38,205	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	45,332	38,004	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	44,557	37,355	0.04
USD	158,000	FN MA2920 3.0000% 01/03/47	39,045	37,340	0.04
USD	56,000	FN BT9402 2.0000% 01/11/41	34,997	37,045	0.04
USD	39,000	FH 8B6029 FRN 01/08/53	36,698	36,709	0.04
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	36,156	36,371	0.04
USD	292,000	FN AO9747 3.0000% 01/08/42	36,887	36,138	0.04
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	38,859	35,677	0.04
USD	55,000	FN MA4311 2.0000% 01/04/41	34,177	34,509	0.04
USD	51,000	FN FS1574 3.5000% 01/05/37	34,799	34,235	0.04
USD	109,000	FN BD2435 4.0000% 01/01/47	32,861	34,142	0.04
USD	38,000	FN FS7036 3.5000% 01/10/37	34,481	33,902	0.04
USD	44,000	FH 8B6027 FRN 01/06/53	32,444	32,529	0.04
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	32,439	32,197	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	35,051	32,124	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	36,339	31,158	0.03
USD	137,000	FR ZS9164 3.0000% 01/09/33	31,548	30,994	0.03
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	33,335	30,652	0.03
USD	92,000	FN BD5044 4.0000% 01/02/47	26,668	27,706	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	30,850	27,657	0.03
USD	61,000	FN FM6651 3.0000% 01/09/47	26,385	27,554	0.03
USD	39,000	G2 CO7322 3.0000% 20/04/47	27,308	26,593	0.03
USD	83,000	FN BF0278 3.5000% 01/05/42	24,317	24,146	0.03
USD	32,000	FN BF0597 3.5000% 01/01/44	24,077	24,146	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	27,469	23,943	0.03
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	24,972	23,753	0.03
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	25,781	23,516	0.03
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	22,737	21,957	0.02
USD	32,000	FN MA4364 2.0000% 01/06/41	20,278	20,706	0.02
USD	25,000	G2 CN5874 3.0000% 20/01/48	20,100	19,586	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	22,840	19,539	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	20,393	18,644	0.02
USD	27,000	G2 CP9544 3.0000% 20/07/47	18,932	18,474	0.02
USD	25,000	G2 CO9673 3.0000% 20/12/46	17,492	17,068	0.02
USD	25,000	G2 CL3644 3.0000% 20/02/48	15,286	14,922	0.02
			22,405,105	21,600,925	24.08
ステップアップ/ダウン債					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	155,576	0.17
			157,122	155,576	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	255,000	HSBC USA INC 5.2940% 04/03/27	254,999	255,489	0.27
USD	202,000	MICRON TECH 5.3750% 15/04/28	201,761	202,612	0.22
USD	214,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36 *	218,875	201,976	0.22
USD	201,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,924	175,867	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	179,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	167,743	168,452	0.19
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	167,245	0.19
USD	158,000	CHARTER COMM OPT 6.1000% 01/06/29	157,912	158,141	0.18
USD	152,000	AON NORTH AMER 5.1500% 01/03/29	151,997	151,088	0.17
USD	176,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	163,367	146,445	0.16
USD	136,000	GLENCORE FDG 5.3710% 04/04/29 144A	136,000	135,161	0.15
USD	135,000	CATERPILLAR FINL 5.0000% 14/05/27	134,852	135,075	0.15
USD	123,000	JBS HLD/FD/LU 7.2500% 15/11/53 144A	129,305	134,588	0.15
USD	134,000	COMCAST CORP 5.3000% 01/06/34	133,555	133,636	0.15
USD	134,000	BP CAP MKTS AMER 5.0170% 17/11/27	134,000	133,630	0.15
USD	134,000	BP CAP MKTS AMER 4.9700% 17/10/29	133,975	133,029	0.15
USD	130,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	128,788	128,566	0.14
USD	129,000	VMWARE LLC 1.0000% 15/08/24	128,933	127,778	0.14
USD	127,000	JOHN DEERE CAP 5.1500% 08/09/26 MTN	126,910	127,120	0.14
USD	123,000	HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A	123,604	123,132	0.14
USD	126,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	121,099	120,749	0.13
USD	122,000	GLENCORE FDG 5.6340% 04/04/34 144A	120,871	119,854	0.13
USD	121,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 08/01/27	120,866	119,549	0.13
USD	121,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 16/01/29	120,773	118,540	0.13
USD	119,000	CISCO SYSTEMS 5.0500% 26/02/34	118,880	118,180	0.13
USD	129,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	116,161	117,484	0.13
USD	106,000	CROWN CASTLE INC 5.8000% 01/03/34	106,068	106,625	0.12
USD	105,000	HONEYWELL INTL 5.0000% 01/03/35	104,605	103,402	0.12
USD	101,000	HYUNDAI CAP A 5.9500% 21/09/26 144A	100,888	101,638	0.11
USD	102,000	CATERPILLAR FINL 4.8500% 27/02/29	101,861	101,626	0.11
USD	102,000	CISCO SYSTEMS 4.8500% 26/02/29	101,964	101,615	0.11
USD	102,000	CISCO SYSTEMS 4.8000% 26/02/27	101,867	101,594	0.11
USD	102,000	ADOBE INC 4.9500% 04/04/34	101,801	100,772	0.11
USD	93,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	92,968	100,081	0.11
USD	92,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	92,760	98,474	0.11
USD	108,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	95,452	92,894	0.10
USD	95,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	94,836	92,469	0.10
USD	91,000	LYB INT FIN III 5.5000% 01/03/34	89,505	89,729	0.10
USD	88,000	CHARTER COMM OPT 6.5500% 01/06/34	87,784	88,188	0.10
USD	93,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	89,720	87,536	0.10
USD	88,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	87,849	87,481	0.10
USD	98,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	95,986	87,383	0.10
USD	86,000	INTUIT INC 5.2500% 15/09/26	85,923	86,430	0.10
USD	86,000	CATERPILLAR FINL 4.5000% 08/01/27	85,907	84,991	0.09
USD	85,000	ADOBE INC 4.8000% 04/04/29	84,873	84,785	0.09
USD	86,000	BP CAP MKTS AMER 4.6990% 10/04/29	85,983	84,661	0.09
USD	85,000	JOHN DEERE CAP 5.1000% 11/04/34 MTN	84,947	84,488	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/27	84,880	84,466	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/29	84,824	84,142	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 5.0500% 15/03/34	84,732	84,048	0.09
USD	85,000	AON NORTH AMER 5.4500% 01/03/34	84,871	84,021	0.09
USD	83,000	CON EDISON CO 5.5000% 15/03/34	83,058	83,967	0.09
USD	81,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	85,530	83,814	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	84,000	TOYOTA MTR CRED 5.0500% 16/05/29	83,820	83,810	0.09
USD	84,000	MCDONALD'S CO 5.0000% 17/05/29 GMTN	83,684	83,739	0.09
USD	82,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	82,137	82,788	0.09
USD	84,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	83,861	82,754	0.09
USD	87,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	87,239	82,284	0.09
USD	83,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	82,756	81,768	0.09
USD	85,000	ENERGY TRANS 5.9500% 15/05/54	84,548	81,656	0.09
USD	81,000	KEURIG DR PEPPER 5.3000% 15/03/34	80,463	80,297	0.09
USD	80,000	AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28	79,755	80,284	0.09
USD	86,000	PEPSICO INC 3.9000% 18/07/32	81,841	79,777	0.09
USD	79,000	PHILIP MORRIS IN 5.2500% 07/09/28	78,361	79,262	0.09
USD	72,000	RTX CORP 6.4000% 15/03/54	71,995	78,407	0.09
USD	82,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	81,852	78,061	0.09
USD	87,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	84,111	77,944	0.09
USD	112,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	96,823	77,832	0.09
USD	78,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	75,132	75,541	0.08
USD	96,000	BAT CAPITAL CORP 4.5400% 15/08/47	72,119	74,274	0.08
USD	75,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/29	74,303	73,853	0.08
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	73,756	0.08
USD	79,000	CONSTELLATION BR 5.2500% 15/11/48	74,594	73,359	0.08
USD	72,000	CHARTER COMM OPT 6.1500% 10/11/26	71,936	72,539	0.08
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,189	0.08
USD	72,000	ELEVANCE HEALTH 5.1500% 15/06/29	71,981	71,814	0.08
USD	72,000	INTUIT INC 5.5000% 15/09/53	71,643	71,763	0.08
USD	72,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	71,838	71,384	0.08
USD	76,000	ABBVIE INC 4.5000% 14/05/35	69,513	71,088	0.08
USD	76,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	76,354	70,971	0.08
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	70,891	0.08
USD	79,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	78,322	70,442	0.08
USD	69,000	PUBLIC SERVICE 5.8750% 15/10/28	68,927	70,243	0.08
USD	67,000	RTX CORP 6.1000% 15/03/34	66,874	70,079	0.08
USD	87,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	84,119	69,804	0.08
USD	69,000	INTUIT INC 5.1250% 15/09/28	68,859	69,359	0.08
USD	70,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6000% 15/04/27	69,512	69,210	0.08
USD	71,000	LOCKHEED MARTIN 4.8000% 15/08/34	70,975	69,013	0.08
USD	70,000	UNITEDHEALTH GRP 4.9000% 15/04/31	69,511	68,888	0.08
USD	69,000	INTUIT INC 5.2000% 15/09/33	68,602	68,855	0.08
USD	68,000	EVERSOURCE ENERG 5.8500% 15/04/31	67,989	68,493	0.08
USD	70,000	REALTY INCOME 5.1250% 15/02/34	68,669	67,657	0.08
USD	68,000	CISCO SYSTEMS 4.9500% 26/02/31	67,865	67,537	0.08
USD	68,000	ANALOG DEVICES 5.0500% 01/04/34	67,889	67,511	0.08
USD	69,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	65,796	67,494	0.08
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	67,491	0.08
USD	79,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	69,258	67,285	0.07
USD	69,000	REGENCY CENTERS 5.2500% 15/01/34	68,388	67,083	0.07
USD	68,000	DOW CHEMICAL CO 5.1500% 15/02/34	67,988	66,696	0.07
USD	69,000	KLA CORP 4.7000% 01/02/34	68,581	66,506	0.07
USD	67,000	MID-AMER APT LP 5.3000% 15/02/32	66,662	66,415	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	67,000	COMCAST CORP 5.6500% 01/06/54	66,701	66,331	0.07
USD	68,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	67,870	66,327	0.07
USD	67,000	ASTRAZENECA FIN 5.0000% 26/02/34	65,027	66,103	0.07
USD	67,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 09/02/34	66,979	65,031	0.07
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	64,916	0.07
USD	71,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	70,464	64,331	0.07
USD	64,000	DIAMONDBACK ENER 5.4000% 18/04/34	63,849	63,074	0.07
USD	80,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	69,312	62,816	0.07
USD	71,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	74,509	62,599	0.07
USD	63,000	DIAMONDBACK ENER 5.1500% 30/01/30	62,953	62,370	0.07
USD	65,000	FIRSTENERGY P 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	62,081	0.07
USD	62,000	ABBVIE INC 5.4000% 15/03/54	61,869	61,118	0.07
USD	74,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	67,889	59,739	0.07
USD	61,000	VERIZON COMM INC 5.5000% 23/02/54	60,307	59,403	0.07
USD	61,000	ANALOG DEVICES 5.3000% 01/04/54	60,683	59,322	0.07
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	58,658	0.07
USD	58,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	57,973	57,913	0.06
USD	58,000	PUBLIC SERVICE 5.4500% 01/04/34	57,774	57,331	0.06
USD	86,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	74,234	57,186	0.06
USD	59,000	BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53	58,971	56,473	0.06
USD	59,000	MCDONALD'S COR 4.7000% 09/12/35 MTN	56,881	55,584	0.06
USD	54,000	MARVELL TECH INC 5.9500% 15/09/33	53,648	55,350	0.06
USD	72,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	51,697	55,036	0.06
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	54,898	0.06
USD	54,000	MARVELL TECH INC 5.7500% 15/02/29	53,842	54,837	0.06
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	54,316	0.06
USD	66,000	STORE CAPITA 2.7500% 18/11/30	65,735	53,845	0.06
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	53,450	0.06
USD	53,000	CENTERPOINT HOUS 5.2000% 01/10/28	52,941	53,164	0.06
USD	65,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	60,634	53,024	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.5280% 01/05/34 144A	52,000	52,743	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.8580% 01/05/54 144A	52,000	52,715	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.2980% 01/05/29 144A	52,000	52,392	0.06
USD	52,000	LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53	53,215	51,237	0.06
USD	50,000	AMERICAN TOWER 5.9000% 15/11/33	49,825	51,060	0.06
USD	51,000	COCA-COLA CO/THE 5.0000% 13/05/34	50,845	50,832	0.06
USD	52,000	BRISTOL-MYERS 5.6500% 22/02/64	51,779	50,807	0.06
USD	51,000	PUBLIC SERVICE 5.2000% 01/04/29	50,926	50,601	0.06
USD	51,000	ABBVIE INC 4.9500% 15/03/31	50,947	50,570	0.06
USD	50,000	PHILIP MORRIS IN 5.5000% 07/09/30	49,415	50,422	0.06
USD	51,000	INTEL CORP 5.0000% 21/02/31	50,813	50,378	0.06
USD	50,000	OWENS CORNING 5.7000% 15/06/34	49,814	50,257	0.06
USD	52,000	DOW CHEMICAL CO 5.6000% 15/02/54	51,820	50,176	0.06
USD	54,000	FIRSTENERGY P 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,073	0.06
USD	51,000	CISCO SYSTEMS 5.3000% 26/02/54	50,795	49,988	0.06
USD	50,000	NSTAR ELECTRIC 5.4000% 01/06/34	49,927	49,885	0.06
USD	50,000	CON EDISON CO 5.3750% 15/05/34	50,010	49,840	0.06
USD	50,000	ELEVANCE HEALTH 5.3750% 15/06/34	49,970	49,808	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	50,000	GEN MOTORS FIN 5.5500% 15/07/29	49,978	49,741	0.06
USD	50,000	APOLLO GLOBAL 5.8000% 21/05/54	50,067	49,416	0.06
USD	52,000	ELI LILLY & CO 5.0000% 09/02/54	51,704	49,292	0.05
USD	51,000	INTEL CORP 5.6000% 21/02/54	50,845	49,119	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	48,789	0.05
USD	51,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	49,959	48,604	0.05
USD	57,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	47,689	48,038	0.05
USD	47,000	DTE ENERGY CO 5.8500% 01/06/34	46,973	47,534	0.05
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,362	0.05
USD	50,000	LOCKHEED MARTIN 5.2000% 15/02/64	50,871	47,119	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	46,804	0.05
USD	58,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	45,685	46,646	0.05
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	46,474	0.05
USD	46,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.8000% 15/05/34	45,943	45,791	0.05
USD	53,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	52,661	45,362	0.05
USD	48,000	STORE CAPITA 4.6250% 15/03/29	49,972	45,125	0.05
USD	46,000	PHILIP MORRIS IN 5.2500% 13/02/34	44,356	45,055	0.05
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	44,929	0.05
USD	54,000	GEN MOTORS FIN 2.7000% 10/06/31	44,682	44,404	0.05
USD	48,000	VMWARE LLC 1.4000% 15/08/26	47,620	43,948	0.05
USD	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	43,937	0.05
USD	44,000	COCA-COLA CO/THE 5.3000% 13/05/54	43,745	43,420	0.05
USD	43,000	FLORIDA POWER & 5.6000% 15/06/54	42,906	43,234	0.05
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	42,128	0.05
USD	41,000	EVERSOURCE ENERG 5.9500% 15/07/34	40,886	41,259	0.05
USD	43,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	42,841	41,018	0.05
USD	45,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	53,829	40,603	0.05
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,514	0.05
USD	41,000	CENTERPOINT H 5.1500% 01/03/34 EMTN	40,857	40,380	0.05
USD	40,000	FIRSTENERGY P 5.1500% 30/03/26 144A	39,904	39,536	0.04
USD	47,000	KEURIG DR PEPPER 4.5000% 15/04/52	41,084	39,184	0.04
USD	39,000	BP CAP MKTS AMER 4.9890% 10/04/34	38,905	37,996	0.04
USD	56,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	36,419	37,810	0.04
USD	55,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	37,186	36,914	0.04
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A	36,945	36,901	0.04
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	36,892	0.04
USD	53,000	LYB INT FIN III 3.6250% 01/04/51	36,965	36,619	0.04
USD	35,000	CON EDISON CO 5.9000% 15/11/53	34,680	35,903	0.04
USD	52,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	50,041	35,826	0.04
USD	38,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	37,685	35,623	0.04
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,440	0.04
USD	35,000	BOEING CO 7.0080% 01/05/64 144A	35,000	35,383	0.04
USD	35,000	BOEING CO 6.3880% 01/05/31 144A	35,000	35,370	0.04
USD	35,000	BOEING CO 6.2590% 01/05/27 144A	35,000	35,236	0.04
USD	50,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	49,803	35,121	0.04
USD	37,000	STORE CAPITA 4.5000% 15/03/28	39,897	34,950	0.04
USD	44,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,215	34,356	0.04
USD	35,000	DUKE ENERGY CAR 4.9500% 15/01/33	34,620	34,219	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	36,000	BURLINGTON NORTH 5.2000% 15/04/54	35,043	34,202	0.04
USD	34,000	HYUNDAI CAP A 5.7000% 26/06/30 144A	33,951	34,174	0.04
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	33,952	0.04
USD	35,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3750% 15/04/54	34,900	33,943	0.04
USD	35,000	HONEYWELL INTL 5.3500% 01/03/64	34,914	33,922	0.04
USD	34,000	DIAMONDBACK ENER 5.2000% 18/04/27	33,985	33,916	0.04
USD	35,000	HONEYWELL INTL 5.2500% 01/03/54	34,921	33,837	0.04
USD	34,000	CON EDISON CO 5.7000% 15/05/54	33,763	33,734	0.04
USD	34,000	MCDONALD'S CORP 4.8000% 14/08/28	33,988	33,641	0.04
USD	35,000	DUKE ENERGY CAR 5.4000% 15/01/54	35,772	33,577	0.04
USD	34,000	BRISTOL-MYERS 5.5500% 22/02/54	33,577	33,494	0.04
USD	34,000	TEXAS INSTRUMENT 4.8500% 08/02/34	33,984	33,413	0.04
USD	34,000	AON NORTH AMER 5.7500% 01/03/54	33,793	33,400	0.04
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 5.2500% 01/04/53	32,713	33,109	0.04
USD	39,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	33,093	32,955	0.04
USD	33,000	FIRSTENERGY P 5.2000% 01/04/28 144A	32,954	32,880	0.04
USD	34,000	DIAMONDBACK ENER 5.7500% 18/04/54	33,985	32,742	0.04
USD	34,000	TEXAS INSTRUMENT 5.1500% 08/02/54	33,728	32,525	0.04
USD	34,000	ELI LILLY & CO 5.1000% 09/02/64	33,960	32,183	0.04
USD	31,000	HYUNDAI CAP A 6.5000% 16/01/29 144A	30,882	32,172	0.04
USD	42,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	32,023	0.04
USD	35,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/30	32,344	31,635	0.04
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	31,321	0.03
USD	33,000	AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27	30,772	31,216	0.03
USD	32,000	MCDONALD'S CORP 5.4500% 14/08/53	31,911	31,036	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	31,003	0.03
USD	40,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	30,823	30,922	0.03
USD	37,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	35,859	30,720	0.03
USD	53,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	51,868	30,710	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	30,526	0.03
USD	30,000	OWENS CORNING 5.9500% 15/06/54	29,602	30,263	0.03
USD	34,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	29,808	29,685	0.03
USD	33,000	REALTY INCOME 2.1000% 15/03/28	29,401	29,399	0.03
USD	29,000	PHILIP MORRIS IN 5.6250% 07/09/33	28,460	29,225	0.03
USD	32,000	COMMONSPIRIT 3.3470% 01/10/29	29,700	29,099	0.03
USD	29,000	JOHN DEERE CAP 4.9500% 14/07/28 MTN	28,957	28,937	0.03
USD	43,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	27,383	27,913	0.03
USD	27,000	CELANESE US HLDS 6.3790% 15/07/32	27,481	27,724	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	27,601	0.03
USD	26,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8000% 23/01/59	24,392	26,914	0.03
USD	30,000	ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47	24,135	26,907	0.03
USD	46,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	26,737	26,867	0.03
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	26,768	0.03
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	28,029	26,406	0.03
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	25,610	0.03
USD	31,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	25,066	25,460	0.03
USD	38,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	38,346	25,344	0.03
USD	25,000	REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32	24,960	25,229	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	26,000	NORTHERN ST PR-M 5.4000% 15/03/54	25,909	25,175	0.03
USD	24,000	MICRON TECH 5.8750% 09/02/33	24,041	24,539	0.03
USD	26,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	23,334	24,318	0.03
USD	24,000	PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33	24,195	23,790	0.03
USD	33,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	32,007	23,128	0.03
USD	23,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	22,986	22,882	0.03
USD	33,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	31,990	22,832	0.03
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	22,042	0.02
USD	26,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,187	21,904	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	21,892	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	21,450	0.02
USD	24,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	21,860	21,273	0.02
USD	30,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	22,188	20,727	0.02
USD	26,000	STORE CAPITA 2.7000% 01/12/31	25,968	20,645	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	20,631	0.02
USD	20,000	PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32	20,033	20,394	0.02
USD	19,000	CELANESE US HLDS 6.5500% 15/11/30	19,853	19,821	0.02
USD	20,000	LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63	19,969	19,555	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	19,943	18,978	0.02
USD	21,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	21,173	17,786	0.02
USD	18,000	UNITEDHEALTH GRP 5.5000% 15/04/64	17,958	17,424	0.02
USD	17,000	COCA-COLA CO/THE 5.4000% 13/05/64	16,892	16,755	0.02
USD	17,000	DIAMONDBACK ENER 5.9000% 18/04/64	16,992	16,371	0.02
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,759	0.02
USD	25,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	24,463	15,700	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	15,587	0.02
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	15,514	0.02
USD	16,000	LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53	15,697	15,472	0.02
USD	18,000	CHARTER COMM OPT 5.5000% 01/04/63	14,162	14,067	0.02
USD	22,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	21,968	13,727	0.02
USD	21,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	20,341	13,644	0.02
USD	16,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	14,400	13,545	0.02
USD	20,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	19,620	13,411	0.01
USD	19,000	AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51	11,679	11,781	0.01
USD	17,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	11,677	11,199	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	9,413	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	8,083	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	7,446	0.01
USD	10,000	CON EDISON CO 3.2000% 01/12/51	7,180	6,598	0.01
			17,410,481	16,500,078	18.39
TBA取引					
USD	1,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/24	1,903,018	1,903,562	2.12
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.5000% 22/07/24	303,129	304,313	0.34
USD	200,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.5000% 20/06/24	202,305	203,188	0.23
USD	100,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.5000% 13/06/24	101,547	101,703	0.11
			2,509,999	2,512,766	2.80
国債					
USD	2,182,000	US TREASURY N/B 1.0000% 31/07/28	1,893,179	1,888,793	2.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,387,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	2,080,390	1,554,906	1.73
USD	2,160,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	1,529,091	1,462,050	1.63
USD	1,519,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/02/54	1,450,546	1,423,825	1.59
USD	1,543,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	1,124,115	1,108,308	1.24
USD	942,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/05/27	938,499	936,996	1.04
USD	1,049,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/04/28	928,989	924,431	1.03
USD	919,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/04/29	924,977	922,877	1.03
USD	1,521,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	949,658	911,649	1.02
USD	852,000	US TREASURY N/B 4.3750% 15/05/34	847,059	843,746	0.94
USD	715,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27	621,296	625,737	0.70
USD	520,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/03/29	512,342	510,819	0.57
USD	838,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	505,463	500,836	0.56
USD	644,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	431,735	434,298	0.48
USD	403,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	352,171	352,121	0.39
USD	356,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/02/44	346,169	345,264	0.38
USD	269,000	US TREASURY N/B 2.3750% 31/03/29	242,654	243,991	0.27
USD	248,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/12/29	244,183	240,018	0.27
USD	347,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/05/51	233,642	224,899	0.25
USD	226,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	197,787	197,044	0.22
USD	193,000	US TREASURY N/B 4.5000% 31/05/29	191,982	192,910	0.21
USD	188,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/03/30	181,103	179,364	0.20
USD	201,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	177,137	176,315	0.20
USD	167,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26	166,791	166,948	0.19
USD	167,000	US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29	160,818	157,345	0.18
USD	187,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	152,735	156,525	0.17
USD	163,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28	142,237	141,937	0.16
USD	162,000	US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28	141,614	140,636	0.16
USD	190,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	160,270	137,038	0.15
USD	219,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	133,928	136,122	0.15
USD	107,000	US TREASURY N/B 4.8750% 30/04/26	107,089	106,933	0.12
USD	83,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/04/31	83,478	83,558	0.09
USD	80,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/54	79,275	79,863	0.09
USD	129,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	127,125	78,065	0.09
USD	5,000	US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24	5,023	4,979	0.01
USD	1,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/11/41	826	813	0.00
			18,365,376	17,591,959	19.62
合計:アメリカ			91,517,417	88,188,869	98.29
投資資産合計			94,413,373	91,031,909	101.45

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2024年5月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2024年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	8,576,820,199	USD	56,060,674	2024年6月24日	(1,275,378)
USD	51,958	JPY	8,020,000	2024年6月24日	730
USD	14,408	JPY	2,240,000	2024年6月24日	100
					<u>(1,274,548)</u>

Nomura Multi Managers Fund II – European Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	109,695,650
(取得原価:114,316,985ユーロ)	
現金預金等	4,178,058
先物契約に係る評価差益	27,593
デリバティブに係る未収委託証拠金	720,348
ブローカーからの未収金	4,022,055
未収収益	1,189,095
現金および現金同等物に係る利息	310
資産合計	119,833,109
負債	
当座借越	1,959,241
外国為替先渡し契約に係る評価差損	48,100
レボ取引に係る未払金	9,185
ブローカーへの未払金	2,225,897
未払費用	142,418
負債合計	4,384,841
純資産総額	115,448,268

受益証券一口当たり情報:

一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,128	33,237
FDクラス(円)	15,934	1,213,113
		303,396,326
		19,330,028,469

運用計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	171,223
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,711,850
雑収益	67
収益合計	2,883,140
費用	
投資顧問報酬	404,240
事務管理代行報酬	58,213
保管費用	35,197
取引銀行報酬	14,755
銀行手数料	8,120
受託報酬	23,296
法務報酬	1,911
立替費用	11,641
専門家報酬	14,388
費用合計	571,761
純投資収益	2,311,379
投資有価証券売買に係る損益	(3,619,076)
先物契約に係る損益	1,009,297
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(166,229)
当期実現純損益	(2,776,008)
投資有価証券評価損益の増減	6,156,492
先物契約に係る評価損益の増減	(267,747)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(148,399)
当期評価差損益	5,740,346
運用の結果による純資産の増減額	5,275,717

純資産変動計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	119,283,700
純投資収益	2,311,379
当期実現純損益	(2,776,008)
当期評価差損益	5,740,346
運用の結果による純資産の増減額	5,275,717
受益証券の発行手取金	1,298,677
受益証券の買戻支払金	(6,060,297)
	(4,761,620)
受益者への支払分配金	(4,349,529)
期末純資産総額	115,448,268

発行済受益証券数の変動表
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	35,376
発行受益証券数	180
買戻受益証券数	(2,319)
期末発行済受益証券数	33,237
FDクラス	
期首受益証券数	1,263,035
発行受益証券数	14,271
買戻受益証券数	(64,193)
期末発行済受益証券数	1,213,113

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(ユーロ)	115,448,268	119,283,700	129,059,915
FCクラス(円)			
期末純資産総額	303,396,326	323,666,800	482,622,134
期末1口当たり純資産価格	9,128	9,149	10,221
FDクラス(円)			
期末純資産総額	19,330,028,469	17,469,168,180	17,217,840,617
期末1口当たり純資産価格	15,934	13,831	13,984

組入資産明細
2024年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,026,000	NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN	1,025,999	1,020,709	0.88
EUR	381,000	SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN	378,943	390,868	0.34
EUR	287,000	NBN CO LTD 4.3750% 15/03/33 GMTN	286,475	299,330	0.26
			1,691,417	1,710,907	1.48
		合計:オーストラリア	1,691,417	1,710,907	1.48
オーストリア					
変動金利債					
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	497,400	520,875	0.45
EUR	400,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 31/05/30 EMTN	399,668	400,909	0.35
			897,068	921,784	0.80
国債					
EUR	2,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	2,389,623	2,175,839	1.88
EUR	570,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	552,757	561,165	0.49
EUR	540,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/34	542,565	529,460	0.46
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	262,839	0.23
EUR	304,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	194,733	169,279	0.15
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	154,000	0.13
EUR	98,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	67,105	73,975	0.06
EUR	99,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	100,879	58,232	0.05
			4,357,153	3,984,789	3.45
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	313,484	0.28
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	220,320	85,349	0.07
			565,510	398,833	0.35
		合計:オーストリア	5,819,731	5,305,406	4.60
ベルギー					
変動金利債					
EUR	200,000	CRELAN SA FRN 23/01/32	199,520	208,113	0.18
			199,520	208,113	0.18
国債					
EUR	880,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81	956,561	823,738	0.71
EUR	630,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/31 92	585,411	506,012	0.44
EUR	480,000	BELGIAN GOVT 3.4500% 22/06/43 99	479,952	475,507	0.41
EUR	360,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	359,276	356,970	0.31
EUR	400,000	BELGIAN GOVT 1.4500% 22/06/37 84	328,064	319,684	0.28
EUR	324,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	329,788	203,157	0.18
EUR	186,348	BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88	206,203	127,803	0.11
EUR	170,000	BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93	156,687	67,477	0.06
EUR	45,095	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	45,035	36,465	0.03
			3,446,977	2,916,813	2.53

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN	699,328	694,041	0.59
EUR	500,000	BELFIUS BANK 3.7500% 22/01/29 EMTN	497,210	492,640	0.43
EUR	100,000	SOLVAY SA 4.2500% 03/10/31	99,789	99,472	0.09
			1,296,327	1,286,153	1.11
		合計:ベルギー	4,942,824	4,411,079	3.82
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	314,000	ALIMEN COUCHE 4.0110% 12/02/36 REGS	314,000	307,939	0.27
			314,000	307,939	0.27
		合計:カナダ	314,000	307,939	0.27
中国					
国債					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	428,391	0.37
			576,781	428,391	0.37
		合計:中国	576,781	428,391	0.37
クロアチア					
国債					
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	99,560	102,875	0.09
			99,560	102,875	0.09
		合計:クロアチア	99,560	102,875	0.09
チェコ					
国債					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	368,192	0.32
			425,880	368,192	0.32
		合計:チェコ	425,880	368,192	0.32
デンマーク					
変動金利債					
EUR	550,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	550,380	543,437	0.47
			550,380	543,437	0.47
国債					
DKK	5,000,000	DENMARK - BULLET 2.2500% 15/11/33 G	624,158	649,729	0.56
			624,158	649,729	0.56
普通社債(固定金利債)					
EUR	264,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN	263,952	262,867	0.23
			263,952	262,867	0.23
		合計:デンマーク	1,438,490	1,456,033	1.26
エストニア					
国債					
EUR	190,000	ESTONIA REP OF 4.0000% 12/10/32	195,632	196,948	0.17
			195,632	196,948	0.17
		合計:エストニア	195,632	196,948	0.17

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フィンランド					
国債					
EUR	1,730,000	FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/33	1,730,353	1,714,984	1.48
EUR	1,230,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	1,064,565	1,107,696	0.96
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/09/31	160,056	162,546	0.14
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/04/52	92,776	88,665	0.08
			3,047,750	3,073,891	2.66
普通社債(固定金利債)					
EUR	202,000	FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN	201,554	208,567	0.18
			201,554	208,567	0.18
		合計:フィンランド	3,249,304	3,282,458	2.84
フランス					
変動金利債					
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	552,730	0.48
EUR	523,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	523,000	489,005	0.42
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	299,232	289,779	0.25
			1,419,352	1,331,514	1.15
国債					
EUR	450,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72 OAT	183,416	163,002	0.14
			183,416	163,002	0.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	ARVAL SERVICE 3.3750% 04/01/26 EMTN	699,299	692,530	0.60
EUR	600,000	AYVENS SA 4.0000% 24/01/31	595,914	597,382	0.52
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	591,080	0.51
EUR	600,000	CREDIT AG HOME L 2.8750% 12/01/34	594,414	583,650	0.51
EUR	500,000	AYVENS SA 4.8750% 06/10/28 EMTN	499,610	518,506	0.45
EUR	500,000	ARKEA HL 3.0000% 30/03/27 EMTN	499,050	494,811	0.43
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	372,159	0.32
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	358,832	0.31
EUR	329,000	RCI BANQUE 4.1250% 04/04/31	328,783	327,115	0.28
EUR	300,000	ORANO SA 5.3750% 15/05/27 EMTN	299,100	310,038	0.27
EUR	300,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	299,565	299,412	0.26
EUR	300,000	AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN	297,714	298,368	0.26
EUR	300,000	L'OREAL SA 3.1250% 19/05/25 EMTN	299,388	298,365	0.26
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 3.7500% 30/04/44 EMTN	98,951	97,190	0.08
			6,011,648	5,839,438	5.06
		合計:フランス	7,614,416	7,333,954	6.35
ドイツ					
変動金利債					
EUR	700,000	COMMERZBANK AG FRN 17/01/31 EMTN	704,111	714,502	0.61
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	99,537	98,612	0.09
			803,648	813,114	0.70
国債					
EUR	4,900,000	BUNDESOBL-185 0.0000% 16/04/27 185	4,533,871	4,520,740	3.91
EUR	753,000	NORDRHEIN-WES 2.0000% 15/06/32 EMTN	752,255	698,483	0.61
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	486,821	0.42
EUR	650,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	632,123	457,873	0.40

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	212,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	199,238	126,581	0.11
			6,840,318	6,290,498	5.45
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,396,000	KFW 3.1250% 07/06/30 EMTN	1,389,286	1,408,033	1.23
EUR	1,010,000	KFW 2.0000% 15/11/29	956,480	961,638	0.84
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	764,856	0.67
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	639,665	0.55
EUR	600,000	DEUTSCHE BOERSE 3.8750% 28/09/33	592,614	613,816	0.53
EUR	600,000	AAREAL BANK A 5.8750% 29/05/26 EMTN	599,172	604,728	0.52
EUR	400,000	AMPRION GMBH 4.0000% 21/05/44 EMTN	394,664	385,230	0.33
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	310,681	0.27
EUR	300,000	AMPRION GMBH 4.1250% 07/09/34 EMTN	294,864	304,568	0.26
EUR	200,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	199,100	199,346	0.17
EUR	200,000	SCHAEFFLER 4.5000% 28/03/30 EMTN	198,716	197,300	0.17
EUR	199,000	KFW 2.7500% 14/02/33 EMTN	197,324	195,671	0.17
EUR	116,000	DEUTSCH BAHN 3.3750% 29/01/38 EMTN	114,643	112,418	0.10
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	97,167	0.08
EUR	80,000	DEUTSCH BAHN 4.0000% 23/11/43 EMTN	87,828	81,779	0.07
			7,011,810	6,876,896	5.96
		合計:ドイツ	14,655,776	13,980,508	12.11
ギリシャ					
国債					
EUR	400,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	396,520	390,752	0.34
			396,520	390,752	0.34
		合計:ギリシャ	396,520	390,752	0.34
ハンガリー					
国債					
HUF	864,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	1,803,106	1,769,630	1.53
EUR	217,000	HUNGARY 5.3750% 12/09/33	214,598	227,742	0.20
EUR	154,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	151,995	152,942	0.13
			2,169,699	2,150,314	1.86
		合計:ハンガリー	2,169,699	2,150,314	1.86
アイルランド					
変動金利債					
EUR	393,000	PERM TSB GRP FRN 10/07/30 EMTN	391,652	387,378	0.33
EUR	286,000	PERM TSB GRP FRN 30/06/29	285,457	307,218	0.27
			677,109	694,596	0.60
普通社債(固定金利債)					
GBP	564,000	CA AUTO BANK 6.0000% 06/12/26 EMTN	650,044	666,906	0.59
EUR	381,000	CA AUTO BANK 4.7500% 25/01/27 EMTN	380,741	388,277	0.34
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	361,405	0.31
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	189,624	0.16
EUR	180,000	HAMMERSON IRLND 1.7500% 03/06/27	150,964	165,678	0.14
			1,801,284	1,771,890	1.54
		合計:アイルランド	2,478,393	2,466,486	2.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イタリア					
変動金利債					
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	348,617	0.30
			351,236	348,617	0.30
国債					
EUR	105,000	BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y	71,661	73,072	0.06
			71,661	73,072	0.06
普通社債(固定金利債)					
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,090	635,448	0.56
EUR	476,000	LEASYS SPA 4.6250% 16/02/27 EMTN	474,453	482,672	0.42
EUR	400,000	CREDIT AGRICO 3.5000% 15/07/33 EMTN	398,916	403,195	0.35
EUR	329,000	ENI SPA 3.8750% 15/01/34 EMTN	326,621	324,842	0.28
EUR	317,000	LEASYS SPA 3.8750% 01/03/28 EMTN	314,965	313,966	0.27
EUR	245,000	AUTOSTRADA PE 5.1250% 14/06/33 EMTN	244,062	254,927	0.22
EUR	220,000	AUTOSTRADA PE 4.2500% 28/06/32 EMTN	218,398	217,554	0.19
			2,666,505	2,632,604	2.29
		合計:イタリア	3,089,402	3,054,293	2.65
日本					
国債					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	395,466	0.34
			404,012	395,466	0.34
		合計:日本	404,012	395,466	0.34
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
GBP	314,000	AA BOND CO LT 6.8500% 31/07/31 EMTN	365,335	368,140	0.32
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	262,482	0.23
			634,798	630,622	0.55
		合計:ジャージー	634,798	630,622	0.55
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,850,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	1,868,518	1,302,356	1.14
EUR	411,000	P3 GROUP SARL 4.6250% 13/02/30 EMTN	409,212	408,493	0.35
EUR	396,000	LOGICOR FIN 4.6250% 25/07/28 EMTN	395,236	394,891	0.34
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	155,412	0.13
EUR	100,000	LOGICOR FIN 1.6250% 17/01/30 EMTN	74,738	84,862	0.07
			2,946,414	2,346,014	2.03
		合計:ルクセンブルグ	2,946,414	2,346,014	2.03
オランダ					
変動金利債					
EUR	400,000	ING GROEP NV FRN 12/08/29 EMTN	398,828	400,024	0.35
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	394,223	0.34
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	95,375	0.08
			899,828	889,622	0.77
国債					
EUR	570,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/34	560,938	548,867	0.47

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	610,000	NETHERLANDS GOVT 2.0000% 15/01/54	515,538	495,824	0.43
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	55,300	0.05
			1,158,476	1,099,991	0.95
普通社債(固定金利債)					
EUR	800,000	MERCEDES-BENZ 3.2500% 15/09/27 EMTN	798,671	793,089	0.70
EUR	685,000	ENEL FIN INTL 3.8750% 23/01/35 EMTN	676,724	668,212	0.58
EUR	561,000	JDE PEET'S NV 4.5000% 23/01/34 EMTN	569,005	567,148	0.49
EUR	487,000	BMW FINANCE N 3.2500% 22/11/26 EMTN	486,981	484,453	0.42
EUR	428,000	EXOR NV 3.7500% 14/02/33	425,308	418,462	0.36
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.2500% 28/05/26 EMTN	443,674	415,261	0.36
EUR	400,000	COOPERATIEVE 3.8220% 26/07/34 GMTN	401,924	399,766	0.35
EUR	400,000	NN BANK NV 3.2500% 28/05/27 EMTN	398,576	398,212	0.34
EUR	383,000	STELLANTIS NV 4.2500% 16/06/31 EMTN	380,308	389,127	0.34
EUR	351,000	SWISSCOM FIN 3.5000% 29/05/26 EMTN	350,400	351,157	0.30
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	348,688	0.30
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 3.5000% 24/02/36 EMTN	295,773	296,917	0.26
EUR	217,000	STELLANTIS NV 3.7500% 19/03/36 EMTN	214,598	210,078	0.18
EUR	216,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	212,226	191,981	0.17
EUR	187,000	COCA-COLA HBC 2.7500% 23/09/25 EMTN	185,968	184,381	0.16
EUR	173,000	RELX FINANCE 3.7500% 12/06/31	172,694	174,007	0.15
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	143,055	0.12
EUR	140,000	NE PROPERTY 2.0000% 20/01/30 EMTN	106,312	119,889	0.10
			6,660,961	6,553,883	5.68
		合計:オランダ	8,719,265	8,543,496	7.40
ノルウェー					
国債					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479	439,848	357,237	0.31
			439,848	357,237	0.31
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	654,853	0.56
EUR	181,000	STATKRAFT AS 3.7500% 22/03/39 EMTN	180,428	180,060	0.16
			851,432	834,913	0.72
		合計:ノルウェー	1,291,280	1,192,150	1.03
ポーランド					
国債					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	414,543	0.36
			411,715	414,543	0.36
		合計:ポーランド	411,715	414,543	0.36
ポルトガル					
国債					
EUR	1,600,000	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	1,575,520	1,552,200	1.35
			1,575,520	1,552,200	1.35
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	BANCO SAN TOTTA 3.2500% 15/02/31	496,925	495,158	0.43
EUR	400,000	NOVO BANCO 3.2500% 01/03/27 EMTN	398,528	397,229	0.34
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	296,136	0.26

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN	199,464	200,389	0.17
			1,394,557	1,388,912	1.20
		合計:ポルトガル	2,970,077	2,941,112	2.55
ルーマニア					
国債					
RON	6,000,000	ROMANIA GOVT 7.2000% 30/10/33 10Y	1,250,884	1,234,511	1.07
EUR	891,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	886,679	874,427	0.76
EUR	300,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	299,637	298,800	0.26
EUR	200,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	199,884	184,752	0.16
			2,637,084	2,592,490	2.25
		合計:ルーマニア	2,637,084	2,592,490	2.25
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
EUR	328,000	TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN	323,874	263,156	0.23
			323,874	263,156	0.23
		合計:シンガポール	323,874	263,156	0.23
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	164,961	0.14
EUR	140,000	SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245	138,880	138,807	0.12
			337,624	303,768	0.26
		合計:スロバキア	337,624	303,768	0.26
スロベニア					
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	210,021	0.18
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	129,473	0.11
			406,050	339,494	0.29
		合計:スロベニア	406,050	339,494	0.29
スペイン					
変動金利債					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	553,867	0.48
EUR	300,000	CAIXABANK FRN 09/02/32 EMTN	298,980	300,354	0.26
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	100,073	95,532	0.08
			997,079	949,753	0.82
国債					
EUR	2,300,000	SPANISH GOVT 3.1500% 30/04/33	2,233,623	2,275,872	1.98
EUR	2,230,000	SPANISH GOVT 3.4500% 31/10/34	2,225,897	2,237,501	1.94
EUR	1,440,000	SPANISH GOVT 3.2500% 30/04/34	1,450,506	1,424,851	1.23
EUR	1,100,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,023,418	1,018,697	0.88
EUR	1,210,000	SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32	1,177,873	1,001,885	0.87
EUR	850,000	SPANISH GOVT 1.4000% 30/07/28	799,859	795,260	0.69
EUR	390,000	SPANISH GOVT 1.9000% 31/10/52	258,562	256,738	0.22
EUR	160,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66	217,839	142,528	0.12
EUR	127,000	SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37	87,393	90,891	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	55,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	38,306	35,349	0.03
			9,513,276	9,279,572	8.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	ARVAL SERVICE 4.0000% 22/09/26 EMTN	499,005	500,534	0.44
EUR	500,000	SANTAN CONS F 3.7500% 17/01/29 EMTN	499,170	499,440	0.43
EUR	400,000	CELLNEX FINAN 3.6250% 24/01/29 EMTN	396,580	395,076	0.34
EUR	200,000	BANCO SANTAND 4.8750% 18/10/31 EMTN	199,238	210,401	0.18
EUR	100,000	AENA SME SA 4.2500% 13/10/30 EMTN	99,620	102,766	0.09
			1,693,613	1,708,217	1.48
		合計:スペイン	12,203,968	11,937,542	10.34
国際機関					
国債					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE	1,320,963	1,138,277	0.99
EUR	402,000	EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU	399,684	405,157	0.35
EUR	360,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	332,968	358,654	0.31
EUR	567,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	563,541	341,999	0.30
EUR	140,172	EUROPEAN UNIO 3.3750% 05/10/54 NGEU	139,927	137,429	0.12
EUR	137,000	ESM 3.0000% 23/08/33	136,452	136,890	0.12
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	128,616	0.11
EUR	82,080	EUROPEAN UNIO 2.6250% 04/02/48 NGEU	67,448	72,026	0.06
			3,198,921	2,719,048	2.36
普通社債(固定金利債)					
EUR	800,000	EUROPEAN INVT 2.2500% 15/03/30 EARN	763,360	768,706	0.66
EUR	600,000	INT BK RECON& 3.1000% 14/04/38 GMTN	597,870	588,341	0.51
EUR	540,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/07/34 NGEU	534,427	547,203	0.47
EUR	508,000	INT BK RECON& 3.4500% 13/09/38 EMTN	505,831	518,209	0.45
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	358,088	0.31
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	318,213	0.28
			3,335,593	3,098,760	2.68
		合計:国際機関	6,534,514	5,817,808	5.04
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,252,195	1.08
EUR	587,000	STADSHYPOTEK 3.1250% 04/04/28 EMTN	586,865	583,615	0.51
EUR	150,000	ASSA ABLOY AB 3.8750% 13/09/30 EMTN	149,432	152,051	0.13
			2,029,977	1,987,861	1.72
		合計:スウェーデン	2,029,977	1,987,861	1.72
スイス					
変動金利債					
EUR	800,000	ZUERCHER KBK FRN 15/09/27	800,000	811,645	0.70
			800,000	811,645	0.70
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	693,050	0.60
			740,296	693,050	0.60
		合計:スイス	1,540,296	1,504,695	1.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イギリス					
変動金利債					
EUR	847,000	HSBC HOLDINGS FRN 20/05/29	847,000	842,946	0.72
GBP	410,000	VIRGIN MONEY FRN 19/08/31 EMTN	445,455	447,259	0.39
EUR	460,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	460,859	424,283	0.37
EUR	400,000	BARCLAYS PLC FRN 12/05/32	312,756	328,664	0.28
EUR	324,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	324,000	324,958	0.28
EUR	217,000	BARCLAYS PLC FRN 08/08/30 EMTN	217,000	225,190	0.20
EUR	190,000	VIRGIN MONEY FRN 29/10/28 GMTN	189,365	193,756	0.17
EUR	181,000	BARCLAYS PLC FRN 08/05/35	181,000	181,298	0.16
			2,977,435	2,968,354	2.57
国債					
GBP	1,703,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/49	1,902,269	1,851,561	1.60
GBP	3,500,000	UK TSY GILT 0.6250% 22/10/50	1,586,949	1,594,413	1.38
GBP	1,320,000	UK TSY GILT 4.0000% 22/10/63	1,407,751	1,360,096	1.18
GBP	1,200,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	820,540	771,464	0.67
GBP	757,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	447,345	428,197	0.37
GBP	370,000	UK TSY GILT 3.2500% 31/01/33	414,758	402,799	0.35
GBP	140,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	167,213	157,205	0.14
			6,746,825	6,565,735	5.69
普通社債(固定金利債)					
EUR	703,000	NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28	702,176	708,906	0.60
GBP	560,000	INT DIST SERV 7.3750% 14/09/30	672,898	670,242	0.58
GBP	591,000	NATL GRID ELE 2.7500% 06/02/35 EMTN	514,556	538,933	0.47
GBP	453,000	UNITED UTIL W 5.7500% 26/06/36 EMTN	528,288	537,169	0.47
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	518,139	0.45
EUR	462,000	WPP FINANCE 2 4.0000% 12/09/33 EMTN	460,332	453,088	0.39
GBP	349,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	405,744	423,758	0.37
GBP	360,000	LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN	411,760	421,297	0.36
GBP	370,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	391,648	414,568	0.36
GBP	340,000	NATWEST MARKE 6.6250% 22/06/26 EMTN	396,657	409,086	0.35
EUR	360,000	RECKITT BEN T 3.8750% 14/09/33 EMTN	358,769	357,944	0.31
EUR	343,000	LLOYDS BANK P 3.2500% 02/02/26 EMTN	342,931	341,002	0.30
GBP	239,000	MANCHESTER AG 6.1250% 30/09/41 EMTN	276,448	292,481	0.25
EUR	291,000	NAT GRD ELCT 3.5300% 20/09/28 EMTN	291,000	287,563	0.25
EUR	284,000	DS SMITH PLC 4.3750% 27/07/27 EMTN	283,287	286,165	0.25
EUR	283,000	COMPASS GROUP 3.2500% 06/02/31 EMTN	282,547	276,747	0.24
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	253,627	0.22
EUR	226,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	225,919	227,935	0.20
GBP	200,000	DIRECT LINE INS 4.0000% 05/06/32	176,386	194,593	0.17
EUR	190,000	TESCO CORP TR 4.2500% 27/02/31 EMTN	186,265	192,345	0.17
			7,722,403	7,805,588	6.76
		合計:イギリス	17,446,663	17,339,677	15.02
アメリカ					
変動金利債					
EUR	357,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32 GMTN	357,000	336,160	0.29
			357,000	336,160	0.29
普通社債(固定金利債)					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,397	839,802	0.72

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,707	688,171	0.60
EUR	533,000	BMW US CAP LL 3.3750% 02/02/34 EMTN	532,110	516,460	0.45
EUR	311,000	BOOKING HLDS INC 4.0000% 01/03/44	306,976	301,266	0.26
EUR	259,000	IHG FINANCE L 4.3750% 28/11/29 EMTN	258,746	262,895	0.23
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	261,216	0.23
EUR	260,000	FIDELITY NATL IN 1.5000% 21/05/27	234,437	243,504	0.21
EUR	176,000	CARRIER GLOBAL 4.5000% 29/11/32	175,057	182,492	0.16
EUR	176,000	FORD MOTOR CR 4.4450% 14/02/30 EMTN	176,000	176,209	0.15
EUR	177,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	175,954	161,379	0.14
EUR	150,000	FORD MOTOR CRED 6.1250% 15/05/28	161,867	159,555	0.14
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	70,112	0.06
			3,964,549	3,863,061	3.35
合計:アメリカ			4,321,549	4,199,221	3.64
組入資産合計			114,316,985	109,695,650	95.02

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建てで表示

財務書類に関する注記
2024年5月31日現在
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2024年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	35,563	CHF	34,600	2024年6月24日	167
GBP	1,305	EUR	1,514	2024年6月24日	16
GBP	905	EUR	1,049	2024年6月24日	12
SEK	1,706	EUR	146	2024年6月24日	3
SEK	1,185	EUR	101	2024年6月24日	2
CHF	170	EUR	172	2024年6月24日	2
SEK	1,433	EUR	124	2024年6月24日	0
CHF	136	EUR	140	2024年6月24日	(1)
CHF	196	EUR	202	2024年6月24日	(1)
GBP	1,100	EUR	1,293	2024年6月24日	(3)
EUR	25,684	SEK	299,300	2024年6月24日	(451)
EUR	266,095	GBP	228,900	2024年6月24日	(2,391)
EUR	10,724	JPY	1,792,690	2024年6月24日	155
EUR	7,430	JPY	1,234,822	2024年6月24日	150
EUR	9,154	JPY	1,556,970	2024年6月24日	(25)
JPY	301,367,291	EUR	1,825,424	2024年6月24日	(48,580)
GBP	2,760,000	EUR	3,207,828	2024年6月14日	30,813
CZK	6,751,000	EUR	269,649	2024年7月12日	2,598
GBP	202,000	EUR	234,804	2024年6月14日	2,227
PLN	1,921,000	EUR	445,744	2024年7月12日	1,971
EUR	702,515	GBP	598,000	2024年6月14日	810

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
DKK	1,385,000	EUR	185,803	2024年7月12日	(14)
SEK	22,480,000	EUR	1,963,394	2024年7月12日	(261)
HUF	43,280,000	EUR	111,058	2024年7月12日	(434)
EUR	885,353	RON	4,420,000	2024年7月12日	(698)
EUR	1,566,834	HUF	613,587,000	2024年7月12日	(1,494)
EUR	358,210	GBP	307,000	2024年6月14日	(2,030)
EUR	343,524	SEK	4,026,000	2024年7月12日	(8,059)
CHF	2,120,000	EUR	2,180,318	2024年7月12日	(8,796)
EUR	1,620,787	GBP	1,393,000	2024年6月14日	(13,788)
					(48,100)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2-先物契約

2024年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買い持ちポジション					
EUR	3	FUT EURO-BOBL	2024年6月	347,910	0
EUR	63	FUT EURO-BOBL	2024年9月	7,270,830	9,510
EUR	115	FUT EURO-BTP	2024年9月	13,387,150	62,099
EUR	79	FUT EURO-OAT	2024年9月	9,822,070	20,530
EUR	123	FUT EURO-SCHATZ	2024年9月	12,945,135	7,437
EUR	19	FUT SHORT EURO-BTP	2024年9月	1,995,380	1,900
GBP	20	FUT LONG GILT	2024年9月	2,261,765	(22,543)
				48,030,240	78,933
売り持ちポジション					
EUR	(151)	FUT EURO-BUND	2024年9月	(19,639,060)	(51,340)
				(19,639,060)	(51,340)
					27,593

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2025年1月31日決算
(計算期間:2024年2月1日～2025年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

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

純資産計算書
2025年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	505,139,426
(取得原価:518,509,581米ドル)	
現金預金等	16,895,105
外国為替先渡し契約に係る評価差益	545,986
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	1,406,619
デリバティブに係る未収証拠金	52,021
発行に係る未収金	1,041,678
ブローカーからの未収金	478,831
未収収益	8,741,298
現金および現金同等物に係る利息	1,396
資産合計	534,302,360
負債	
当座借越	2,199,025
先物契約に係る評価差損	48,562
買戻しに係る未払金	299,972
ブローカーへの未払金	3,908,391
未払費用	739,409
負債合計	7,195,359
純資産総額	527,107,001

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,366	1,583,010	13,243,144,979
FDクラス(円)	15,161	4,501,836	68,252,924,367

運用計算書
2025年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	667,471
債券利息(源泉徴収税控除後)	31,574,019
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	53,102
その他収益	33
収益合計	32,294,625
費用	
投資顧問報酬	2,224,985
事務管理代行報酬	197,662
保管費用	198,060
銀行口座支払利息	42,321
取引銀行報酬	44,690
銀行手数料	21,540
受託報酬	98,890
法務報酬	8,695
海外登記手数料	96
立替費用	47,471
専門家報酬	30,598
雑費用	15,662
費用合計	2,930,670
純投資損益	29,363,955
投資有価証券売買に係る損益	(2,423,603)
先物契約に係る損益	(16,989)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,404,280)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(1,025,477)
当期実現純損益	(14,870,349)
投資有価証券評価損益の増減	16,658,953
先物契約に係る評価差損益	(58,026)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	1,318,012
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,714,936
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481

純資産変動計算書
2025年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	461,814,830
純投資損益	29,363,955
当期実現純損益	(14,870,349)
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481
受益証券の発行手取金	88,426,313
受益証券の買戻支払金	(26,870,404)
	61,555,909
受益者への支払分配金	(31,391,219)
期末純資産総額	527,107,001

発行済受益証券数の変動表
2025年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	1,684,709
発行受益証券数	160,188
買戻受益証券数	(261,887)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,583,010</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	3,810,726
発行受益証券数	822,947
買戻受益証券数	(131,837)
期末発行済受益証券数	<u><u>4,501,836</u></u>

統計情報
2025年1月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	527,107,001	461,814,830	440,221,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,243,144,979	13,849,825,224	13,776,081,766
期末1口当たり純資産価格	8,366	8,221	8,235
FDクラス(円)			
期末純資産総額	68,252,924,367	54,247,103,582	43,622,274,947
期末1口当たり純資産価格	15,161	14,235	12,557

組入資産明細
2025年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
その他債券					
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	117	0.00
			50,000	117	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,203,883	0.22
USD	800,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	813,113	846,480	0.16
USD	405,000	CORONADO FINA 9.2500% 01/10/29 144A	406,394	414,754	0.08
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	247,628	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	159,700	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,781	0.01
			3,010,763	2,922,226	0.55
		合計:オーストラリア	3,060,763	2,922,343	0.55
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	656,378	691,308	0.13
			656,378	691,308	0.13
		合計:オーストリア	656,378	691,308	0.13
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,030	881,205	0.16
USD	525,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	484,500	513,103	0.09
USD	515,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	493,106	509,792	0.10
USD	470,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	470,125	478,916	0.09
USD	425,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	394,531	424,410	0.08
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	404,278	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	359,241	0.07
USD	350,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	316,896	353,617	0.07
USD	350,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	337,563	351,108	0.07
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	300,219	325,242	0.06
USD	325,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	309,039	312,210	0.06
USD	270,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	255,444	271,003	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	204,615	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	176,000	185,981	0.04
USD	165,000	NCL CORP 6.2500% 01/03/30 144A	164,719	166,000	0.03
USD	100,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	91,655	106,190	0.02
USD	12,420	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14 ⁽²⁾	8,874	1,242	0.00
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 ⁽²⁾	25,294	354	0.00
USD	288	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	5,271	259	0.00
			5,595,079	5,848,766	1.11
		合計:バミューダ諸島	5,595,079	5,848,766	1.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	895,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	827,045	848,516	0.17
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	182,193	0.03
			1,027,045	1,030,709	0.20
		合計: 英領ヴァージン諸島	1,027,045	1,030,709	0.20
カナダ					
変動金利債					
USD	285,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	286,324	286,526	0.05
USD	50,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	50,000	51,382	0.01
			336,324	337,908	0.06
その他債券					
USD	188,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	182,360	191,290	0.04
USD	71,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29 144A	71,000	70,977	0.01
			253,360	262,267	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,800,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,695,575	1,628,126	0.32
USD	1,200,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,215,560	1,101,825	0.21
USD	1,000,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	980,270	998,270	0.19
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	960,006	0.18
USD	890,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	908,662	937,112	0.18
USD	955,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	851,545	898,543	0.17
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,113	898,001	0.17
USD	920,000	BAUSCH HEALTH 11.0000% 30/09/28 144A	950,093	862,451	0.16
USD	800,000	FIRST QUANTUM 9.3750% 01/03/29 144A	830,625	847,102	0.16
USD	875,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	852,570	815,879	0.15
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	810,037	0.15
USD	805,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	749,636	796,206	0.15
USD	850,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	813,127	792,701	0.15
USD	635,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	650,990	683,956	0.13
USD	640,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	645,219	682,303	0.13
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,338	626,250	0.12
USD	627,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	448,580	616,680	0.12
USD	636,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	587,964	601,375	0.11
USD	615,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	593,660	585,892	0.11
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	570,649	0.11
USD	540,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	530,016	540,321	0.10
USD	450,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	444,184	468,698	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	442,341	0.08
USD	420,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	418,721	415,904	0.08
USD	425,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	413,738	412,766	0.08
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	410,644	0.08
USD	500,000	BAUSCH HEALTH 4.8750% 01/06/28 144A	380,000	405,139	0.08
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	391,500	399,126	0.08
USD	395,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	398,116	392,824	0.07
USD	390,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	396,186	392,464	0.07
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	384,340	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	345,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	348,281	357,831	0.07
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	355,830	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	352,805	0.07
USD	370,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	362,236	340,726	0.06
USD	325,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	327,094	335,993	0.06
USD	334,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	334,825	334,923	0.06
USD	350,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	333,000	332,526	0.06
USD	300,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	303,339	310,351	0.06
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	309,438	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	302,599	0.06
USD	290,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	295,424	299,232	0.06
USD	275,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	276,375	287,194	0.05
USD	275,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	275,000	277,631	0.05
USD	260,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	260,000	263,378	0.05
USD	250,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144*	250,000	254,047	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	249,258	0.05
USD	240,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	240,094	245,231	0.05
USD	250,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	242,289	243,718	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	242,325	0.05
USD	225,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	225,000	229,203	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	206,040	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	201,592	0.04
USD	210,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	173,513	194,847	0.04
USD	190,000	BAUSCH HEALTH 5.5000% 01/11/25 144A	187,150	186,102	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	180,269	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	177,629	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	165,375	0.03
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	160,595	0.03
USD	150,000	NORTH RIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	150,688	153,379	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	134,299	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	124,693	0.02
USD	113,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	102,464	117,253	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	107,294	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	106,450	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	95,251	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	85,699	92,503	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	90,808	0.02
USD	80,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	80,000	85,475	0.02
USD	80,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	81,120	81,907	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	81,853	0.02
USD	80,000	PARKLAND CORP 6.6250% 15/08/32 144A	80,000	80,281	0.02
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	75,000	78,750	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,930	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32 144A	75,000	77,073	0.01
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,985	0.01
USD	105,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	105,000	70,892	0.01
USD	65,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	64,220	65,178	0.01
USD	64,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	64,971	64,320	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	60,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	57,608	59,111	0.01
USD	40,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	37,119	38,571	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	0	0.00
			32,749,072	30,731,875	5.83
		合計:カナダ	33,338,756	31,332,050	5.94
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,000,000	BOBA 2020-1A A1RR FRN 20/10/35	1,003,501	1,002,720	0.19
USD	1,000,000	SCUL 28A AR FRN 20/01/35	1,000,000	1,000,000	0.19
USD	1,500,000	VOYA 2015-3A A1R3 FRN 20/10/31	898,997	901,156	0.17
USD	1,600,000	HLM 13A-18 A1R FRN 15/10/30	889,868	890,940	0.17
USD	1,000,000	JEFFM 2015-1A ARR FRN 20/10/31	689,591	690,727	0.13
USD	1,000,000	GOST 2024-1A A1 FRN 20/04/33	677,049	677,367	0.13
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	389,300	398,527	0.08
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	178,611	181,135	0.03
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	135,876	139,076	0.03
			5,862,793	5,881,648	1.12
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,256	0.00
			33,616	14,256	0.00
その他債券					
USD	1,120,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	659,974	672,002	0.12
USD	580,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	500,164	514,163	0.10
USD	400,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	369,868	357,878	0.07
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,221	0.04
			1,730,006	1,749,264	0.33
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,630	0.01
			36,385	33,630	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	694,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	702,126	724,241	0.13
USD	565,000	TRANSOCEAN IN 8.2500% 15/05/29 144A	564,480	567,605	0.10
USD	600,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	470,000	558,464	0.11
USD	495,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	496,881	500,987	0.10
USD	450,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	461,315	464,659	0.09
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	254,240	0.05
USD	230,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	230,000	227,725	0.04
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	170,066	205,481	0.04
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	200,000	200,086	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	195,862	0.04
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	200,000	195,106	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	165,361	0.03
USD	109,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	91,833	108,975	0.02
USD	95,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	95,000	97,375	0.02
USD	50,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/06/28 144A	52,375	52,817	0.01
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.5000% 15/05/31 144A	50,000	50,163	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	62,700	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30 144A	56,634	21,318	0.00
			4,378,211	4,590,465	0.87
		合計: ケイマン諸島	12,041,011	12,269,263	2.33
		チリ			
普通社債(固定金利債)					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30 144A	125,000	125,625	0.02
			125,000	125,625	0.02
		合計: チリ	125,000	125,625	0.02
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	607,792	625,536	0.12
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	488,473	483,246	0.09
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	418,668	0.08
USD	400,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32 144A	400,000	406,445	0.08
USD	400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	356,360	319,918	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	227,226	0.04
USD	200,000	ILIAD HOLDING 8.5000% 15/04/31 144A	200,000	214,696	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	176,443	0.03
			2,976,375	2,872,178	0.54
		合計: フランス	2,976,375	2,872,178	0.54
		ドイツ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	880,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	879,999	883,043	0.17
USD	520,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	517,866	518,754	0.10
USD	475,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	455,938	466,830	0.09
			1,853,803	1,868,627	0.36
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	CERDIA FINANZ 9.3750% 03/10/31 144A	176,231	182,561	0.03
			176,231	182,561	0.03
		合計: ドイツ	2,030,034	2,051,188	0.39
		アイルランド			
普通株式					
--	74	MALLINCKRODT PLC	63,946	6,512	0.00
			63,946	6,512	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,235,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,205,006	1,176,797	0.23
USD	875,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	893,500	842,341	0.17
USD	825,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	825,656	807,368	0.15
USD	714,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	744,578	653,756	0.12
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	598,832	0.11
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	526,863	0.10
USD	500,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	487,375	477,111	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	177,500	176,000	0.03
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	160,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	74,684	40,125	0.01
			5,886,338	5,459,693	1.04
		合計: アイルランド	5,950,284	5,466,205	1.04
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.3750% 30/03/28	50,000	47,773	0.01
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.8750% 30/03/31	50,000	45,955	0.01
			100,000	93,728	0.02
		合計: イスラエル	100,000	93,728	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	332,698	355,446	0.06
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	195,126	0.04
			496,346	550,572	0.10
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	250,623	0.05
			253,019	250,623	0.05
		合計: イタリア	749,365	801,195	0.15
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	199,024	218,410	0.04
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/04/28 144A	195,660	218,391	0.04
			394,684	436,801	0.08
		合計: 日本	394,684	436,801	0.08
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	374,880	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	285,842	0.05
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	179,111	0.03
USD	160,000	ADIENT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	160,000	161,200	0.03
			1,000,197	1,001,033	0.19
		合計: ジャージー	1,000,197	1,001,033	0.19
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	711,162	752,239	0.14
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	502,773	0.10
USD	440,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	439,828	437,115	0.08
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	400,000	403,418	0.08
USD	100,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	92,125	100,321	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	75,000	76,299	0.01
			2,186,434	2,272,165	0.43
		合計: リベリア	2,186,434	2,272,165	0.43

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	65,301	0.01
			226,772	65,301	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	170,000	TRIN LUX/TRIN NA PIK 03/05/29 144A	146,500	129,200	0.02
USD	1,133,074	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,023,953	45,323	0.01
			1,170,453	174,523	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,148,703	1,115,096	0.21
USD	750,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	625,624	584,658	0.11
USD	635,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	608,812	575,608	0.11
USD	692,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	586,450	563,580	0.11
USD	600,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	590,750	540,212	0.10
USD	440,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	422,854	432,069	0.08
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	441,000	429,472	0.08
USD	395,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	395,500	403,674	0.08
USD	400,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	400,000	403,142	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	375,944	389,188	0.07
USD	200,000	CONSTELLATION 9.3750% 07/11/29 144A	200,000	203,955	0.04
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	200,000	201,500	0.04
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	150,662	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	144,375	146,276	0.03
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	142,886	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	54,280	0.01
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	50,017	0.01
USD	400,000	ENDO LUX ESC 0.0000% 01/04/29 ⁽²⁾	393,220	0	0.00
			7,467,200	6,386,275	1.22
		合計:ルクセンブルグ	8,864,425	6,626,099	1.26
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	580,797	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	434,850	0.08
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	303,760	0.06
			1,235,719	1,319,407	0.25
		合計:マルタ	1,235,719	1,319,407	0.25
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASpan CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	712,961	0.14
			695,125	712,961	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	712,961	0.14
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	195,500	0.04
			200,000	195,500	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	195,500	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	196,008	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	176,652	0.03
			400,000	372,660	0.07
		合計:メキシコ	400,000	372,660	0.07
オランダ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	150,000	EAGLE INT/RUYI PIK 30/06/25 144A	150,000	135,000	0.03
			150,000	135,000	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	555,761	0.11
USD	480,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	482,937	498,802	0.09
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	394,632	0.07
USD	400,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	377,405	357,909	0.07
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	281,079	0.05
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	249,375	0.05
USD	225,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	221,625	226,946	0.04
USD	230,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	228,813	226,569	0.04
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	185,408	0.04
			2,997,233	2,976,481	0.56
		合計:オランダ	3,147,233	3,111,481	0.59
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,060,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,906,260	3,067,609	0.58
USD	850,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	780,550	811,611	0.15
USD	405,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	405,000	407,358	0.08
USD	375,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	373,333	375,863	0.07
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	240,112	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	131,072	0.02
			4,796,451	5,033,625	0.95
		合計:パナマ	4,796,451	5,033,625	0.95
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GRIFOLS SA 4.7500% 15/10/28 144A	167,000	184,869	0.04
			167,000	184,869	0.04
		合計:スペイン	167,000	184,869	0.04
スイス					
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	225,787	232,917	0.04
			225,787	232,917	0.04
		合計:スイス	225,787	232,917	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	300,183	0.06
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/74	200,250	208,036	0.04
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	207,935	0.04
			752,830	716,154	0.14
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	121,400	0.02
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	55,860	0.01
			586,845	177,260	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	866,349	907,374	0.17
USD	850,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	852,250	844,262	0.16
USD	515,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	581,950	522,158	0.10
USD	440,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	407,300	421,492	0.08
USD	400,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	391,250	379,145	0.07
USD	400,000	VIRGIN MEDIA 4.5000% 15/08/30 144A	345,000	356,092	0.07
USD	325,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	335,508	340,650	0.06
GBP	250,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	313,337	297,172	0.06
USD	265,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	241,747	230,632	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	202,477	0.04
USD	200,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	197,000	197,940	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	196,345	0.04
USD	170,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	170,700	176,375	0.03
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,226	0.03
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	150,000	147,872	0.03
USD	55,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	54,993	56,666	0.01
USD	50,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	50,000	52,697	0.01
			5,548,634	5,503,575	1.04
		合計:イギリス	6,888,309	6,396,989	1.21
アメリカ					
バンクローン					
USD	1,354,054	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,351,737	1,357,817	0.25
USD	1,091,181	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	1,053,972	1,067,994	0.19
USD	498,750	ENDO FINANCE REF FRN 23/04/31 TL	494,759	502,700	0.10
USD	555,013	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	472,794	496,042	0.09
USD	424,438	ACRISURE FRN 06/11/30 TB6	423,813	424,544	0.08
USD	393,677	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	357,149	396,248	0.08
USD	375,123	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	367,066	371,707	0.07
USD	367,225	CONSOLIDATED ENER FRN 30/11/30 TL	355,997	355,657	0.07
USD	396,876	CONNECT FIN FRN 30/09/29 TL	388,938	344,091	0.07
USD	340,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	335,288	329,921	0.06
USD	299,500	MCAFEE CORP FRN 01/03/29 TB1	299,126	299,999	0.06
USD	324,980	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	319,910	284,087	0.05
USD	285,000	FIRST BRAN FRN 30/03/28 2ND LIEN TL	280,419	267,900	0.05
USD	248,750	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	246,263	248,957	0.05
USD	261,611	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	248,858	233,161	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,937	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	210,410	211,435	0.04
USD	198,504	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	196,519	199,422	0.04
USD	199,500	CENTRAL PA FRN 06/07/29 1ST LIEN TL	198,752	190,335	0.04
USD	173,906	LIKEWIZE CORP FRN 30/09/29 TL	168,689	170,863	0.03
USD	177,733	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	143,964	170,485	0.03
USD	153,647	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	149,038	153,600	0.03
USD	174,113	ALTICE FIN FRN 31/10/27 TL	157,729	152,349	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/29 TB1	148,500	151,875	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/30 TB2	148,500	151,594	0.03
USD	150,000	TEREX CORP FRN 01/10/31 TL	149,250	150,777	0.03
USD	150,000	CLOVER HD INIT FRN 01/11/31 TL	148,500	150,750	0.03
USD	150,000	CLARIOS GB FRN 15/01/32 1ST LIEN TL	149,813	150,000	0.03
USD	149,611	REAL TRUCK GP INIT FRN 31/01/28 TL	147,741	148,614	0.03
USD	148,875	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	145,153	147,882	0.03
USD	149,578	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	127,141	144,135	0.03
USD	137,714	CARNIVAL CORP REP FRN 09/08/27 TL	137,026	138,059	0.03
USD	134,663	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB	134,663	135,624	0.03
USD	144,925	SWF HD INI FRN 17/09/28 1ST LIEN TL	151,162	127,715	0.02
USD	128,542	DIAMOND SP FRN 03/01/28 1ST LIEN TL	123,274	115,688	0.02
USD	106,941	THE GEO GROUP INC FRN 04/04/29 TL	105,871	108,010	0.02
USD	109,794	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	102,463	105,745	0.02
USD	104,853	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	97,852	100,987	0.02
USD	99,492	ASURION FRN 19/09/30 1ST LIEN TB12	98,808	99,326	0.02
USD	100,000	U GRAY TELEVISION FRN 04/06/29 TF	94,500	94,625	0.02
USD	91,519	GRAFTECH GLOBAL ENT FRN 31/12/29 TL	87,170	94,264	0.02
USD	78,270	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	77,878	77,878	0.01
USD	75,000	GLATFELTER CORP FRN 03/03/30 TL	74,250	75,234	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB02	64,855	65,469	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB01	64,855	65,469	0.01
USD	49,872	ATHENA HEALTH FIRST FRN 15/02/29 TL	49,747	49,931	0.01
USD	42,857	SWF HOLDINGS FRN 19/12/29 TA	42,214	43,071	0.01
USD	38,204	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	37,869	0.01
USD	26,941	VENATOR MAT FIRST O FRN 16/07/26 TB	23,842	26,941	0.01
USD	26,794	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	22,239	26,794	0.01
USD	19,904	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB03	19,904	20,093	0.00
USD	15,533	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	11,650	0.00
USD	5,480	ICON LUX 2024 FRN 03/07/28 TB	5,453	5,524	0.00
USD	3,984	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	2,988	0.00
USD	1,365	INDIGO MERGER 2024 FRN 03/07/28 TB	1,359	1,376	0.00
USD	987	TIBCO SOFT \$ FRN 30/03/29 TB06	895	993	0.00
USD	422	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	359	407	0.00
USD	338	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB2	338	340	0.00
			11,000,301	11,057,011	2.10
特殊債券 (CMBS)					
USD	450,000	ROCC 2024-CNTR E 8.8191% 13/11/41	450,000	473,835	0.09
			450,000	473,835	0.09
転換社債					
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	463,469	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	XPLR INFRASTR LP CV 0% 15/11/25	237,969	236,749	0.04
USD	225,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	172,025	183,501	0.03
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	133,612	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	79,745	0.02
			1,038,004	1,097,076	0.21
変動金利債					
USD	1,115,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,109,743	1,119,989	0.22
USD	585,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	584,636	568,990	0.12
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	477,098	486,802	0.10
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	413,819	0.08
USD	150,000	VENTURE GLOBAL L FRN 30/03/73 144A	150,000	156,154	0.03
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	140,265	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	126,392	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	110,890	0.02
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	100,000	102,438	0.02
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54 *	75,000	76,904	0.01
USD	75,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	75,000	76,485	0.01
USD	75,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	75,000	75,795	0.01
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	73,818	0.01
USD	50,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	50,000	50,873	0.01
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	49,338	0.01
USD	50,000	EDISON INTL FRN 15/06/53	46,781	47,215	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	26,288	0.00
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,495	0.00
			3,761,942	3,801,950	0.72
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	28,665	0.01
			72,000	28,665	0.01
普通株式					
--	113,971	DHL CLASS A	3,320,494	740,811	0.15
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY ⁽²⁾	356,335	571,940	0.12
--	15,846	ENDO INC	0	434,180	0.09
--	1,914	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	58,687	432,105	0.08
--	29,120	CARNELIAN POINT HLD SG LP CLASS A 1B ⁽²⁾	532,928	389,917	0.07
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	282,668	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	264,424	0.05
--	962	GULFPORT ENERGY	48,320	174,819	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	131,422	0.02
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	128,060	0.02
--	2,904	DIEBOLD NIXDORF	223,797	125,075	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO ⁽²⁾	169,738	84,683	0.02
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,748	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	9,800	0.00
--	1,373	CURO GROUP HLDG	50,188	7,552	0.00
--	168	CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI ⁽²⁾	3,075	2,250	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,171	0.00
--	88	ENVISION PARENTS INC COM	0	1,023	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB ⁽²⁾	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	18	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	19,325	ENDO GUC T CL A-1 ⁽²⁾	208,584	0	0.00
			5,758,267	3,828,369	0.73
その他債券					
USD	1,097,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,130,213	1,094,756	0.21
USD	300,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	298,637	284,010	0.05
USD	164,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	161,714	163,911	0.03
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	137,499	137,486	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	24,960	24,861	0.00
			1,753,023	1,705,024	0.32
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	864,000	CARVANA CO PIK 01/06/30 144A	902,030	960,088	0.19
USD	612,250	CARVANA CO PIK 01/06/31 144A	704,844	737,763	0.14
USD	380,000	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29 144A	383,550	411,225	0.08
USD	330,000	CALDERYS FIN II PIK 01/06/28 144A	327,119	341,567	0.06
USD	279,311	CARVANA CO PIK 01/12/28 144A	289,490	301,321	0.06
USD	235,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	224,536	232,060	0.04
USD	125,000	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30 144A	118,750	115,104	0.02
USD	87,009	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	82,659	0.02
USD	75,000	ECHOSTAR CORP PIK 30/11/30	70,500	69,503	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			3,153,770	3,251,290	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	2,139,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,998,440	1,996,959	0.39
USD	1,650,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,696,560	1,746,816	0.34
USD	1,750,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,636,037	1,693,745	0.33
USD	1,574,625	INNOPHOS HLD 11.5000% 15/06/29 144A	1,537,935	1,677,227	0.33
USD	1,640,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,641,710	1,655,974	0.32
USD	1,705,000	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A	1,691,874	1,637,387	0.32
USD	1,620,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,618,192	1,606,235	0.31
USD	1,840,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	1,562,582	1,604,615	0.31
USD	1,650,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,719,530	1,602,256	0.31
USD	1,810,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,824,277	1,586,889	0.31
USD	1,590,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,649,210	1,581,607	0.31
USD	1,475,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,524,585	1,574,674	0.31
USD	1,725,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,521,105	1,561,103	0.31
USD	1,550,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,592,120	1,547,655	0.30
USD	1,655,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,580,096	1,546,130	0.30
USD	1,385,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	1,445,221	1,481,223	0.29
USD	1,675,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,561,224	1,476,012	0.29
USD	1,530,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,351,618	1,465,141	0.29
USD	1,525,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,438,292	1,447,604	0.28
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,370,131	1,411,818	0.28
USD	1,475,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,440,562	1,408,428	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,490,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,351,293	1,401,636	0.28
USD	1,529,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,396,471	1,359,141	0.26
USD	1,300,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,364,051	1,286,450	0.24
USD	1,370,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,295,560	1,284,545	0.24
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,172,142	1,283,715	0.24
USD	1,375,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,289,813	1,281,714	0.24
USD	1,415,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,285,841	1,269,731	0.24
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,265,793	0.24
USD	1,200,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,215,960	1,253,889	0.24
USD	1,325,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,274,143	1,251,277	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,236,902	0.23
USD	1,280,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	1,134,042	1,183,714	0.22
USD	1,175,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,215,086	1,182,353	0.22
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,175,469	0.22
USD	1,145,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,236,187	1,167,606	0.22
USD	1,095,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,102,753	1,165,864	0.22
USD	1,100,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,079,038	1,161,082	0.22
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,155,176	0.22
USD	1,200,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,157,485	1,134,866	0.22
USD	1,150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,139,706	1,109,043	0.21
USD	1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	1,087,180	1,106,078	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,079,990	0.20
USD	1,140,000	NESSO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,068,888	1,075,768	0.20
USD	1,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,106,754	1,075,588	0.20
USD	1,055,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	1,057,974	1,073,607	0.20
USD	1,145,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,173,845	1,061,130	0.20
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,050,779	0.20
USD	1,050,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	984,839	1,048,753	0.20
USD	1,036,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,091,177	1,043,850	0.20
USD	1,050,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	965,343	1,039,916	0.20
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,038,609	0.20
USD	1,050,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,053,172	1,035,699	0.20
USD	1,090,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,056,478	1,031,597	0.20
USD	1,755,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,683,529	1,017,900	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,003,769	1,016,109	0.19
USD	1,000,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	927,343	1,007,881	0.19
USD	975,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	999,580	1,007,233	0.19
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	997,671	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	993,096	0.19
USD	1,036,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	1,023,256	979,507	0.19
USD	960,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	981,143	977,988	0.19
USD	1,025,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	929,449	967,576	0.18
USD	1,075,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,022,822	955,289	0.18
USD	1,025,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,042,484	952,243	0.18
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	941,748	0.18
USD	1,430,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,142,246	937,039	0.18
USD	1,000,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,014,879	934,427	0.18
USD	910,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	915,862	933,160	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	940,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	871,668	925,618	0.18
USD	1,025,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	922,027	925,454	0.18
USD	910,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	941,342	909,999	0.17
USD	875,000	JANE STREET G 7.1250% 30/04/31 144A	881,881	905,155	0.17
USD	875,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	873,830	902,176	0.17
USD	919,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	930,558	901,738	0.17
USD	925,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	859,600	898,402	0.17
USD	860,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	874,844	892,748	0.17
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,495	892,077	0.17
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,831	885,823	0.17
USD	800,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	825,612	885,276	0.17
USD	880,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	876,586	880,453	0.17
USD	875,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	880,944	861,779	0.16
USD	875,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	851,075	860,683	0.16
USD	861,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	865,056	857,750	0.16
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	855,939	0.16
USD	900,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	914,625	854,119	0.16
USD	850,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	830,694	853,046	0.16
USD	850,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	873,375	848,275	0.16
USD	871,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	848,136	848,031	0.16
USD	950,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	951,953	841,621	0.16
USD	755,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	782,676	833,164	0.16
USD	940,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	889,694	833,028	0.16
USD	750,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	747,415	826,799	0.16
USD	900,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	829,126	826,272	0.16
USD	877,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	814,865	822,671	0.16
USD	721,919	LEVEL 3 FIN 11.0000% 15/11/29 144A	712,313	818,757	0.16
USD	785,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	790,813	814,336	0.15
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	814,186	0.15
USD	775,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	789,531	810,989	0.15
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	806,894	0.15
USD	900,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	806,967	805,587	0.15
USD	900,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	811,210	803,793	0.15
USD	790,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	792,008	800,316	0.15
USD	795,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	800,250	794,888	0.15
USD	800,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	758,538	779,926	0.15
USD	755,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	766,712	779,765	0.15
USD	780,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	783,251	779,559	0.15
USD	765,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/03/32	767,466	770,537	0.15
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	768,124	0.15
USD	763,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	764,500	764,483	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	763,611	0.14
USD	765,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	764,317	759,442	0.14
USD	725,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	738,750	747,463	0.14
USD	720,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32 144A	724,198	745,502	0.14
USD	800,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	655,500	740,969	0.14
USD	667,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	665,188	727,646	0.14
USD	675,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	678,791	722,443	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	750,000	XPLR INFRAST 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	719,694	0.14
USD	700,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	693,998	719,080	0.14
USD	690,000	NABORS INDS 19.1250% 31/01/30 144A	697,917	716,393	0.14
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	710,843	0.13
USD	660,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	690,000	705,104	0.13
USD	700,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	667,563	699,348	0.13
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	695,745	699,260	0.13
USD	741,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	696,434	696,964	0.13
USD	665,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	669,500	692,000	0.13
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	691,745	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	689,633	0.13
USD	700,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	653,723	676,062	0.13
USD	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	675,103	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	670,998	0.13
USD	650,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	658,531	669,429	0.13
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	669,153	0.13
USD	725,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	712,586	667,065	0.13
USD	675,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	675,000	665,819	0.13
USD	875,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	541,625	662,813	0.13
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	657,938	0.12
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	654,256	0.12
USD	650,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	639,235	649,527	0.12
USD	690,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	654,064	649,517	0.12
USD	625,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	640,797	645,259	0.12
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	645,084	0.12
USD	725,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	645,526	645,010	0.12
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	644,510	0.12
USD	675,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	628,656	644,212	0.12
USD	610,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	606,388	643,629	0.12
USD	665,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	661,629	642,586	0.12
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	642,327	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	640,747	0.12
USD	725,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	653,562	637,050	0.12
USD	625,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	637,607	635,786	0.12
USD	770,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	659,528	635,650	0.12
USD	665,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	641,307	630,071	0.12
USD	600,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,977	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	623,933	0.12
USD	730,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	653,957	622,325	0.12
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	621,122	0.12
USD	575,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29 .	622,688	620,332	0.12
USD	635,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	675,936	616,734	0.12
USD	615,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	615,000	614,649	0.12
USD	600,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	525,344	614,465	0.12
USD	605,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32 144A	612,160	613,040	0.12
USD	675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	686,250	612,516	0.12
USD	550,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	568,683	605,039	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	604,715	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	675,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	540,591	604,258	0.11
USD	625,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	587,047	603,385	0.11
USD	700,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29 144A	628,213	597,372	0.11
USD	625,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	604,013	596,293	0.11
USD	615,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	513,029	595,422	0.11
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	594,997	0.11
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	597,844	594,707	0.11
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	594,632	0.11
USD	585,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33 144A	586,337	590,661	0.11
USD	594,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	619,138	590,511	0.11
USD	600,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	584,548	590,490	0.11
USD	625,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	551,587	589,318	0.11
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	587,289	0.11
USD	630,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	611,771	586,696	0.11
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	571,116	0.11
USD	625,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	586,679	570,233	0.11
USD	600,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	572,000	568,807	0.11
USD	550,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	550,000	566,358	0.11
USD	575,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	516,586	565,353	0.11
USD	575,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	570,779	563,854	0.11
USD	500,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/04/29 144A	471,438	559,974	0.11
USD	555,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	560,424	557,234	0.11
USD	525,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	530,563	557,048	0.11
USD	675,000	LEVEL 3 FIN I 4.5000% 01/04/30 144A	558,754	556,932	0.11
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	556,070	0.11
USD	545,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	548,685	555,072	0.11
USD	600,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	592,424	554,914	0.11
USD	525,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	531,281	554,358	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	608,306	552,679	0.10
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	550,898	0.10
USD	590,000	REWORLD HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	528,526	549,331	0.10
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	548,141	0.10
USD	525,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	531,000	546,524	0.10
USD	540,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	541,025	543,830	0.10
USD	515,000	STONEX GROUP 7.8750% 01/03/31 144A	517,900	541,179	0.10
USD	525,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	521,626	541,027	0.10
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,500	0.10
USD	615,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	486,572	539,923	0.10
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	466,500	539,321	0.10
USD	700,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	516,428	539,001	0.10
USD	525,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	532,719	535,601	0.10
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,354	530,466	0.10
USD	580,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	529,667	530,220	0.10
USD	500,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	638,837	530,000	0.10
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	528,987	0.10
USD	510,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	510,700	527,472	0.10
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	524,328	0.10
USD	530,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	524,794	522,967	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	550,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	528,806	522,668	0.10
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	519,778	0.10
USD	525,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	518,171	0.10
USD	525,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	496,667	515,444	0.10
USD	515,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	515,000	514,497	0.10
USD	500,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	499,835	513,859	0.10
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	512,137	0.10
USD	525,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	514,554	511,841	0.10
USD	475,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	487,258	510,752	0.10
USD	505,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29 144A	507,438	509,500	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	487,125	507,947	0.10
USD	495,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	500,500	506,153	0.10
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	504,909	0.10
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	504,226	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	496,294	503,970	0.10
USD	485,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31 144A	494,630	502,044	0.10
USD	500,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	488,375	501,175	0.10
USD	525,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	507,763	500,279	0.09
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	500,185	0.09
USD	485,000	DCLI BIDCO LL 7.7500% 15/11/29 144A	487,564	499,609	0.09
USD	500,000	NORTONLIFELC 5.0000% 15/04/25 144A	505,500	499,240	0.09
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	498,614	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	498,106	0.09
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	497,576	0.09
USD	498,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	513,996	493,907	0.09
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	493,465	0.09
USD	490,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	469,044	487,606	0.09
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	486,805	0.09
USD	490,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	490,000	486,044	0.09
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	485,332	0.09
USD	450,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	458,382	485,242	0.09
USD	500,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	478,743	485,161	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	482,508	0.09
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	480,857	0.09
USD	450,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	457,500	479,895	0.09
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	478,145	0.09
USD	465,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	469,838	476,992	0.09
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	476,461	0.09
USD	500,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	493,935	475,418	0.09
USD	445,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	451,000	474,995	0.09
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	474,594	0.09
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	474,406	0.09
USD	460,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	460,000	467,533	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	465,046	0.09
USD	455,145	FIVE PT OP CO LP STUP 15/01/28 144A	548,031	464,652	0.09
USD	475,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	468,331	464,170	0.09
USD	455,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	455,937	462,668	0.09
USD	475,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32 144A	474,300	462,412	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	461,712	0.09
USD	445,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	445,819	461,676	0.09
USD	461,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	451,692	461,479	0.09
USD	475,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	492,813	459,913	0.09
USD	440,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	453,125	459,588	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	459,449	0.09
USD	500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	514,500	458,438	0.09
USD	435,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29 144A	442,815	456,656	0.09
USD	675,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	465,470	454,471	0.09
USD	475,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	459,781	454,380	0.09
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,114	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,147	0.09
USD	500,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	500,000	449,047	0.09
USD	505,000	KRONOS ACQUI 10.7500% 30/06/32 144A	482,362	448,499	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	464,467	446,928	0.08
USD	525,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	553,250	446,616	0.08
USD	445,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	441,299	445,317	0.08
USD	525,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	426,441	444,946	0.08
USD	435,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	462,696	444,918	0.08
USD	435,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	433,510	444,861	0.08
USD	425,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	424,926	444,580	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	444,517	0.08
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	441,297	0.08
USD	475,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	455,079	440,916	0.08
USD	430,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	433,013	440,124	0.08
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	436,584	0.08
USD	450,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	426,233	436,583	0.08
USD	435,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	435,000	434,877	0.08
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	433,904	0.08
USD	425,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	426,847	433,535	0.08
USD	395,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	395,000	433,046	0.08
USD	400,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	404,400	432,332	0.08
USD	700,000	SWF HOLDINGS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	428,652	0.08
USD	425,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	438,791	427,757	0.08
USD	410,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	416,913	426,591	0.08
USD	400,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	400,000	423,266	0.08
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	420,543	0.08
USD	425,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	396,541	420,228	0.08
USD	440,000	PRIME HEALTHC 9.3750% 01/09/29 144A	435,969	419,420	0.08
USD	415,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	417,600	418,825	0.08
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	418,008	0.08
USD	475,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	334,210	416,322	0.08
USD	475,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	449,190	416,240	0.08
USD	450,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	424,000	416,033	0.08
USD	625,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	441,484	415,998	0.08
USD	425,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	413,083	414,314	0.08
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	412,974	0.08
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	411,788	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	410,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	410,150	411,153	0.08
USD	400,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	400,000	409,962	0.08
USD	400,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	400,431	409,531	0.08
USD	400,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32 144A	403,000	408,702	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	405,629	0.08
USD	500,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	429,750	404,659	0.08
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	404,438	0.08
USD	425,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	404,435	0.08
USD	410,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	406,063	402,310	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	400,799	0.08
USD	400,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	378,125	399,974	0.08
USD	390,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	391,250	399,568	0.08
USD	390,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	394,765	398,999	0.08
USD	400,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	400,000	398,363	0.08
USD	400,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	399,344	398,199	0.08
USD	400,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	397,375	398,047	0.08
USD	385,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	385,750	397,874	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	397,386	0.08
USD	375,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	377,063	397,006	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	394,574	0.07
USD	390,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	370,374	393,900	0.07
USD	375,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	380,101	392,601	0.07
USD	400,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	419,500	392,567	0.07
USD	395,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	394,025	392,227	0.07
USD	450,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	468,625	391,553	0.07
USD	390,000	LANDSEA HOMES 8.8750% 01/04/29 144A	391,989	391,181	0.07
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	389,065	0.07
USD	375,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	373,394	388,930	0.07
USD	380,000	WESCO DISTRIB 6.6250% 15/03/32 144A	380,450	388,118	0.07
USD	385,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	385,300	386,526	0.07
USD	400,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	369,996	386,014	0.07
USD	400,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	408,750	385,527	0.07
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	385,417	0.07
USD	375,000	AMER SPORTS C 6.7500% 16/02/31 144A	374,147	385,308	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	377,000	384,425	0.07
USD	380,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	380,000	383,815	0.07
USD	365,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	368,708	383,797	0.07
USD	420,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	388,796	381,752	0.07
USD	375,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	377,061	381,073	0.07
USD	380,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	379,750	380,839	0.07
USD	405,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	393,000	379,777	0.07
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	379,650	0.07
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	379,547	0.07
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	375,188	377,487	0.07
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	376,232	0.07
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	361,425	375,310	0.07
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	374,614	0.07
USD	355,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	358,096	371,865	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	450,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	399,750	370,688	0.07
USD	390,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	359,806	370,376	0.07
USD	355,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	357,563	370,185	0.07
USD	400,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	369,318	369,828	0.07
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,922	0.07
USD	375,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	361,385	366,619	0.07
USD	450,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	424,240	365,985	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	365,749	0.07
USD	557,323	ASP UNIFRAX H 7.1000% 30/09/29 144A	540,726	365,047	0.07
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	363,660	0.07
USD	500,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31 144A	356,875	363,575	0.07
USD	325,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	328,813	362,280	0.07
USD	360,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	360,181	360,946	0.07
USD	375,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	358,125	360,675	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	359,061	0.07
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	358,714	0.07
USD	400,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	390,862	355,000	0.07
USD	350,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	342,090	353,997	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	353,974	0.07
USD	400,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	386,656	353,952	0.07
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	350,000	352,779	0.07
USD	355,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	349,175	352,767	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	351,507	0.07
USD	370,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	348,900	351,356	0.07
USD	350,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	348,188	350,870	0.07
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	350,362	0.07
USD	347,073	ASP UNIFRAX HLDG 10.4250% 30/09/29	335,283	348,808	0.07
USD	340,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	340,261	348,508	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	347,990	0.07
USD	350,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	341,399	345,729	0.07
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	350,000	343,989	0.07
USD	340,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	340,000	342,899	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	341,979	0.06
USD	400,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	387,863	341,866	0.06
USD	340,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	339,538	341,154	0.06
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	340,940	0.06
USD	350,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	331,875	340,255	0.06
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	340,213	0.06
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	340,102	0.06
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	338,142	0.06
USD	325,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	328,813	337,945	0.06
USD	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	334,461	0.06
USD	375,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	305,543	331,932	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	347,355	331,834	0.06
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	331,607	0.06
USD	385,000	ASHLAND LLC 3.3750% 01/09/31 144A	327,954	330,884	0.06
USD	325,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	325,000	330,838	0.06
USD	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	328,188	330,672	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	329,779	0.06
USD	340,000	INTERCONTINENT 3.6250% 01/09/28 WI	330,123	327,852	0.06
USD	345,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31 144A	342,794	327,058	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	326,135	0.06
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	325,842	0.06
USD	310,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27 144A	310,725	325,822	0.06
USD	300,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	367,500	324,985	0.06
USD	320,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	320,281	324,009	0.06
USD	330,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	308,769	323,399	0.06
USD	315,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	315,000	323,174	0.06
USD	315,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	317,969	322,472	0.06
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	314,760	322,447	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	325,838	321,711	0.06
USD	375,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	355,673	321,563	0.06
USD	300,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	313,438	320,852	0.06
USD	320,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	320,156	320,380	0.06
USD	310,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	312,362	319,835	0.06
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	319,790	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	319,396	0.06
USD	350,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	318,688	318,910	0.06
USD	300,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	308,938	318,360	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	317,229	0.06
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	315,707	0.06
USD	387,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	349,687	315,351	0.06
USD	325,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	320,875	314,810	0.06
USD	310,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	310,000	314,063	0.06
USD	300,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	308,144	313,624	0.06
USD	300,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	301,600	312,698	0.06
USD	315,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	315,000	311,559	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	310,867	0.06
USD	315,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	315,125	310,763	0.06
USD	325,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	322,313	310,124	0.06
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	352,825	309,622	0.06
USD	300,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	301,250	308,994	0.06
USD	325,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	304,071	307,671	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	307,265	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	306,131	0.06
USD	300,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	300,690	305,330	0.06
USD	450,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	443,984	305,285	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	304,778	0.06
USD	290,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	291,840	302,792	0.06
USD	300,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	323,250	301,811	0.06
USD	300,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	300,000	301,312	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	300,670	0.06
USD	325,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	272,893	300,649	0.06
USD	300,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	300,431	300,602	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	292,580	299,793	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	308,347	299,671	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	305,000	EXPAND ENRGY 5.3750% 15/03/30	298,318	299,602	0.06
USD	296,058	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	299,389	0.06
USD	300,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	320,188	298,424	0.06
USD	425,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28 *	403,623	297,632	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	297,442	0.06
USD	290,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	291,981	296,841	0.06
USD	290,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	290,900	296,619	0.06
USD	325,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	291,875	296,122	0.06
USD	300,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	285,839	295,906	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	295,444	0.06
USD	305,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	301,415	294,131	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	292,709	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	292,180	0.06
USD	300,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	292,603	291,906	0.06
USD	290,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	276,783	291,248	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	291,197	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	290,799	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	290,498	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	288,003	0.05
USD	275,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	277,825	287,520	0.05
USD	295,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 F1144A	270,010	287,342	0.05
USD	325,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	307,680	286,584	0.05
USD	310,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	277,555	286,083	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	286,053	0.05
USD	275,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	275,000	285,657	0.05
USD	300,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	272,433	285,386	0.05
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	270,500	285,379	0.05
USD	280,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	280,000	283,871	0.05
USD	310,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	310,300	282,689	0.05
USD	275,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	279,125	281,186	0.05
USD	300,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	267,606	280,825	0.05
USD	275,000	ONEMAIN FINANCIAL 7.1250% 15/03/26	261,486	280,511	0.05
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	280,498	0.05
USD	285,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	285,000	278,829	0.05
USD	280,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	278,875	278,596	0.05
USD	275,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	276,350	278,526	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	334,419	277,961	0.05
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	277,779	0.05
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	273,899	277,578	0.05
USD	300,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	253,700	276,023	0.05
USD	280,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	280,000	275,168	0.05
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	274,767	0.05
USD	275,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	291,577	274,232	0.05
USD	275,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	271,531	274,180	0.05
USD	275,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26 144A	255,063	273,483	0.05
USD	275,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	278,875	272,900	0.05
USD	260,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	265,327	272,690	0.05
USD	265,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	265,632	272,496	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	273,740	271,570	0.05
USD	275,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	273,134	267,292	0.05
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	276,341	266,758	0.05
USD	255,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	255,000	266,091	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	264,157	0.05
USD	270,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32 144A	269,500	262,918	0.05
USD	275,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	272,260	261,885	0.05
USD	250,000	GRAY MEDIA 10.5000% 15/07/29 144A	250,000	261,661	0.05
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	261,320	0.05
USD	275,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	258,282	261,237	0.05
USD	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,314	0.05
USD	270,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	273,709	259,566	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	259,186	0.05
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	258,242	0.05
USD	250,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	251,200	256,518	0.05
USD	275,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	264,077	256,007	0.05
USD	260,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	241,800	255,593	0.05
USD	325,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/10/30 144A	242,400	255,139	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	254,829	0.05
USD	250,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/29 144A	251,125	254,657	0.05
USD	250,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31 144A	250,000	254,474	0.05
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	253,237	0.05
USD	425,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	309,406	253,091	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	253,078	0.05
USD	250,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	235,156	252,732	0.05
USD	255,000	ARTERA SERVIC 8.5000% 15/02/31 144A	255,475	251,885	0.05
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	248,563	251,293	0.05
USD	240,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	244,761	251,031	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,971	0.05
USD	250,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	250,313	250,663	0.05
USD	255,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	266,475	250,342	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	249,990	0.05
USD	250,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	243,706	249,860	0.05
USD	225,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	234,531	249,393	0.05
USD	250,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	260,288	249,372	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	248,269	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	247,240	0.05
USD	353,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 23/12/29 144A	287,350	246,874	0.05
USD	250,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	238,975	245,757	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	244,559	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	244,483	0.05
USD	250,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	238,438	244,146	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	243,708	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	242,850	0.05
USD	250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	257,633	242,280	0.05
USD	255,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	228,356	242,276	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	242,253	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	241,407	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	224,888	241,226	0.05
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	246,875	241,205	0.05
USD	252,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	249,438	240,644	0.05
USD	235,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	235,000	240,350	0.05
USD	245,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29 144A	243,117	239,862	0.05
USD	225,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	311,063	239,690	0.05
USD	245,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	230,366	239,621	0.05
USD	307,522	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30 144A	345,776	239,132	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	238,138	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	237,798	0.05
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	237,697	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	237,551	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	237,244	0.05
USD	225,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	223,679	236,492	0.04
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	236,317	0.04
USD	250,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	260,938	236,195	0.04
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	234,979	0.04
USD	225,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	224,762	234,939	0.04
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	234,873	0.04
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	234,376	0.04
USD	231,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	243,405	234,294	0.04
USD	225,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	225,000	234,114	0.04
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	225,000	233,672	0.04
USD	230,000	GROUP 1 AUTO 6.3750% 15/01/30 144A	231,750	233,613	0.04
USD	250,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	250,000	233,579	0.04
USD	225,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	226,590	233,243	0.04
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	232,904	0.04
USD	215,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	215,000	231,662	0.04
USD	225,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	232,875	231,438	0.04
USD	230,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	229,750	230,660	0.04
USD	225,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/27 144A	225,338	229,275	0.04
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	229,151	0.04
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29 144A	224,544	229,004	0.04
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	225,636	228,747	0.04
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	228,559	0.04
USD	230,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	225,800	228,445	0.04
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	228,306	0.04
USD	220,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	219,603	228,236	0.04
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	227,815	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	221,965	227,643	0.04
USD	225,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32 144A	226,000	227,357	0.04
USD	215,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	217,023	227,161	0.04
USD	250,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	226,250	227,028	0.04
USD	225,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	225,044	227,026	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	226,355	0.04
USD	220,000	TRINET GROUP 7.1250% 15/08/31 144A	229,350	226,104	0.04
USD	215,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	214,483	225,537	0.04
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	225,238	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	225,007	0.04
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	224,309	0.04
USD	225,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	222,429	224,120	0.04
USD	250,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	231,091	224,118	0.04
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28 *	205,875	223,855	0.04
USD	235,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	216,808	223,507	0.04
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	222,671	0.04
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	222,069	0.04
USD	225,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	225,000	221,944	0.04
USD	215,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31 144A	217,063	221,680	0.04
USD	235,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	239,728	220,125	0.04
USD	200,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	203,253	219,417	0.04
USD	220,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	219,802	219,275	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	219,107	0.04
USD	230,000	KRONOS ACQUIS 8.2500% 30/06/31 144A	230,411	218,825	0.04
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	218,495	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	200,898	217,816	0.04
USD	200,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28 144A	210,625	217,473	0.04
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	217,036	0.04
USD	200,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	209,396	216,134	0.04
USD	225,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	195,969	215,828	0.04
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	207,538	215,343	0.04
USD	205,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	206,494	214,482	0.04
USD	200,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	204,200	214,189	0.04
USD	225,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	223,438	212,887	0.04
USD	210,000	VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	212,069	0.04
USD	200,000	ALLIANCE RES 8.6250% 15/06/29 144A	202,944	211,561	0.04
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	210,704	0.04
USD	225,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	208,250	209,176	0.04
USD	205,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	205,350	207,591	0.04
USD	200,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	200,000	207,237	0.04
USD	210,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31 144A	210,000	206,706	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	205,308	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	204,630	0.04
USD	210,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	210,000	204,522	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	204,289	0.04
USD	200,000	ENACT HOLDINGS 6.2500% 28/05/29	199,666	204,237	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	200,000	204,000	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28	198,420	203,976	0.04
USD	205,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	192,682	203,597	0.04
USD	200,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	200,000	203,215	0.04
USD	203,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	207,168	202,994	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.1250% 01/10/27 144A	204,500	202,817	0.04
USD	200,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	200,000	202,577	0.04
USD	200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	199,782	201,653	0.04
USD	200,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	200,000	201,164	0.04
USD	200,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	200,000	201,081	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	201,028	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	200,000	200,958	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	200,627	0.04
USD	200,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	197,500	200,331	0.04
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	214,107	199,634	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	199,206	0.04
USD	210,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	209,869	199,199	0.04
USD	195,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29 144A	195,000	199,123	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	199,006	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	199,000	0.04
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	197,500	198,994	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	197,157	0.04
USD	200,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	199,313	197,051	0.04
USD	200,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	200,000	196,573	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	196,566	0.04
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	198,399	196,506	0.04
USD	200,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	186,280	195,786	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	195,408	0.04
USD	195,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32 144A	194,231	194,557	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	194,505	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	194,250	0.04
USD	200,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	193,549	193,293	0.04
USD	190,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	195,578	192,988	0.04
USD	200,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	189,500	191,896	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	171,500	190,536	0.04
USD	185,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	186,200	189,625	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	189,191	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	189,106	0.04
USD	200,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	183,130	188,743	0.04
USD	200,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	176,560	187,143	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	187,128	0.04
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	182,471	186,819	0.04
USD	200,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	184,219	186,277	0.04
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	185,691	0.04
USD	165,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31 144A	176,550	184,641	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	184,638	0.04
USD	175,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	183,412	184,622	0.04
USD	195,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	211,679	184,555	0.04
USD	200,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	172,500	184,449	0.03
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	182,385	0.03
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,002	0.03
USD	180,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	179,906	181,594	0.03
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	185,766	180,654	0.03
USD	200,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29 144A	149,875	180,649	0.03
USD	185,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	173,937	179,161	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	177,951	0.03
USD	175,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	175,000	177,524	0.03
USD	175,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	172,743	177,427	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	175,000	176,590	0.03
USD	170,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	170,991	176,393	0.03
USD	175,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	185,938	175,980	0.03
USD	195,000	LABL INC 8.6250% 01/10/31 144A	195,000	175,601	0.03
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	175,361	0.03
USD	173,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	173,000	175,191	0.03
USD	175,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	173,756	174,862	0.03
USD	175,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	175,000	174,685	0.03
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	174,599	0.03
USD	175,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	173,623	174,027	0.03
USD	230,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	230,288	173,856	0.03
USD	170,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	170,000	173,162	0.03
USD	200,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	132,500	172,670	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	172,083	171,586	0.03
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	173,357	171,511	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	170,426	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYST 4.6000% 15/06/28	150,594	168,461	0.03
USD	180,000	EXPAND ENRGY 4.7500% 01/02/32	160,253	168,331	0.03
USD	175,000	VICI PROPRTY 4.6250% 01/12/29 144A	182,438	168,223	0.03
USD	175,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	166,063	167,833	0.03
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33 144A	174,125	167,684	0.03
USD	170,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	170,000	167,422	0.03
USD	180,000	REORLD HOLDING 5.0000% 01/09/30	151,888	167,255	0.03
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	166,926	0.03
USD	160,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	160,000	165,533	0.03
USD	170,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	168,117	165,229	0.03
USD	165,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	167,909	164,574	0.03
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,366	0.03
USD	175,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	177,197	162,872	0.03
USD	160,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	160,000	162,689	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	162,634	0.03
USD	165,000	PATRICK INDS 6.3750% 01/11/32 144A	165,000	162,467	0.03
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	161,900	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	161,734	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	161,474	0.03
USD	165,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	165,000	160,023	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	159,158	0.03
USD	178,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	153,202	159,026	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 9.0000% 15/09/28 144A	158,581	158,042	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	156,309	0.03
USD	155,000	XPLR INFRAST 7.2500% 15/01/29 144A	158,875	155,981	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	155,353	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	154,469	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	154,124	0.03
USD	150,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	150,000	153,984	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	153,609	0.03
USD	150,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	154,500	153,603	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	153,133	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	150,000	153,026	0.03
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	150,000	152,755	0.03
USD	155,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	143,763	152,122	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32 144A	150,000	152,063	0.03
USD	150,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	150,000	151,838	0.03
USD	150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32 144A	150,375	151,506	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	151,379	0.03
USD	165,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	142,065	150,406	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	150,283	0.03
USD	150,000	MGM RESORTS 6.1250% 15/09/29	150,000	150,007	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	150,006	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	149,984	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	149,979	0.03
USD	150,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31 144A	147,000	149,706	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	149,560	0.03
USD	140,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	150,850	149,511	0.03
USD	150,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	148,688	149,047	0.03
USD	150,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	145,754	148,984	0.03
USD	150,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	147,750	147,938	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	150,000	147,530	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	147,528	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	147,382	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	147,379	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	147,017	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	146,539	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	146,340	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,164	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	145,825	0.03
USD	150,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	131,750	145,494	0.03
USD	145,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	145,000	145,270	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	144,588	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	137,063	143,480	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,466	0.03
USD	140,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	140,125	143,169	0.03
USD	150,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	140,001	142,281	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	141,700	0.03
USD	165,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	158,809	141,544	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	141,383	0.03
USD	150,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	139,125	141,325	0.03
USD	150,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	194,780	141,075	0.03
USD	140,000	HILTON DOMEST 5.8750% 01/04/29 144A	140,000	141,025	0.03
USD	150,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	136,875	140,695	0.03
USD	125,000	LEVEL 3 FIN 10.7500% 15/12/30 144A	125,563	140,403	0.03
USD	140,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	143,704	139,657	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	179,696	139,195	0.03
USD	150,000	PRA GROUP INC 5.0000% 01/10/29 144A	138,899	138,994	0.03
USD	150,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	134,549	138,716	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,544	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	136,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	136,644	137,523	0.03
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	137,471	0.03
USD	130,000	PLANET FINAN 10.5000% 15/12/29 144A	131,688	133,952	0.03
USD	125,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	125,000	133,618	0.03
USD	125,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	124,204	132,948	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	132,583	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,335	0.03
USD	150,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30 144A	120,000	132,053	0.03
USD	130,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	130,000	131,927	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	131,437	0.02
USD	150,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	131,703	131,319	0.02
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	130,993	0.02
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	129,661	0.02
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,578	0.02
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	129,306	0.02
USD	125,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	125,000	129,190	0.02
USD	125,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	126,625	129,146	0.02
USD	125,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	127,175	129,006	0.02
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	128,969	0.02
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	128,636	0.02
USD	135,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	135,000	128,632	0.02
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	125,000	128,608	0.02
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	128,453	0.02
USD	125,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	125,000	127,963	0.02
USD	125,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32 144A	125,000	127,849	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	125,000	127,807	0.02
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	125,000	127,788	0.02
USD	125,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	125,000	127,043	0.02
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	125,520	0.02
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	125,183	0.02
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	125,048	0.02
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	124,968	0.02
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	108,099	124,900	0.02
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	124,299	0.02
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	124,238	0.02
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	123,947	0.02
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	123,699	0.02
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,479	0.02
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	122,536	0.02
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	125,000	122,021	0.02
USD	125,000	STARWOOD PROP 3.6250% 15/07/26 144A	121,019	121,784	0.02
USD	137,445	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	188,342	119,921	0.02
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	119,670	0.02
USD	121,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	117,254	119,352	0.02
USD	125,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	119,063	119,235	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	119,106	0.02
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	118,386	0.02
USD	125,000	APA CORP 4.2500% 15/01/30 144A	132,813	117,848	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	123,406	117,793	0.02
USD	125,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	119,219	117,583	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	117,077	0.02
USD	150,000	LEVEL 3 FIN I 4.0000% 15/04/31 144A	102,250	116,490	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	116,001	0.02
USD	125,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	104,438	115,904	0.02
USD	110,000	COUGAR JV SUB 8.0000% 15/05/32 144A	110,000	115,098	0.02
USD	125,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	110,000	113,809	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	113,530	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	113,438	0.02
USD	110,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32 144A	110,000	112,823	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	111,563	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE LLC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	111,272	0.02
USD	110,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	110,000	110,336	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	107,778	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	107,591	0.02
USD	105,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29 144A	105,000	107,378	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,956	0.02
USD	100,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34 WI	105,007	105,904	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	105,838	0.02
USD	100,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29 144A	100,000	105,395	0.02
USD	130,000	CMG MEDIA COR 8.8750% 18/06/29 144A	130,180	105,301	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	104,978	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	104,900	0.02
USD	101,982	PL DEVELOPME 12.0000% 15/05/29 144A	85,305	104,787	0.02
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	103,977	0.02
USD	99,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	99,000	103,903	0.02
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	100,000	103,755	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	103,500	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	103,306	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	100,000	103,304	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	103,245	0.02
USD	100,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	101,711	103,221	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	100,000	102,879	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	102,675	0.02
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	100,000	102,364	0.02
USD	119,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	114,389	102,140	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	102,121	0.02
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29 144A	98,000	102,119	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	102,033	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	101,704	0.02
USD	100,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31 144A	100,000	101,481	0.02
USD	100,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	99,777	100,875	0.02
USD	100,000	FOCUS FINANCI 6.7500% 15/09/31 144A	100,000	100,614	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	100,361	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	100,000	100,345	0.02
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32 144A	100,000	100,055	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	100,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	100,000	0.02
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32 144A	100,000	99,797	0.02
USD	100,000	ENTEGRI ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	99,662	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	98,345	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	98,307	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	97,638	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	97,089	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	96,885	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	96,083	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	96,000	0.02
USD	95,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	94,300	95,820	0.02
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	70,982	95,812	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	94,804	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	93,597	0.02
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	76,750	92,974	0.02
USD	90,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	90,000	92,445	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	90,427	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	89,842	0.02
USD	90,000	CD&R SMO / RA 9.5000% 15/10/29 144A	90,049	89,590	0.02
USD	100,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	89,111	88,833	0.02
USD	87,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	96,289	86,799	0.02
USD	100,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	99,464	85,122	0.02
USD	85,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29 144A	85,548	84,720	0.02
USD	189,805	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	170,579	84,473	0.02
USD	75,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64 WI	75,000	81,785	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	81,691	0.02
USD	75,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,379	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,185	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	80,045	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	79,781	79,277	0.02
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30 144A	75,000	78,942	0.01
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,605	0.01
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32 144A	75,000	78,085	0.01
USD	75,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	75,000	77,900	0.01
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	77,641	0.01
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	77,236	0.01
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	75,000	77,226	0.01
USD	75,000	CELANESE US HLDS 6.8500% 15/11/28	77,239	77,192	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	75,000	77,141	0.01
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	75,000	77,114	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	75,156	77,015	0.01
USD	100,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31 144A	125,000	76,792	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,659	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	75,000	76,311	0.01
USD	75,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	73,313	76,232	0.01
USD	75,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	74,938	76,210	0.01
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,790	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	75,200	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	75,000	74,906	0.01
USD	75,000	LUMEN TECH I 10.0000% 15/10/32 144A	74,570	74,858	0.01
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	75,000	74,470	0.01
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	74,309	0.01
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	75,000	74,242	0.01
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	74,221	0.01
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	73,831	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,205	0.01
USD	75,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31 144A	75,000	72,583	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	72,513	0.01
USD	75,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32 144A	75,000	71,453	0.01
USD	80,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	80,000	71,371	0.01
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	75,000	71,316	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	69,414	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,703	0.01
USD	70,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	70,000	67,443	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	65,223	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	64,901	0.01
USD	65,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	63,456	64,836	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.8750% 15/06/29 144A	70,313	64,537	0.01
USD	65,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	65,000	63,223	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	57,025	0.01
USD	55,000	WRANGLER HOLD 6.6250% 01/04/32 144A	55,000	56,335	0.01
USD	50,000	VERITIV OPER 10.5000% 30/11/30 144A	53,000	54,428	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 7.5000% 15/02/32 144A	50,000	54,096	0.01
USD	50,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29 144A	50,000	54,088	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	54,000	0.01
USD	50,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	53,866	53,913	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	53,894	0.01
USD	50,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	49,371	53,246	0.01
USD	50,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32 144A	50,000	52,227	0.01
USD	50,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	50,000	52,209	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,151	0.01
USD	50,000	ASHLAND INC 6.8750% 15/05/43	50,350	52,070	0.01
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	50,000	52,048	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,998	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	51,967	0.01
USD	50,000	VFH PARENT / 7.5000% 15/06/31 144A	50,000	51,829	0.01
USD	50,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	50,000	51,525	0.01
USD	50,000	DELUXE CORP 8.1250% 15/09/29 144A	50,000	51,371	0.01
USD	50,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	50,000	51,268	0.01
USD	50,000	RB GLOBAL HLD 6.7500% 15/03/28 144A	50,354	51,195	0.01
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	49,481	51,145	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	50,000	51,034	0.01
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	50,000	50,874	0.01
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	50,000	50,689	0.01
USD	50,000	AMWINS GROUP 6.3750% 15/02/29 144A	50,000	50,683	0.01
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	49,250	50,655	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	50,000	50,554	0.01
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	50,000	49,905	0.01
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	50,000	49,898	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	49,682	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	49,322	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	48,133	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	47,538	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	47,528	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	47,400	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	44,316	0.01
USD	45,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	45,000	43,678	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	43,457	0.01
USD	40,000	EXPAND ENRGY 6.7500% 15/04/29 144A	42,227	40,411	0.01
USD	200,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	198,426	40,286	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	34,250	0.01
USD	33,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	33,000	33,551	0.01
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	ENCINO ACQUIS 8.7500% 01/05/31 144A	25,000	26,583	0.01
USD	25,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29 144A	25,000	26,494	0.01
USD	25,000	CHAMP ACQUISI 8.3750% 01/12/31 144A	25,000	26,094	0.00
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,089	0.00
USD	25,000	CELANESE US HLDS 7.0500% 15/11/30	25,752	26,026	0.00
USD	25,000	FIESTA PURCHA 7.8750% 01/03/31 144A	25,000	25,838	0.00
USD	25,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29 144A	25,000	25,563	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	25,000	25,443	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	25,244	0.00
USD	25,000	KIMMERIDGE TE 8.5000% 15/02/30 144A	25,000	25,162	0.00
USD	25,000	HAH GROUP HOL 9.7500% 01/10/31 144A	25,000	25,142	0.00
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	24,600	25,106	0.00
USD	25,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	24,625	24,971	0.00
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	22,906	24,523	0.00
USD	25,000	STARWOOD PROP 4.3750% 15/01/27 144A	23,125	24,289	0.00
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,227	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	24,086	0.00
USD	25,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	25,000	24,014	0.00
USD	25,000	XPLR INFRAST 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,738	0.00
USD	25,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	24,889	23,641	0.00
USD	25,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	23,099	23,610	0.00
USD	25,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29 144A	25,000	22,626	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	22,461	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	21,414	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	18,481	0.00
USD	81,475	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	13,342	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	10,607	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,001	0.00
USD	8,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	6,253	0.00
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,218,350	6,238	0.00
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	4,600	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 ⁽²⁾	321,876	4,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 ⁽²⁾	165,944	2,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC ⁽²⁾	49,521	1,000	0.00
USD	500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	448	474	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	1,108,000	PAR PHARMA ESC 0.0000% 01/04/27 ⁽²⁾	834,197	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
			377,842,012	370,809,732	70.34
優先証券					
--	12,015	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	104,374	132,165	0.03
			104,374	132,165	0.03
米国債					
USD	4,500,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/07/26	4,538,144	4,511,251	0.86
USD	3,500,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/11/26	3,498,906	3,503,281	0.66
USD	3,000,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/26	2,967,305	2,967,188	0.56
USD	2,055,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27 ⁽³⁾	2,064,392	2,035,734	0.39
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 ⁽³⁾	1,750,026	1,754,681	0.33
USD	775,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/06/26	780,817	779,359	0.15
			15,599,590	15,551,494	2.95
ワラント					
--	50	CHPPR HOLDINGS INC 1145 DOT ⁽²⁾	124,844	1,750	0.00
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2,400	CURO GROUP HLDG WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	278	CHPPR HLDS INC TR1 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
			124,844	1,750	0.00
		合計:アメリカ	420,658,127	411,738,361	78.12
		組入資産合計	518,509,581	505,139,426	95.83

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

(3) 部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

財務書類に関する注記
2025年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	12,232,056,814	USD	78,804,970	2025年2月28日	547,659
USD	312,717	GBP	250,339	2025年3月4日	1,976
USD	1,679	JPY	260,640	2025年2月28日	(11)
USD	119,150	JPY	18,370,000	2025年2月28日	(21)
USD	3,593	JPY	557,700	2025年2月28日	(25)
USD	30,342	JPY	4,709,140	2025年2月28日	(208)
USD	96,858	JPY	14,990,000	2025年2月28日	(386)
USD	145,379	JPY	22,480,000	2025年2月28日	(454)
USD	87,810	JPY	13,640,000	2025年2月28日	(677)
USD	169,483	JPY	26,304,140	2025年2月28日	(1,159)
USD	220,679	JPY	34,250,000	2025年2月28日	(1,510)
JPY	11,200,000	USD	72,164	2025年2月28日	494
JPY	11,490,000	USD	74,243	2025年2月28日	296
JPY	9,870,000	USD	64,018	2025年2月28日	12
					545,986

注記2-先物契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年3月	(358,875)	11,437
USD	(5)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年3月	(1,029,023)	(39)
				(1,387,898)	11,398
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	1	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年3月	114,781	(1,695)
USD	59	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年3月	6,446,672	(27,406)
USD	75	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年3月	7,998,046	(30,859)
				14,559,499	(59,960)
					(48,562)

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益 (米ドル)
		プロテクションの売りポジション		
USD	16,850,000	CDX NA HY 43 5Y 500BP 5%	2029年12月20日	1,406,619
				1,406,619
				1,406,619

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

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

純資産計算書
2024年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	48,519,141
(取得原価:50,015,657ユーロ)	
現金預金等	2,048,568
デリバティブに係る未収委託証拠金	67
未収収益	683,461
現金および現金同等物に係る利息	61
資産合計	51,251,298
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,441
買戻しに係る未払金	4,214
ブローカーへの未払金	111,183
未払費用	104,782
負債合計	246,620
純資産総額	51,004,678

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,359	15,736	131,530,536
FDクラス(円)	14,205	601,351	8,542,454,123

収益	
銀行口座利息	34,821
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,446,308
その他収益	204
収益合計	2,481,333
費用	
投資顧問報酬	305,958
事務管理代行報酬	51,038
保管費用	15,575
取引銀行報酬	6,011
銀行手数料	12,344
受託報酬	10,215
法務報酬	2,512
立替費用	10,205
専門家報酬	20,680
雑費用	220

費用合計	434,758

純投資収益	2,046,575
投資有価証券売買に係る損益	(528,599)
先物契約に係る損益	8,568
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(192,867)

当期実現純損益	(712,898)

投資有価証券評価損益の増減	3,694,396
先物契約評価損益の増減	1,347
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	14,789

当期評価差損益	3,710,532

運用の結果による純資産の増減額	5,044,209

純資産変動計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	51,673,396	FCクラス	
純投資収益	2,046,575	期首受益証券数	16,762
当期実現純損益	(712,898)	発行受益証券数	88
当期評価差損益	3,710,532	買戻受益証券数	(1,114)
運用の結果による純資産の増減額	5,044,209	期末発行済受益証券数	15,736
受益証券の発行手取金	44,369	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(1,766,388)	期首受益証券数	621,847
	(1,722,019)	発行受益証券数	477
受益者への支払分配金	(3,990,908)	買戻受益証券数	(20,973)
期末純資産総額	51,004,678	期末発行済受益証券数	601,351

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(ユーロ)	51,004,678	51,673,396	56,742,721
FCクラス(円)			
期末純資産総額	131,530,536	137,948,586	208,739,423
期末1口当たり純資産価格	8,359	8,230	9,105
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,542,454,123	7,569,862,300	7,573,478,775
期末1口当たり純資産価格	14,205	12,173	12,169

組入資産明細
2024年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS	100,625	106,417	0.21
EUR	100,000	AMS-OSRAM AG 10.5000% 30/03/29 REGS	99,034	103,964	0.20
			199,659	210,381	0.41
		合計:オーストリア	199,659	210,381	0.41
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SYENSQO SA FRN 02/03/70	99,376	96,250	0.19
			99,376	96,250	0.19
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS	304,110	307,890	0.60
EUR	200,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	175,500	194,726	0.38
			479,610	502,616	0.98
		合計:ベルギー	578,986	598,866	1.17
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	97,545	89,712	0.18
			97,545	89,712	0.18
		合計:英領バージン諸島	97,545	89,712	0.18
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS	192,500	197,914	0.39
EUR	100,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	97,232	95,772	0.19
			289,732	293,686	0.58
		合計:カナダ	289,732	293,686	0.58
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	EP INFRASTRUCTUR 1.6980% 30/07/26	92,125	91,736	0.18
EUR	100,000	EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31	69,430	79,480	0.16
			161,555	171,216	0.34
		合計:チェコ	161,555	171,216	0.34
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	141,038	144,294	0.28
EUR	100,000	SBB TREASURY 1.1250% 26/11/29 EMTN	56,250	61,861	0.12
			197,288	206,155	0.40
		合計:フィンランド	197,288	206,155	0.40

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フランス					
変動金利債					
EUR	400,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	412,277	398,999	0.78
EUR	300,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	317,138	299,909	0.59
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	198,566	187,744	0.37
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	183,746	0.36
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	116,969	0.23
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	112,352	0.22
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 22/02/72	100,000	104,497	0.20
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	95,362	0.19
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	81,500	90,537	0.18
EUR	100,000	IQERA GROUP FRN 15/02/27	100,375	60,240	0.12
			1,764,391	1,650,355	3.24
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	286,562	279,001	0.54
EUR	233,000	FORVIA SE 2.7500% 15/02/27	223,999	222,679	0.43
EUR	200,000	PAPREC HOLDIN 7.2500% 17/11/29 REGS	199,999	210,750	0.41
EUR	200,000	LOXAM SAS 6.3750% 31/05/29 REGS	201,688	207,750	0.41
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 6.8750% 15/04/31 REGS	200,000	203,054	0.40
EUR	200,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	184,333	192,654	0.38
EUR	175,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31 MAY	178,063	178,704	0.35
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	136,080	0.27
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	171,750	132,774	0.26
EUR	197,030	LA FIN ATALIAN 8.5000% 30/06/28	265,773	117,233	0.23
EUR	100,000	REXEL SA 5.2500% 15/09/30	100,000	102,631	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.6250% 15/02/30	99,296	102,480	0.20
EUR	100,000	GOLDSTORY SAS 6.7500% 01/02/30 REGS	100,500	102,322	0.20
EUR	100,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31	100,000	102,122	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 14/06/27	100,000	102,083	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 15/02/29	99,973	101,969	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 02/05/31	100,250	100,367	0.20
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	102,063	100,000	0.20
EUR	100,000	TEREOS FIN GR 4.7500% 30/04/27 REGS	95,375	99,625	0.20
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	99,250	99,483	0.20
EUR	100,000	AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN	99,238	99,456	0.19
EUR	100,000	VALEO SE 4.5000% 11/04/30 EMTN	98,590	97,815	0.19
EUR	100,000	FORVIA SE 3.1250% 15/06/26	100,000	97,625	0.19
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	97,192	0.19
EUR	100,000	FORVIA SE 3.7500% 15/06/28	104,948	97,119	0.19
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	97,000	0.19
EUR	100,000	SNF GROUP SAC 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	96,622	0.19
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	95,463	0.19
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	95,363	0.19
EUR	100,000	EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS	100,000	94,250	0.18
EUR	100,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	100,313	91,736	0.18
EUR	125,000	IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN	125,625	85,313	0.17
EUR	126,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	126,449	83,664	0.16
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	100,000	66,360	0.13
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	185,858	63,000	0.12
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/02/28 REGS	100,875	51,785	0.10
			4,833,148	4,303,524	8.43
合計:フランス			6,597,539	5,953,879	11.67

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ドイツ					
変動金利債					
EUR	400,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	364,341	388,799	0.75
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	204,961	198,350	0.39
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	189,979	190,000	0.37
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	182,141	183,816	0.36
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 05/10/33 EMTN	99,587	107,478	0.21
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN	99,778	105,441	0.21
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN	97,250	101,054	0.20
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	88,125	90,300	0.18
			1,326,162	1,365,238	2.67
その他債券					
EUR	215,000	TK ELEV HOLDC 6.6250% 15/07/28 REGS	183,075	185,973	0.37
EUR	100,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	90,411	87,817	0.17
			273,486	273,790	0.54
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	265,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS	262,244	284,167	0.56
EUR	125,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	120,747	122,694	0.24
			382,991	406,861	0.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	287,436	293,913	0.57
EUR	265,000	PROGROUP 5.3750% 15/04/31 REGS	264,874	263,012	0.52
EUR	250,000	NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS	251,025	258,251	0.51
EUR	225,000	ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS	217,750	226,818	0.44
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS	203,375	211,476	0.41
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN	204,250	205,448	0.40
EUR	200,000	ONE HOTEL GMB 7.7500% 02/04/31 REGS	202,800	205,092	0.40
EUR	200,000	TUI CRUISES G 6.2500% 15/04/29 REGS	200,950	203,000	0.40
EUR	200,000	CT INVESTMENT 6.3750% 15/04/30 REGS	200,500	200,908	0.39
EUR	200,000	TUI AG 5.8750% 15/03/29 REGS	197,856	200,796	0.39
EUR	200,000	MAHLE GMBH 6.5000% 02/05/31 REGS	200,000	200,500	0.39
EUR	200,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	191,930	196,576	0.39
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	197,000	193,472	0.38
EUR	200,000	CTEC II GMBH 5.2500% 15/02/30 REGS	179,250	184,835	0.36
EUR	200,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	170,500	176,000	0.35
EUR	125,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	117,824	120,924	0.24
EUR	112,000	TECHEM VERWAL 5.3750% 15/07/29 REGS	112,000	113,260	0.22
EUR	125,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	118,815	108,138	0.21
EUR	100,000	WEPA HYGIENEP 5.6250% 15/01/31 REGS	99,288	100,985	0.20
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.3750% 15/07/28 REGS	100,000	98,875	0.19
EUR	100,000	SCHAEFFLER 4.5000% 28/03/30 EMTN	99,358	98,650	0.19
EUR	100,000	SCHAEFFLER AG 3.3750% 12/10/28 EMTN	90,850	96,875	0.19
EUR	100,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	101,250	94,500	0.19
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	93,352	0.18
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.0000% 06/05/27 EMTN	88,125	92,848	0.18
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.2500% 03/05/28 EMTN	86,250	91,625	0.18
EUR	100,000	ALSTRIA OFFICE 1.5000% 23/06/26	79,697	90,610	0.18
EUR	100,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	65,250	90,500	0.18
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	80,625	89,410	0.18
EUR	25,000	PROGROUP 5.1250% 15/04/29 REGS	25,000	25,062	0.05

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	313	0.00
			4,633,531	4,626,024	9.06
		合計:ドイツ	6,616,170	6,671,913	13.07
		ジブラルタル			
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	888 ACQUISITIONS 10.7500% 15/05/30	233,899	239,232	0.47
EUR	200,000	888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS	181,972	197,621	0.39
			415,871	436,853	0.86
		合計:ジブラルタル	415,871	436,853	0.86
		ギリシャ			
変動金利債					
EUR	200,000	EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN	177,000	190,626	0.37
EUR	100,000	NATL BK GREECE FRN 03/01/34 GMTN	100,057	110,000	0.22
			277,057	300,626	0.59
		合計:ギリシャ	277,057	300,626	0.59
		アイルランド			
変動金利債					
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 30/06/29	99,810	107,419	0.22
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	99,612	105,360	0.21
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	99,195	0.19
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 11/08/31 EMTN	87,310	93,992	0.18
			390,611	405,966	0.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	282,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	275,056	273,879	0.53
EUR	100,000	FLUTTER TREAS 5.0000% 29/04/29 REGS	100,000	101,273	0.20
EUR	100,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	89,550	80,884	0.16
			464,606	456,036	0.89
		合計:アイルランド	855,217	862,002	1.69
		マン島			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 4.2500% 07/03/26	98,125	98,684	0.19
			98,125	98,684	0.19
		合計:マン島	98,125	98,684	0.19
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	271,229	289,188	0.56
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	225,946	232,973	0.46
			497,175	522,161	1.02
		合計:イスラエル	497,175	522,161	1.02
		イタリア			
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	198,078	0.38
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	190,270	0.37
EUR	111,000	ENEL SPA FRN 27/05/72	110,394	109,881	0.22

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	FIBER BIDCO SPA FRN 15/01/30 REGS	100,000	101,503	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	101,259	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN	100,000	101,132	0.20
EUR	100,000	RENO DE MEDICI S FRN 15/04/29 REGS	98,000	100,925	0.20
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA FRN 15/04/29 REGS	100,250	100,750	0.20
			951,144	1,003,798	1.97
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	100,000	FIBER MIDCO SPA PIK 15/06/29 REGS	100,000	100,145	0.20
			100,000	100,145	0.20
普通社債(固定金利債)					
EUR	306,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	320,746	336,171	0.67
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	249,162	0.49
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	218,520	229,428	0.45
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 5.3750% 01/06/30 REGS	200,000	201,000	0.39
EUR	200,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	195,100	189,576	0.37
EUR	200,000	TELECOM ITALIA 1.6250% 18/01/29	153,054	174,440	0.34
EUR	175,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	176,823	160,563	0.31
EUR	144,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	144,500	152,609	0.30
EUR	125,000	TELECOM ITALIA 2.3750% 12/10/27	111,907	115,935	0.23
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	111,885	0.22
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	108,500	108,087	0.21
EUR	100,000	ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS	100,000	106,818	0.21
EUR	102,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	102,355	106,284	0.21
EUR	100,000	LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS	100,000	105,500	0.21
EUR	100,000	FLOS B&B IT 10.0000% 15/11/28 REGS	100,000	103,896	0.20
EUR	100,000	NEOPHARMED GE 7.1250% 08/04/30 REGS	100,000	102,481	0.20
EUR	100,000	MUNDYS SPA 4.7500% 24/01/29 EMTN	99,457	101,111	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	99,606	0.20
EUR	100,000	FIBER BIDCO S 6.1250% 15/06/31 REGS	100,000	99,404	0.19
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	99,288	0.19
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	96,925	98,000	0.19
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 2.8750% 28/01/26	93,500	97,503	0.19
EUR	106,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	106,000	96,039	0.19
EUR	100,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	91,375	95,236	0.19
EUR	100,000	REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS	93,250	93,788	0.18
EUR	100,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	88,225	92,469	0.18
EUR	100,000	MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28	99,133	91,200	0.18
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			3,952,946	3,617,519	7.09
		合計:イタリア	5,004,090	4,721,462	9.26
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29	194,500	233,575	0.45
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 4.5000% 20/04/25	99,950	99,707	0.20
			294,450	333,282	0.65
		合計:日本	294,450	333,282	0.65
ジャージー					
その他債券					
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	11,060	14,877	0.03
			11,060	14,877	0.03

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	314,472	LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS	235,784	251,578	0.49
			235,784	251,578	0.49
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	ASTON MARTIN 10.3750% 31/03/29 REGS	234,104	230,153	0.46
GBP	150,000	TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS	167,706	184,024	0.37
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	141,608	0.28
GBP	100,000	CPUK FINANCE 7.8750% 28/08/29	116,246	119,673	0.23
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.0000% 28/02/29 REGS	99,100	99,258	0.19
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.2500% 31/07/30 REGS	100,125	99,125	0.19
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	97,778	0.19
			966,970	971,619	1.91
		合計: ジャージー	1,213,814	1,238,074	2.43
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	200,000	GRAND CITY PROP FRN 09/06/71 EMTN	98,500	126,966	0.24
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 31/12/72	100,375	105,179	0.21
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71	93,000	97,081	0.19
EUR	100,000	AROUNDTOWN SA FRN 31/12/73 EMTN	46,000	53,923	0.11
			337,875	383,149	0.75
その他債券					
EUR	200,000	CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS	177,892	193,016	0.38
EUR	308,326	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	172,435	186,466	0.37
EUR	406,250	CODERE FIN 2 12.7500% 30/11/27 REGS	102,873	2,320	0.00
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	50	0.00
			463,125	381,852	0.75
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	100,000	MANGROVE LUXC 7.7750% 09/10/25 REGS	103,591	104,256	0.21
EUR	100,086	VIVION PIK 31/08/28 EMTN	90,658	89,185	0.17
EUR	71,806	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	718	0.00
			279,053	194,159	0.38
ステップアップ/ダウン債					
EUR	63,617	CODERE FIN 2 11.0000% 30/09/26 REGS	60,583	20,914	0.04
			60,583	20,914	0.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	196,850	192,393	0.39
EUR	202,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	190,784	188,907	0.38
EUR	200,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	173,675	183,978	0.36
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	175,822	0.34
EUR	200,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	183,375	152,344	0.30
EUR	150,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	136,306	148,035	0.29
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	136,238	134,835	0.26
EUR	150,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	140,518	129,000	0.25
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 8.1250% 15/11/30	114,733	125,369	0.25
EUR	100,000	TELECOM IT FIN 7.7500% 24/01/33	115,000	117,076	0.23
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 31/07/28 REGS	100,000	106,000	0.21
EUR	100,000	EPHIOS SUBCO 7.8750% 31/01/31 REGS	100,000	105,245	0.21
EUR	100,000	MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS	99,933	104,000	0.20
EUR	91,000	TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN	99,525	103,535	0.20
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.5000% 15/03/29 REGS	100,000	103,000	0.20

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	100,739	0.20
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	98,643	0.19
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	98,290	0.19
EUR	100,000	VIVION 3.0000% 08/08/24	88,750	97,454	0.19
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	94,244	95,764	0.19
EUR	100,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	95,500	93,001	0.18
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	90,317	0.18
EUR	100,000	CPI PROPERTY 1.6250% 23/04/27 EMTN	85,100	85,010	0.17
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	83,825	0.16
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	85,594	82,994	0.16
EUR	100,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	88,500	77,750	0.15
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	72,579	0.14
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	73,563	71,360	0.14
EUR	100,000	AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29	45,250	34,550	0.07
EUR	200,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	185,785	24,520	0.05
			3,548,454	3,276,335	6.43
合計: ルクセンブルグ			4,689,090	4,256,409	8.35
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	154,549	176,268	0.35
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	156,442	175,345	0.34
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	166,271	0.33
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	90,883	0.18
EUR	100,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	91,050	88,328	0.17
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	11,000	0.02
			760,889	708,095	1.39
合計: メキシコ			760,889	708,095	1.39
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70	307,736	294,044	0.57
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 15/04/72	200,000	202,772	0.40
EUR	200,000	TENNET HLD BV FRN 21/06/72 *	199,228	198,250	0.39
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	191,300	0.38
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	188,500	0.37
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/09/72	100,000	107,520	0.21
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	92,330	0.18
EUR	100,000	TRIADOS BANK FRN 05/02/32	99,497	88,466	0.17
			1,427,336	1,363,182	2.67
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	10,817	0.02
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	5,408	0.01
			6,120	16,225	0.03
その他債券					
EUR	147,791	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	102,178	126,657	0.24
EUR	71,684	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	53,781	69,505	0.14
			155,959	196,162	0.38
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	272,374	310,623	0.62
EUR	200,000	ZF EUROPE FIN 6.1250% 13/03/29 EMTN	204,978	211,099	0.41

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	167,580	184,053	0.36
EUR	175,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	130,412	167,573	0.33
EUR	150,000	UNITED GROUP 4.6250% 15/08/28 REGS	127,688	145,419	0.29
GBP	100,000	GTCR W DUTCH 8.5000% 15/01/31 REGS	115,999	125,905	0.25
EUR	125,000	TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI	122,625	124,438	0.24
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29	104,000	110,419	0.22
EUR	100,000	VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS	92,826	104,925	0.21
EUR	100,000	UNITED GROUP 6.7500% 15/02/31 REGS	100,000	104,617	0.21
EUR	100,000	BOELS TOPHOLD 5.7500% 15/05/30 REGS	100,000	100,680	0.20
EUR	100,000	SAIPEM FIN IN 4.8750% 30/05/30 EMTN	100,000	99,950	0.20
EUR	100,000	ZF EUROPE FIN 4.7500% 31/01/29 EMTN	100,000	99,425	0.19
EUR	100,000	TRIVIMUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	98,000	0.19
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN	96,950	97,875	0.19
EUR	100,000	DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28	100,000	95,877	0.19
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	95,761	0.19
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	93,025	94,010	0.18
EUR	100,000	ODIDO HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS	90,500	93,910	0.18
EUR	100,000	DUFYR ONE BV 2.0000% 15/02/27	91,375	93,762	0.18
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	91,899	0.18
EUR	100,000	VERSUNI GROUP 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	89,376	0.18
EUR	100,000	ZIGGO BV 2.8750% 15/01/30 REGS	87,250	87,994	0.17
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	77,758	87,609	0.17
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	87,440	0.17
EUR	100,000	ZIGGO 3.3750% 28/02/30 REGS	74,875	83,420	0.16
EUR	100,000	MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS	65,000	80,250	0.16
			3,006,565	3,166,309	6.22
		合計: オランダ	4,595,980	4,741,878	9.30
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	225,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 15/01/30 REGS	225,000	228,645	0.45
			225,000	228,645	0.45
		合計: パナマ	225,000	228,645	0.45
		ポーランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	187,000	186,800	0.37
			187,000	186,800	0.37
		合計: ポーランド	187,000	186,800	0.37
		ボルトガル			
変動金利債					
EUR	100,000	CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN	100,946	105,545	0.21
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	100,000	104,000	0.20
EUR	100,000	EDP SA FRN 29/05/54 EMTN	99,363	99,000	0.19
EUR	100,000	BANCO COM PORTUG FRN 17/05/32 DMTN	95,125	96,250	0.19
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	91,250	0.18
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC8	83,125	86,000	0.17
			578,040	582,045	1.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	185,221	199,280	0.39

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	56,000	0.11
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	56,000	0.11
			580,846	311,280	0.61
		合計:ポルトガル	1,158,886	893,325	1.75
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	193,750	196,413	0.39
			193,750	196,413	0.39
		合計:ルーマニア	193,750	196,413	0.39
		スペイン			
変動金利債					
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	96,250	0.19
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	93,122	0.18
			189,245	189,372	0.37
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	115,230	132,089	0.26
			115,230	132,089	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	420,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	416,762	410,025	0.80
EUR	325,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	307,312	319,719	0.63
EUR	200,000	GRIFOLS SA 3.8750% 15/10/28 REGS	183,538	166,760	0.33
EUR	125,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	113,125	111,035	0.22
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	96,320	0.19
EUR	100,000	GRUPO-ANTOLIN 3.3750% 30/04/26 REGS	88,625	93,380	0.18
EUR	100,000	GRUPO-ANTOLIN 3.5000% 30/04/28 REGS	76,000	75,390	0.15
			1,285,362	1,272,629	2.50
		合計:スペイン	1,589,837	1,594,090	3.13
		スウェーデン			
変動金利債					
EUR	300,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	235,298	184,650	0.37
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	41,250	66,308	0.13
EUR	100,000	HEIMSTADEN FRN 31/12/70	25,000	28,000	0.05
			301,548	278,958	0.55
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS	206,500	211,840	0.42
EUR	200,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	197,500	194,100	0.38
EUR	100,000	VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS	100,000	104,500	0.20
EUR	100,000	VERISURE HOLD 5.5000% 15/05/30 REGS	100,000	101,049	0.20
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	96,960	0.19
EUR	100,000	ESSITY AB 0.2500% 08/02/31	82,500	86,948	0.17
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG 2.3750% 04/09/26 EMTN	77,500	77,090	0.15
EUR	100,000	INTRUM AB 9.2500% 15/03/28 REGS	62,000	66,500	0.13
EUR	200,000	SAMHALLSBYGG 2.6250% 31/12/73	60,250	62,780	0.12
			987,300	1,001,767	1.96
		合計:スウェーデン	1,288,848	1,280,725	2.51

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
イギリス					
変動金利債					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	228,066	0.45
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,249	226,123	0.44
EUR	191,000	VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN	189,883	204,943	0.40
GBP	100,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	113,987	123,992	0.24
GBP	100,000	CO-OP BANK HOLD FRN 06/04/27	117,872	117,091	0.23
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	115,296	0.23
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	98,500	0.19
EUR	100,000	STONEGATE PUB FRN 31/07/25 REGS	97,625	97,270	0.19
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	97,254	0.19
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	95,750	0.19
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80	81,300	90,380	0.18
			1,573,447	1,494,665	2.93
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	117,703	0.23
			140,981	117,703	0.23
普通社債(固定金利債)					
GBP	431,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	503,197	504,154	0.98
GBP	300,000	MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS	303,112	326,091	0.64
EUR	288,000	INEOS FINANCE 6.3750% 15/04/29 REGS	287,944	296,063	0.58
EUR	275,000	VMED O2 UK FI 5.6250% 15/04/32 REGS	271,938	265,469	0.52
GBP	200,000	JERROLD FINCO 7.8750% 15/04/30 REGS	233,007	234,322	0.46
GBP	200,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	220,045	222,262	0.44
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	219,525	0.43
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	231,004	210,897	0.41
EUR	200,000	ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS	202,125	210,690	0.41
EUR	243,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	226,611	210,557	0.41
EUR	202,000	SYNTHOMER PLC 7.3750% 02/05/29 REGS	202,000	209,828	0.41
EUR	184,000	PINNACLE BIDC 8.2500% 11/10/28 REGS	184,000	195,181	0.38
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	171,526	0.34
EUR	200,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	163,250	162,000	0.32
GBP	113,000	NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS	128,653	142,510	0.28
GBP	119,000	PINEWOOD FINC 6.0000% 27/03/30 REGS	139,131	136,990	0.27
GBP	107,000	CD&R FIREFLY 8.6250% 30/04/29 REGS	124,768	127,229	0.25
GBP	100,000	PINNACLE BID 10.0000% 11/10/28 REGS	117,570	124,307	0.24
GBP	100,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	116,259	121,421	0.24
EUR	150,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	94,539	120,750	0.24
GBP	100,000	HEATHROW FINANCE 6.6250% 01/03/31	117,225	115,327	0.23
GBP	100,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	112,468	114,207	0.22
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25	105,889	113,828	0.22
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	113,311	0.22
GBP	100,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	105,102	112,045	0.22
GBP	100,000	CANARY WHARF 2.6250% 23/04/25 REGS	104,188	110,372	0.22
GBP	100,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	106,069	108,909	0.21
GBP	100,000	MILLER HOMES 7.0000% 15/05/29 REGS	104,938	108,016	0.21
GBP	100,000	TALKTALK TELECOM 3.8750% 20/02/25	108,355	106,549	0.21
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 8.5000% 15/03/29 REGS	100,000	105,750	0.21
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	106,000	105,439	0.21
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.0000% 31/01/29 REGS	102,982	100,873	0.20
EUR	100,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	105,213	100,010	0.20
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS	87,750	100,004	0.20

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	DRAX FINCO PLC 5.8750% 15/04/29	100,000	100,000	0.20
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	111,628	99,090	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	98,875	0.19
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	95,188	96,758	0.19
EUR	100,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	100,000	96,750	0.19
EUR	100,000	TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS	75,725	92,650	0.18
EUR	100,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	100,000	92,473	0.18
EUR	100,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	85,000	82,752	0.16
EUR	105,000	VICTORIA PLC 3.7500% 15/03/28	77,438	76,650	0.15
			6,571,035	6,562,410	12.86
		合計:イギリス	8,285,463	8,174,778	16.02
		アメリカ			
バンクローン					
EUR	127,502	TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL	85,830	41,438	0.08
EUR	60,854	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	36,411	0.07
			135,789	77,849	0.15
普通株式					
--	1,086	DIEBOLD NIXDORF	71,842	44,365	0.09
--	2,677,303	TEIDE LTD	43,744	30,120	0.06
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			115,586	74,485	0.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	EMRLD BOR / E 6.3750% 15/12/30 REGS	308,500	310,692	0.62
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	307,100	306,548	0.60
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	224,325	0.44
GBP	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	188,084	188,713	0.41
EUR	200,000	FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27	199,994	203,466	0.40
EUR	200,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	169,000	179,060	0.35
EUR	200,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	192,703	175,405	0.34
EUR	175,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	162,812	164,505	0.32
EUR	150,000	SCIL IV LLC / 9.5000% 15/07/28 REGS	150,000	162,451	0.32
EUR	135,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	132,155	125,169	0.25
EUR	100,000	COTY INC 5.7500% 15/09/28 REGS	100,000	103,925	0.20
EUR	100,000	COTY INC 4.5000% 15/05/27 REGS	100,000	100,550	0.20
EUR	100,000	HELIOS SOFT/I 7.8750% 01/05/29 REGS	100,000	99,485	0.20
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	95,125	98,954	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	97,659	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 15/07/28 REGS	98,100	97,294	0.19
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	110,363	97,250	0.19
EUR	100,000	CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26	93,625	97,212	0.19
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	94,142	0.18
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	93,500	93,870	0.18
EUR	100,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	96,813	93,346	0.18
EUR	100,000	BELDEN INC 3.3750% 15/07/31 REGS	91,620	91,611	0.18
EUR	100,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	90,500	90,440	0.18
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	74,250	80,625	0.16
			3,395,266	3,396,697	6.66
		合計:アメリカ	3,646,641	3,549,031	6.96
		組入資産合計	50,015,657	48,519,141	95.13

(1) 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2024年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2024年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	1,264	EUR	1,466	2024年6月24日	16
GBP	272	EUR	315	2024年6月24日	4
GBP	152	EUR	177	2024年6月24日	1
GBP	73	EUR	85	2024年6月24日	1
GBP	396	EUR	466	2024年6月24日	(1)
EUR	91,720	GBP	78,900	2024年6月24日	(824)
EUR	13,110	JPY	2,191,309	2024年6月24日	191
EUR	2,819	JPY	467,948	2024年6月24日	60
EUR	1,590	JPY	266,170	2024年6月24日	22
EUR	765	JPY	128,076	2024年6月24日	10
EUR	4,167	JPY	708,699	2024年6月24日	(11)
JPY	131,110,980	EUR	794,197	2024年6月24日	(21,176)
EUR	175,988	USD	187,853	2024年6月5日	2,444
EUR	459	USD	491	2024年6月5日	6
USD	508	EUR	469	2024年6月5日	0
USD	574	EUR	532	2024年6月5日	(3)
EUR	7,318	GBP	6,301	2024年6月5日	(78)
EUR	30,199	GBP	25,927	2024年6月5日	(235)
EUR	100,016	GBP	85,554	2024年6月5日	(412)
EUR	288,862	GBP	247,847	2024年6月7日	(2,049)
EUR	1,247,089	GBP	1,066,146	2024年6月5日	(4,407)
					(26,441)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
第206期～第211期（2024年12月10日～2025年6月9日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。		
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、現地通貨による為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該現地通貨との連動性等を勘案し、先進主要国通貨等他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。		
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFC	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。	
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。	
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFC	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。		

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	準拠 税分	価額 込配	騰落 率	ベンチ マーク 騰落 率	債権 組入 比率	債券 先物 比率	純資産 総額
	円		円	%		%	%	百万円
182期(2023年1月10日)	9,699	0	0	0.1	160.85	0.4	△0.1	105
183期(2023年2月7日)	9,886	0	0	1.9	163.05	1.4	△0.2	105
184期(2023年3月7日)	9,582	0	△3.1	159.02	△2.5	89.5	4.5	100
185期(2023年4月7日)	9,711	0	1.3	161.33	1.5	91.0	2.3	102
186期(2023年5月8日)	9,632	0	△0.8	160.21	△0.7	92.0	4.1	101
187期(2023年6月7日)	9,594	0	△0.4	159.45	△0.5	92.4	2.9	100
188期(2023年7月7日)	9,590	0	△0.0	159.17	△0.2	94.3	5.3	100
189期(2023年8月7日)	9,690	0	1.0	160.33	0.7	90.8	5.2	100
190期(2023年9月7日)	9,616	0	△0.8	157.64	△1.7	96.2	△2.2	99
191期(2023年10月10日)	9,175	0	△4.6	150.91	△4.3	96.2	1.0	94
192期(2023年11月7日)	9,459	0	3.1	154.52	2.4	93.6	3.4	97
193期(2023年12月7日)	9,881	0	4.5	161.76	4.7	88.8	10.2	101
194期(2024年1月9日)	9,940	0	0.6	162.32	0.3	92.4	△2.3	100
195期(2024年2月7日)	9,941	0	0.0	162.78	0.3	93.8	0.4	98
196期(2024年3月7日)	10,049	0	1.1	164.90	1.3	93.3	△0.1	98
197期(2024年4月8日)	10,091	0	0.4	165.24	0.2	94.6	△0.8	99
198期(2024年5月7日)	10,009	0	△0.8	163.70	△0.9	91.7	1.6	97
199期(2024年6月7日)	10,068	0	0.6	164.95	0.8	91.6	2.8	96
200期(2024年7月8日)	10,054	0	△0.1	165.19	0.1	93.3	0.6	94
201期(2024年8月7日)	10,107	0	0.5	166.60	0.9	89.2	3.0	94
202期(2024年9月9日)	10,341	0	2.3	170.29	2.2	90.7	7.0	97
203期(2024年10月7日)	10,406	0	0.6	171.14	0.5	92.3	9.7	97
204期(2024年11月7日)	10,182	0	△2.2	167.21	△2.3	88.9	8.4	93
205期(2024年12月9日)	10,401	0	2.2	170.54	2.0	91.0	7.5	95
206期(2025年1月7日)	10,210	0	△1.8	166.59	△2.3	92.2	9.8	93
207期(2025年2月7日)	10,360	8	1.5	168.84	1.4	92.4	5.4	93
208期(2025年3月7日)	10,312	5	△0.4	169.04	0.1	87.0	11.3	93
209期(2025年4月7日)	10,133	4	△1.7	167.56	△0.9	85.8	10.5	76
210期(2025年5月7日)	10,088	0	△0.4	167.09	△0.3	89.2	7.3	76
211期(2025年6月9日)	10,266	4	1.8	169.17	1.2	90.8	4.7	77

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）
* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率	騰 落	率		
第206期	(期 首) 2024年12月9日	円 10,401		% —		% —	% 91.0	% 7.5
	12月末	10,154		△2.4	166.31	△2.5	91.7	9.4
	(期 末) 2025年1月7日	10,210		△1.8	166.59	△2.3	92.2	9.8
第207期	(期 首) 2025年1月7日	10,210		—	166.59	—	92.2	9.8
	1月末	10,303		0.9	167.84	0.8	92.7	6.2
	(期 末) 2025年2月7日	10,368		1.5	168.84	1.4	92.4	5.4
第208期	(期 首) 2025年2月7日	10,360		—	168.84	—	92.4	5.4
	2月末	10,385		0.2	169.71	0.5	88.8	8.9
	(期 末) 2025年3月7日	10,317		△0.4	169.04	0.1	87.0	11.3
第209期	(期 首) 2025年3月7日	10,312		—	169.04	—	87.0	11.3
	3月末	10,258		△0.5	168.45	△0.4	89.7	11.2
	(期 末) 2025年4月7日	10,137		△1.7	167.56	△0.9	85.8	10.5
第210期	(期 首) 2025年4月7日	10,133		—	167.56	—	85.8	10.5
	4月末	10,168		0.3	168.15	0.3	89.8	8.3
	(期 末) 2025年5月7日	10,088		△0.4	167.09	△0.3	89.2	7.3
第211期	(期 首) 2025年5月7日	10,088		—	167.09	—	89.2	7.3
	5月末	10,222		1.3	168.57	0.9	89.0	5.1
	(期 末) 2025年6月9日	10,270		1.8	169.17	1.2	90.8	4.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待から、新興国債券が上昇したこと。

当作成期の基準価額の騰落率は－1.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－0.8%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

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

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第206期0円、第207期8円、第208期5円、第209期4円、第210期0円、第211期4円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2024年12月10日～2025年6月9日)

項 目	第206期～第211期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.411	(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)	(37)	(0.357)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.088	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(9)	(0.087)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	51	0.502	
作成期間の平均基準価額は、10,248円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2024年12月10日～2025年 6 月 9 日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第206期～第211期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 3,956	千円 14,450	千口 7,577	千円 28,138

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年12月10日～2025年 6 月 9 日）

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第206期～第211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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,792	百万円 209	% 3.6	百万円 6,154	百万円 209	% 3.4

平均保有割合 1.0%

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

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

○組入資産の明細

（2025年 6 月 9 日現在）

親投資信託残高

銘柄	第205期末	第211期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 24,696	千口 21,075	千円 76,717

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年6月9日現在)

項 目	第211期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	76,717	98.7
コール・ローン等、その他	1,045	1.3
投資信託財産総額	77,762	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第211期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%です。
*外貨建資産は、第211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=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末
	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	184,618,925	183,534,943	181,915,428	149,234,078	150,213,665	151,756,828
コール・ローン等	3,977,636	942,547	1,026,445	800,871	756,749	745,373
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	93,232,558	90,234,692	89,897,336	73,917,190	74,952,242	76,717,327
未収入金	87,408,706	92,357,692	90,991,634	74,516,007	74,504,664	74,294,119
未収利息	25	12	13	10	10	9
(B) 負債	90,909,274	89,666,704	88,776,374	72,720,113	73,290,235	74,167,262
未払金	90,847,542	88,496,302	88,671,940	72,632,937	73,238,374	74,079,312
未払収益分配金	—	72,488	45,160	30,204	—	30,232
未払解約金	—	1,032,100	—	—	—	—
未払信託報酬	61,579	65,653	59,128	56,832	51,734	57,580
その他未払費用	153	161	146	140	127	138
(C) 純資産総額(A－B)	93,709,651	93,868,239	93,139,054	76,513,965	76,923,430	77,589,566
元本	91,780,000	90,610,000	90,320,000	75,510,000	76,250,000	75,580,000
次期繰越損益金	1,929,651	3,258,239	2,819,054	1,003,965	673,430	2,009,566
(D) 受益権総口数	9,178口	9,061口	9,032口	7,551口	7,625口	7,558口
1口当たり基準価額(C／D)	10,210円	10,360円	10,312円	10,133円	10,088円	10,266円

(注) 第206期首元本額は91,780,000円、第206～211期中追加設定元本額は920,000円、第206～211期中一部解約元本額は17,120,000円、1口当たり純資産額は、第206期10,210円、第207期10,360円、第208期10,312円、第209期10,133円、第210期10,088円、第211期10,266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18,652,283円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
	2024年12月10日～ 2025年1月7日	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	353	530	347	342	309	798
受取利息	353	530	347	342	309	798
(B) 有価証券売買損益	△ 1,670,627	1,500,287	△ 319,510	△ 1,299,785	△ 253,789	1,437,430
売買益	4,855,692	7,124,637	5,158,168	2,977,185	3,138,933	3,140,879
売買損	△ 6,526,319	△ 5,624,350	△ 5,477,678	△ 4,276,970	△ 3,392,722	△ 1,703,449
(C) 信託報酬等	△ 77,259	△ 78,414	△ 65,323	△ 67,608	△ 63,217	△ 67,779
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,747,533	1,422,403	△ 384,486	△ 1,367,051	△ 316,697	1,370,449
(E) 前期繰越損益金	△15,144,645	△16,673,566	△15,273,718	△13,052,390	△14,449,645	△14,634,755
(F) 追加信託差損益金	18,821,829	18,581,890	18,522,418	15,453,610	15,439,772	15,304,104
(配当等相当額)	(48,539,957)	(47,921,175)	(47,767,802)	(39,982,282)	(40,570,594)	(40,216,845)
(売買損益相当額)	(△29,718,128)	(△29,339,285)	(△29,245,384)	(△24,528,672)	(△25,130,822)	(△24,912,741)
(G) 計(D+E+F)	1,929,651	3,330,727	2,864,214	1,034,169	673,430	2,039,798
(H) 収益分配金	0	△ 72,488	△ 45,160	△ 30,204	0	△ 30,232
次期繰越損益金(G+H)	1,929,651	3,258,239	2,819,054	1,003,965	673,430	2,009,566
追加信託差損益金	18,821,829	18,581,890	18,522,418	15,453,610	15,439,772	15,304,104
(配当等相当額)	(48,539,957)	(47,921,175)	(47,767,802)	(39,982,705)	(40,573,359)	(40,216,845)
(売買損益相当額)	(△29,718,128)	(△29,339,285)	(△29,245,384)	(△24,529,095)	(△25,133,587)	(△24,912,741)
分配準備積立金	23,225,620	23,325,778	23,573,771	20,005,665	20,320,389	20,502,835
繰越損益金	△40,117,798	△38,649,429	△39,277,135	△34,455,310	△35,086,731	△33,797,373

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

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

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

○お知らせ

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

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
14期(2021年 6 月 7 日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年 6 月 7 日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年 6 月 7 日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753
17期(2024年 6 月 7 日)	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8	8,697
18期(2025年 6 月 9 日)	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8	8,013

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
(期 首) 2024年 6 月 7 日	36,107	－	286.14	－	92.0	2.8
6 月末	37,361	3.5	296.78	3.7	92.6	0.8
7 月末	35,856	△0.7	284.33	△0.6	94.9	2.6
8 月末	34,944	△3.2	277.22	△3.1	95.5	3.4
9 月末	35,117	△2.7	278.05	△2.8	92.0	8.0
10月末	37,252	3.2	294.91	3.1	88.1	8.2
11月末	36,896	2.2	291.15	1.7	94.5	8.5
12月末	38,247	5.9	301.60	5.4	92.0	9.4
2025年 1 月末	38,111	5.6	298.33	4.3	95.4	6.4
2 月末	37,460	3.7	293.36	2.5	91.0	9.1
3 月末	37,120	2.8	291.83	2.0	90.4	11.3
4 月末	35,299	△2.2	278.72	△2.6	90.5	8.4
5 月末	35,929	△0.5	282.95	△1.1	90.4	5.2
(期 末) 2025年 6 月 9 日	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2024年6月8日～2025年6月9日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の36,107円から当作成期末には36,401円となりました。

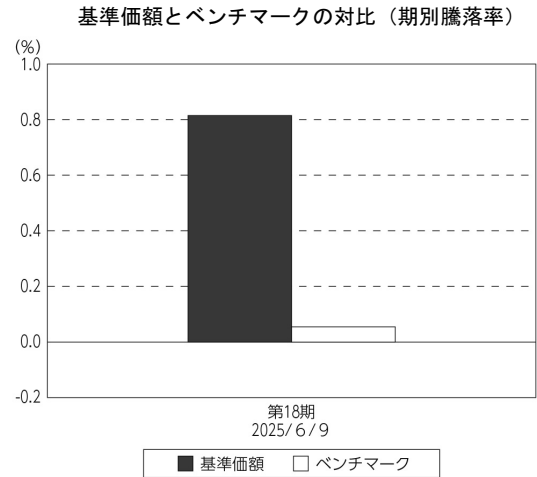
- ・米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、アメリカ、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+0.8%となり、ベンチマークの+0.1%を0.7ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



（注）ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.019 (0.018) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.025	
期中の平均基準価額は、36,632円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月8日～2025年6月9日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 37,792	千米ドル 36,150 (1,091)
		特殊債券	1,472	1,638
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,473	6,682 (343)
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 11,198	千トルコリラ 10,905
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—
	スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)	101	104
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	105
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	230	311
	エジプト	国債証券	302	208
	ハンガリー	国債証券	124	123
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	196
	モロッコ	国債証券	234	—
	ポーランド	国債証券	184	185
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	438
	コートジボワール	国債証券	557	550
	ブルガリア	国債証券	210	1,654
	ルーマニア	国債証券	788	1,699
		社債券 (投資法人債券を含む)	105	105
	アラブ首長国連邦	特殊債券	99	99
	セルビア	国債証券	72	—
	その他	国債証券	327	892 (138)
国	ハンガリー	国債証券	千フォリント 30,350	千フォリント 27,563
		特殊債券	—	8,867
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 21,577	千メキシコペソ 25,922
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,777
	ブラジル	国債証券	千レアル 3,512	千レアル 1,668
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,177,779	千コロンビアペソ 1,682,624
	ペルー	国債証券	千ソル 2,507	千ソル 1,214
	南アフリカ	国債証券	千ランド 9,888	千ランド —

* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
* 単位未満は切り捨て。
* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
* 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 11,042	百万円 11,120	百万円 9,567	百万円 9,870

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2025年6月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13,293	百万円 322	% 2.4	百万円 14,053	百万円 322	% 2.3

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

○組入資産の明細

(2025年6月9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
アメリカ	千米ドル 53,961	千米ドル 45,434	千円 6,583,482	% 82.1	% 54.2	% 59.4	% 20.7	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	100	103	17,023	0.2	—	—	0.2	—
スロベニア	500	514	84,989	1.1	—	0.2	0.6	0.2
セルビア	100	76	12,553	0.2	—	0.2	—	—
チェコ	230	235	38,920	0.5	0.5	—	0.5	—
エジプト	131	118	19,633	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	230	235	38,880	0.5	—	—	0.5	—
モロッコ	236	236	39,123	0.5	—	0.2	0.2	—
ポーランド	100	105	17,402	0.2	—	—	0.2	—
ブルガリア	265	253	41,935	0.5	—	—	0.5	—
ルーマニア	540	523	86,512	1.1	0.5	0.1	0.5	0.5
クロアチア	100	104	17,176	0.2	0.2	—	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,086	20,558	0.3	—	0.3	—	—
ハンガリー	千フォリント 73,140	千フォリント 56,109	23,004	0.3	0.3	0.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,053	千メキシコペソ 5,450	41,346	0.5	—	0.5	—	—
ブラジル	千リアル 487	千リアル 3,034	79,044	1.0	1.0	0.9	—	0.1
ペルー	千ソル 2,087	千ソル 1,988	78,867	1.0	1.0	1.0	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,326	29,045	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 13,459	千ランド 11,396	92,770	1.2	0.1	1.2	—	—
合 計	—	—	7,362,269	91.9	58.0	64.6	24.4	2.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが11.9%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.8	200	195	28,259	2027/9/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	200	200	29,101	2030/2/4
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	708	556	80,587	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	23,053	2049/3/1
	BENIN INTL GOV BOND	7.96	400	375	54,383	2038/2/13
	BULGARIA	5.0	1,676	1,636	237,088	2037/3/5
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	400	411	59,590	2034/4/3
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	205	29,704	2045/3/12
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	204	29,701	2054/11/13
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	614	89,104	2054/11/13
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	100	14,611	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	300	303	43,956	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	571	82,778	2030/1/30
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	321	46,554	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	198	28,765	2035/3/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	276	40,039	2050/1/14
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	195	28,371	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	293	42,515	2029/1/14
	HUNGARY	6.125	200	206	29,876	2028/5/22
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	185	26,895	2027/12/5
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	171	24,858	2031/4/8
	IVORY COAST	8.075	200	191	27,791	2036/4/1
	IVORY COAST	8.25	200	191	27,762	2037/1/30
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	199	28,939	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	415	60,165	2028/1/15
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	200	204	29,650	2029/1/13
	KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	166	24,175	2032/12/15
	MONGOLIA INTL BOND	3.5	400	373	54,152	2027/7/7
	MONGOLIA INTL BOND	8.65	400	418	60,597	2028/1/19
	MONGOLIA INTL BOND	7.875	200	206	29,874	2029/6/5
	MONGOLIA INTL BOND	6.625	200	196	28,454	2030/2/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	200	201	29,233	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	200	208	30,186	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	795	796	115,358	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	620	633	91,746	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	30,358	2051/1/25
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	400	347	50,392	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	200	167	24,261	2032/4/14
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	18	14	2,145	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	176	137	19,919	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,189	1,464	212,275	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	78	47	6,939	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.75	475	456	66,126	2035/3/12
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	264	38,326	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	5.65	610	618	89,670	2037/1/13

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 2	425	278	40, 352	2049/ 5 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 125	570	314	45, 631	2051/ 5 /15
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	135	88	12, 892	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 5	364	240	34, 784	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	455	260	37, 744	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	25	25	3, 761	2029/ 2 /28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 25	22	22	3, 225	2032/ 4 /10
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9. 65	300	304	44, 122	2054/11/21
		REPUBLIC OF GABON	9. 5	318	284	41, 262	2029/ 2 /18
		REPUBLIC OF GABON	6. 625	470	349	50, 627	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	—	4	4	675	2026/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	60	55	8, 046	2029/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	—	9	7	1, 130	2030/ 1 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	505	386	55, 941	2035/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 5	200	198	28, 734	2026/ 5 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 9	600	584	84, 669	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6. 6	200	200	29, 088	2036/ 6 /13
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 65	200	156	22, 645	2041/10/ 7
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 5	625	445	64, 502	2050/ 2 /14
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 1	240	219	31, 870	2054/ 2 /10
		REPUBLIC OF PARAGUAY	2. 739	200	167	24, 317	2033/ 1 /29
		REPUBLIC OF PARAGUAY	3. 849	600	537	77, 873	2033/ 6 /28
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 4	800	673	97, 660	2050/ 3 /30
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 65	200	194	28, 236	2055/ 3 / 4
		REPUBLIC OF PERU	2. 783	349	308	44, 668	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PERU	3. 0	807	671	97, 264	2034/ 1 /15
		REPUBLIC OF POLAND	5. 5	75	68	9, 884	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SERBIA	2. 125	400	335	48, 627	2030/12/ 1
		REPUBLIC OF SERBIA	6. 5	200	207	30, 123	2033/ 9 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 1	255	248	36, 059	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 0	200	137	19, 958	2046/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 3	240	212	30, 735	2052/ 4 /20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 35	317	249	36, 188	2033/ 3 /15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 6	546	430	62, 388	2038/ 2 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 125	300	328	47, 657	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 875	460	433	62, 747	2031/ 6 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	7. 125	515	509	73, 827	2032/ 7 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 5	290	269	39, 013	2035/ 1 / 3
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 125	200	198	28, 696	2032/ 2 /12
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 25	200	198	28, 725	2032/ 5 /29
REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	161	23, 415	2038/ 3 /31		
ROMANIA	6. 625	206	211	30, 652	2028/ 2 /17		
ROMANIA	3. 625	238	201	29, 206	2032/ 3 /27		
ROMANIA	7. 125	102	104	15, 150	2033/ 1 /17		
ROMANIA	6. 375	352	340	49, 313	2034/ 1 /30		
ROMANIA	6. 0	318	300	43, 497	2034/ 5 /25		
ROMANIA	5. 75	42	38	5, 560	2035/ 3 /24		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ROMANIA	7. 5	694	711	103, 087	2037/ 2 /10	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	400	268	38, 888	2055/ 1 /21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 45	355	215	31, 266	2061/ 2 / 2	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	310	211	30, 642	2035/ 6 /15	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	188	149	21, 598	2036/ 5 /15	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	52	23	3, 400	2030/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	139	63	9, 264	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	276	99	14, 368	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	142	64	9, 320	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	98	42	6, 176	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	108	47	6, 851	2036/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	103	44	6, 377	2036/ 2 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 0	200	205	29, 835	2030/ 5 /13	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	790	738	107, 030	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 5	200	140	20, 414	2050/ 1 /31	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 338	280	247	35, 916	2053/ 5 / 4	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 4	200	178	25, 881	2054/ 5 / 7	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 771	515	293	42, 462	2061/ 5 /24	
	UZBEKISTAN INTL BOND	6. 9474	400	400	57, 976	2032/ 5 /25	
	特殊債券 (除く金融債)	CITY OF ULAANBAATAR MON	7. 75	200	200	29, 073	2027/ 8 /21
ESKOM HOLDINGS SOC LTD		6. 35	200	201	29, 175	2028/ 8 /10	
PERTAMINA PT		6. 0	200	194	28, 183	2042/ 5 / 3	
PETRONAS CAPITAL LTD		5. 34	275	277	40, 152	2035/ 4 / 3	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3. 828	210	179	26, 031	2032/ 2 / 2	
	AEGEA FINANCE SARL	9. 0	200	210	30, 478	2031/ 1 /20	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 125	215	146	21, 217	2061/ 8 /11	
	AES ANDES SA	6. 3	200	204	29, 564	2029/ 3 /15	
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5. 75	250	210	30, 441	2033/ 6 /15	
	ALFA DESARROLLO SPA	4. 55	197	145	21, 024	2051/ 9 /27	
	AZULE ENERGY FINANCE PLC	8. 125	200	197	28, 617	2030/ 1 /23	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 125	48	47	6, 931	2030/ 7 / 1	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 25	40	38	5, 609	2031/ 9 /30	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	6. 45	162	164	23, 904	2035/ 7 /30	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8. 45	280	292	42, 378	2038/ 6 /29	
	BRASKEM NETHERLANDS	4. 5	245	196	28, 514	2030/ 1 /31	
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5. 25	149	144	20, 962	2029/ 4 /27	
	CODELCO INC	5. 125	200	192	27, 926	2033/ 2 / 2	
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5. 25	475	478	69, 337	2029/11/ 6	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5. 875	70	64	9, 372	2031/ 3 /30	
	FAR EAST HORIZON LTD	6. 0	200	199	28, 873	2028/10/ 1	
	FS LUXEMBOURG SARL	8. 875	200	201	29, 172	2031/ 2 /12	
	FUQING INVESTMENT MGMT	3. 25	200	199	28, 897	2025/ 6 /23	
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2. 625	305	256	37, 120	2036/ 3 /31	
	GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	9. 0	200	190	27, 532	2029/10/15	
	GREENKO WIND PROJECTS MU	7. 25	265	263	38, 155	2028/ 9 /27	
	IHS HOLDING LTD	6. 25	200	192	27, 838	2028/11/29	
	IVANHOE MINES LTD	7. 875	200	196	28, 446	2030/ 1 /23	

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	KALLPA GENERACION SA	4.125	290	287	41,635	2027/8/16	
	KRAKATAU POSCO PT	6.375	203	202	29,372	2029/6/11	
	LAS VEGAS SANDS CORP	5.625	130	129	18,816	2028/6/15	
	LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	20	20	2,918	2030/6/14	
	MHP LUX SA	6.25	200	163	23,681	2029/9/19	
	MILlicom Intl Cellular	7.375	200	204	29,612	2032/4/2	
	Minerva Luxembourg SA	8.875	200	214	31,063	2033/9/13	
	MUTHOOT Finance Ltd	7.125	200	202	29,316	2028/2/14	
	Navoi Mining Metallurgic	6.7	200	202	29,405	2028/10/17	
	Niagara Energy SAC	5.746	200	197	28,577	2034/10/3	
	Office Cherifien Des PhO	5.125	200	146	21,265	2051/6/23	
	PEMEX Proj FDG Master Tr	6.625	10	7	1,100	2038/6/15	
	Petroleos De Venezuela S	—	555	68	9,931	2027/4/12	
	Petroleos De Venezuela S	—	235	29	4,205	2034/5/16	
	Petroleos De Venezuela S	—	1,430	178	25,797	2037/4/12	
	Petroleos Mexicanos	5.95	105	91	13,320	2031/1/28	
	Petroleos Mexicanos	6.7	957	867	125,628	2032/2/16	
	Petroleos Mexicanos	6.75	747	509	73,851	2047/9/21	
	Petroleos Mexicanos	7.69	433	326	47,248	2050/1/23	
	PlusPetrol Cam/Plus Lote	6.24	200	204	29,688	2036/7/3	
	Raizen Fuels Finance	6.7	220	213	30,938	2037/2/25	
	Rumo Luxembourg Sarl	5.25	200	198	28,721	2028/1/10	
	Saudi Arabian Oil Co	5.875	400	360	52,288	2064/7/17	
	Shriram Finance Ltd	6.625	200	201	29,262	2027/4/22	
	Sitios Latinoamerica	6.0	200	202	29,374	2029/11/25	
	Standard Chartered Plc	7.625	200	200	29,115	2099/1/16	
	State Oil Co Of The Azer	6.95	200	208	30,223	2030/3/18	
	Studio City Finance Ltd	5.0	200	182	26,419	2029/1/15	
	Telecom Argentina Sa	9.25	203	205	29,804	2033/5/28	
	Telecommunications Co Te	7.0	200	197	28,611	2029/10/28	
	Termocandelaria Power	7.75	200	199	28,967	2031/9/17	
	Trust Fibrauno	7.375	200	197	28,606	2034/2/13	
Turkcell Iletisim Hizmet	7.65	200	203	29,469	2032/1/24		
Vedanta Resources	11.25	200	202	29,291	2031/12/3		
Veon Holdings	3.375	290	265	38,539	2027/11/25		
We Soda Inv Holding Plc	9.5	205	212	30,799	2028/10/6		
YPF Regs	6.95	155	154	22,442	2027/7/21		
YPF Sociedad Anonima	8.25	49	48	7,050	2034/1/17		
Zhongsheng Group	5.98	210	206	29,960	2028/1/30		
小 計					6,583,482		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EASTERN EUROPEAN ELECT	6.5	100	103	17,023	2030/5/15
スロベニア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	7.375	100	100	16,560	2026/6/29
		NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	101	16,780	2028/4/3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	206	34,045	2030/5/29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	106	17,602	2034/1/24

野村エマージング債券マザーファンド

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	
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	2.05	100	76	12,553	2036/ 9 /23
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENERGO PRO AS	8.0	230	235	38,920	2030/ 5 /27
エジプト	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	131	118	19,633	2030/ 4 /16
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	4.75	230	235	38,880	2028/ 6 /12
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.875	118	119	19,665	2029/ 4 / 2
		KINGDOM OF MOROCCO	4.75	118	117	19,458	2035/ 4 / 2
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	MBANK SA	8.375	100	105	17,402	2027/ 9 /11
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	253	41,935	2028/ 7 /22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.375	100	60	10,054	2050/ 1 /28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA TRANSILVANIA	8.875	230	238	39,304	2027/ 4 /27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	225	37,153	2028/12/ 7
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	104	17,176	2029/ 1 /31
小 計						414,150	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.0	3,620	3,086	20,558	2033/10/13
小 計						20,558	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	61,090	44,277	18,153	2033/ 4 /20
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	12,050	11,831	4,851	2035/10/24
小 計						23,004	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,645	3,478	26,384	2031/ 5 /29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,407	1,972	14,961	2053/ 7 /31
小 計						41,346	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	167	154	4,017	2026/ 1 / 1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	320	2,880	75,027	2031/ 1 / 1
小 計						79,044	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.4	1,142	1,045	41,485	2034/ 8 /12
		BONOS DE TESORERIA	6.85	945	942	37,381	2035/ 8 /12
小 計						78,867	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.75	8,024	8,326	29,045	2033/ 7 /20
小 計						29,045	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	1,705	1,259	10,250	2036/ 3 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	9,129	7,837	63,795	2037/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,910	1,551	12,626	2044/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	11.625	715	749	6,097	2053/ 3 /31
小 計						92,770	
合 計						7,362,269	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 89	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	46	—
		TBOND	406	—
		TNOTE (10YEAR)	79	—
		T-ULTRA	50	—
		ULTRA (10YEAR)	—	291

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

○投資信託財産の構成 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,362,269	% 90.0
コール・ローン等、その他	821,354	10.0
投資信託財産総額	8,183,623	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%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=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,894,439,029
コール・ローン等	624,839,974
公社債(評価額)	7,362,269,847
未収入金	2,729,327,740
未収利息	111,443,307
前払費用	16,243,476
差入委託証拠金	50,314,685
(B) 負債	2,880,459,064
未払金	2,837,659,064
未払解約金	42,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,013,979,965
元本	2,201,606,698
次期繰越損益金	5,812,373,267
(D) 受益権総口数	2,201,606,698口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,401円

(注) 期首元本額は2,408,704,361円、期中追加設定元本額は59,798,543円、期中一部解約元本額は266,896,206円、1口当たり純資産額は3,640円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）1,573,512,418円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 607,018,670円
- ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）21,075,610円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	499,075,943
受取利息	491,670,066
その他収益金	7,405,877
(B) 有価証券売買損益	△ 346,374,516
売買益	569,848,844
売買損	△ 916,223,360
(C) 先物取引等取引損益	△ 76,936,177
取引益	119,578,700
取引損	△ 196,514,877
(D) 保管費用等	△ 1,575,861
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	74,189,389
(F) 前期繰越損益金	6,288,383,814
(G) 追加信託差損益金	157,051,457
(H) 解約差損益金	△ 707,251,393
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,812,373,267
次期繰越損益金(I)	5,812,373,267

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

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

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

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2024年2月29日決算
(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保管受託銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年2月29日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	481,031,417
(取得原価:514,161,719米ドル)	
現金預金等	42,380,237
金利スワップ契約に係る評価差益	71,762
先物契約に係る評価差益	60,086
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	47,455
デリバティブに係る委託証拠金	445,703
受益証券発行に係る未収金	334,670
ブローカーからの未収金	4,356,720
未収収益	6,953,245
現金および現金同等物に係る利息	3,599
資産合計	535,684,894
負債	
銀行当座借越	18,327,162
外国為替先渡し契約に係る評価差損	873,743
金利スワップ契約に係る未払利息純額	11,880
買戻しに係る未払金	405,284
ブローカーに対する未払金	7,576,807
未払費用	788,546
負債合計	27,983,422
純資産総額	507,701,472

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,138	2,237,989	13,737,739,911
FDクラス(円)	11,088	5,613,744	62,247,455,145

運用計算書
2024年2月29日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	941,593
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,243,180
金利スワップ契約に係る受取利息	252,049
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	9,200
その他収益	11,543
収益合計	28,457,565
費用	
投資顧問報酬	2,379,363
事務管理代行報酬	190,103
保管費用	190,508
金利スワップ契約に係る支払利息	275,996
銀行口座に係る支払利息	23,321
取引銀行報酬	122,862
銀行手数料	180,360
受託報酬	95,115
法務報酬	8,346
海外登記手数料	659
立替費用	47,522
専門家報酬	23,673
印刷、出版手数料	1,876
その他税金	64
雑費用	39,192
費用合計	3,578,960
純投資損益	24,878,605
投資有価証券売買に係る損益	(25,615,049)
先物契約に係る損益	(1,123,848)
オプション取引契約に係る損益	27,257
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(14,632,410)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(180,676)
金利スワップ契約に係る損益	57,744
当期実現純損益	(41,466,982)
投資有価証券評価損益の増減	49,703,642
先物契約に係る評価損益の増減	(981,117)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	237,880
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	(69,429)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,073,399
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998

純資産変動計算書
2024年2月29日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	463,395,684
純投資損益	24,878,605
当期実現純損益	(41,466,982)
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998
受益証券の発行手取金	85,528,509
受益証券の買戻支払金	(36,125,344)
	49,403,165
受益者への支払分配金	(38,473,375)
期末純資産総額	507,701,472

発行済受益証券数の変動表
2024年2月29日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,122,690
発行受益証券数	483,686
買戻受益証券数	(368,387)
期末発行済受益証券数	2,237,989
FDクラス	
期首受益証券数	5,003,080
発行受益証券数	897,651
買戻受益証券数	(286,987)
期末発行済受益証券数	5,613,744

統計情報
2024年2月29日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	507,701,472	463,395,684	519,851,179
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,737,739,911	13,012,584,927	13,004,918,854
期末1口当たり純資産価格	6,138	6,130	7,476
FDクラス(円)			
期末純資産総額	62,247,455,145	50,345,228,867	47,071,679,497
期末1口当たり純資産価格	11,088	10,063	10,096

組入資産明細

2024年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	195,084	0.04
			221,733	195,084	0.04
		合計: アルバニア	221,733	195,084	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	4,583,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	4,021,103	4,010,125	0.78
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,188,099	1,099,500	0.22
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,109,224	1,063,632	0.21
USD	1,100,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,086,247	896,500	0.18
USD	913,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	804,410	730,400	0.14
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	399,000	0.08
			8,596,683	8,199,157	1.61
		合計: アンゴラ	8,596,683	8,199,157	1.61
アルゼンチン					
国債					
USD	10,161,222	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,003,941	3,543,726	0.70
USD	9,315,019	ARGENTINA 3.6250% 09/07/35	2,659,922	3,414,970	0.67
USD	2,847,066	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	889,100	1,306,092	0.26
USD	1,501,236	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	567,917	621,585	0.12
USD	405,539	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	150,872	183,506	0.04
EUR	239,234	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	91,212	107,431	0.02
USD	34,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	11,480	13,041	0.00
			7,374,444	9,190,351	1.81
その他債券					
USD	500,000	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	203,870	195,000	0.04
			203,870	195,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	234,000	YPF SOCIEDAD 9.5000% 17/01/31 REGS	231,854	236,048	0.05
			231,854	236,048	0.05
		合計: アルゼンチン	7,810,168	9,621,399	1.90
アルメニア					
国債					
USD	700,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	598,270	563,500	0.11
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	222,950	0.04
			848,130	786,450	0.15
		合計: アルメニア	848,130	786,450	0.15
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	248,669	0.05
			314,352	248,669	0.05
		合計: オーストリア	314,352	248,669	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,402,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,532,341	1,349,425	0.27
USD	900,000	REPUBLIC OF A 4.7500% 18/03/24 REGS	891,500	897,750	0.18
USD	625,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	521,529	525,000	0.10
			2,945,370	2,772,175	0.55

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,240,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,471,247	1,270,226	0.25
		合計:アゼルバイジャン	1,471,247	1,270,226	0.25
			4,416,617	4,042,401	0.80
バハマ					
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	395,438	0.08
USD	200,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	160,048	193,000	0.04
		合計:バハマ	501,498	588,438	0.12
			501,498	588,438	0.12
バーレーン					
国債					
USD	2,085,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	1,943,978	1,873,893	0.38
USD	1,775,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,692,416	1,640,888	0.32
USD	904,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	904,000	917,560	0.18
USD	1,000,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	944,854	873,940	0.17
USD	592,000	BAHRAIN 7.7500% 18/04/35 REGS	592,000	611,980	0.12
USD	599,000	CBB INTL SUK 6.0000% 12/02/31 REGS	599,000	599,000	0.12
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	399,000	0.08
USD	298,000	BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS	302,172	299,863	0.06
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	270,864	0.05
			7,728,070	7,486,988	1.48
普通社債(固定金利債)					
USD	1,430,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,343,346	1,297,725	0.25
USD	470,000	BAPCO ENERGIE 7.5000% 25/10/27 REGS	522,885	484,711	0.10
		合計:バーレーン	1,866,231	1,782,436	0.35
			9,594,301	9,269,424	1.83
ベナン					
国債					
USD	909,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	879,494	879,457	0.17
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	216,919	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	134,946	0.03
			1,305,432	1,231,322	0.24
		合計:ベナン	1,305,432	1,231,322	0.24
バミューダ諸島					
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	192,000	0.04
			207,122	192,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	718,652	600,703	0.12
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	326,272	0.06
USD	253,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	253,000	242,627	0.05
			1,380,512	1,169,602	0.23
		合計:バミューダ諸島	1,587,634	1,361,602	0.27
ボリビア					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	348,408	0.07
			340,206	348,408	0.07
		合計:ボリビア	340,206	348,408	0.07
ブラジル					
国債					
USD	4,834,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	4,779,055	4,767,532	0.94
USD	3,570,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,700,833	2,626,202	0.52
USD	2,035,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,021,009	2,029,912	0.40
USD	640,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	663,867	570,399	0.11
USD	463,000	BRAZIL REP OF 6.0000% 20/10/33	457,671	457,213	0.09
USD	345,000	BRAZIL REP OF 6.2500% 18/03/31	340,073	349,313	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	346,963	0.07
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	208,283	0.04
			11,474,357	11,355,817	2.24
その他債券					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	958,032	885,920	0.17
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	328,009	297,581	0.06
			1,286,041	1,183,501	0.23
普通社債(固定金利債)					
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	551,769	0.11
			526,346	551,769	0.11
		合計:ブラジル	13,286,744	13,091,087	2.58
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,110	420,349	0.09
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	254,975	0.05
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	171,969	0.03
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	167,824	0.03
			1,015,741	1,015,117	0.20
		合計:英領ヴァージン諸島	1,015,741	1,015,117	0.20
ブルガリア					
国債					
EUR	500,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.8750% 13/05/36	555,098	576,678	0.12
EUR	100,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	105,391	112,811	0.02
			660,489	689,489	0.14
		合計:ブルガリア	660,489	689,489	0.14
カメルーン					
国債					
EUR	585,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	629,792	464,536	0.09
			629,792	464,536	0.09
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	260,167	258,000	0.05
			260,167	258,000	0.05
		合計:カメルーン	889,959	722,536	0.14
ケイマン諸島					
変動金利債					
USD	671,000	ALINMA T1 SUKUK FRN 06/09/72	671,000	670,665	0.13
			671,000	670,665	0.13
国債					
USD	200,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	200,000	202,713	0.04
			200,000	202,713	0.04
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	255,081	251,124	0.05
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	151,450	175,175	0.03
			406,531	426,299	0.08
ペイ・イン・カインド債					
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	1,788	0.00
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,359	1,570	0.00
USD	14,440	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,372	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	830	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	768	0.00
USD	12,739	SUNAC CHINA HL CV PIK 30/09/32 REGS	9,747	764	0.00
USD	10,178	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	656	0.00
			54,939	7,748	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	3,784,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	3,300,322	3,311,136	0.66
USD	2,705,000	SAUDI ELEC SUKUK 4.9420% 13/02/29	2,705,000	2,692,443	0.53
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,479,705	0.49
USD	1,061,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 29/01/34	1,036,427	1,038,647	0.20

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	600,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	597,498	617,622	0.12
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	466,831	0.09
USD	500,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	466,430	427,560	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	368,500	0.07
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	297,298	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	296,090	0.06
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	295,125	0.06
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	291,300	0.06
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	291,000	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	246,406	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	199,374	0.04
USD	200,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	188,250	193,882	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	184,624	0.04
USD	200,000	CN OVRS FIN V 3.0500% 27/11/29 EMTN	169,450	171,382	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	134,612	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	15,536	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	9,972	0.00
			14,830,892	14,029,045	2.77
		合計:ケイマン諸島	16,163,362	15,336,470	3.02
		チリ			
国債					
USD	4,236,000	CHILE 4.8500% 22/01/29	4,202,010	4,189,633	0.82
USD	2,136,241	CHILE 4.9500% 05/01/36	2,073,689	2,062,026	0.41
USD	800,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	639,740	495,252	0.10
EUR	347,683	CHILE 4.1250% 05/07/34	355,171	376,894	0.07
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	186,879	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	198,852	145,565	0.03
			7,687,212	7,456,249	1.47
普通社債(固定金利債)					
USD	2,066,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	2,064,801	2,102,011	0.40
USD	1,525,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	1,523,276	1,501,128	0.30
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	674,651	0.13
USD	600,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	600,076	597,487	0.12
USD	420,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	443,275	398,304	0.08
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	383,493	0.08
USD	400,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	399,752	373,862	0.07
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	334,802	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	264,329	0.05
USD	201,000	CODELCO INC 6.1500% 24/10/36 REGS	189,443	198,878	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	192,483	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	181,759	0.04
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	181,333	0.04
USD	223,000	CODELCO INC 4.5000% 01/08/47 REGS	166,693	170,940	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	167,787	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	160,542	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	146,448	0.03
			8,712,862	8,030,237	1.58
		合計:チリ	16,400,074	15,486,486	3.05
		中国			
国債					
USD	1,874,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.9500% 03/12/24	1,814,219	1,827,768	0.36
USD	1,591,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,546,394	1,482,534	0.29
USD	1,000,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	906,510	916,166	0.18
USD	200,000	CHINA (PEOPLE) 0.7500% 26/10/24 REGS	190,290	194,225	0.04
			4,457,413	4,420,693	0.87
		合計:中国	4,457,413	4,420,693	0.87
		コロンビア			
国債					
USD	3,118,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	3,142,674	3,247,269	0.65
USD	1,873,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	1,868,298	1,993,559	0.39

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,470,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	1,437,630	1,476,370	0.29
USD	1,400,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	1,418,247	1,363,096	0.27
USD	1,209,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,119,789	1,025,002	0.20
USD	1,350,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	820,682	823,356	0.16
USD	1,000,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	962,083	815,153	0.16
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	704,244	0.14
USD	944,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	790,530	672,314	0.13
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	553,148	472,256	0.09
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	390,992	413,081	0.08
USD	410,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	365,630	383,979	0.08
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	155,250	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	153,005	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	125,018	131,392	0.03
			14,347,293	13,829,326	2.73
普通社債(固定金利債)					
USD	1,267,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	1,259,917	1,270,168	0.25
USD	700,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	587,550	576,829	0.11
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	198,374	210,050	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	194,377	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	148,359	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	96,659	0.02
		合計:コロンビア	2,649,801	2,496,442	0.49
			16,997,094	16,325,768	3.22
コスタリカ					
国債					
USD	3,836,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	3,719,837	4,027,800	0.79
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	295,875	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	200,000	205,000	0.04
			4,224,337	4,528,675	0.89
		合計:コスタリカ	4,224,337	4,528,675	0.89
ドミニカ共和国					
国債					
USD	5,992,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	6,035,317	6,269,129	1.24
USD	2,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,392,378	2,239,874	0.44
USD	1,950,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,774,150	1,640,438	0.32
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,263,485	0.25
USD	1,150,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,113,531	1,022,063	0.20
DOP	34,900,000	DOMINICAN RE 11.2500% 15/09/35 REGS	615,508	649,687	0.13
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	419,432	0.08
USD	420,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	460,127	417,900	0.08
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	289,500	0.06
USD	321,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	245,784	269,640	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	198,700	0.04
USD	213,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	213,695	192,765	0.04
USD	151,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	139,685	146,093	0.03
			15,360,460	15,018,706	2.96
		合計:ドミニカ共和国	15,360,460	15,018,706	2.96
エクアドル					
国債					
USD	10,787,203	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	5,943,741	5,002,565	0.99
USD	2,310,337	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,279,618	1,374,651	0.27
USD	1,216,134	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/40 REGS	637,868	513,817	0.10
USD	27,588	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	8,001	10,759	0.00
			7,869,228	6,901,792	1.36
		合計:エクアドル	7,869,228	6,901,792	1.36
エジプト					
国債					
USD	5,262,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	3,985,831	4,452,967	0.88
EUR	3,930,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	3,534,367	3,485,840	0.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,747,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,103,144	2,238,311	0.44
USD	1,170,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	881,669	925,763	0.18
USD	1,060,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,015,062	816,200	0.16
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	450,900	0.09
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	462,179	422,914	0.08
USD	500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	441,517	412,475	0.08
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	157,136	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	174,018	156,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,000	0.03
EUR	100,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	89,546	101,674	0.02
普通社債(固定金利債)			13,575,593	13,769,680	2.71
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	277,174	0.06
EUR	200,000	ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS	142,043	176,083	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	160,996	0.03
合計:エジプト			588,083	614,253	0.12
			14,163,676	14,383,933	2.83
エルサルバドル					
国債					
USD	3,109,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,519,830	2,572,697	0.51
USD	1,421,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	1,047,463	1,076,408	0.21
USD	581,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	419,363	478,747	0.09
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	234,563	204,375	0.04
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	145,500	0.03
合計:エルサルバドル			4,292,239	4,477,727	0.88
			4,292,239	4,477,727	0.88
エチオピア					
国債					
USD	800,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	529,150	549,000	0.11
合計:エチオピア			529,150	549,000	0.11
			529,150	549,000	0.11
ガボン					
国債					
USD	1,025,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	932,000	832,812	0.17
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	162,546	0.03
合計:ガボン			1,078,000	995,358	0.20
			1,078,000	995,358	0.20
ジョージア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	170,000	180,837	0.04
合計:ジョージア			170,000	180,837	0.04
			170,000	180,837	0.04
ガーナ					
国債					
USD	3,790,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,418,356	1,629,700	0.31
USD	2,000,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	1,404,635	862,500	0.16
USD	1,443,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	988,964	620,490	0.12
USD	1,150,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,173,647	494,500	0.10
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	255,000	0.05
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	127,875	0.03
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	91,250	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	199,815	87,000	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	85,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	85,750	0.02
			7,556,673	4,339,815	0.85
その他債券					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	914,325	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	91,232	0.02
			1,694,373	1,005,557	0.20
		合計: ガーナ	9,251,046	5,345,372	1.05
		グアテマラ			
国債					
USD	3,579,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,600,850	3,605,843	0.71
USD	967,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	967,000	1,015,350	0.20
USD	1,000,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	963,725	905,000	0.18
USD	540,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	536,200	515,700	0.10
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	288,000	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	163,000	0.03
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	158,000	0.03
			6,796,199	6,650,893	1.31
		合計: グアテマラ	6,796,199	6,650,893	1.31
		ホンジュラス			
国債					
USD	416,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	391,040	362,960	0.07
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	143,438	0.03
			556,175	506,398	0.10
		合計: ホンジュラス	556,175	506,398	0.10
		香港			
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	301,788	0.06
			298,140	301,788	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	567,804	522,097	0.10
USD	425,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	408,786	407,314	0.08
			976,590	929,411	0.18
		合計: 香港	1,274,730	1,231,199	0.24
		ハンガリー			
国債					
USD	3,488,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	3,549,560	3,564,508	0.69
USD	1,799,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,758,795	1,733,065	0.34
USD	2,498,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,830,447	1,561,557	0.31
USD	1,600,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,587,389	1,558,173	0.31
EUR	924,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,016,773	1,048,008	0.21
USD	800,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	779,610	851,746	0.17
USD	500,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	494,480	505,890	0.10
USD	350,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	414,975	401,626	0.08
USD	300,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	298,941	310,205	0.06
USD	300,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	297,723	300,435	0.06
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	294,748	0.06
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,768	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	86,719	0.02
			12,496,847	12,323,448	2.43
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	206,500	0.04
			198,684	206,500	0.04
		合計: ハンガリー	12,695,531	12,529,948	2.47
		インド			
国債					
USD	1,350,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,188,914	1,109,681	0.22
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	625,569	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	382,044	0.08
USD	278,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	269,160	264,275	0.05
			2,545,982	2,381,569	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	365,293	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	198,967	0.04
			681,004	564,260	0.11
		合計:インド	3,226,986	2,945,829	0.58
		インドネシア			
国債					
USD	3,209,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,256,550	3,322,222	0.66
USD	2,931,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,908,005	2,605,163	0.51
USD	2,142,000	INDONESIA (REP) 5.1000% 10/02/54	2,086,200	2,067,055	0.41
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,097,977	0.22
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	1,090,585	0.21
USD	900,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	960,680	895,564	0.18
USD	1,000,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	1,059,355	836,597	0.16
USD	796,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	782,060	775,821	0.15
USD	681,000	SBSN INDO III 5.6000% 15/11/33 REGS	715,476	705,895	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	650,280	0.13
USD	623,000	INDONESIA (REP) 4.7000% 10/02/34	616,079	607,948	0.12
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	256,373	0.05
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,443	0.05
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	169,355	0.03
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	167,702	0.03
			16,288,029	15,481,980	3.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,500,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,502,550	1,309,759	0.25
EUR	1,050,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,196,665	919,383	0.18
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	554,100	0.11
USD	400,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	430,958	390,908	0.08
USD	400,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	400,000	390,500	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	349,722	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	314,202	0.06
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	294,838	0.06
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	193,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	192,670	0.04
			5,644,451	4,909,832	0.97
		合計:インドネシア	21,932,480	20,391,812	4.02
		イラク			
その他債券					
USD	267,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	124,155	124,480	0.02
			124,155	124,480	0.02
		合計:イラク	124,155	124,480	0.02
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,096	2,319,353	0.45
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	539,528	0.11
			3,149,278	2,858,881	0.56
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	657,550	573,415	0.11
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	198,418	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	182,550	0.04
			1,109,750	954,383	0.19
		合計:イスラエル	4,259,028	3,813,264	0.75
		コートジボワール			
国債					
USD	2,101,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	2,061,212	2,056,354	0.41
EUR	2,007,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,948,889	1,976,702	0.39
EUR	1,720,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,085,078	1,540,243	0.30
EUR	530,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	565,545	480,360	0.09
USD	400,000	IVORY COAST-P 7.6250% 30/01/33 REGS	393,892	388,500	0.08
EUR	360,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	402,899	303,356	0.06
EUR	250,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	217,605	243,855	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	173,917	174,500	0.03
			7,849,037	7,163,870	1.41
その他債券					
USD	1,188,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	629,318	598,022	0.12
			629,318	598,022	0.12
		合計:コートジボワール	8,478,355	7,761,892	1.53
		ジャマイカ			
国債					
USD	500,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	631,220	580,000	0.11
			631,220	580,000	0.11
		合計:ジャマイカ	631,220	580,000	0.11
		ジャージー			
その他債券					
USD	550,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	482,423	408,626	0.08
USD	240,000	GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	194,393	0.04
			717,421	603,019	0.12
		合計:ジャージー	717,421	603,019	0.12
		ヨルダン			
国債					
USD	2,367,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,342,015	2,331,495	0.46
USD	1,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,052,601	947,375	0.19
USD	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	393,781	360,500	0.07
			3,788,397	3,639,370	0.72
		合計:ヨルダン	3,788,397	3,639,370	0.72
		カザフスタン			
国債					
USD	2,013,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,940,277	1,881,551	0.37
USD	232,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	241,223	255,773	0.05
			2,181,500	2,137,324	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	1,987,948	1,626,086	0.33
USD	1,300,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,017,023	1,054,625	0.21
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	977,353	0.19
USD	500,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	467,335	454,020	0.09
EUR	310,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	232,098	269,629	0.05
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	249,104	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	169,500	0.03
			5,311,048	4,800,317	0.95
		合計:カザフスタン	7,492,548	6,937,641	1.37
		ケニア			
国債					
USD	2,821,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	2,743,986	2,824,526	0.56
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	782,500	0.15
USD	405,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	409,162	386,775	0.08
			4,054,835	3,993,801	0.79
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	430,625	0.08
			498,941	430,625	0.08
		合計:ケニア	4,553,776	4,424,426	0.87
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,059	252,765	0.06
USD	3,870,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	366,605	224,932	0.04
USD	2,450,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	250,694	144,893	0.03
USD	1,942,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	216,258	112,053	0.02
USD	1,814,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	111,108	105,357	0.02
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	77,256	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	965,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	140,453	56,474	0.01
USD	137,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	7,946	8,220	0.00
USD	80,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	5,928	4,700	0.00
USD	76,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	12,026	4,482	0.00
USD	61,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	10,095	3,538	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	3,525	0.00
USD	56,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	7,269	3,304	0.00
USD	52,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	14,164	3,107	0.00
USD	23,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	1,840	1,327	0.00
			1,941,094	1,005,933	0.20
	合計:レバノン		1,941,094	1,005,933	0.20
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,016,433	1,016,801	0.20
USD	600,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	589,800	0.12
USD	550,000	RAIZEN FUELS 6.9500% 05/03/54 REGS	541,690	552,063	0.11
USD	400,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	409,900	413,531	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	346,772	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	229,917	0.05
USD	220,000	CSN RESOURCES 8.8750% 05/12/30 REGS	220,000	225,390	0.04
USD	260,000	CSN RESOURCES 4.6250% 10/06/31 REGS	203,060	209,301	0.04
USD	200,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	200,000	204,847	0.04
USD	200,000	UNIGEL LU SA 8.7500% 01/10/26 REGS	184,500	69,040	0.01
			3,966,029	3,857,462	0.76
	合計:ルクセンブルグ		3,966,029	3,857,462	0.76
マケドニア					
国債					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	226,127	0.04
			210,840	226,127	0.04
	合計:マケドニア		210,840	226,127	0.04
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,809,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,806,207	1,780,089	0.35
USD	1,773,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,685,711	1,467,884	0.29
USD	2,101,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	1,488,343	1,419,426	0.28
USD	1,457,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	1,322,512	1,330,732	0.26
USD	1,251,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	1,244,477	1,222,390	0.24
USD	1,232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,275,263	1,077,067	0.21
USD	200,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	184,722	132,767	0.03
			9,007,235	8,430,355	1.66
	合計:マレーシア		9,007,235	8,430,355	1.66
モーリシャス					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	151,200	164,700	0.03
			151,200	164,700	0.03
	合計:モーリシャス		151,200	164,700	0.03
メキシコ					
変動金利債					
USD	213,000	CEMEX SAB FRN 31/12/72 REGS	213,000	227,028	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	190,344	0.04
			421,050	417,372	0.08
国債					
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,252	1,977,162	0.38
USD	2,092,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	2,176,471	1,794,854	0.35
USD	2,139,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	1,791,569	1,767,148	0.35
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,715,206	0.34
USD	1,307,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 07/05/36	1,296,361	1,298,786	0.26
USD	1,186,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	1,177,971	1,163,493	0.23

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	600,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	617,370	584,465	0.12
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	300,442	0.06
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	294,319	0.06
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	274,460	0.05
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	199,264	204,394	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	157,755	0.03
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	127,379	0.03
			12,037,811	11,659,863	2.30
普通社債(固定金利債)					
USD	6,295,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	4,056,708	3,977,149	0.78
USD	2,925,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,591,434	2,007,618	0.40
USD	1,346,000	PETROLEOS MEXICA 10.0000% 07/02/33	1,287,210	1,302,613	0.26
USD	1,920,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	1,476,494	1,261,764	0.25
USD	2,018,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,473,341	1,252,920	0.25
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	632,355	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	362,069	0.07
USD	460,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	448,785	357,035	0.07
USD	400,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	374,000	347,846	0.07
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	276,844	0.05
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	206,226	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	168,157	0.03
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	204,500	166,279	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,837	0.03
			14,155,687	12,472,712	2.45
		合計:メキシコ	26,614,548	24,549,947	4.83
モンゴル					
国債					
USD	830,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	827,327	844,525	0.16
USD	565,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	634,049	584,775	0.12
USD	200,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	211,700	192,000	0.04
USD	209,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	206,216	184,443	0.04
			1,879,292	1,805,743	0.36
		合計:モンゴル	1,879,292	1,805,743	0.36
モロッコ					
国債					
USD	1,662,000	MOROCCO KINGD 5.9500% 08/03/28 REGS	1,648,924	1,674,465	0.33
USD	900,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	918,050	920,250	0.18
USD	331,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	283,098	285,488	0.06
USD	248,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	231,570	166,470	0.03
			3,081,642	3,046,673	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	220,770	0.05
USD	200,000	OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	169,395	0.03
			493,453	390,165	0.08
		合計:モロッコ	3,575,095	3,436,838	0.68
モザンビーク					
国債					
USD	200,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	170,750	168,500	0.03
			170,750	168,500	0.03
		合計:モザンビーク	170,750	168,500	0.03
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	185,056	173,900	0.03
			185,056	173,900	0.03
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	405,800	0.08
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	367,982	0.07
USD	344,000	PETROBRAS GLOB 6.5000% 03/07/33	340,890	344,859	0.07
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	178,772	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	150,501	0.03
			1,633,890	1,447,914	0.29
		合計: オランダ	1,818,946	1,621,814	0.32
		ナイジェリア			
国債					
USD	3,514,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,678,551	2,937,704	0.58
USD	3,078,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	2,716,022	2,910,280	0.57
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	956,977	876,250	0.17
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	876,943	869,365	0.17
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	525,540	0.10
USD	425,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	345,844	382,500	0.08
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	363,320	0.07
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	320,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	280,313	0.06
			9,079,229	9,465,272	1.86
		合計: ナイジェリア	9,079,229	9,465,272	1.86
		オマーン			
国債					
USD	4,989,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	5,440,711	5,157,379	1.03
USD	1,438,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,357,770	1,482,938	0.29
USD	1,280,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,277,625	1,278,400	0.25
USD	1,200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,187,513	1,179,000	0.23
USD	1,100,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,128,415	1,113,068	0.22
USD	700,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	666,452	685,125	0.13
USD	200,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	224,000	219,250	0.04
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	201,710	204,500	0.04
USD	200,000	OMAN SOV SUKU 4.8750% 15/06/30 REGS	197,500	195,500	0.04
			11,681,696	11,515,160	2.27
普通社債(固定金利債)					
USD	903,000	EDO SUKUK LTD 5.8750% 21/09/33 REGS	898,350	915,452	0.18
			898,350	915,452	0.18
		合計: オマーン	12,580,046	12,430,612	2.45
		パキスタン			
国債					
USD	2,406,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,604,532	1,593,253	0.31
USD	2,087,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,532,968	1,466,118	0.29
USD	406,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	174,081	358,295	0.07
USD	400,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	290,700	305,500	0.06
USD	225,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	85,200	179,640	0.04
			3,687,481	3,902,806	0.77
		合計: パキスタン	3,687,481	3,902,806	0.77
		パナマ			
国債					
USD	3,510,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	3,366,508	3,237,975	0.63
USD	2,520,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	2,519,975	2,567,250	0.51
USD	1,374,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	1,315,866	1,346,520	0.27
USD	1,114,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	1,113,989	1,137,673	0.22
USD	1,741,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	1,097,302	1,096,830	0.22
USD	1,100,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,067,616	968,000	0.19
USD	1,398,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	912,464	908,700	0.18
USD	1,200,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	1,025,439	669,000	0.13
USD	600,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	605,475	543,750	0.11
USD	378,000	PANAMA 6.8750% 31/01/36	369,117	358,155	0.07
USD	400,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	345,333	248,000	0.05
USD	200,000	PANAMA 7.1250% 29/01/26	201,700	203,250	0.04
			13,940,784	13,285,103	2.62
その他債券					
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	564,750	0.10
USD	300,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	405,300	283,125	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	400,000	279,684	0.06
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	199,875	0.04
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	143,000	0.03
			2,293,068	1,470,434	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	151,000	0.03
			190,500	151,000	0.03
		合計: パナマ	16,424,352	14,906,537	2.94
パプアニューギニア					
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,222	0.04
			209,478	186,222	0.04
		合計: パプアニューギニア	209,478	186,222	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	2,167,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	2,166,570	2,142,621	0.42
USD	1,649,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	1,648,600	1,651,061	0.33
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	821,170	704,000	0.14
USD	400,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	458,746	382,500	0.08
PYG	2,059,000,000	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	286,512	0.06
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	264,250	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	193,250	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	172,250	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	171,000	0.03
			6,346,270	5,967,444	1.18
		合計: パラグアイ	6,346,270	5,967,444	1.18
ペルー					
国債					
USD	4,258,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,969,604	3,604,064	0.70
USD	1,390,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,235,637	1,121,537	0.22
USD	1,828,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,249,694	1,030,902	0.20
EUR	750,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	576,483	636,088	0.13
USD	520,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	813,188	635,411	0.13
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	524,607	0.10
USD	278,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	238,350	241,358	0.05
USD	303,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	228,804	228,062	0.04
USD	51,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	30,983	33,106	0.01
			8,968,124	8,055,135	1.58
その他債券					
USD	48,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	52,388	51,318	0.01
			52,388	51,318	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	3,350,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,957,071	2,289,474	0.45
USD	1,400,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	1,182,937	1,096,063	0.22
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	302,625	0.06
			4,439,714	3,688,162	0.73
		合計: ペルー	13,460,226	11,794,615	2.32
フィリピン					
国債					
USD	4,315,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,084,375	3,446,430	0.68
USD	2,919,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	2,916,795	2,919,660	0.58
USD	2,900,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,964,270	1,901,469	0.37
USD	583,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	527,381	462,799	0.09
USD	564,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	441,518	403,867	0.08
USD	352,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	346,368	354,368	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	275,412	0.05
EUR	200,000	PHILIPPINES(REP) 1.7500% 28/04/41	138,666	150,002	0.03
			10,803,453	9,914,007	1.95

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	261,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	364,095	284,785	0.06
		合計:フィリピン	364,095	284,785	0.06
			11,167,548	10,198,792	2.01
国債					
		ポーランド			
USD	2,574,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	2,531,865	2,578,882	0.52
USD	2,179,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	2,140,345	2,137,205	0.42
USD	1,044,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,052,467	1,069,392	0.21
EUR	638,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	683,595	685,394	0.13
USD	500,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	508,810	519,680	0.10
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	214,246	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	197,701	0.04
			7,333,626	7,402,500	1.46
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	372,995	0.07
		合計:ポーランド	342,339	372,995	0.07
			7,675,965	7,775,495	1.53
国債					
		カタール			
USD	4,303,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	4,241,763	4,289,041	0.85
USD	3,601,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	3,729,734	3,347,212	0.66
USD	500,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	472,029	458,260	0.09
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	197,400	193,494	0.04
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	245,260	175,339	0.03
USD	100,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	117,250	113,362	0.02
			9,003,436	8,576,708	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	204,634	170,925	0.03
			204,634	170,925	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,624,253	2,413,289	0.48
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	729,808	0.14
USD	700,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	647,760	483,563	0.10
USD	440,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	409,381	365,218	0.07
			4,381,394	3,991,878	0.79
		合計:カタール	13,589,464	12,739,511	2.51
国債					
		韓国			
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	455,872	0.09
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	199,857	0.04
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	199,006	0.04
			895,236	854,735	0.17
		合計:韓国	895,236	854,735	0.17
国債					
		ルーマニア			
EUR	3,090,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	2,912,366	2,880,091	0.56
USD	1,678,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,693,505	1,769,689	0.34
USD	1,380,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,437,426	1,505,764	0.30
USD	1,472,000	ROMANIA 6.3750% 30/01/34 REGS	1,466,399	1,465,229	0.29
USD	2,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,464,668	1,456,131	0.29
USD	1,440,000	ROMANIA 5.8750% 30/01/29 REGS	1,432,942	1,428,870	0.28
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	885,709	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,505	0.14
EUR	455,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	488,458	517,687	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	526,521	357,737	0.07
EUR	350,000	ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS	322,922	346,632	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	292,063	0.06
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,766	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	89,114	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	87,051	0.02
			14,618,956	13,925,038	2.74
普通社債(固定金利債)					
EUR	945,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	813,128	798,869	0.16
EUR	286,000	ROMANIA 5.6250% 22/02/36 REGS	304,061	303,380	0.06
EUR	261,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	216,073	211,641	0.04
USD	50,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	47,772	48,563	0.01
			1,381,034	1,362,453	0.27
		合計: ルーマニア	15,999,990	15,287,491	3.01
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	157,000	161,250	0.03
			157,000	161,250	0.03
		合計: ルワンダ共和国	157,000	161,250	0.03
サウジアラビア					
国債					
USD	4,284,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	4,241,883	4,206,151	0.82
USD	2,500,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,434,476	2,086,995	0.41
USD	1,537,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	1,374,303	1,359,907	0.27
USD	600,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	593,958	590,393	0.12
USD	626,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	556,732	550,035	0.11
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,972	0.06
EUR	100,000	SAUDI INT BON 0.0000% 03/03/24 REGS	106,462	108,109	0.02
			9,601,403	9,196,562	1.81
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	632,450	655,547	0.12
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	258,001	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	188,436	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	185,500	0.04
USD	200,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	180,360	179,118	0.04
			1,635,238	1,466,602	0.29
		合計: サウジアラビア	11,236,641	10,663,164	2.10
セネガル					
国債					
USD	1,054,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	902,460	754,927	0.15
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	380,127	0.07
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	212,489	194,499	0.04
			1,670,024	1,329,553	0.26
		合計: セネガル	1,670,024	1,329,553	0.26
セルビア					
国債					
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	1,014,524	0.19
USD	700,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	693,271	707,875	0.14
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	653,532	0.13
EUR	450,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	313,067	356,638	0.07
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	207,635	0.04
			3,025,872	2,940,204	0.57
普通社債(固定金利債)					
EUR	789,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	757,153	587,894	0.12
			757,153	587,894	0.12
		合計: セルビア	3,783,025	3,528,098	0.69
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	276,612	0.05
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,241	0.04
			502,569	470,853	0.09
		合計: シンガポール	502,569	470,853	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スロベニア					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,205	0.10
			496,096	501,205	0.10
		合計:スロベニア	496,096	501,205	0.10
南アフリカ					
国債					
USD	4,908,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	4,049,066	3,521,489	0.69
USD	2,100,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,056,826	1,874,250	0.37
USD	1,794,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	1,629,602	1,605,630	0.32
USD	1,843,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,639,402	1,580,373	0.31
ZAR	28,150,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,668,422	1,517,761	0.30
			11,043,318	10,099,503	1.99
普通社債(固定金利債)					
USD	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,349,848	0.27
USD	1,100,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	1,063,293	1,089,972	0.21
USD	942,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	942,000	934,568	0.18
USD	400,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	398,800	397,600	0.08
			3,868,733	3,771,988	0.74
		合計:南アフリカ	14,912,051	13,871,491	2.73
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25	400,000	397,031	0.08
			400,000	397,031	0.08
		合計:スペイン	400,000	397,031	0.08
スリランカ					
国債					
USD	4,073,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,445,739	2,173,964	0.43
USD	3,318,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	2,056,179	1,766,835	0.35
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	884,000	0.17
USD	1,300,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	757,043	693,875	0.14
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	570,281	556,184	0.11
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	513,000	0.10
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	165,375	0.03
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	71,000	108,500	0.02
			7,899,367	6,861,733	1.35
		合計:スリランカ	7,899,367	6,861,733	1.35
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	483,036	0.10
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	198,420	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	176,995	0.03
			1,039,020	858,451	0.17
		合計:国際機関	1,039,020	858,451	0.17
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	298,046	0.06
			299,745	298,046	0.06
		合計:スイス	299,745	298,046	0.06
トリニダード・トバゴ					
国債					
USD	1,151,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	1,142,563	1,148,123	0.23
			1,142,563	1,148,123	0.23
		合計:トリニダード・トバゴ	1,142,563	1,148,123	0.23

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チュニジア					
国債					
USD	1,066,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	807,637	982,053	0.19
			807,637	982,053	0.19
		合計:チュニジア	807,637	982,053	0.19
トルコ					
国債					
USD	4,907,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	4,823,712	4,870,197	0.95
USD	4,626,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	4,692,525	4,816,822	0.94
USD	2,364,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30	2,352,459	2,538,344	0.50
USD	2,700,000	TURKIYE REP OF 5.9500% 15/01/31	2,502,083	2,470,499	0.49
USD	432,000	TURKIYE REP OF 7.3750% 05/02/25	438,264	437,400	0.09
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	363,000	0.07
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47	337,262	297,500	0.06
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	269,760	0.05
USD	245,000	TURKIYE REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	244,388	0.05
USD	255,000	TURKIYE REP OF 6.8750% 17/03/36	218,532	236,194	0.05
USD	208,000	TURKIYE REP OF 9.3750% 14/03/29	206,831	224,640	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	198,850	209,000	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	199,700	0.04
USD	200,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 20/09/33	172,480	185,000	0.04
USD	175,000	TURKIYE REP OF 7.2500% 05/03/38	156,538	165,813	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	158,918	137,750	0.03
USD	100,000	TURKIYE REP OF 6.7500% 30/05/40	81,125	87,875	0.02
			17,391,660	17,753,882	3.49
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	406,900	0.08
USD	280,000	VAKIFBANK 9.0000% 12/10/28 REGS	278,550	293,930	0.06
			676,542	700,830	0.14
		合計:トルコ	18,068,202	18,454,712	3.63
ウクライナ					
変動金利債					
USD	1,330,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	794,333	611,800	0.12
			794,333	611,800	0.12
国債					
USD	4,536,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	4,127,810	1,133,999	0.22
USD	3,099,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	1,063,659	813,487	0.16
USD	3,090,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,241,554	795,675	0.16
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	440,598	0.09
USD	1,130,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	836,532	330,525	0.07
USD	900,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	884,955	253,084	0.05
USD	645,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	294,011	179,198	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	148,865	0.03
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	122,000	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	199,030	58,392	0.01
			10,845,017	4,275,823	0.85
その他債券					
USD	667,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	667,000	175,274	0.03
			667,000	175,274	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	454,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	290,836	154,360	0.03
			290,836	154,360	0.03
		合計:ウクライナ	12,597,186	5,217,257	1.03
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	300,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	298,554	272,628	0.05
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	181,700	0.04
			467,004	454,328	0.09
国債					
USD	5,200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	4,244,813	4,276,375	0.83

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,331,719	1,347,850	0.27
USD	1,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,170,889	1,138,511	0.22
USD	722,000	FIN DEPT SHAR 6.1250% 06/03/36 REGS	715,423	712,073	0.14
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	450,484	0.09
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,644	0.08
USD	600,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	462,000	399,750	0.08
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 4.0000% 28/07/50 REGS	136,000	127,663	0.03
			9,007,183	8,859,350	1.74
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	861,379	0.17
			1,120,079	861,379	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	1,064,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	1,099,238	1,094,770	0.22
USD	700,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	694,800	685,317	0.13
USD	637,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	628,589	677,571	0.13
USD	600,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	564,088	503,630	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	468,528	0.09
USD	430,000	DP WORLD LTD 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	463,463	0.09
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	438,570	0.09
USD	400,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	400,000	389,460	0.08
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	374,500	0.07
USD	300,000	FIRST ABU DHA 4.7740% 06/06/28 EMTN	300,000	296,858	0.06
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.3750% 24/01/29 REGS	198,778	194,425	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 4.3750% 22/11/33 REGS	198,702	189,498	0.04
			5,922,242	5,776,590	1.14
		合計:アラブ首長国連邦	16,516,508	15,951,647	3.14
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	198,195	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	197,329	0.04
			400,000	395,524	0.08
その他債券					
USD	460,000	VEDANTA RESO 13.8750% 09/12/28 REGS	290,976	356,068	0.07
			290,976	356,068	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,380,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,738,710	2,403,395	0.47
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	298,076	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	186,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/26	240,556	115,919	0.02
			3,479,266	3,003,390	0.59
		合計:イギリス	4,170,242	3,754,982	0.74
アメリカ					
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	102,497	89,523	0.02
			102,497	89,523	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	897,590	0.18
USD	560,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	560,000	559,542	0.11
			1,522,680	1,457,132	0.29
財務省短期証券					
USD	1,000,000	TREASURY BILL 0% 18/06/24	982,793	984,013	0.19
USD	1,000	TREASURY BILL 0% 09/04/24	983	994	0.00
			983,776	985,007	0.19
米国財務省長期証券					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,521,659	1,511,249	0.29
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	602,852	598,937	0.12
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	517,267	482,563	0.10
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	415,500	0.08
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	294,188	0.06
USD	350,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	302,244	275,516	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	133,156	0.03
			3,857,017	3,711,109	0.73
			6,465,970	6,242,771	1.23
		合計:アメリカ			
ウルグアイ					
国債					
USD	2,887,142	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,920,340	3,022,745	0.59
USD	2,349,855	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,670,516	2,173,616	0.43
USD	400,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	414,000	389,500	0.08
			6,004,856	5,585,861	1.10
その他債券					
USD	1,390,050	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,516,310	1,329,235	0.26
			1,516,310	1,329,235	0.26
		合計:ウルグアイ	7,521,166	6,915,096	1.36
ウズベキスタン					
国債					
USD	1,243,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	1,033,430	1,019,260	0.21
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	469,017	0.09
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	391,000	364,179	0.07
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	165,750	0.03
			2,038,455	2,018,206	0.40
		合計:ウズベキスタン	2,038,455	2,018,206	0.40
ベネズエラ					
国債					
USD	1,146,200	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	183,506	206,316	0.03
USD	825,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	143,341	127,875	0.03
			326,847	334,191	0.06
その他債券					
USD	2,717,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	324,776	265,451	0.05
			324,776	265,451	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	778,900	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	82,758	79,035	0.02
			82,758	79,035	0.02
		合計:ベネズエラ	734,381	678,677	0.13
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	297,870	0.06
			335,760	297,870	0.06
		合計:ベトナム	335,760	297,870	0.06
ザンビア					
国債					
USD	1,436,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	880,955	874,165	0.17
USD	480,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	323,150	325,800	0.06
			1,204,105	1,199,965	0.23
その他債券					
USD	1,411,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	840,925	950,661	0.19
			840,925	950,661	0.19
		合計:ザンビア	2,045,030	2,150,626	0.42
		組入資産合計	514,161,719	481,031,417	94.75

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024年2月29日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	13,738,710,826	USD	92,934,101	2024年3月22日	(809,730)
USD	1,313,252	ZAR	24,949,945	2024年3月20日	15,489
USD	213,792	TRY	7,440,000	2024年7月25日	12,205
USD	224,405	TRY	9,360,000	2025年1月6日	8,903
USD	411,876	TWD	12,730,000	2024年3月19日	8,313
USD	263,871	TRY	11,460,000	2025年1月27日	4,939
USD	274,508	TRY	11,830,000	2025年1月17日	4,811
USD	91,854	CZK	2,050,671	2024年3月20日	4,030
MXN	17,600,000	USD	1,025,407	2024年3月7日	3,837
USD	309,693	TRY	10,590,000	2024年5月28日	3,650
TRY	6,380,000	USD	196,373	2024年3月20日	3,291
USD	205,995	TRY	7,490,000	2024年7月25日	3,053
INR	44,540,000	USD	533,513	2024年4月10日	2,818
USD	261,930	TRY	9,130,000	2024年6月13日	2,773
USD	791,891	MXN	13,525,000	2024年3月20日	2,642
USD	101,671	DOP	5,817,000	2024年3月7日	2,586
TRY	7,440,000	USD	199,064	2024年7月25日	2,523
USD	214,968	TRY	7,470,000	2024年6月10日	2,219
COP	2,130,000,000	USD	536,393	2024年4月19日	1,951
USD	133,487	ZAR	2,533,000	2024年3月20日	1,734
USD	254,197	KRW	336,830,000	2024年3月8日	1,471
USD	200,849	TRY	6,380,000	2024年3月20日	1,186
INR	22,350,000	USD	268,164	2024年4月16日	890
USD	197,853	TRY	6,390,000	2024年4月2日	872
TRY	7,490,000	USD	202,105	2024年7月25日	837
USD	67,242	MXN	1,147,000	2024年3月20日	310
USD	205,330	TRY	8,320,000	2024年10月25日	218
MXN	129,211	USD	7,408	2024年3月20日	131
USD	2,050	MXN	36,270	2024年4月19日	(56)
USD	261,388	TRY	8,240,000	2024年3月8日	(105)
USD	12,620	PLN	51,138	2024年7月22日	(174)
USD	268,595	INR	22,350,000	2024年4月16日	(460)
USD	68,000	DOP	4,036,901	2024年4月25日	(668)
USD	62,000	DOP	3,688,969	2024年5月23日	(700)
PLN	1,030,000	USD	259,077	2024年3月5日	(901)
USD	535,384	INR	44,540,000	2024年4月10日	(948)
PEN	416,215	USD	111,071	2024年3月12日	(1,448)
KRW	336,830,000	USD	254,212	2024年3月8日	(1,486)
USD	591,480	MXN	10,162,000	2024年3月20日	(1,522)
USD	201,490	TRY	8,240,000	2024年10月25日	(1,649)
USD	107,958	PEN	416,216	2024年3月12日	(1,666)
TRY	7,470,000	USD	214,656	2024年6月10日	(1,906)
TRY	8,240,000	USD	263,765	2024年3月8日	(2,271)
TRY	6,390,000	USD	199,750	2024年4月2日	(2,768)
CZK	2,230,000	USD	98,998	2024年3月20日	(3,494)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	510,794	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,828)
USD	510,714	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,908)
USD	254,030	PLN	1,030,000	2024年3月5日	(4,147)
USD	2,989,479	MXN	51,302,449	2024年3月20日	(4,269)
TRY	11,830,000	USD	274,669	2025年1月17日	(4,972)
TRY	11,460,000	USD	264,223	2025年1月27日	(5,290)
TRY	8,320,000	USD	211,247	2024年10月25日	(6,136)
TWD	12,730,000	USD	413,271	2024年3月19日	(9,708)
TRY	10,590,000	USD	316,064	2024年5月28日	(10,021)
TRY	9,130,000	USD	269,353	2024年6月13日	(10,196)
TRY	9,360,000	USD	225,880	2025年1月6日	(10,377)
USD	524,625	COP	2,130,000,000	2024年4月19日	(13,719)
TRY	8,240,000	USD	220,794	2024年10月25日	(17,654)
USD	13,042,802	EUR	12,043,000	2024年4月2日	(27,795)
USD	324,492	JPY	48,010,000	2024年3月22日	2,563
USD	1,585	JPY	237,210	2024年3月22日	(5)
USD	3,248	JPY	485,880	2024年3月22日	(10)
USD	3,000	JPY	450,000	2024年3月22日	(17)
USD	19,138	JPY	2,862,630	2024年3月22日	(57)
USD	341,379	JPY	50,990,000	2024年3月22日	(532)
USD	201,191	JPY	30,093,240	2024年3月22日	(598)
USD	401,393	JPY	60,200,000	2024年3月22日	(2,275)
JPY	16,010,000	USD	106,997	2024年3月22日	357
JPY	9,660,000	USD	65,027	2024年3月22日	(253)
JPY	252,740,000	USD	1,701,363	2024年3月22日	(6,626)
					(873,743)

注記2－先物契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション					
USD	1	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年6月	128,125	2,953
USD	165	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	18,245,390	28,359
USD	27	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	2,889,211	8,649
				21,262,726	39,961
売り持ちポジション					
EUR	(16)	FUT EURO-BOBL	2024年3月	(2,013,788)	21,068
EUR	(7)	FUT EURO-BUND	2024年3月	(1,005,301)	7,424
USD	(8)	FUT US 10YR ULTRA	2024年6月	(914,625)	(6,562)
USD	(11)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,252,937)	(1,805)
				(6,186,651)	20,125
					60,086

注記3 - 金利スワップ契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
AUD	2,100,000	Receive Floating (BILLS) - Pay Fixed (4.75)	2028年12月20日	757	39,151
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.216118)	2025年1月2日	0	(6,337)
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	(43,438)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.241171)	2025年1月2日	0	(6,448)
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.426558)	2025年1月2日	0	(16,208)
BRL	5,323,486	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (12.239634)	2025年1月2日	0	4,522
BRL	5,803,069	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (11.850356)	2025年1月2日	0	137
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (4.175)	2028年11月7日	(22,437)	78,636
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.765)	2029年1月9日	9,664	(32,515)
EUR	2,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3.25)	2029年3月20日	0	55,858
EUR	600,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.75)	2054年3月20日	0	(43,031)
EUR	1,350,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3)	2034年3月20日	0	35,580
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	0	13,512
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	59	(3,685)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	77	(3,972)
				(11,880)	71,762

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
プロテクションの買いポジション				
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(13,256)
USD	900,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/28	2028年12月20日	(11,181)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(369)
USD	1,600,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(46,530)
				<u>(71,336)</u>
プロテクションの売りポジション				
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,669
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	8,837
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	6,452
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	13,397
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	14,295
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(8,133)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,635
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	583
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	6,771
USD	1,100,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/28	2028年12月20日	15,870
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	2,190
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(1,557)
USD	100,000	CDS REP OF EGYPT 1Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	(912)
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	530
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,263
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,522)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	173
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	607
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	(1,715)
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	38,493
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINE 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	4,810
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(25,751)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(6,683)
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	3,980
USD	1,600,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	42,769
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	3,938
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	802
				<u>118,791</u>
				<u>47,455</u>

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2024年3月31日決算

(計算期間:2023年4月1日～2024年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行なわない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2024年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	35,923,432
(取得原価:37,478,177米ドル)	
現金預金等	2,515,060
金利スワップ契約に係る未実現評価益	15,757
通貨オプション契約の評価金額	72,972
(取得原価:144,300米ドル)	
デリバティブに係る未収証拠金	123,447
ブローカーからの未収金	141,118
未収収益	694,712
現金および現金同等物に係る利息	214
資産合計	39,486,712
負債	
銀行借越金	16
先物契約に係る未実現損失	5,790
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損	182,502
通貨オプション契約の評価金額	19,477
(取得原価:50,246米ドル)	
金利スワップ契約に係る未払利息純額	666
ブローカーへの未払金	224,618
未払費用	95,324
負債合計	528,393
純資産総額	38,958,319

受益証券一口当たり情報:			
	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	4,024	23,570	94,854,882
FDクラス(円)	6,517	890,647	5,804,410,641

収益	
銀行口座利息	165,750
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,009,629
金利スワップ契約に係る受取利息	581,801
雑収益	416
収益合計	2,757,596
費用	
投資顧問報酬	260,953
事務管理代行報酬	40,184
保管費用	12,340
金利スワップ契約に係る支払利息	574,947
当座借越利息	17,363
取引銀行報酬	83,656
銀行手数料	238,710
受託報酬	8,043
法務報酬	649
立替費用	4,017
専門家報酬	16,878
その他税	13,236
その他費用	8,138
費用合計	1,279,114
純投資損益	1,478,482
投資有価証券売買に係る損益	(520,675)
先物契約に係る損益	27,042
通貨オプション契約に係る損益	(87,361)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(48,403)
金利スワップ取引契約に係る損益	208,479
当期実現純損益	(420,918)
投資有価証券評価損益の増減	1,352,322
先物契約に係る評価損益の増減	63,694
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(46,158)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	680
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(182,180)
当期評価差損益	1,188,358
運用の結果による純資産の増減額	2,245,922

純資産変動計算書
2024年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	41,354,783
純投資損益	1,478,482
当期実現純損益	(420,918)
当期評価差損益	1,188,358
運用の結果による純資産の増減額	2,245,922
受益証券の発行手取金	295,243
受益証券の買戻支払金	(2,145,732)
	(1,850,489)
受益者への支払分配金	(2,791,897)
期末純資産総額	38,958,319

FCクラス	
期首受益証券数	25,810
発行受益証券数	806
買戻受益証券数	(3,046)
期末発行済受益証券数	23,570
FDクラス	
期首受益証券数	930,566
発行受益証券数	6,501
買戻受益証券数	(46,420)
期末発行済受益証券数	890,647

統計情報
2024年3月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	38,958,319	41,354,783	46,888,017
FCクラス(円)			
期末純資産総額	94,854,882	104,261,976	156,388,998
期末1口当たり純資産価格	4,024	4,040	4,314
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,804,410,641	5,401,507,007	5,547,305,687
期末1口当たり純資産価格	6,517	5,805	5,648

組入資産明細
2024年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	4,083	0.01
			181,305	4,083	0.01
		合計:アルゼンチン	181,305	4,083	0.01
ブラジル					
国債					
BRL	1,229	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTN-F	242,023	237,156	0.61
BRL	1,083	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN-F	217,968	217,356	0.56
			459,991	454,512	1.17
		合計:ブラジル	459,991	454,512	1.17
ブルガリア					
国債					
EUR	110,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	115,930	125,576	0.33
EUR	35,000	BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS	36,643	40,086	0.10
			152,573	165,662	0.43
		合計:ブルガリア	152,573	165,662	0.43
チリ					
国債					
CLP	85,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	100,919	86,138	0.22
CLP	80,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	98,881	77,390	0.20
CLP	70,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	83,426	66,760	0.17
CLP	30,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	43,686	32,384	0.08
			326,912	262,672	0.67
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CODELCO INC 3.6250% 01/08/27 REGS	184,700	189,037	0.49
			184,700	189,037	0.49
		合計:チリ	511,612	451,709	1.16
コロンビア					
国債					
COP	2,500,800,000	COLOMBIA TES 13.2500% 09/02/33 B	695,256	761,188	1.94
COP	2,355,100,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	475,202	524,436	1.35
COP	1,893,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	498,272	446,622	1.15
COP	1,895,000,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	402,419	435,752	1.12
COP	1,664,800,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	294,324	350,688	0.90
COP	1,245,200,000	COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B	229,624	284,444	0.73
COP	1,128,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	233,723	243,856	0.63
			2,828,820	3,046,986	7.82
		合計:コロンビア	2,828,820	3,046,986	7.82
チェコ共和国					
国債					
CZK	18,060,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	649,309	625,454	1.60
CZK	12,800,000	CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150	594,999	581,518	1.48
CZK	11,930,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	566,030	482,906	1.24
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	312,129	0.80
CZK	8,100,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	325,849	292,448	0.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	5,280,000	CZECH REPUBLIC 4.9000% 14/04/34 11Y	251,042	241,653	0.62
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	204,107	0.52
CZK	5,260,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	207,858	189,463	0.49
CZK	2,800,000	CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148	117,297	123,973	0.32
CZK	2,610,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	92,928	94,356	0.24
CZK	2,520,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	71,894	90,279	0.23
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	70,714	0.18
CZK	2,340,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	72,237	70,055	0.18
CZK	1,490,000	CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145	51,719	60,535	0.16
CZK	760,000	CZECH REPUBLIC 1.9500% 30/07/37 142	25,267	25,472	0.07
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,808	0.03
合計:チェコ共和国			3,720,931	3,475,870	8.91
			3,720,931	3,475,870	8.91
ハンガリー					
変動金利債					
EUR	100,000	OTP BANK FRN 31/01/29 EMTN	108,912	107,809	0.28
			108,912	107,809	0.28
国債					
HUF	118,180,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	235,521	226,896	0.58
HUF	22,100,000	HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C	43,931	55,182	0.14
HUF	15,450,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	34,222	34,172	0.09
合計:ハンガリー			313,674	316,250	0.81
			422,586	424,059	1.09
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	180,568	178,090	0.46
合計:インド			180,568	178,090	0.46
			180,568	178,090	0.46
インドネシア					
国債					
IDR	8,584,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95	573,909	537,373	1.37
IDR	7,561,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	909,821	524,628	1.35
IDR	4,288,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/02/31 FR87	291,318	267,057	0.69
IDR	3,644,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	222,580	228,424	0.59
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	179,664	0.46
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	120,050	0.31
IDR	1,781,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	115,547	110,090	0.28
IDR	1,544,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/43 FR97	97,293	98,897	0.25
IDR	1,488,000,000	INDONESIA GOV ^a 6.6250% 15/02/34 100	94,528	93,133	0.24
IDR	1,344,000,000	INDONESIA GOV ^a 6.8750% 15/04/29 101	87,577	85,654	0.22
IDR	1,306,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	86,906	83,875	0.22
IDR	1,193,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	72,487	76,557	0.20
IDR	901,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	59,648	60,001	0.15
IDR	611,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	45,807	43,124	0.11
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	11,308	0.03
合計:インドネシア			2,986,211	2,519,835	6.47
			2,986,211	2,519,835	6.47
マレーシア					
国債					
MYR	1,730,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	399,413	367,304	0.94
MYR	1,535,000	MALAYSIA GOVT 4.8930% 08/06/38 0418	381,903	355,617	0.91
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	328,476	0.84
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	325,482	0.84
MYR	1,272,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	310,048	285,254	0.73
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	232,798	0.60
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	191,838	0.49
MYR	860,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	218,222	181,647	0.47

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	129,581	0.33
MYR	590,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	139,839	120,886	0.31
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	103,638	0.27
MYR	445,000	MALAYSIA GOVT 4.6960% 15/10/42 0222	101,470	101,438	0.26
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	96,113	0.25
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	85,092	0.22
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	81,353	0.21
MYR	280,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	62,554	61,008	0.16
MYR	270,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	64,080	56,077	0.14
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	55,619	0.14
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	51,758	0.13
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	50,197	0.13
MYR	225,000	MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118	47,538	47,779	0.12
MYR	170,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	43,274	38,874	0.10
MYR	55,000	MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122	11,726	11,405	0.03
合計:マレーシア			3,797,085	3,359,234	8.62
			3,797,085	3,359,234	8.62
メキシコ					
国債					
MXN	299,976	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	1,430,321	1,624,621	4.16
MXN	163,614	MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M	842,215	877,656	2.25
MXN	59,423	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	278,487	305,179	0.78
MXN	44,873	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/06/27 M20	205,559	256,220	0.66
MXN	38,970	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	218,112	247,150	0.63
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	217,097	0.56
MXN	30,272	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	128,233	156,628	0.40
MXN	27,916	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	137,980	154,592	0.40
MXN	25,348	MEXICAN BONOS 8.0000% 24/05/35 MS	137,793	139,037	0.36
MXN	23,056	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	124,905	134,801	0.35
MXN	20,986	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	103,341	113,539	0.29
普通社債(固定金利債)			3,824,983	4,226,520	10.84
MXN	2,000,000	AMERICA MOVIL SA 9.5000% 27/01/31	116,585	116,317	0.30
短期国庫債券			116,585	116,317	0.30
MXN	3,659,865	MEXICO CETES 0% 10/07/25	1,727,045	1,935,538	4.97
MXN	1,561,181	MEXICO CETES 0% 30/10/25	723,472	801,948	2.06
MXN	185,474	MEXICO CETES 0% 24/12/25	89,074	94,005	0.24
合計:メキシコ			2,539,591	2,831,491	7.27
			6,481,159	7,174,328	18.41
パナマ					
国債					
USD	200,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	204,400	209,250	0.54
合計:パナマ			204,400	209,250	0.54
			204,400	209,250	0.54
ペルー					
国債					
PEN	4,040	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	1,092,556	1,091,153	2.80
PEN	2,015,000	PERU B SOBERANO 7.3000% 12/08/33	546,023	543,931	1.40
PEN	140,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	35,587	35,347	0.09
PEN	125	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	33,384	34,416	0.09
PEN	90,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	31,318	22,966	0.06
合計:ペルー			1,738,868	1,727,813	4.44
			1,738,868	1,727,813	4.44

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	148,231	0.38
			147,929	148,231	0.38
		合計:フィリピン	147,929	148,231	0.38
ポーランド					
変動金利債					
PLN	775,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/29 1129	191,015	189,408	0.48
PLN	135,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	32,473	33,678	0.09
			223,488	223,086	0.57
国債					
PLN	1,965,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	522,021	479,156	1.23
PLN	1,830,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	476,194	431,647	1.11
PLN	1,545,000	POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728	359,487	418,324	1.07
PLN	1,870,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	291,607	358,118	0.92
PLN	1,465,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	259,575	322,558	0.83
PLN	1,375,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428	242,424	313,143	0.80
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	146,996	0.38
USD	120,000	REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34	119,644	119,681	0.31
			2,403,346	2,589,623	6.65
		合計:ポーランド	2,626,834	2,812,709	7.22
ルーマニア					
国債					
RON	2,560,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	534,361	479,842	1.23
RON	1,560,000	ROMANIA GOVT 8.0000% 29/04/30 7Y	367,362	364,537	0.94
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	202,636	0.52
RON	925,000	ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y	171,255	202,544	0.52
RON	870,000	ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR	164,817	186,554	0.48
RON	760,000	ROMANIA GOVT 8.7500% 30/10/28 6Y	182,129	180,823	0.46
RON	600,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	132,201	126,302	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	121,060	0.31
RON	580,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y	114,310	117,372	0.30
RON	430,000	ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y	98,667	103,114	0.26
RON	445,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	76,150	80,743	0.21
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	76,154	0.20
RON	285,000	ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR	57,264	60,903	0.16
			2,324,163	2,302,584	5.91
		合計:ルーマニア	2,324,163	2,302,584	5.91
スロベニア					
変動金利債					
EUR	100,000	NOVA LJUBLJANSKA FRN 27/06/27 EMTN	110,816	113,611	0.29
EUR	100,000	NOVA KREDITNA FRN 03/04/28	108,659	108,134	0.28
			219,475	221,745	0.57
		合計:スロベニア	219,475	221,745	0.57
南アフリカ					
変動金利債					
ZAR	7,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	396,168	368,386	0.95
			396,168	368,386	0.95
国債					
ZAR	21,065,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	798,047	688,093	1.76
ZAR	17,545,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	883,324	679,475	1.74
ZAR	14,625,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	722,676	641,146	1.65
ZAR	10,168,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	518,156	373,591	0.96
ZAR	6,796,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	327,409	287,543	0.74
ZAR	6,077,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	361,854	235,475	0.60
ZAR	2,290,000	REP SOUTH AF 11.6250% 31/03/53 2053	124,294	108,330	0.28

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC/FD

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ZAR	3,107,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	135,574	93,155	0.24
			3,871,334	3,106,808	7.97
		合計：南アフリカ	4,267,502	3,475,194	8.92
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
TRY	2,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	126,818	26,360	0.06
TRY	600,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	38,156	6,495	0.02
			164,974	32,855	0.08
		合計：国際機関	164,974	32,855	0.08
		タイ			
国債					
THB	24,380,000	THAILAND GOVT 3.3500% 17/06/33	733,091	711,252	1.83
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	338,354	0.87
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	299,767	0.77
THB	10,095,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	266,216	247,540	0.64
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	238,061	0.61
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	188,171	0.48
THB	5,290,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	173,887	130,848	0.34
THB	4,460,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31	118,414	118,572	0.30
THB	3,875,000	THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43	106,727	112,606	0.29
THB	3,765,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	125,533	110,861	0.28
THB	3,675,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	124,241	110,190	0.28
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	105,368	0.27
THB	1,860,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	39,708	48,944	0.13
			3,127,705	2,760,534	7.09
		合計：タイ	3,127,705	2,760,534	7.09
		アメリカ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	DAE FUNDING L 2.6250% 20/03/25 REGS	188,200	193,442	0.50
			188,200	193,442	0.50
		合計：アメリカ	188,200	193,442	0.50
		ウルグアイ			
国債					
UYU	21,121,000	URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS	525,920	552,193	1.41
UYU	8,310,000	URUGUAY 9.7500% 20/07/33	219,366	232,514	0.60
			745,286	784,707	2.01
		合計：ウルグアイ	745,286	784,707	2.01
		組入資産合計	37,478,177	35,923,432	92.21

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	97,511,840	USD	663,748	2024年4月22日	(17,337)
MXN	25,460,000	USD	1,334,521	2024年11月6日	146,555
MXN	38,050,000	USD	2,120,722	2024年7月24日	129,603
MXN	25,460,000	USD	1,442,779	2024年5月6日	82,069
MXN	21,725,000	USD	1,196,178	2024年12月20日	59,010
MXN	10,863,000	USD	599,437	2024年12月20日	28,186
MXN	10,862,000	USD	599,547	2024年12月20日	28,018
TRY	26,281,655	USD	720,043	2024年6月20日	16,759
MXN	1,839,000	USD	98,972	2024年4月11日	11,617
MXN	1,508,000	USD	82,018	2024年5月14日	8,177
USD	515,622	CZK	11,948,000	2024年6月20日	6,731
USD	419,323	EUR	382,000	2024年6月20日	5,629
USD	141,873	CLP	133,900,000	2024年6月21日	5,558
USD	235,824	ZAR	4,433,685	2024年6月20日	4,529
USD	124,813	NZD	202,000	2024年6月20日	4,335
USD	326,406	RON	1,486,000	2024年6月20日	4,284
USD	235,980	GBP	184,000	2024年6月20日	3,924
USD	136,183	THB	4,810,000	2024年6月20日	3,753
USD	334,462	PEN	1,234,000	2024年6月20日	3,165
USD	278,812	CAD	375,000	2024年6月20日	2,815
USD	291,980	HUF	106,500,000	2024年6月20日	2,602
COP	310,767,000	USD	76,637	2024年7月11日	2,388
USD	239,687	HUF	87,341,000	2024年6月20日	2,367
USD	202,388	EUR	185,000	2024年6月20日	2,039
USD	291,974	CNH	2,096,000	2024年6月20日	2,035
USD	249,493	INR	20,703,000	2024年6月20日	1,879
USD	95,794	IDR	1,494,702,000	2024年6月20日	1,747
USD	178,214	EUR	163,000	2024年6月20日	1,690
USD	89,712	THB	3,200,000	2024年6月20日	1,609
USD	99,327	CLP	96,000,000	2024年6月21日	1,596
USD	90,786	CZK	2,097,000	2024年6月20日	1,471
USD	102,185	EUR	93,000	2024年6月20日	1,470
USD	66,284	PLN	260,000	2024年6月20日	1,365
USD	98,616	PHP	5,490,000	2024年6月20日	1,319
BRL	560,000	USD	110,171	2024年6月4日	1,262
USD	269,824	EUR	248,000	2024年6月20日	1,248
USD	121,394	BRL	606,000	2024年7月11日	1,231
COP	388,800,000	USD	97,971	2024年6月20日	1,217
USD	117,715	HUF	42,900,000	2024年6月20日	1,149
USD	151,667	EUR	139,000	2024年6月20日	1,135
USD	60,641	TRY	2,174,000	2024年7月9日	1,030
COP	123,700,000	USD	30,505	2024年7月11日	951
USD	144,173	BRL	720,000	2024年6月4日	902
USD	102,703	THB	3,700,000	2024年6月20日	834
USD	104,603	INR	8,680,000	2024年6月20日	788
MXN	2,110,000	USD	124,740	2024年6月20日	722
USD	150,749	GBP	119,000	2024年6月20日	670
CLP	138,448,000	USD	140,307	2024年6月21日	638
USD	108,931	EUR	100,000	2024年6月20日	634
USD	115,423	BRL	574,000	2024年4月8日	587
EUR	139,000	USD	149,737	2024年5月14日	559

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	115,239	EUR	106,000	2024年6月20日	445
USD	38,228	BRL	189,000	2024年4月10日	424
USD	63,025	BRL	315,000	2024年6月4日	345
USD	95,772	CLP	93,800,000	2024年6月21日	281
USD	55,000	BRL	275,000	2024年6月4日	279
BRL	465,000	USD	92,271	2024年6月4日	257
USD	108,533	EUR	100,000	2024年6月20日	236
CLP	97,700,000	USD	99,238	2024年6月21日	224
USD	96,083	PHP	5,410,000	2024年6月20日	203
USD	44,066	INR	3,680,000	2024年9月6日	196
USD	80,298	EUR	74,000	2024年6月20日	159
USD	58,109	BRL	292,000	2024年6月28日	136
INR	10,280,000	USD	122,837	2024年6月20日	114
USD	14,012	BRL	70,000	2024年6月4日	84
USD	91,442	INR	7,640,000	2024年6月20日	65
MYR	266,000	USD	56,452	2024年6月20日	48
USD	21,892	BRL	110,000	2024年6月4日	4
HUF	22,927,000	USD	62,345	2024年6月20日	(49)
BRL	55,000	USD	11,035	2024年6月4日	(91)
GBP	64,000	USD	80,800	2024年5月31日	(93)
USD	19,306	BRL	98,000	2024年7月25日	(99)
USD	80,592	MYR	380,000	2024年6月20日	(124)
USD	96,957	CNH	702,000	2024年6月20日	(150)
BRL	675,000	USD	134,488	2024年6月4日	(173)
PLN	150,000	USD	37,631	2024年6月20日	(178)
USD	44,080	INR	3,697,000	2024年5月13日	(194)
USD	116,054	PEN	433,000	2024年6月20日	(195)
INR	5,560,000	USD	66,694	2024年6月20日	(195)
EUR	35,000	USD	38,124	2024年6月20日	(221)
USD	101,310	KZT	46,400,000	2024年6月20日	(245)
RSD	2,771,000	USD	25,804	2024年6月20日	(252)
INR	7,520,000	USD	90,203	2024年6月20日	(261)
NZD	14,000	USD	8,645	2024年6月20日	(295)
COP	184,800,000	USD	47,444	2024年6月20日	(300)
HUF	21,700,000	USD	59,267	2024年6月20日	(305)
CZK	5,954,000	USD	253,847	2024年4月18日	(326)
EUR	30,000	USD	32,849	2024年6月20日	(361)
KZT	89,800,000	USD	196,913	2024年6月20日	(370)
INR	5,800,000	USD	69,763	2024年6月20日	(394)
HUF	23,200,000	USD	63,462	2024年6月20日	(424)
CZK	1,730,000	USD	74,146	2024年6月20日	(462)
IDR	2,030,543,000	USD	128,237	2024年6月20日	(474)
BRL	956,000	USD	191,775	2024年4月8日	(514)
BRL	877,000	USD	175,077	2024年6月4日	(566)
TRY	6,355,000	USD	178,762	2024年6月20日	(601)
EUR	65,000	USD	70,999	2024年6月20日	(607)
TRY	2,555,000	USD	72,246	2024年6月20日	(618)
PEN	320,000	USD	86,568	2024年6月20日	(656)
USD	118,694	BRL	600,000	2024年6月4日	(698)
USD	100,804	MXN	1,708,000	2024年6月20日	(754)
EUR	55,000	USD	60,322	2024年6月20日	(759)
GBP	51,000	USD	65,176	2024年6月20日	(857)
BRL	468,000	USD	94,034	2024年6月4日	(908)
THB	6,980,000	USD	193,084	2024年6月20日	(908)
CLP	61,450,000	USD	63,481	2024年6月21日	(923)
CLP	61,450,000	USD	63,487	2024年6月21日	(930)
PLN	230,000	USD	58,385	2024年6月20日	(956)
USD	121,935	INR	10,256,000	2024年4月12日	(996)
CAD	167,000	USD	124,049	2024年6月20日	(1,138)
EUR	90,000	USD	98,772	2024年6月20日	(1,305)
USD	69,158	TRY	2,515,000	2024年6月20日	(1,350)
USD	113,346	MXN	1,930,000	2024年6月20日	(1,412)
AUD	120,000	USD	79,674	2024年6月20日	(1,570)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
EUR	126,000	USD	138,324	2024年6月20日	(1,870)
USD	137,809	COP	547,622,000	2024年6月20日	(1,897)
EUR	126,000	USD	138,398	2024年6月20日	(1,944)
CNH	1,399,000	USD	195,620	2024年6月20日	(2,097)
HUF	56,700,000	USD	156,253	2024年6月20日	(2,190)
USD	94,133	TRY	3,440,000	2024年6月20日	(2,307)
CZK	3,540,000	USD	153,260	2024年6月20日	(2,484)
USD	237,157	MXN	4,032,000	2024年6月20日	(2,587)
USD	206,925	COP	821,434,000	2024年6月20日	(2,635)
IDR	1,812,000,000	USD	116,714	2024年6月20日	(2,703)
PHP	10,904,000	USD	196,159	2024年6月20日	(2,910)
PLN	535,000	USD	136,555	2024年6月20日	(2,971)
MYR	1,496,630	USD	321,268	2024年6月20日	(3,369)
INR	60,436,000	USD	726,330	2024年6月20日	(3,496)
NZD	188,000	USD	115,695	2024年6月20日	(3,568)
USD	150,412	UYU	6,015,000	2024年5月13日	(3,754)
USD	311,887	COP	1,237,630,000	2024年6月20日	(3,851)
USD	192,335	MXN	3,300,000	2024年6月20日	(3,884)
USD	56,243	MXN	1,009,000	2024年5月7日	(4,177)
USD	148,004	PLN	614,000	2024年5月14日	(5,376)
USD	149,589	UYU	6,015,000	2024年4月15日	(6,362)
USD	255,421	HUF	96,064,000	2024年4月18日	(6,572)
THB	15,533,000	USD	435,402	2024年6月20日	(7,743)
USD	60,633	MXN	1,141,000	2024年4月11日	(7,981)
CLP	449,514,000	USD	466,591	2024年6月21日	(8,970)
USD	323,793	UYU	13,079,000	2024年6月11日	(9,771)
PLN	4,775,075	USD	1,210,903	2024年6月20日	(18,611)
THB	22,732,000	USD	645,887	2024年6月20日	(20,021)
IDR	17,946,681,000	USD	1,151,166	2024年6月20日	(21,950)
BRL	17,385,000	USD	3,482,083	2024年6月4日	(22,694)
USD	1,737,413	MXN	29,653,390	2024年6月20日	(25,792)
HUF	672,003,000	USD	1,851,885	2024年6月20日	(25,936)
USD	1,735,928	MXN	29,654,000	2024年6月20日	(27,313)
USD	617,685	MXN	10,862,000	2024年6月20日	(28,175)
USD	617,566	MXN	10,863,000	2024年6月20日	(28,353)
USD	1,232,274	MXN	21,725,000	2024年6月20日	(59,505)
USD	1,063,889	MXN	19,025,000	2024年7月24日	(61,273)
USD	1,062,226	MXN	19,025,000	2024年7月24日	(62,937)
USD	1,401,210	MXN	25,460,000	2024年11月6日	(79,867)
USD	1,375,472	MXN	25,460,000	2024年5月6日	(149,376)
USD	534	JPY	79,290	2024年4月22日	9
USD	259	JPY	38,560	2024年4月22日	4
					(182,502)

注記 2 - 先物契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
EUR	1	FUT EURO-SCHATZ	2024年6月	114,066	16
				114,066	16
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(1)	FUT EURO-BOBL	2024年6月	(127,572)	11
EUR	(1)	FUT EURO-BUND	2024年6月	(143,879)	(1,101)
EUR	(1)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2024年6月	(146,340)	(2,849)
USD	(7)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	(775,797)	(797)
USD	(10)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,045,469)	(609)
USD	(6)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	(642,234)	(461)
				(3,881,291)	(5,806)
					(5,790)

注記 3 - オプション契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	399,000	C USD/BRL 4.934 08/04/24	2024年4月8日	10,344	5,354	(4,990)
USD	196,000	C USD/BRL 5.0555 23/07/24	2024年7月23日	7,263	4,231	(3,032)
USD	373,000	C USD/BRL 5.5206 01/04/24	2024年4月1日	6,222	0	(6,222)
USD	561,000	C USD/CZK 24.68 16/04/24	2024年4月16日	6,286	50	(6,236)
USD	778,000	C USD/INR 83.49 04/09/24	2024年9月4日	6,438	8,000	1,561
USD	383,000	C USD/MXN 17.8725 03/05/24	2024年5月3日	13,822	264	(13,558)
USD	386,000	C USD/MXN 18.386 10/05/24	2024年5月10日	13,569	151	(13,419)
EUR	540,000	P EUR/PLN 4.335 10/05/24	2024年5月10日	4,084	4,213	128
GBP	311,000	P GBP/USD 1.2175 29/05/24	2024年5月29日	3,315	586	(2,729)
USD	399,000	P USD/BRL 4.934 08/04/24	2024年4月8日	9,547	431	(9,117)
USD	399,000	P USD/BRL 4.992 09/07/24	2024年7月9日	14,433	6,320	(8,112)
USD	193,000	P USD/BRL 5.025 26/06/24	2024年6月26日	3,738	3,529	(209)
USD	196,000	P USD/BRL 5.0555 23/07/24	2024年7月23日	6,492	4,613	(1,878)
USD	399,000	P USD/COP 3755 09/07/24	2024年7月9日	6,449	2,542	(3,906)
USD	561,000	P USD/HUF 353.8 16/04/24	2024年4月16日	6,941	125	(6,816)
USD	552,000	P USD/INR 82.38 08/04/24	2024年4月8日	2,519	14	(2,504)
USD	193,000	P USD/INR 82.38 09/05/24	2024年5月9日	849	70	(779)
USD	778,000	P USD/INR 83.49 04/09/24	2024年9月4日	6,438	4,544	(1,894)
USD	383,000	P USD/MXN 17.8725 03/05/24	2024年5月3日	12,421	27,276	14,854
USD	199,000	P USD/TRY 33.29 08/07/24	2024年7月8日	3,130	659	(2,471)
				144,300	72,972	(71,329)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	373,000	P USD/BRL 4.7967 01/04/24	2024年4月1日	(4,894)	0	4,894
USD	561,000	C USD/HUF 406.5 16/04/24	2024年4月16日	(9,308)	(12)	9,296
USD	386,000	C USD/MXN 19.69 10/05/24	2024年5月10日	(6,179)	(26)	6,153
USD	399,000	P USD/BRL 4.706 09/07/24	2024年7月9日	(4,976)	(681)	4,295
USD	193,000	P USD/BRL 4.874 26/06/24	2024年6月26日	(1,276)	(1,178)	98
USD	399,000	P USD/COP 4055 09/07/24	2024年7月9日	(18,283)	(17,557)	728
USD	561,000	P USD/CZK 22.495 16/04/24	2024年4月16日	(5,330)	(23)	5,307
				(50,246)	(19,477)	30,771

注記 4 - 金利スワップ契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,425,106	Received Fixed (10.383357%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(2,272)
BRL	1,904,857	Received Fixed (12.196886%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	14,117
BRL	1,064,913	Received Fixed (10.353759%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(1,524)
BRL	1,713,302	Received Fixed (10.162652%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(508)
BRL	614,189	Received Fixed (10.373197%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(1,937)
BRL	1,621,060	Received Fixed (10.528924%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(1,003)
BRL	1,360,492	Received Fixed (10.501658%) - Pay Float (CETIP)	2027年7月1日	0	(783)
BRL	1,690,807	Received Fixed (10.06575%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(2,197)
BRL	195,560	Received Fixed (10.627287%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(541)
BRL	1,144,543	Received Fixed (10.475013%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	421
BRL	827,615	Received Fixed (11.754716%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	6,107
BRL	766,532	Received Fixed (12.9524089%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	12,892
BRL	1,555,413	Received Fixed (11.811125%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	12,068
BRL	901,400	Received Fixed (12.6674252%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	9,082
BRL	325,093	Received Fixed (12.713016%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	6,861
BRL	1,106,019	Received Fixed (10.19%) - Pay Float (CETIP)	2028年1月3日	0	(2,153)
CZK	9,010,000	Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (3.13%)	2029年6月19日	0	7,026
CZK	2,355,000	Received Fixed (3.2%) - Pay Float (PRIBOR)	2031年6月19日	0	(2,335)
EUR	225,000	Received Fixed (2.59%) - Pay Float (EURIBOR)	2034年6月19日	0	987
EUR	625,000	Received Float (EURIBOR) - Pay Fixed (2.59%)	2031年6月19日	0	(2,245)
EUR	1,015,000	Received Fixed (2.97%) - Pay Float (EURIBOR)	2026年6月19日	0	(37)
HUF	91,890,000	Received Fixed (5.895%) - Pay Float (BUBOR)	2034年6月19日	0	(10,920)
HUF	255,260,000	Received Fixed (5.705%) - Pay Float (BUBOR)	2031年6月19日	0	(25,921)
HUF	92,555,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (5.565%)	2029年6月19日	0	8,050
MXN	8,005,000	Received Fixed (9.11%) - Pay Float (TIE)	2026年5月21日	(892)	(5,417)
MXN	7,735,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.76%)	2028年8月2日	281	2,818
MXN	8,860,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.88%)	2028年8月9日	35	795
MXN	5,315,000	Received Fixed (9.27%) - Pay Float (TIE)	2033年8月31日	(18)	10,747
MXN	3,385,000	Received Fixed (9.015%) - Pay Float (TIE)	2033年9月1日	(392)	3,499
MXN	1,125,000	Received Fixed (9.635%) - Pay Float (TIE)	2033年9月21日	(28)	3,871
MXN	17,580,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (9.38%)	2028年9月6日	55	(18,280)
MXN	5,290,000	Received Fixed (9.425%) - Pay Float (TIE)	2033年10月3日	(438)	13,936
MXN	19,490,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.59%)	2025年10月13日	701	(7,801)
MXN	3,135,000	Received Fixed (9.3125%) - Pay Float (TIE)	2033年10月24日	(30)	6,909
MXN	3,725,000	Received Fixed (8.775%) - Pay Float (TIE)	2033年11月21日	(46)	364
MXN	19,480,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.85%)	2024年12月19日	283	374
MXN	2,555,000	Received Fixed (8.51%) - Pay Float (TIE)	2033年12月8日	(177)	(2,441)
PLN	1,405,000	Received Fixed (4.72%) - Pay Float (WIBOR)	2031年6月19日	0	(2,444)
PLN	1,170,000	Received Fixed (4.79%) - Pay Float (WIBOR)	2034年6月19日	0	(2,944)
PLN	11,405,000	Received Fixed (5.17%) - Pay Float (WIBOR)	2026年6月19日	0	(2,829)
PLN	9,540,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (4.72%)	2029年6月19日	0	11,657
THB	59,245,000	Received Float (THOR) - Pay Fixed (2.032%)	2025年6月20日	0	65
USD	2,495,000	Received Fixed (4.47%) - Pay Float (SOFR)	2024年12月20日	0	(6,703)
ZAR	17,745,000	Received Fixed (9.528%) - Pay Float (JIBAR)	2034年6月19日	0	(20,547)
ZAR	28,155,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.397%)	2029年6月19日	0	15,991
ZAR	10,620,000	Received Fixed (8.918%) - Pay Float (JIBAR)	2031年6月19日	0	(9,098)
				(666)	15,757