

マイストリー 分配型（年6回）Bコース

運用報告書(全体版)

第116期（決算日2024年9月20日） 第117期（決算日2024年11月20日） 第118期（決算日2025年1月20日）

作成対象期間（2024年7月23日～2025年1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・リターンの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、為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するもの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安として、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
104期(2022年9月20日)	9,882	30	2.8	26,456.06	2.3	1.9	4.9	2.1	98.9	131,802
105期(2022年11月21日)	9,831	30	△0.2	26,330.08	△0.5	2.5	0.1	△1.2	98.8	130,381
106期(2023年1月20日)	9,459	30	△3.5	25,424.27	△3.4	△ 2.4	△ 6.1	△3.4	99.2	124,811
107期(2023年3月20日)	9,560	30	1.4	25,833.82	1.6	2.3	3.1	1.3	98.9	125,139
108期(2023年5月22日)	10,120	30	6.2	27,461.39	6.3	11.6	10.3	4.6	98.9	131,331
109期(2023年7月20日)	10,611	30	5.1	28,747.51	4.7	5.6	8.0	4.1	98.8	135,659
110期(2023年9月20日)	10,851	30	2.5	29,732.00	3.4	6.7	3.3	2.6	98.8	137,451
111期(2023年11月20日)	11,043	30	2.0	30,540.97	2.7	△ 0.7	3.1	3.4	98.9	138,787
112期(2024年1月22日)	11,343	30	3.0	31,418.01	2.9	5.2	4.1	2.2	99.0	140,936
113期(2024年3月21日)	11,782	30	4.1	32,531.71	3.5	9.7	8.5	1.7	98.9	144,577
114期(2024年5月20日)	12,229	30	4.0	34,072.05	4.7	0.7	7.7	5.4	99.2	148,530
115期(2024年7月22日)	12,539	30	2.8	35,140.89	3.1	4.4	4.6	2.7	98.9	150,913
116期(2024年9月20日)	11,773	30	△5.9	33,065.82	△5.9	△ 8.5	△ 7.1	△5.2	98.8	140,301
117期(2024年11月20日)	12,258	30	4.4	34,670.76	4.9	4.5	10.9	4.3	98.8	144,910
118期(2025年1月20日)	12,196	30	△0.3	34,451.07	△0.6	△ 1.0	1.3	△0.8	99.1	143,101

* 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、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）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・ディバースィファイドを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

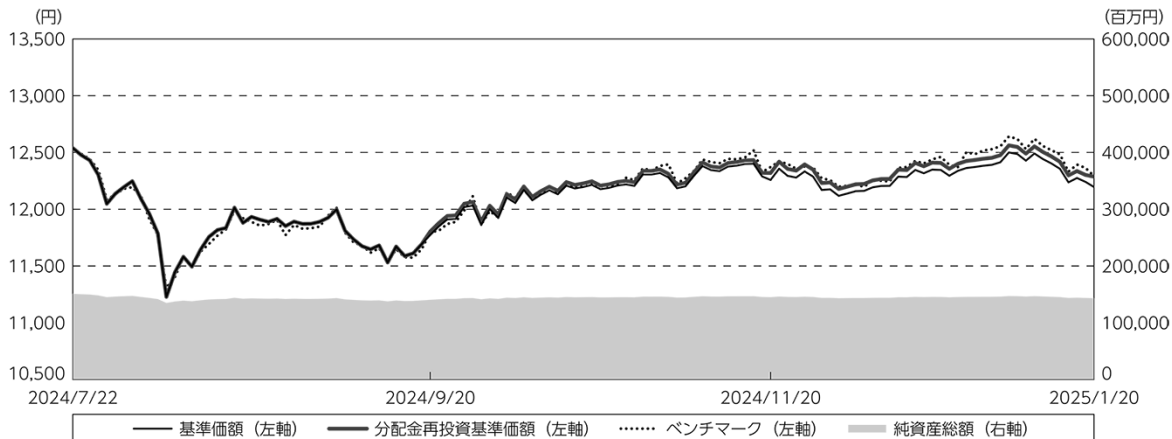
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第116期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2024年7月22日	12,539	—	35,140.89	—	—	—	—	98.9
	7月末	12,247	△2.3	34,175.74	△2.7	△3.7	△3.5	△2.5	99.0
	8月末	11,872	△5.3	33,162.41	△5.6	△5.8	△6.8	△5.4	99.3
	(期 末)								
第117期	2024年9月20日	11,803	△5.9	33,065.82	△5.9	△8.5	△7.1	△5.2	98.8
	(期 首)								
	2024年9月20日	11,773	—	33,065.82	—	—	—	—	98.8
	9月末	12,033	2.2	33,949.60	2.7	5.7	3.7	1.9	98.9
	10月末	12,319	4.6	34,700.12	4.9	4.3	9.7	4.6	99.2
第118期	(期 末)								
	2024年11月20日	12,288	4.4	34,670.76	4.9	4.5	10.9	4.3	98.8
	(期 首)								
	2024年11月20日	12,258	—	34,670.76	—	—	—	—	98.8
	11月末	12,175	△0.7	34,348.44	△0.9	△0.8	△0.1	△1.0	98.9
第118期	12月末	12,500	2.0	35,427.06	2.2	3.5	4.1	1.7	99.0
	(期 末)								
	2025年1月20日	12,226	△0.3	34,451.07	△0.6	△1.0	1.3	△0.8	99.1

*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）に係る標章又は商標は、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）に係る標章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）B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）B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116期首：12,539円

第118期末：12,196円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：△ 2.0%（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。作成期首（2024年7月22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（2024年7月22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。

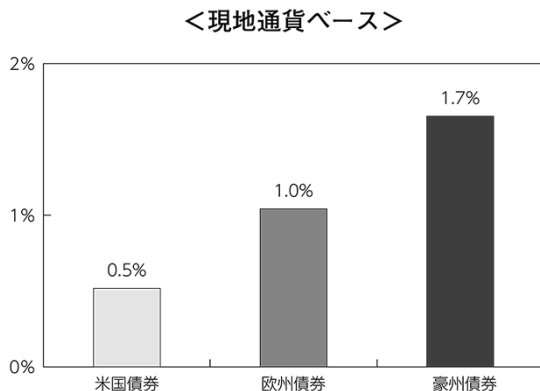
○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第116期首12,539円から第118期末12,196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253円の値下がりとなりました。

国内株式が下落したことや、為替市場で主要通貨が円に対して下落したことなどが、主な値下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

底堅い米経済指標を背景に上値は限定的ながらも、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げなどを受けて、当作成期間で値上がりとなりました。

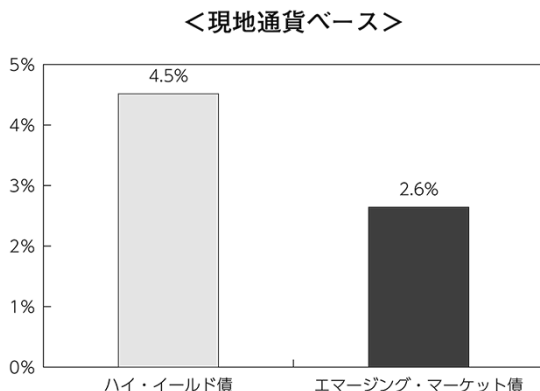
・欧州債券

欧州の景気悪化懸念が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による利下げなどを受けて、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）は政策金利を据え置きましたが、インフレが目標に向かっていくとの発言を受けて今後の早期利下げ期待が高まったことなどから、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



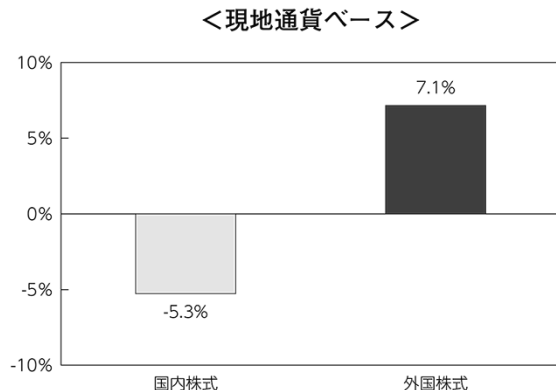
・ハイ・イールド債

FRBによる利下げなどを受けて、米経済のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、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

軟調な中国の経済指標や米中対立激化への懸念などは下押し要因となりましたが、米金利の低下や中国当局による景気刺激策への期待などが下支え要因となり、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



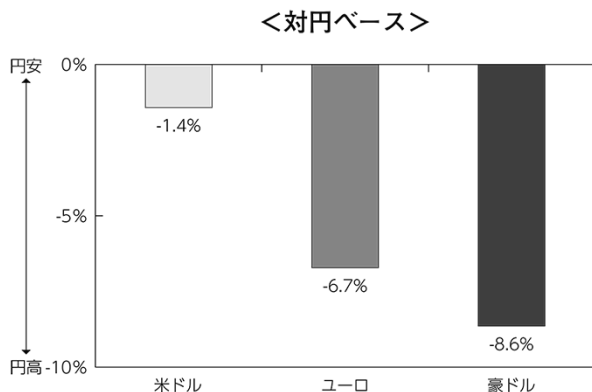
・国内株式

日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどから一時大きく下落しました。その後、日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言や、米国の景気後退への懸念が弱まったことなどから反発しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・外国株式

FRBが0.5%の大幅利下げにより労働市場を下支えする姿勢を明確化したことや、トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

4. 為替市場の騰落率



・米ドル

日銀が利上げを行なう一方、FRBは利下げを行なったことなどから、当作成期間において円高/米ドル安となりました。

・ユーロ

日銀が利上げを行なう一方、ECBは利下げを行なったことなどから、当作成期間において円高/ユーロ安となりました。

・豪ドル

日銀が利上げを行なったことや、RBAによる今後の早期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/豪ドル安となりました。

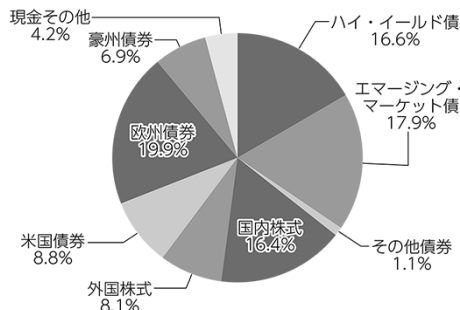
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（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（2024年11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。

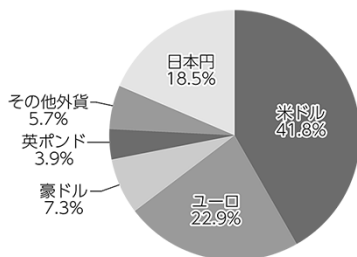
1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(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、6.7%となっています。

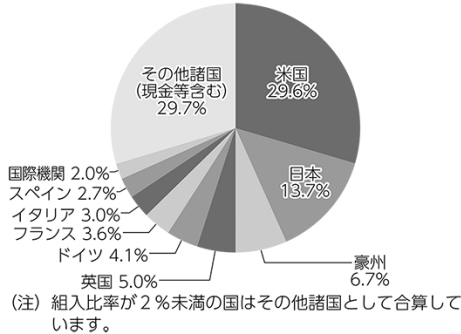
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2024年11月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

2. 通貨配分（対純資産比）



- ・米ドルやユーロに代表される世界の主要な通貨に加え、自国の通貨である日本円にも重点を置いた通貨配分となりました。

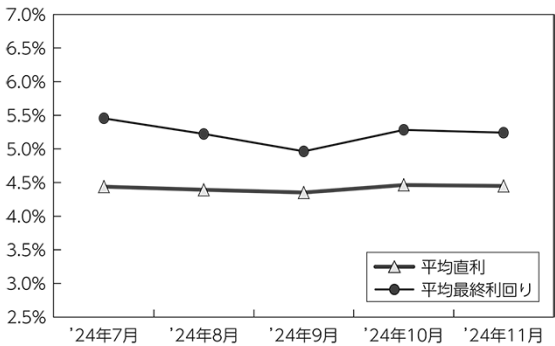
3. 国別配分（対純資産比）



- ・ 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、2024年11月末に平均直利で4.4%、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＞

'24年7月	'24年8月	'24年9月	'24年10月	'24年11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】

外国株式：GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB

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116期から第118期の間に、基準価額の騰落率※は－2.0%となり、ベンチマークの－2.0%とほぼ同程度となりました。

※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

〔ノムラ・ジャパン・オープンF〕、〔日本フォーカス・グロース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。

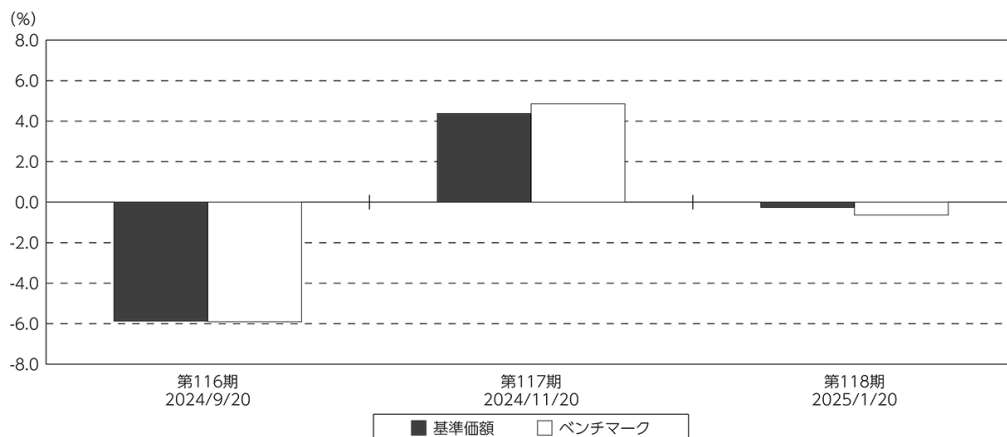
・外国株式

〔NKグローバル株式アクティブファンドFB〕の騰落率が、外国株式市場を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB〕、〔GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB〕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・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD〕の騰落率が、エマージング・マーケット債市場を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD〕の騰落率が、外国債券市場を下回ったことがマイナスに作用しました。

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116期から第118期まで各30円の定期分配としました。第118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116期	第117期	第118期
	2024年7月23日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2025年1月20日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.254%	0.244%	0.245%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,081	3,123	3,151

（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うけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 7 月 23 日～2025 年 1 月 20 日)

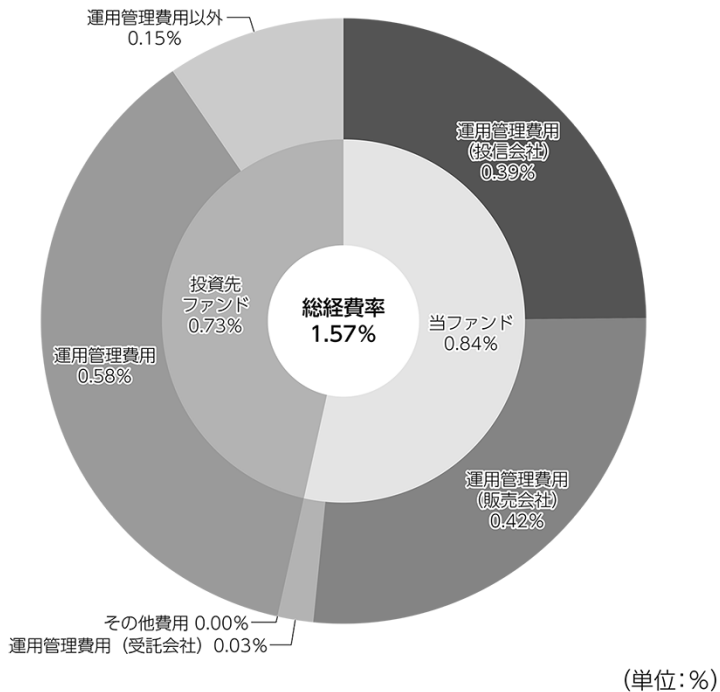
項 目	第116期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.417	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.192)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(25)	(0.208)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝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	51	0.418	
作成期間の平均基準価額は、12,191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	0.84
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58
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

(2024年7月23日～2025年1月20日)

投資信託証券

銘柄		第116期～第118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	7,857	319,091	2,164	86,270
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD	—	—	208,521	2,145,567
	ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD	201,173	2,194,950	5,409	58,571
	野村エマーゼンシング債券ファンドFD	—	—	6,360	88,662
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	—	—	17,968	252,582
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	769	73,761	2,044	195,143
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	—	—	2,582	74,386
	ノムラ・T&D・J Flag日本株F	3,238	49,784	—	—
	SJAMバリュー日本株F	2,249	46,790	1,905	38,457
	ディー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	1,562	38,330	6,569	180,125
	One国内株オープンF（FOFs用）	—	—	23,368	497,635
	日本フォーカス・グロースF	—	—	13,121	279,575
	野村DFA海外株式バリューファンドFB	16,265	332,165	23,945	529,554
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	3,582	42,617	14,921	196,802
	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）FB	—	—	114,762	1,634,276
	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FD	—	—	189,211	2,139,476
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	2,434	34,043	20,429	326,705
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB	193,119	1,957,999	5,556	57,715
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FD	—	—	44,081	503,772
	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FD	57,294	359,925	—	—
内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	116,324	1,965,495	849	13,801
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FD	—	—	13,755	208,878
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	4,596	61,018
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	6,011	156,926	1,827	47,355
	NPEB・パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	—	—	4,379	44,109
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB	6,146	93,975	10,709	159,193
	合 計	618,023	7,665,859	739,031	9,819,636

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年1月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第116期～第118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 7,665	百万円 5,089	% 66.4	百万円 9,819	百万円 8,781	% 89.4

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年1月20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115期末	第118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		94,136	99,829	4,006,337	2.8
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		34,532	34,532	2,082,693	1.5
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD		330,633	122,112	1,275,215	0.9
ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFD		384,324	580,088	6,204,041	4.3
野村エマーシング債券ファンドFD		377,816	371,456	5,562,182	3.9
ストラテジック・バリュー・オープンF		137,796	137,796	4,440,200	3.1
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD		758,400	740,432	10,226,846	7.1
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB		6,277	5,002	479,711	0.3
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		85,724	83,142	2,429,575	1.7
ノムラ・T&D J Flag日本株F		83,516	86,754	1,310,158	0.9
SJAMバリュー日本株F		93,143	93,487	1,903,956	1.3
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB		53,048	48,041	1,349,231	0.9
One国内株オープンF（FOFs用）		194,594	171,226	3,584,958	2.5
日本フォーカス・グロースF		218,311	205,190	4,524,644	3.2
野村DFA海外株式バリューファンドFB		92,830	85,150	1,924,730	1.3
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB		131,225	119,886	1,586,451	1.1
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）FB		173,717	58,955	867,228	0.6
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FD		375,293	186,082	2,065,510	1.4
NKグローバル株式アクティブファンドFB		136,721	118,726	1,926,210	1.3
GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB		—	187,563	1,918,394	1.3
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FD		1,304,627	1,304,627	19,800,323	13.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD		1,425,885	1,381,804	15,997,144	11.2
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FD		791,113	848,407	5,227,035	3.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD		305,449	420,924	7,243,260	5.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD		1,099,928	1,086,173	16,493,537	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FD		535,641	531,045	7,165,390	5.0
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB		21,661	25,845	685,331	0.5
NPEB・パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD		816,425	812,046	8,182,175	5.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式FB		94,521	89,958	1,380,945	1.0
合 計		10,157,286	10,036,278	141,843,424	99.1

*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 1 月20日現在)

項 目	第118期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	141, 843, 424	98. 7
コール・ローン等、その他	1, 934, 345	1. 3
投資信託財産総額	143, 777, 769	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116期末	第117期末	第118期末
	2024年 9 月20日現在	2024年11月20日現在	2025年 1 月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	140, 937, 559, 978	145, 540, 688, 495	143, 777, 769, 196
コール・ローン等	2, 239, 695, 811	2, 020, 565, 450	1, 571, 147, 888
投資信託受益証券(評価額)	138, 616, 572, 400	143, 231, 574, 254	141, 843, 424, 734
未収入金	81, 277, 131	—	—
未収配当金	—	288, 535, 655	363, 186, 355
未収利息	14, 636	13, 136	10, 219
(B) 負債	636, 333, 874	630, 260, 474	675, 867, 118
未払収益分配金	357, 517, 480	354, 658, 585	351, 992, 654
未払解約金	83, 353, 728	73, 253, 851	120, 533, 148
未払信託報酬	194, 949, 657	201, 816, 956	202, 807, 628
その他未払費用	513, 009	531, 082	533, 688
(C) 純資産総額(A－B)	140, 301, 226, 104	144, 910, 428, 021	143, 101, 902, 078
元本	119, 172, 493, 503	118, 219, 528, 550	117, 330, 884, 708
次期繰越損益金	21, 128, 732, 601	26, 690, 899, 471	25, 771, 017, 370
(D) 受益権総口数	119, 172, 493, 503口	118, 219, 528, 550口	117, 330, 884, 708口
1 万口当たり基準価額(C／D)	11, 773円	12, 258円	12, 196円

(注) 第116期首元本額は120,350,637,000円、第116～118期中追加設定元本額は369,171,039円、第116～118期中一部解約元本額は3,388,923,331円、1 口当たり純資産額は、第116期1.1773円、第117期1.2258円、第118期1.2196円です。

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期
	2024年 7 月23日～ 2024年 9 月20日	2024年 9 月21日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2025年 1 月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	924,293,310	872,748,837	887,783,528
受取配当金	923,756,613	866,027,617	887,067,098
受取利息	498,115	646,616	716,430
その他収益金	38,582	6,074,604	－
(B) 有価証券売買損益	△ 9,507,592,464	5,410,743,713	△ 1,055,393,613
売買益	93,265,982	5,478,736,672	608,085,374
売買損	△ 9,600,858,446	△ 67,992,959	△ 1,663,478,987
(C) 信託報酬等	△ 195,462,666	△ 202,348,038	△ 203,341,316
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 8,778,761,820	6,081,144,512	△ 370,951,401
(E) 前期繰越損益金	34,356,900,533	24,995,383,262	30,459,186,258
(F) 追加信託差損益金	△ 4,091,888,632	△ 4,030,969,718	△ 3,965,224,833
(配当等相当額)	(1,997,381,424)	(2,017,828,062)	(2,042,250,917)
(売買損益相当額)	(△ 6,089,270,056)	(△ 6,048,797,780)	(△ 6,007,475,750)
(G) 計 (D+E+F)	21,486,250,081	27,045,558,056	26,123,010,024
(H) 収益分配金	△ 357,517,480	△ 354,658,585	△ 351,992,654
次期繰越損益金 (G+H)	21,128,732,601	26,690,899,471	25,771,017,370
追加信託差損益金	△ 4,091,888,632	△ 4,030,969,718	△ 3,965,224,833
(配当等相当額)	(1,997,381,424)	(2,017,828,062)	(2,042,250,917)
(売買損益相当額)	(△ 6,089,270,056)	(△ 6,048,797,780)	(△ 6,007,475,750)
分配準備積立金	34,728,213,697	34,906,985,286	34,940,558,091
繰越損益金	△ 9,507,592,464	△ 4,185,116,097	△ 5,204,315,888

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

(注) 分配金の計算過程（2024年 7 月23日～2025年 1 月20日）は以下の通りです。

項 目	第116期	第117期	第118期
	2024年 7 月23日～ 2024年 9 月20日	2024年 9 月21日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2025年 1 月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	728,830,644円	844,642,695円	684,442,212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	1,997,381,424円	2,017,828,062円	2,042,250,917円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	34,356,900,533円	34,417,001,176円	34,608,108,533円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	37,083,112,601円	37,279,471,933円	37,334,801,662円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	3,111円	3,153円	3,181円
g. 分配金	357,517,480円	354,658,585円	351,992,654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116期	第117期	第118期
1 万口当たり分配金（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

該当事項はございません。

《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）B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 20
	ストラテジック・バリュアー・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 71
	SJAMバリュアー日本株F	P 81
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 91
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P104
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P109
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FB	P117
	野村DFA海外株式バリュアーファンドFB	P133
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB	P180
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー (除く日本) FB	P197
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB	P216
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	P222
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB	※
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P243
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	P255
	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FD	P262
バランス型 (世界の債券に投資)	ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD	P280
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P295
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD	P312
	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FD	P347
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	P369
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FD	P394
	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FD	P408
	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FD	P446
	野村エマージング債券ファンドFD	P461
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FD	P482
	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FD	P508

* 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23期(2023年 2 月28日～2024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 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 率			
19期(2020年 2 月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	18,654	△ 1.3	2,393.04	△ 0.8	98.1	－	27,014
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

* 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 2 月27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	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	%		%	%	%
2023年 2 月27日	25,838	－	3,268.15	－	98.2	－
2 月末	25,818	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.0	－
3 月末	26,222	1.5	3,324.74	1.7	96.4	－
4 月末	26,427	2.3	3,414.45	4.5	96.8	－
5 月末	28,152	9.0	3,537.93	8.3	98.2	－
6 月末	30,477	18.0	3,805.00	16.4	98.6	－
7 月末	31,283	21.1	3,861.80	18.2	98.5	－
8 月末	30,940	19.7	3,878.51	18.7	98.0	－
9 月末	31,001	20.0	3,898.26	19.3	98.1	－
10 月末	29,359	13.6	3,781.64	15.7	98.0	－
11 月末	31,506	21.9	3,986.65	22.0	98.2	－
12 月末	31,144	20.5	3,977.63	21.7	99.1	－
2024年 1 月末	33,929	31.3	4,288.36	31.2	98.4	－
(期 末)						
2024年 2 月27日	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	－

* 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、「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+41.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+37.8%を3.5ポイント上回りました。

期首から2023年6月末にかけて、国内株式市場は上昇しました。米国の銀行の破綻や欧州の銀行の経営危機によって金融システムに対する不安が広まったことなどから、一時的に下落する場面もありました。しかし、米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたことや、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連株が大きく上昇したことなどから上昇しました。

7月から12月末にかけて、国内株式市場は一進一退で推移しました。6月の米CPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化を受けて利上げ終了が近いとの観測が広まったことや、日銀による金融政策正常化には時間を要するとの見方が広まったことなどから上昇して始まりましたが、大手格付け機関による米国債の格下げやFRB（米連邦準備制度理事会）の追加利上げ観測が強まったことなどから反落しました。その後、円安ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、10月の米雇用統計や米CPIの伸び率が市場予想を下回ったことで米国での利上げ局面が終了するとの見方が広がったことなどから上昇に転じる場面もありました。しかし、米国長期金利低下や日銀による政策修正観測が広がったことなどから円高ドル安が進行し、輸出関連株を中心に採算悪化が懸念されたことなどから下落に転じるなど、一進一退の推移が続きました。

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。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による円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりしました。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市場予想を上回る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輸送用機器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サービス業、情報・通信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悪かった非鉄金属、繊維製品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良かった銀行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マイナスに影響しました。ディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ローム、東京エレクトロン、太陽誘電、三菱商事、住友金属鉱山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99.6%としました。

【今後の運用方針】

・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けていますが足もとは個人消費など内需に鈍化傾向がみられます。2023年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率-0.4%と市場予想を大きく下回りました。個人消費や設備投資が低調であったことから、2四半期連続のマイナス成長となりました。2023年の実質賃金は前年比-2.5%となり、物価上昇を背景に実質的な所得環境は悪化しました。また、12月の実質消費支出も前年同月比-2.5%と市場予想を下回り消費の低調さが示されました。一方で、今後については、価格転嫁の一服などによりインフレ率の低下が見込まれます。2024年春闘での賃上げや政府による所得税の定額減税などを背景に実質的な所得環境が改善に向かうことで今後の個人消費は回復するとみられます。日銀は、2%の物価安定目標の持続的・安定的な達成が近づきつつあるとの見解を示しており、4月にマイナス金利解除などの金融政策の修正が開始される可能性が高まっています。

・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

(2023年2月28日～2024年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 242	% 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)	(196)	(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)	(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)	(29)	(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	18	0.061	(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)	(18)	(0.061)	
(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	261	0.878	
期中の平均基準価額は、29,688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

(2023年2月28日～2024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 1,215,297	千円 3,746,800	千口 1,249,564	千円 3,895,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年2月28日～2024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	163,956,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	129,573,598千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

*(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2月28日～2024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 109,630	百万円 19,409	17.7	百万円 54,326	百万円 11,876	21.9

平均保有割合 13.1%

※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)	10,579千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,199千円
(B) / (A)	20.8%

*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 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	5,774,570	5,740,302	21,295,375

*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 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	21,295,375	99.4
コール・ローン等、その他	122,983	0.6
投資信託財産総額	21,418,358	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2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,418,358,487
コール・ローン等	120,182,589
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	21,295,375,898
未収入金	2,800,000
(B) 負債	89,313,580
未払解約金	10,369,155
未払信託報酬	78,625,726
未払利息	8
その他未払費用	318,691
(C) 純資産総額(A－B)	21,329,044,907
元本	5,840,600,000
次期繰越損益金	15,488,444,907
(D) 受益権総口数	584,060口
1口当たり基準価額(C／D)	36,519円

(注) 期首元本額は5,829,240,000円、期中追加設定元本額は1,287,980,000円、期中一部解約元本額は1,276,620,000円、1口当たり純資産額は36,519円です。

○損益の状況（2023年2月28日～2024年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,460
受取利息	4
支払利息	△ 20,464
(B) 有価証券売買損益	5,843,819,959
売買益	6,392,476,835
売買損	△ 548,656,876
(C) 信託報酬等	△ 142,926,046
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,700,873,453
(E) 前期繰越損益金	2,327,274,871
(F) 追加信託差損益金	7,460,296,583
(配当等相当額)	(9,661,862,984)
(売買損益相当額)	(△ 2,201,566,401)
(G) 計(D＋E＋F)	15,488,444,907
次期繰越損益金(G)	15,488,444,907
追加信託差損益金	7,460,296,583
(配当等相当額)	(9,663,853,957)
(売買損益相当額)	(△ 2,203,557,374)
分配準備積立金	8,028,148,324

* 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

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

運用報告書

第23期（決算日2024年2月27日）

作成対象期間（2023年2月28日～2024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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額 期 騰 落 中 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
			東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2020年 2 月27日)	18, 439	△ 0.6	2, 393. 04	△ 0.8	98. 3	—	75, 551
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

※ 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
※ 2024年 2 月27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。

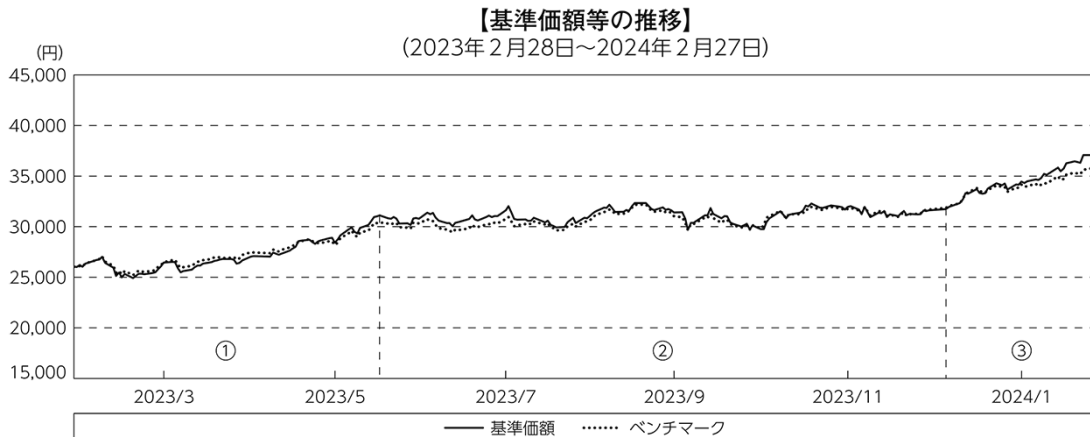
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 2 月27日	円	%		%	%	%
	26, 033	—	3, 268. 15	—	98. 4	—
2 月末	26, 013	△ 0. 1	3, 269. 12	0. 0	98. 1	—
3 月末	26, 443	1. 6	3, 324. 74	1. 7	96. 6	—
4 月末	26, 666	2. 4	3, 414. 45	4. 5	97. 0	—
5 月末	28, 428	9. 2	3, 537. 93	8. 3	98. 4	—
6 月末	30, 789	18. 3	3, 805. 00	16. 4	98. 8	—
7 月末	31, 625	21. 5	3, 861. 80	18. 2	98. 7	—
8 月末	31, 313	20. 3	3, 878. 51	18. 7	98. 1	—
9 月末	31, 396	20. 6	3, 898. 26	19. 3	98. 2	—
10 月末	29, 748	14. 3	3, 781. 64	15. 7	98. 2	—
11 月末	31, 952	22. 7	3, 986. 65	22. 0	98. 3	—
12 月末	31, 605	21. 4	3, 977. 63	21. 7	99. 1	—
2024年 1 月末	34, 455	32. 4	4, 288. 36	31. 2	98. 6	—
(期 末) 2024年 2 月27日	37, 098	42. 5	4, 502. 49	37. 8	99. 7	—

※ 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42.5%の上昇

基準価額は、期首26,033円から期末37,098円に11,065円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～2023年6月中旬）

- （下落）米国の銀行の破綻や欧州の銀行の経営危機によって金融システムに対する不安が広まったこと。
- （上昇）小売企業の好決算や米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたこと。
- （上昇）米国などに比べ相対的に良好な経済見通しである日本株への外国人投資家からの資金流入が継続したことや、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連株が大きく上昇したこと。
- （上昇）米国での雇用統計において堅調な雇用と賃金上昇率の鈍化が示されたことや、中国当局による景気刺激策の実施検討が報道されたことで、景気拡大が継続するとの見方が広まったこと。

②の局面（2023年6月中旬～2024年1月上旬）

- （上昇）6月の米CPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化を受けて利上げ終了が近いとの観測が広まったことや、日銀が金融政策決定会合で金融緩和政策の運用柔軟化を決定したものの、マイナス金利撤廃を含めた金融政策正常化には時間を要するとの見方が広まったこと。
- （下落）大手格付け機関による米国債の格下げなどにより投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- （上昇）円安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）において金融引き締めを長期化する方針が示されたことから、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- （下落）中東情勢の悪化に伴い投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米金融当局者の発言や日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）修正の観測報道を受けて日米長期金利が上昇し、株の相対的な割高感が増したこと。
- （上昇）10月の米雇用統計や米CPIの伸び率が市場予想を下回ったことで米国での利上げ局面が終了するとの見方が広がったこと。
- （下落）米国長期金利低下や日銀による政策修正観測が広がったことなどから円高ドル安が進行し、輸出関連株を中心に採算悪化が懸念されたこと。

③の局面（2024年1月上旬～期末）

- （上昇）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による円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したこと。
- （上昇）自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたこと。

○投資環境

期首から2023年6月末にかけて、国内株式市場は上昇しました。米国の銀行の破綻や欧州の銀行の経営危機によって金融システムに対する不安が広まったことなどから、一時的に下落する場面もありました。しかし、米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたことや、AI向け需要の増加期待から半導体関連株が大きく上昇したことなどから上昇しました。

7月から12月末にかけて、国内株式市場は一進一退で推移しました。6月の米CPIの伸び率鈍化を受けて利上げ終了が近いとの観測が広まったことや、日銀による金融政策正常化には時間を要するとの見方が広まったことなどから上昇して始まりましたが、大手格付け機関による米国債の格下げやFRBの追加利上げ観測が強まったことなどから反落しました。その後、円安ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、10月の米雇用統計や米CPIの伸び率が市場予想を下回ったことで米国での利上げ局面が終了するとの見方が広がったことなどから上昇に転じる場面もありました。しかし、米国長期金利低下や日銀による政策修正観測が広がったことなどから円高ドル安が進行し、輸出関連株を中心に採算悪化が懸念されたことなどから下落に転じるなど、一進一退の推移が続きました。

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。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による円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりました。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市場予想を上回る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99.7%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輸送用機器（期首6.7%→期末14.1%、時価構成比、以下同じ）

全固体電池を搭載したEV（電気自動車）の量産計画を明らかにし、出遅れたと見なされていたEV市場で挽回が期待されるトヨタ自動車や、四輪事業の構造改革により収益性が改善すると考えた本田技研工業などを買い付けしました。

②化学（3.2%→6.8%）

情報機能材料において収益性が高いと考えられる車載向け用途の拡大に期待した日東電工や、高機能材料の回復や政策保有株式の売却等による資本効率性の改善に期待した日本ゼオンなどを買い付けしました。

③機械（5.9%→8.0%）

半導体の設備投資増加によって業績が拡大すると考えたオルガノや、防衛関連機器や次世代半導体材料である窒化ガリウム基板の需要拡大による利益成長に期待した日本製鋼所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＞

①銀行業（11.1%→5.8%）

国内債券の評価損やデジタル領域における成長鈍化を懸念したふくおかフィナンシャルグループや、米国の地銀の経営破綻などにより金融システムへの不安が高まったことを受けて三菱UFJフィナンシャル・グループなどを売却しました。

②保険業（5.7%→1.7%）

中古車販売会社による不正請求問題による影響を懸念したSOMPOホールディングスを売却しました。

③医薬品（5.6%→2.0%）

アルツハイマー病治療薬の市場浸透の遅れを懸念したエーザイや、がん治療薬の臨床試験が期待を下回る結果となり将来業績の成長鈍化を懸念した第一三共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4.7%のプラス

基準価額の騰落率は+42.5%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+37.8%を、4.7%上回りました。

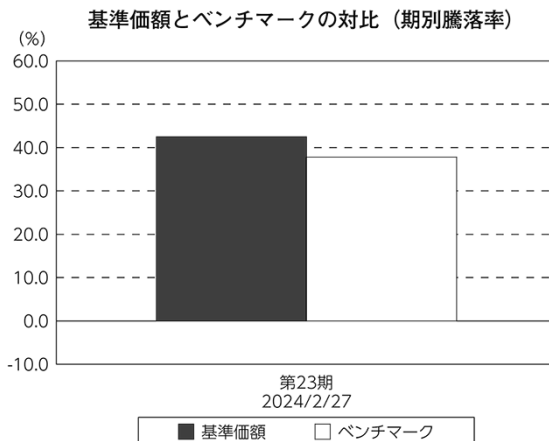
【主な差異要因】

（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ディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商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良かった輸送用機器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悪かったサービス業、情報・通信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悪かったローム、太陽誘電、住友金属鉱山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良かった東京エレクトロン、三菱商事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悪かった非鉄金属、繊維製品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良かった銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。



（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

日本経済は緩やかな成長を続けていますが足もとでは個人消費など内需に鈍化傾向がみられます。2023年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率－0.4%と市場予想を大きく下回りました。個人消費や設備投資が低調であったことから、2四半期連続のマイナス成長となりました。2023年の実質賃金は前年比－2.5%となり、物価上昇を背景に実質的な所得環境は悪化しました。また、12月の実質消費支出も前年同月比－2.5%と市場予想を下回り消費の低調さが示されました。一方で、今後については、価格転嫁の一服などによりインフレ率の低下が見込まれます。2024年春闘での賃上げや政府による所得税の定額減税などを背景に実質的な所得環境が改善に向かうことで今後の個人消費は回復するとみられます。日銀は、2%の物価安定目標の持続的・安定的な達成が近づきつつあるとの見解を示しており、4月にマイナス金利解除などの金融政策の修正が開始される可能性が高まっています。

・投資方針

データセンター、5G、EV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

(2023年 2 月28日～2024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 19 (19)	% 0.063 (0.063)	(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	19	0.063	
期中の平均基準価額は、30,036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 2 月28日～2024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 36,837 (16,577)	千円 109,630,003 ()	千株 32,757	千円 54,326,232

*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 2 月28日～2024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	163,956,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	129,573,598千円
(c) 売買高比率 (a) ÷ (b)	1.26

*(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2月28日～2024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	109,630	19,409	17.7	54,326	11,876	21.9

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)	81,979千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16,901千円
(B) / (A)	20.6%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024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 (0.9%)			
ニッスイ	1,359	1,780.6	1,644,206
建設業 (2.7%)			
鹿島建設	696.2	1,005.3	2,765,580
高砂熟学工業	234.5	519	2,239,485
食料品 (1.0%)			
江崎グリコ	—	266.2	1,245,549
宝ホールディングス	—	450	545,400
繊維製品 (0.7%)			
デサント	242.8	417	1,367,760
化学 (6.8%)			
三井化学	—	387.7	1,635,706
J S R	391.8	—	—
大阪有機化学工業	—	298.3	967,983
ダイセル	—	1,095.8	1,588,910
日本ゼオン	—	1,391.2	1,797,430
a r t i e n c e	—	300.4	875,065
資生堂	121.6	304.5	1,233,529
ライオン	509.8	—	—
日東電工	—	330.8	4,574,964
医薬品 (2.0%)			
中外製薬	—	234	1,404,000
エーザイ	139.1	—	—
ロート製薬	202.4	—	—
そーせいグループ	211.3	—	—
第一三共	636.4	465.2	2,389,267
ゴム製品 (3.3%)			
横浜ゴム	847.4	1,550	6,223,250
ガラス・土石製品 (3.1%)			
日本電気硝子	—	690	2,456,400
東洋炭素	396.2	500	3,385,000
鉄鋼 (2.0%)			
J F Eホールディングス	525	559.7	1,397,850
東京製鐵	723.7	895.2	1,486,927
山陽特殊製鋼	320	393.6	875,760

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (3.1%)			
三井金属鉱業	341.9	590	2,629,630
住友金属鉱山	378.7	—	—
古河電気工業	805	1,074.5	3,166,551
機械 (8.0%)			
日本製鋼所	336.4	620	1,663,770
旭ダイヤモンド工業	434.3	—	—
ディスコ	45.9	167	7,889,080
タツモ	342.8	—	—
オルガノ	—	413.4	3,038,490
サムコ	100	140.6	785,954
C K D	433	545.3	1,628,811
電気機器 (24.4%)			
日清紡ホールディングス	—	842.9	1,098,298
イビデン	—	275.3	1,998,953
ミネベアミツミ	560	478.7	1,474,396
日立製作所	792.2	1,030	13,189,150
三菱電機	—	1,937.7	4,644,666
ジーエス・ユアサ コーポレーション	747	—	—
アルバック	—	190.8	1,767,952
パナソニック ホールディングス	706.8	—	—
ソニーグループ	214.5	356	4,603,080
アドバンテスト	63.5	1,300	8,996,000
ローム	360	1,944	5,036,904
浜松トニクス	—	182.7	1,000,282
新光電気工業	282.6	—	—
太陽誘電	397.4	567	1,909,656
輸送用機器 (14.1%)			
いすゞ自動車	1,237.1	1,729.9	3,729,664
トヨタ自動車	—	3,600	12,895,200
N O K	908.1	1,095.4	2,323,343
本田技研工業	—	2,320.2	4,121,835
スズキ	348.9	391.4	2,594,199
S U B A R U	372.5	—	—
豊田合成	—	272.1	819,565

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (0.4%)			
任天堂	194.9	—	—
コクヨ	—	320.3	779,450
電気・ガス業 (—%)			
イーレックス	300.3	—	—
陸運業 (0.4%)			
山九	84.4	146.2	780,269
海運業 (0.9%)			
日本郵船	—	337.7	1,596,645
倉庫・運輸関連業 (0.9%)			
上組	410.8	490.7	1,679,666
情報・通信業 (3.3%)			
東映アニメーション	43.1	41	684,700
テレビ東京ホールディングス	—	220.9	669,327
日本電信電話	553	—	—
ソフトバンクグループ	—	544.8	4,899,386
卸売業 (3.1%)			
豊田通商	333.5	270	2,538,810
三井物産	507.3	505.8	3,336,256
ミスミグループ本社	303.8	—	—
小売業 (3.2%)			
エービーシー・マート	130.9	635.2	1,643,580
ジンズホールディングス	89.2	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	388.9	520.5	1,094,871
ネクステージ	92	—	—
イオン	—	895.4	3,200,159

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (5.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	2,409.6	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,075.1	3,840	5,900,160
三井住友フィナンシャルグループ	476.8	448.4	3,770,147
七十七銀行	—	310	1,174,900
ふくおかフィナンシャルグループ	587.5	—	—
証券、商品先物取引業 (4.1%)			
SBIホールディングス	393.8	546.1	2,165,286
大和証券グループ本社	1,341.1	4,930	5,487,090
保険業 (1.7%)			
SOMPOホールディングス	484.5	—	—
第一生命ホールディングス	685.1	936.5	3,170,052
その他金融業 (—%)			
オリックス	612.7	—	—
不動産業 (3.1%)			
SREホールディングス	138.9	—	—
住友不動産	—	1,130	5,047,710
日本空港ビルデング	97.8	121.2	718,958
サービス業 (1.0%)			
リゾートトラスト	435.1	702.4	1,793,227
エアトリ	199.8	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	33,135	53,792
	銘柄数<比率>	64	66
			187,236,113
			<99.7%>

*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2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	187,236,113	99.4
コール・ローン等、その他	1,199,913	0.6
投資信託財産総額	188,436,026	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2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	188,436,026,221
コール・ローン等	635,480,687
株式(評価額)	187,236,113,990
未収入金	354,624,744
未収配当金	209,806,800
(B) 負債	725,257,512
未払金	722,357,467
未払解約金	2,900,000
未払利息	45
(C) 純資産総額(A－B)	187,710,768,709
元本	50,598,469,776
次期繰越損益金	137,112,298,933
(D) 受益権総口数	50,598,469,776口
1万口当たり基準価額(C／D)	37,098円

- (注) 期首元本額は33,375,218,402円、期中追加設定元本額は21,079,714,442円、期中一部解約元本額は3,856,463,068円、1口当たり純資産額は3.7098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 33,965,984,445円
 - ・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け） 6,638,684,115円
 - ・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用） 5,740,302,954円
 - ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,826,043,710円
 - ・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け） 1,668,656,145円
 - ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 661,896,383円
 - ・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け） 96,902,024円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況（2023年2月28日～2024年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,769,428,326
受取配当金	2,770,468,874
受取利息	1,106
その他収益金	13,188
支払利息	△ 1,054,842
(B) 有価証券売買損益	46,479,267,241
売買益	52,642,249,216
売買損	△ 6,162,981,975
(C) 当期損益金(A＋B)	49,248,695,567
(D) 前期繰越損益金	53,511,054,740
(E) 追加信託差損益金	42,858,085,558
(F) 解約差損益金	△ 8,505,536,932
(G) 計(C＋D＋E＋F)	137,112,298,933
次期繰越損益金(G)	137,112,298,933

- * 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。

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	%	2,439.19	%	%	%	百万円
14期(2021年 7 月26日)	13,241	△ 7.2	3,042.47	2.7	99.0	—	20,569
15期(2022年 7 月25日)	18,301	38.2	3,144.48	24.7	100.9	—	27,058
16期(2023年 7 月24日)	20,133	10.0	3,792.67	3.4	98.7	—	22,167
17期(2024年 7 月24日)	25,469	26.5	4,750.48	20.6	98.9	—	22,146
	33,915	33.2		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)	円	%		%	%	%
2023年 7 月24日	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

(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。

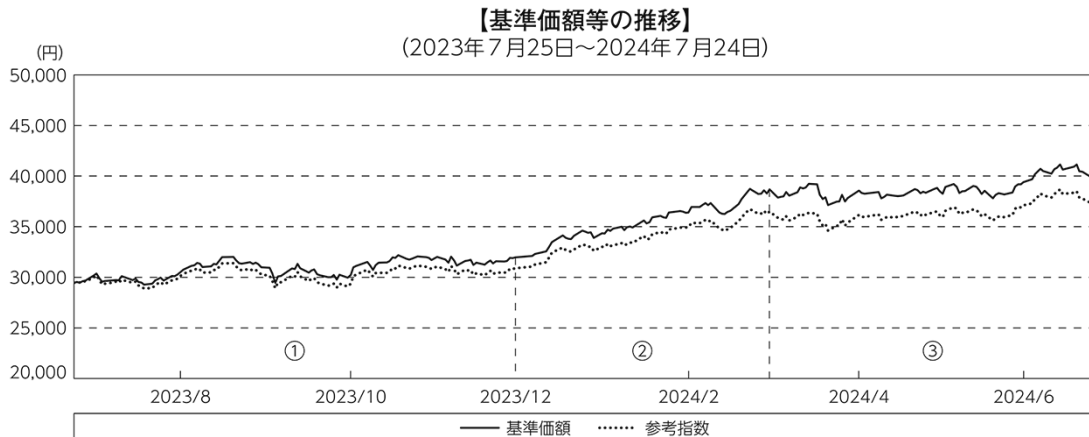
○当期中の基準価額と市況等の推移

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。

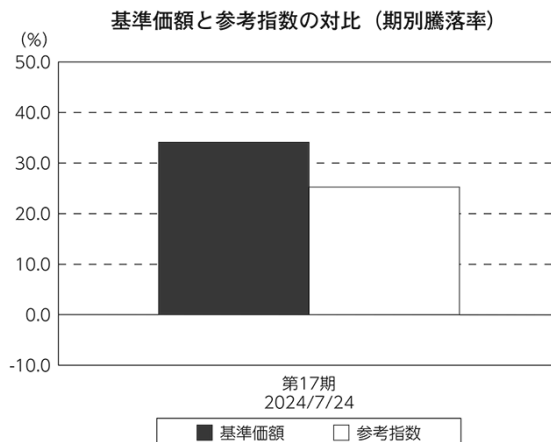
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は34.1%の上昇となりました。

（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。

*評価総額の< >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 8 期(2023年 6 月13日～2024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			
4 期(2020年 6 月12日)	円	%	%	%	百万円
	13,254	△ 1.6	84.5	－	5,504
5 期(2021年 6 月14日)	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

* 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) 2023年 6 月12日	円	%	%	%
	17,160	－	86.8	－
6 月末	17,041	△ 0.7	86.1	－
7 月末	16,862	△ 1.7	88.3	－
8 月末	16,731	△ 2.5	85.1	－
9 月末	15,840	△ 7.7	91.7	－
10 月末	14,624	△14.8	86.1	－
11 月末	15,738	△ 8.3	88.4	－
12 月末	16,333	△ 4.8	91.4	－
2024年 1 月末	16,158	△ 5.8	91.2	－
2 月末	16,623	△ 3.1	93.5	－
3 月末	16,475	△ 4.0	89.7	－
4 月末	15,144	△11.7	88.9	－
5 月末	14,977	△12.7	86.7	－
(期 末) 2024年 6 月12日	15,044	△12.3	88.8	－

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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17,160円から期末15,044円に値下がりとなりました。
(下落) 2023年6月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化観測を背景に下落したこと
(上昇) 8月に米国のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長の講演内容が想定の範囲内との受け止め方が広がったこと
(下落) 10月にISM製造業景況指数が市場予想を上回ったこと等から、米金融引き締めの長期化観測が強まったこと
(上昇) 11月に米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り、米追加利上げ観測が後退したこと
(上昇) 2024年1月に日銀の金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決めたこと
(下落) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除するとの思惑が広がったこと
(上昇) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除した後も当面緩和的な金融政策が維持されるとの推測を受けて上昇したこと
(下落) 4月にFRBが年内の利下げに慎重な見方を示したことや、中東情勢の緊迫化により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

[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88.8%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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	176	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 ）	(168)	(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 ）	(4)	(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	15	0.093	(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 ）	(15)	(0.093)	
(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	192	1.196	
期中の平均基準価額は、16,045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

(2023年6月13日～2024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
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 1,457,930	千円 3,392,981	千口 266,868	千円 614,183

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年6月13日～2024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	10,349,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,157,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

*(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6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 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	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,546	百万円 494	% 7.5	百万円 3,803	百万円 202	% 5.3

平均保有割合 75.0%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,161千円
うち利害関係人への支払額 (B)	700千円
(B) / (A)	9.8%

* 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	2,503,753	3,694,814	8,141,893

* 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	8,141,893	98.5
コール・ローン等、その他	127,342	1.5
投資信託財産総額	8,269,235	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（2024年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,269,235,919
コール・ローン等	84,243,935
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	8,141,893,794
未収入金	43,098,000
未収利息	190
(B) 負債	44,837,867
未払信託報酬	44,703,819
その他未払費用	134,048
(C) 純資産総額(A－B)	8,224,398,052
元本	5,466,750,000
次期繰越損益金	2,757,648,052
(D) 受益権総口数	546,675口
1口当たり基準価額(C／D)	15,044円

(注) 期首元本額は3,668,520,000円、期中追加設定元本額は2,153,270,000円、期中一部解約元本額は355,040,000円、1口当たり純資産額は15,044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76,449,646円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2023年6月13日～2024年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,303
受取利息	14,562
支払利息	△ 16,865
(B) 有価証券売買損益	△ 840,297,190
売買益	33,213,633
売買損	△ 873,510,823
(C) 信託報酬等	△ 84,331,494
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 924,630,987
(E) 前期繰越損益金	303,739,244
(F) 追加信託差損益金	3,378,539,795
(配当等相当額)	(4,760,266,034)
(売買損益相当額)	(△1,381,726,239)
(G) 計(D＋E＋F)	2,757,648,052
次期繰越損益金(G)	2,757,648,052
追加信託差損益金	3,378,539,795
(配当等相当額)	(4,760,266,034)
(売買損益相当額)	(△1,381,726,239)
分配準備積立金	694,542,439
繰越損益金	△1,315,434,182

* 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

該当事項はございません。

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受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。)

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2024年6月12日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
	円		%	%	%	百万円
7 期 (2020年 6 月12日)	18, 807		△ 0. 9	84. 8	—	7, 466
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

* 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) 2023年 6 月12日	円 24, 916		% —	% 87. 6	% —
6 月末	24, 754		△ 0. 7	86. 9	—
7 月末	24, 502		△ 1. 7	89. 0	—
8 月末	24, 332		△ 2. 3	85. 9	—
9 月末	23, 044		△ 7. 5	92. 3	—
10月末	21, 275		△14. 6	86. 6	—
11月末	22, 916		△ 8. 0	88. 8	—
12月末	23, 817		△ 4. 4	92. 0	—
2024年 1 月末	23, 581		△ 5. 4	91. 9	—
2 月末	24, 288		△ 2. 5	94. 2	—
3 月末	24, 090		△ 3. 3	90. 3	—
4 月末	22, 153		△11. 1	89. 3	—
5 月末	21, 929		△12. 0	87. 1	—
(期 末) 2024年 6 月12日	22, 036		△11. 6	89. 7	—

* 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24,916円から期末22,036円に値下がりとなりました。

- (下落) 2023年6月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化観測を背景に下落したこと
- (上昇) 8月に米国のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長の講演内容が想定の範囲内との受け止め方が広がったこと
- (下落) 10月にISM製造業景況指数が市場予想を上回ったこと等から、米金融引き締め of 長期化観測が強まったこと
- (上昇) 11月に米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り、米追加利上げ観測が後退したこと
- (上昇) 2024年1月に日銀の金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決めたこと
- (下落) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除するとの思惑が広がったこと
- (上昇) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除した後も当面緩和的な金融政策が維持されるとの推測を受けて上昇したこと
- (下落) 4月にFRBが年内の利下げに慎重な見方を示したことや、中東情勢の緊迫化により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

○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85%から95%の範囲内で推移しました。

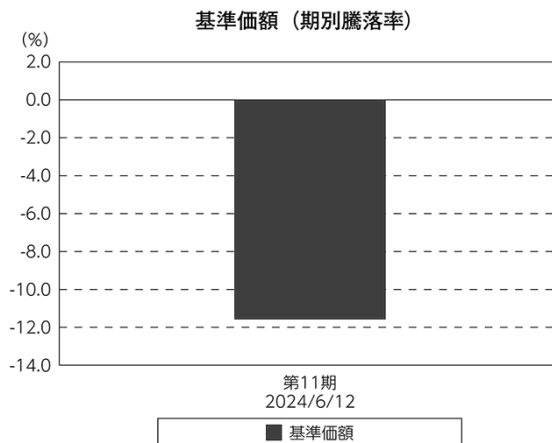
・期中の主な動き

- (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電気機器、証券・商品先物取引業、情報・通信業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、医薬品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）15倍程度と過去10年平均と比較して若干高めとなっています。しかしながら、実質賃金は次第にプラス圏で定着し、消費を支えるとともに、設備投資についても、前年比でプラス圏での推移が続くことが見込まれること等を勘案すると、企業業績は今後上方修正されることが期待できます。また、企業の資本効率改善に向けた動き等を背景に株価バリュエーションは上向くとみています。リスク要因については、米国のインフレの高止まりとそれに伴うFRB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当面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株価に出遅れ感が強く、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

(2023年 6 月13日～2024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 22 (22)	% 0.093 (0.093)	(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	22	0.093	
期中の平均基準価額は、23,390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 6 月13日～2024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 2,748 (158)	千円 6,546,369 (-)	千株 2,351	千円 3,803,617

*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 6 月13日～2024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	10,349,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,157,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

* (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6月13日～2024年6月12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	6,546	494	7.5	3,803	202	5.3

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)	9,559千円
うち利害関係人への支払額 (B)	919千円
(B) / (A)	9.6%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024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 (1.0%)			
日本アクア	—	100	92,500
化学 (—%)			
旭有機材	20	—	—
医薬品 (—%)			
ペプチドリーム	80	—	—
セルソース	19.4	—	—
機械 (3.6%)			
ダイキン工業	15	15	338,550
電気機器 (5.8%)			
ソシオネクスト	—	40	168,640
日本トリム	—	38.2	123,577
シスメックス	10	96	250,080
精密機器 (2.1%)			
朝日インテック	45	90	198,135
情報・通信業 (47.7%)			
デジタルアーツ	20	50	185,500
エムアップホールディングス	355	365	484,355
じげん	214.1	394.1	249,859
SHIFT	6	4	59,920
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	290,214
インターネットイニシアティブ	110	135	293,827
ULSグループ	60	88	380,160
クラウドワークス	149	40	38,520
ラクス	38	—	—
PKSHA Technology	—	80	286,800
メルカリ	30	115	248,170
IPS	—	35	75,880
ミンカブ・ジ・インフォノイド	30.1	—	—
Link-Uグループ	53	—	—
ギフティ	139	305	331,230
オービック	12	13	259,610
ネットワンシステムズ	25	—	—
U-NEXT HOLDINGS	90	80	378,800
光通信	10	15	411,150
ソフトバンクグループ	—	50	485,150
小売業 (0.4%)			
くら寿司	—	10	42,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MonotaRO	40	—	—
証券、商品先物取引業 (3.8%)			
SBIホールディングス	—	90	359,820
その他金融業 (2.2%)			
イー・ギャランティ	—	154	202,202
不動産業 (4.7%)			
SREホールディングス	23	100	435,500
パーク24	30	—	—
サービス業 (28.7%)			
日本M&Aセンターホールディングス	160	—	—
UTグループ	113.8	152.8	436,549
ディップ	127.9	100	268,500
ベネフィット・ワン	68.5	—	—
エムスリー	58.4	—	—
アウトソーシング	161.8	—	—
ワールドホールディングス	—	134	279,792
ジャパンバストレスキューシステム	60	—	—
ユー・エス・エス	—	95	118,560
クリーク・アンド・リバー社	123.6	—	—
フルキャストホールディングス	106	135	199,800
弁護士ドットコム	—	23	71,875
ベクトル	240	225	288,225
リクルートホールディングス	28	28	215,908
バイカレント・コンサルティング	10	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディン	90	100	259,000
キュービーネットホールディングス	141	142.9	150,902
ジモティー	102.7	—	—
NextOne	29.9	89.1	125,987
Macbee Planet	—	80	263,600
M&A総研ホールディングス	7	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,293	3,848
	銘柄数<比率>	43	38
			<89.7%>

*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6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,348,849	89.3
コール・ローン等、その他	1,123,083	10.7
投資信託財産総額	10,471,932	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6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,471,932,047
コール・ローン等	1,075,128,097
株式(評価額)	9,348,849,300
未収配当金	47,952,220
未収利息	2,430
(B) 負債	45,898,000
未払解約金	45,898,000
(C) 純資産総額(A－B)	10,426,034,047
元本	4,731,382,564
次期繰越損益金	5,694,651,483
(D) 受益権総口数	4,731,382,564口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,036円

(注) 期首元本額は3,641,954,059円、期中追加設定元本額は1,526,892,689円、期中一部解約元本額は437,464,184円、1口当たり純資産額は2.2036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) 3,694,814,755円
・ノムラ THE NIPPON 1,036,567,809円

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	145,585,915
受取配当金	145,697,220
受取利息	200,843
その他収益金	4,806
支払利息	△ 316,954
(B) 有価証券売買損益	△1,342,832,723
売買益	886,011,905
売買損	△2,228,844,628
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,197,246,808
(D) 前期繰越損益金	5,432,229,417
(E) 追加信託差損益金	2,034,188,311
(F) 解約差損益金	△ 574,519,437
(G) 計(C＋D＋E＋F)	5,694,651,483
次期繰越損益金(G)	5,694,651,483

*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

該当事項はございません。

日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）

第 4 期 (2023 年 6 月 16 日～2024 年 6 月 17 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。	
	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。	
主 な 投 資 制 限			
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

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。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	式 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023 年 6 月 15 日	円		%		%
	18,149		—		96.3
6 月末	17,883	△ 1.5			97.3
7 月末	18,350		1.1		97.2
8 月末	18,195		0.3		97.8
9 月末	17,504	△ 3.6			97.4
10 月末	16,704	△ 8.0			96.5
11 月末	18,189		0.2		98.0
12 月末	18,399		1.4		97.8
2024 年 1 月末	19,375		6.8		98.2
2 月末	20,687		14.0		99.3
3 月末	21,295		17.3		98.0
4 月末	20,369		12.2		97.2
5 月末	20,901		15.2		96.1
(期 末) 2024 年 6 月 17 日	20,673		13.9		96.5

*騰落率は期首比です。

*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。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18,149円から2,524円上昇し、期末には20,673円となりました。米国のインフレ状況や金利動向を背景に、日本株式市場は、2023年末にかけては上値が重くレンジ圏での推移となりましたが、2024年に入ると大手ハイテク株やAI（人工知能）需要の高まりによる半導体関連企業の好業績に牽引され、また日銀の金融政策が緩和スタンスを維持した修正であったことなどから、上昇基調で推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+13.9%となりました。

【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。期末の実質株式組入比率は100.3%（株式先物を含む）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、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHIFT、イビデン、ニデック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

（2023年6月16日～2024年6月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	136 (126)	0.719 (0.664)	(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)	(4)	(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)	(6)	(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)	9 (9)	0.047 (0.047)	(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	146	0.769	
期中の平均基準価額は18,987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

(2023年 6 月16日～2024年 6 月17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
日本長期成長株集中投資マザーファンド	1, 392, 849	8, 946, 655	475, 398	3, 140, 919

○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 (2023年 6 月16日～2024年 6 月17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	255, 237, 971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245, 596, 654千円
(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

(2023年 6 月16日～2024年 6 月17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 139, 713	百万円 5, 957	% 4. 3	百万円 115, 524	百万円 —	% —

平均保有割合 9. 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。

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)	10,603千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	91千円
(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

(2024年6月17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 2,904,088	千口 3,821,540	千円 27,604,515

○投資信託財産の構成

(2024年6月17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 27,604,515	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	27,604,515	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,604,515,691
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	27,604,515,691
(B) 負債	92,527,280
未払信託報酬	92,186,043
その他未払費用	341,237
(C) 純資産総額(A－B)	27,511,988,411
元本	13,308,460,000
次期繰越損益金	14,203,528,411
(D) 受益権総口数	1,330,846口
1口当たり基準価額(C／D)	20,673円

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	3,365,084,846
売買益	3,552,838,172
売買損	△ 187,753,326
(B) 信託報酬等	△ 162,564,102
(C) 当期損益金(A＋B)	3,202,520,744
(D) 前期繰越損益金	4,600,130,159
(E) 追加信託差損益金	6,400,877,508
(配当等相当額)	(5,246,306,930)
(売買損益相当額)	(1,154,570,578)
(F) 計(C＋D＋E)	14,203,528,411
次期繰越損益金(F)	14,203,528,411
追加信託差損益金	6,400,877,508
(配当等相当額)	(5,247,904,891)
(売買損益相当額)	(1,152,972,617)
分配準備積立金	7,802,650,903

* 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10,045,900,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,848,570,000円、同解約元本額は1,586,010,000円です。

○お知らせ

約款変更について
・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第23期(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の62,980円から9,254円上昇し、期末には72,234円となりました。期中の騰落率は+14.7%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、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHI FT、イビデン、ニデックなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。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。
本ファンドでは、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、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは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2024年6月17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

(2023年6月16日～2024年6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 (株 式)	31 (31)	0.047 (0.047)	(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	31	0.047	
期中の平均基準価額は66,125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

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 30,564 (5,162)	千円 139,713,835 (—)	千株 20,452	千円 115,524,136

* 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

(2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	255,237,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,596,654千円
(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

(2023年6月16日～2024年6月17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
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,746.4	13,713,082	1,567	アドバンテスト	1,120.7	9,387,344	8,376
日立製作所	1,070.1	10,479,951	9,793	アシックス	1,611	9,350,324	5,804
ダイフク	3,222.9	9,491,876	2,945	イビデン	1,336.6	8,051,179	6,023
ファーストリテイリング	272.2	9,442,930	34,691	リクルートホールディングス	1,055.4	6,965,367	6,599
ディスコ	195.2	7,589,454	38,880	NTTデータグループ	3,530.9	6,401,737	1,813
DMG森精機	1,292.4	5,722,836	4,428	味の素	1,029.6	6,026,752	5,853
第一三共	1,090.9	4,997,860	4,581	HOYA	352.6	5,797,307	16,441
カプコン	989.5	4,629,628	4,678	ニデック	843.3	5,048,411	5,986
イビデン	596.9	4,350,004	7,287	富士電機	610.7	4,710,738	7,713
オービック	186.7	4,273,555	22,889	ダイキン工業	185.5	4,133,045	22,280

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況						
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 139,713	百万円 5,957	% 4.3	百万円 115,524	百万円 —	% —

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)	118, 141千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1, 146千円
(B)／(A)	1.0%

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、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 (2024年 6 月17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 (1.9%)			
味の素	1, 368. 2	888. 9	5, 105, 841
化学 (10.4%)			
信越化学工業	2, 048. 9	2, 273. 5	13, 511, 410
三井化学	1, 290. 8	1, 251. 2	5, 426, 454
ユニ・チャーム	1, 384. 5	1, 799. 2	9, 413, 414
医薬品 (3.8%)			
協和キリン	1, 429. 7	1, 851. 1	5, 030, 364
第一三共	683. 8	1, 008. 1	5, 443, 740
機械 (11.2%)			
DMG森精機	—	1, 292. 4	5, 372, 506
ディスコ	—	189	12, 073, 320
SMC	36. 2	56. 2	4, 299, 300
ダイキン工業	168. 2	—	—
ダイフク	—	3, 042. 8	8, 824, 120
電気機器 (20.9%)			
イビデン	739. 7	—	—
日立製作所	—	1, 006. 1	16, 827, 022
富士電機	1, 376. 3	997. 3	8, 932, 816
ニデック	760. 6	—	—
日本電気	—	62. 6	772, 797
ソニーグループ	949. 8	1, 145. 7	14, 544, 661
アドバンテスト	592. 7	1, 278. 8	6, 824, 955
キーエンス	95. 7	95. 9	6, 501, 061
浜松ホトニクス	606. 4	567. 7	2, 522, 858
精密機器 (7.9%)			
テルモ	879. 3	1, 982. 3	5, 103, 431

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	株	数	評	価
			千株		千株		千円
オリンパス			3,502.3		3,623.5		9,421,100
HOYA			497.8		182.3		3,295,984
朝日インテック			717.5		1,671.1		3,651,353
その他製品 (3.1%)							
アシックス			1,754.6		944.8		8,570,280
情報・通信業 (11.3%)							
SHIFT			251.3		312.2		4,759,489
野村総合研究所			1,168.8		875.2		3,694,219
オービック			225.8		322.4		6,562,452
大塚商会			913.9		1,409.6		4,067,400
NTTデータグループ			3,133.7		—		—
カブコン			1,475.8		4,067.4		11,622,595
卸売業 (0.9%)							
サンリオ			—		893.4		2,476,058
小売業 (10.8%)							
パン・パシフィック・インターナショナルホ			1,855.1		2,273.1		8,428,654
しまむら			334.2		418		2,995,806
ニトリホールディングス			548.1		549.5		9,209,620
ファーストリテイリング			—		226		8,917,960
銀行業 (4.9%)							
三菱UFJフィナンシャル・グループ			—		8,614.5		13,305,095
保険業 (5.5%)							
東京海上ホールディングス			2,998.1		2,869.5		15,102,178
その他金融業 (3.2%)							
オリックス			3,114.9		2,587		8,702,668
サービス業 (4.2%)							
リクルートホールディングス			1,903.5		1,451.6		11,445,866
合	計	株	数	・	金	額	
	銘	柄	数<比	率>			
			32		36		<96.2%>

*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。

*ー印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年 6 月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 272,758,857	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,075,320	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	284,834,177	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年 6 月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	284,834,177,136
コール・ローン等	9,762,827,049
株式(評価額)	272,758,857,250
未収入金	1,415,731,116
未収配当金	896,752,250
未収利息	9,471
(B) 負債	1,348,720,060
未払金	1,166,761,297
未払解約金	181,958,763
(C) 純資産総額(A－B)	283,485,457,076
元本	39,245,606,661
次期繰越損益金	244,239,850,415
(D) 受益権総口数	39,245,606,661口
1 万口当たり基準価額(C／D)	72,234円

○損益の状況 (2023年 6 月16日～2024年 6 月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,159,004,991
受取配当金	3,161,889,184
受取利息	735,078
その他収益金	4,105
支払利息	△ 3,623,376
(B) 有価証券売買損益	33,729,168,645
売買益	51,747,153,713
売買損	△ 18,017,985,068
(C) その他費用等	△ 2,079
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	36,888,171,557
(E) 前期繰越損益金	188,171,251,686
(F) 追加信託差損益金	72,290,002,060
(G) 解約差損益金	△ 53,109,574,888
(H) 計(D＋E＋F＋G)	244,239,850,415
次期繰越損益金(H)	244,239,850,415

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は35,517,550,182円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,082,326,819円、同解約元本額は9,354,270,340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) 20,321,811,025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) 5,069,516,719円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース 4,874,603,162円
日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用) 3,821,540,506円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース 2,721,000,456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) 2,082,015,027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 318,524,678円
G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用) 36,595,088円

○お知らせ

約款変更について
・2024年から実施されるN I S A (少額投資非課税制度) の適用を明確にする目的で、デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに
変更しました。

S J A Mバリュース日本株 F（適格機関投資家専用）

第 7 期(2023 年 6 月 27 日～2024 年 6 月 25 日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主 な 投 資 対 象	S J A Mバリュース日本株 F （適格機関投資家専用）	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券	わが国の株式
主 な 投 資 制 限	S J A Mバリュース日本株 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。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券	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%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
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 T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率			
3 期(2020 年 6 月 25 日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	－	百万円 20,240
4 期(2021 年 6 月 25 日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	－	17,969
5 期(2022 年 6 月 27 日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	－	10,757
6 期(2023 年 6 月 26 日)	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	－	11,094
7 期(2024 年 6 月 25 日)	21,183	26.7	4,735.43	26.2	99.0	－	11,653

(注 1) 基準価額は 1 口当たり（以下同じ）。
(注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注 3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○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 T O P I X (東証株 価指 数配 当込 み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 6 月26日	円	% —	3,753.05	% —	% 98.9	% —
6 月末	16,994	1.7	3,805.00	1.4	98.7	—
7 月末	17,570	5.1	3,861.80	2.9	99.7	—
8 月末	17,849	6.8	3,878.51	3.3	99.2	—
9 月末	18,446	10.4	3,898.26	3.9	98.8	—
10月末	17,923	7.2	3,781.64	0.8	98.7	—
11月末	18,284	9.4	3,986.65	6.2	99.0	—
12月末	18,139	8.5	3,977.63	6.0	98.9	—
2024年 1 月末	19,109	14.3	4,288.36	14.3	99.6	—
2 月末	19,547	16.9	4,499.61	19.9	99.4	—
3 月末	20,868	24.9	4,699.20	25.2	98.3	—
4 月末	21,278	27.3	4,656.27	24.1	98.5	—
5 月末	21,442	28.3	4,710.15	25.5	98.8	—
(期 末) 2024年 6 月25日	21,183	26.7	4,735.43	26.2	99.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+26.7%となりました。
高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。
T O P I Xは23.3%の上昇となりました。
期初は、F R B（米連邦準備理事会）の引き締めの金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、円安の進行や堅調な国内企業決算などから横ばい圏での推移となりました。
2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、F R Bによる早期利下げへの期待が高まったことや日銀がマイナス金利解除後も緩やかな金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどを受けて大きく上昇しました。
期末にかけては、日銀による金融政策の早期正常化への警戒感や中東情勢の緊迫化などが上値を抑えた一方、国内企業の積極的な株主還元や年後半の米国の利下げ期待などが支えとなり一進一退の推移となりました。
当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（+26.2%）を0.6%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。
マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。
要因別では、業種配分効果はプラス要因、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、繊維製品、食料品のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱地所、三井住友フィナンシャルグループ、三井住友トラスト・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本精工、キリンホールディングスのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

【運用経過】

期を通してS J A Mバリュース・日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 104	% 0.548	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（ 投 信 会 社 ）	(94)	(0.494)	ファンドの運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.022)	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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.115	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 株 式 ）	(22)	(0.115)	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	1	0.007	(c)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	127	0.670	
期中の平均基準価額は18,954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、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) 金額欄は各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6月27日～2024年6月25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
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	1,533,606	2,915,750	2,656,872	5,154,240

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25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
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	16,009,327千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,676,575千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37

(注1) 単位未満は切捨て。

(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

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はありません。

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6月25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
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千口 6,393,215	千口 5,269,950	千円 11,642,374

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千円 11,642,374	% 99.3
コール・ローン等、その他	79,047	0.7
投資信託財産総額	11,721,421	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,721,421,810
コール・ローン等	79,047,348
S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド(評価額)	11,642,374,441
未収利息	21
(B) 負債	68,251,443
未払解約金	3,292,602
未払信託報酬	64,173,007
その他未払費用	785,834
(C) 純資産総額(A－B)	11,653,170,367
元本	5,501,230,000
次期繰越損益金	6,151,940,367
(D) 受益権総口数	550,123口
1口当たり基準価額(C／D)	21,183円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,637,970,000円、期中追加設定元本額1,669,370,000円、期中一部解約元本額2,806,110,000円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額21,183円

○損益の状況（2023年6月27日～2024年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,599
受取利息	1,710
支払利息	△ 10,309
(B) 有価証券売買損益	2,302,084,664
売買益	2,739,625,294
売買損	△ 437,540,630
(C) 信託報酬等	△ 65,006,158
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,237,069,907
(E) 前期繰越損益金	2,427,276,295
(F) 追加信託差損益金	1,487,594,165
(配当等相当額)	(1,335,756,957)
(売買損益相当額)	(151,837,208)
(G) 計(D＋E＋F)	6,151,940,367
次期繰越損益金(G)	6,151,940,367
追加信託差損益金	1,487,594,165
(配当等相当額)	(1,336,688,975)
(売買損益相当額)	(150,905,190)
分配準備積立金	4,664,346,202

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、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（2023年6月27日～2024年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2023年6月27日～ 2024年6月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	278,352,686円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,958,717,221円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,487,594,165円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,427,276,295円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	6,151,940,367円
f. 分配対象収益(1口当たり)	11,182円
g. 分配金	0円

○お知らせ

・ 実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。

S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド

第 7 期(計算期間：2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

期中の騰落率は+27.4%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて基準価額も上昇しました。三井住友フィナンシャルグループ、三菱地所、三井住友トラスト・ホールディングス、アイシン、花王などがプラスに寄与しました。

T O P I Xは23.3%の上昇となりました。

期初は、F R B（米連邦準備理事会）の引き締め的な金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、円安の進行や堅調な国内企業決算などから横ばい圏での推移となりました。

2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、F R Bによる早期利下げへの期待が高まったことや日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどを受けて大きく上昇しました。

期末にかけては、日銀による金融政策の早期正常化への警戒感や中東情勢の緊迫化などが上値を抑えた一方、国内企業の積極的な株主還元や年後半の米国の利下げ期待などが支えとなり一進一退の推移となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、オムロン、村田製作所、旭化成などです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、クレディセゾン、三菱UFJフィナンシャル・グループ、東京瓦斯などです。

騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、繊維製品、食料品のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱地所、三井住友フィナンシャルグループ、三井住友トラスト・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本精工、麒麟ホールディングスのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

〔今後の運用方針〕

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、T O P I X（配当込み）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月27日～2024年 6 月25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 23 (23)	% 0.115 (0.115)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	23	0.115	
期中の平均基準価額は19,715円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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 6 月27日～2024年 6 月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,919 (599)	千円 7,052,496 ()	千株 4,424	千円 8,956,830

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・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 6 月27日～2024年 6 月25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	16,009,327千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,676,575千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37

(注1) 単位未満は切捨て。

(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

(2023年 6 月27日～2024年 6 月25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6月25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 (3.2%)			
大林組	63.8	—	—
鹿島建設	42.6	—	—
エクシオグループ	53.2	90	142,785
日揮ホールディングス	60.2	179.4	230,618
食料品 (5.5%)			
森永乳業	32.6	54.9	181,664
日本ハム	31.9	—	—
キリンホールディングス	195.2	211	449,957
繊維製品 (3.6%)			
東レ	440.5	549.5	417,125
パルプ・紙 (1.4%)			
王子ホールディングス	58.6	137.6	86,233
レンゴー	50.6	42.7	43,788
ザ・バック	11.7	9.9	36,382
化学 (9.8%)			
クラレ	95.7	63	119,794
旭化成	—	233.2	240,895
東亜合成	37.2	49.6	76,582
日本触媒	5.3	107.7	171,727
花王	80.8	68.2	463,214
artience	11.8	17.9	58,801
医薬品 (4.5%)			
アステラス製薬	—	136.7	215,780
日本新薬	8	31.4	100,699
杏林製薬	37.2	29.5	50,327
サワイグループホールディングス	29.7	25.1	147,211
ガラス・土石製品 (—%)			
太平洋セメント	44.7	—	—
鉄鋼 (—%)			
J F Eホールディングス	76.9	—	—
非鉄金属 (—%)			
住友電気工業	102.1	—	—
機械 (10.4%)			
オーエスジー	48.1	40.7	80,321

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友重機械工業	37.2	23.4	99,707
ダイキン工業	—	6.7	154,234
日本精工	500	422	331,227
ジェイテクト	212.7	179.6	203,037
マキタ	90.5	76.3	334,651
電気機器 (21.8%)			
マブチモーター	31.9	53.9	132,701
ニデック	39.4	71.8	523,493
オムロン	—	51.6	290,043
セイコーエプソン	63.9	53.9	134,237
E I Z O	13.8	11.6	57,130
アルプスアルパイン	58.6	17.9	27,664
コーセル	21.2	18.1	23,005
イリソ電子工業	3.3	33.5	103,515
スタンレー電気	37.3	51.6	149,072
ファナック	69.1	107.7	465,587
京セラ	—	103.2	193,758
村田製作所	18.3	125.7	414,810
輸送用機器 (6.7%)			
アイシン	101	53.8	283,687
本田技研工業	111.1	202	349,460
S U B A R U	19.6	8.1	27,928
豊田合成	57.5	37.6	107,498
その他製品 (1.0%)			
リンテック	42.5	35.6	118,370
電気・ガス業 (1.6%)			
東京瓦斯	74.4	—	—
大阪瓦斯	—	52.5	183,750
陸運業 (3.0%)			
ヤマトホールディングス	21.2	143.4	256,470
セイノーホールディングス	83.8	40.6	86,782
情報・通信業 (2.4%)			
フジ・メディア・ホールディングス	53.2	—	—
ネットワンシステムズ	—	25.2	73,357
日本テレビホールディングス	106.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	—	1,346.8	203,232
卸売業（2.8%）			
日本ライフライン	65	76.5	86,445
東邦ホールディングス	31.8	27	112,563
トラスコ中山	36.8	31	76,818
スズケン	17	9.8	48,363
小売業（2.6%）			
セリア	—	22.5	65,362
良品計画	74.6	—	—
ユナイテッドアローズ	20.2	17.2	33,144
コメリ	35.6	30.1	106,403
青山商事	32.4	—	—
イズミ	—	3.6	11,574
ゼビオホールディングス	26.5	22.7	26,105
ケーズホールディングス	41.4	35.1	52,421
ヤマダホールディングス	277.1	—	—
銀行業（13.4%）			
めぶきフィナンシャルグループ	—	143.6	87,509
西日本フィナンシャルホールディングス	112.1	94.4	186,062
ひろぎんホールディングス	149.2	125.7	153,291
三菱UFJフィナンシャル・グループ	248.6	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	70.7	134.7	497,581

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	75.9	24.3	251,505
八十二銀行	244.6	112.2	115,509
ほくほくフィナンシャルグループ	44.1	67.4	141,270
北洋銀行	266.4	224.9	119,646
保険業（1.1%）			
第一生命ホールディングス	63.9	29	121,742
その他金融業（—%）			
クレディセゾン	127.6	—	—
不動産業（2.5%）			
三菱地所	259	116.7	290,874
サービス業（2.7%）			
UTグループ	12.3	—	—
総合警備保障	15.8	90.7	85,131
博報堂DYホールディングス	—	49.6	57,833
H. U. グループホールディングス	10.6	13.4	31,831
エン・ジャパン	46.8	52.5	136,762
合 計	株 数 ・ 金 額	5,892	6,986
	銘柄数<比率>	73	70<99.1%>

（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捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年6月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,538,081	96.0
コール・ローン等、その他	486,535	4.0
投資信託財産総額	12,024,616	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,024,616,430
コール・ローン等	30,415,804
株式(評価額)	11,538,081,200
未収入金	381,534,124
未収配当金	74,585,294
未収利息	8
(B) 負債	382,122,200
未払金	382,122,200
(C) 純資産総額(A－B)	11,642,494,230
元本	5,269,950,408
次期繰越損益金	6,372,543,822
(D) 受益権総口数	5,269,950,408口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,092円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,393,215,948円、期中追加設定元本額1,533,606,770円、期中一部解約元本額2,656,872,310円
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A Mバリュール日本株 F（適格機関投資家専用） 5,269,950,408円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2092円

○損益の状況（2023年6月27日～2024年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	323,110,932
受取配当金	323,103,968
受取利息	839
その他収益金	15,194
支払利息	△ 9,069
(B) 有価証券売買損益	2,473,958,480
売買益	2,856,279,509
売買損	△ 382,321,029
(C) 保管費用等	△ 46,237
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,797,023,175
(E) 前期繰越損益金	4,690,745,107
(F) 追加信託差損益金	1,382,143,230
(G) 解約差損益金	△2,497,367,690
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,372,543,822
次期繰越損益金(H)	6,372,543,822

(注1) 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) 追加信託差損益金とは、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) 解約差損益金とは、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

・ 実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。

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 (10月8日)	%	%	%	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 比	株 式 先 物 率 比
		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		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		末
	評 価	額	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「エンプラス」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		期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	89,694	27,075	30.2	45,895	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 末	
	株数	株数	評価額
	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
アドバンテスト	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 末	
	株数	株数	評価額
	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
フリークアウト・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		百万円	百万円
	T O P I X	3,710	—

〇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。

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	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

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	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。

〇お知らせ

(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	(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)	円	%		%	%
2023年10月10日	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	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20期（2023年2月21日～2024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			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
16期 (2020年 2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年 2月22日)	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

(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	%	%	%
2023年 2月20日	42,468	—	1,999.71	—	97.1	—
2月末	43,033	1.3	1,993.28	△0.3	97.7	—
3月末	43,793	3.1	2,003.50	0.2	96.0	—
4月末	45,854	8.0	2,057.48	2.9	95.7	—
5月末	46,636	9.8	2,130.63	6.5	96.0	—
6月末	49,589	16.8	2,288.60	14.4	96.9	—
7月末	51,263	20.7	2,322.56	16.1	97.4	—
8月末	52,387	23.4	2,332.00	16.6	97.0	—
9月末	53,452	25.9	2,323.39	16.2	96.5	—
10月末	52,078	22.6	2,253.72	12.7	96.4	—
11月末	53,366	25.7	2,374.93	18.8	96.5	—
12月末	52,606	23.9	2,366.39	18.3	97.4	—
2024年 1月末	55,315	30.3	2,551.10	27.6	96.6	—
(期 末)						
2024年 2月20日	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—

(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42,468円から当期末には56,605円へ上昇し、期中騰落率は+33.3%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

(2023年2月21日～2024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)	467円 (412) (27) (27)	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)	79 (79)	0.158 (0.158)	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 (5) (1)	0.012 (0.011) (0.001)	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	552	1.105	
期中の平均基準価額は49,947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

(2023年2月21日～2024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	420,784	2,981,732	325,858	2,324,287

(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

(2023年2月21日～2024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	51,535,966千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,600,214千円
(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

(2023年2月21日～2024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

(2024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	1,485,061	1,579,987	12,600,088

(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4,184,510千口です。

○投資信託財産の構成

(2024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	12,600,088	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,365	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,700,453	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 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,700,453,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,841,652
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	12,600,088,111
未 収 入 金	7,524,000
(B) 負 債	88,261,598
未 払 解 約 金	30,274,326
未 払 信 託 報 酬	57,344,798
未 払 利 息	272
そ の 他 未 払 費 用	642,202
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	12,612,192,165
元 本	2,228,120,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,384,072,165
(D) 受 益 権 総 口 数	222,812口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	56,605円

(注記事項)

期首元本額	2,071,500,000円
期中追加設定元本額	624,500,000円
期中一部解約元本額	467,880,000円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△26,289円
支 払 利 息	△26,289
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,807,058,152
売 買 益	3,140,833,271
売 買 損	△333,775,119
(C) 信 託 報 酬 等	△103,376,820
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	2,703,655,043
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,022,120,203
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,658,296,919
(配 当 等 相 当 額)	(5,399,696,836)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,258,600,083)
(G) 計 (D＋E＋F)	10,384,072,165
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,384,072,165
追 加 信 託 差 損 益 金	6,658,296,919
(配 当 等 相 当 額)	(5,400,868,160)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,257,428,759)
分 配 準 備 積 立 金	3,725,775,246

(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21期（計算期間：2023年2月21日～2024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59,177円から当期末には79,748円へ上昇し、期中騰落率は+34.8%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MS & A Dインシュアランスグループホールディングスでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はT & Dホールディングスでした。

○1万口当たりの費用明細 (2023年2月21日～2024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)	110円 (110)	0.157% (0.157)	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)	1 (1)	0.001 (0.001)	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	111	0.158	
期中の平均基準価額は69,989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 (2023年2月21日～2024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	千円	千株	千円
		13,702 (693)	23,746,501 (ー)	12,873	27,789,464

(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、上段の数値には含まれておりません。

○組入資産の明細 (2024年2月20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	
建設業(5.7%)				養命酒製造	89.6	107.3	200,436		
ミライト・ワン	327.4	213	374,986	フジッコ	108.4	102.3	198,768		
高松コンストラクショングループ	—	105.7	287,081	ケンコーマヨネーズ	—	96.3	202,230		
大林組	—	429.9	609,813	理研ビタミン	141.5	—	—		
鹿島建設	360.4	—	—	繊維製品(3.7%)					
戸田建設	—	123.8	118,885	グンゼ	103.9	95.4	532,332		
熊谷組	—	21.3	81,898	帝国繊維	—	72.8	156,301		
日本道路	—	165.9	335,449	自重堂	20.4	—	—		
東亜建設工業	96	—	—	T S Iホールディングス	—	707.5	493,127		
きんでん	165.9	—	—	パルプ・紙(0.5%)					
大気社	108.6	—	—	ザ・バック	13.1	42.2	160,993		
食料品(4.2%)				化学(9.7%)					
ニッポン	320.2	260.7	619,162	東ソー	300.1	127.9	257,846		
江崎グリコ	76.8	—	—	東亜合成	—	158.8	241,931		
S F o o d s	—	37.9	121,090	堺化学工業	110.9	—	—		

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本化学産業	98.5	54.9	76,860
保土谷化学工業	61.2	78.7	282,139
三菱瓦斯化学	197.4	241.2	633,150
住友ベークライト	163.9	—	—
日本ゼオン	361.5	410.2	527,517
リケンテクノス	326.1	—	—
日本化薬	413.8	544	705,568
三洋化成工業	97.1	—	—
マングラム	—	51.2	67,840
藤森工業	—	71.4	278,103
医薬品 (4.4%)			
鳥居薬品	148.6	131.8	532,472
杏林製薬	260.7	345.4	616,193
あすか製薬ホールディングス	141.6	123.8	253,913
石油・石炭製品 (—%)			
ニチレキ	154.3	—	—
ゴム製品 (0.4%)			
藤倉コンボジット	—	85.7	122,465
ニッタ	131.3	—	—
ガラス・土石製品 (1.2%)			
オハラ	—	146.1	171,959
ノリタケカンパニーリミテド	—	26.6	213,598
鉄鋼 (2.2%)			
丸一鋼管	185.3	133	538,118
日本精練	—	29.4	170,520
金属製品 (1.7%)			
横河ブリッジホールディングス	121.5	—	—
バイオラックス	—	137.8	373,162
中央発條	234.9	—	—
立川ブラインド工業	201.7	113.1	165,465
機械 (9.8%)			
芝浦機械	75.2	46.1	159,275
アマダ	361.3	—	—
アイダエンジニアリング	538.2	376.4	315,423
牧野フライス製作所	88.3	135.7	799,273
旭ダイヤモンド工業	—	382.6	333,244
日東工器	152.1	108.6	210,141
ヒラノテクシード	—	108.9	247,094
ユニオンツール	—	24.7	97,935
月島ホールディングス	—	118.5	156,420
アイチ コーポレーション	—	2.4	2,637
酒井重工業	38.3	—	—
グローリー	146.5	—	—
日本トムソン	—	550.9	338,803
前澤給装工業	137.3	119.4	154,145
スター精密	—	186.2	311,140
電気機器 (16.9%)			
デンヨー	133.1	93.4	216,501
マブチモーター	128.3	—	—
愛知電機	44.6	42.3	167,508
電気興業	96	—	—
E I Z O	49.9	96.3	487,278
アルプスアルパイン	—	304.9	320,602
ヨコオ	—	184.6	291,852
マクセル	337.4	357.5	566,637
精工技研	71.4	—	—
エスベック	117.9	—	—
コーセル	123.6	—	—
スタンレー電気	—	108.4	278,859
エノモト	69.1	55.7	88,952
京セラ	115.5	357	790,933
ニチコン	265.1	384.3	471,536
K O A	—	363.9	549,852
リコー	887.9	898.8	1,144,172

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 (7.5%)			
東海理化電機製作所	272.6	212.4	499,140
N O K	—	327.6	684,028
S U B A R U	322.5	—	—
エフ・シー・シー	263.8	234.5	496,202
ティ・エス テック	257.6	360	706,140
精密機器 (3.4%)			
ニコン	225.6	375.8	574,974
ノーリツ銅機	—	170.7	518,928
その他製品 (8.2%)			
T O P P A Nホールディングス	—	320	1,123,840
大日本印刷	231.3	—	—
小松ウオール工業	—	42.8	142,952
リンテック	—	125.6	379,312
三菱鉛筆	244.3	—	—
タカラスタンダード	291.3	254.9	470,800
ココロ	283.9	—	—
美津濃	144.1	93.7	491,925
陸運業 (3.4%)			
丸全昭和運輸	100.2	113.6	503,248
セイノーホールディングス	252.9	261	582,813
倉庫・運輸関連業 (1.1%)			
三菱倉庫	—	72.5	333,790
上組	76.9	—	—
情報・通信業 (6.1%)			
C A C H o l d i n g s	173.3	—	—
T B Sホールディングス	—	105	446,670
スカパー J S A Tホールディングス	—	690.3	618,508
テレビ東京ホールディングス	—	146.9	442,903
アイネス	308.8	293.8	437,174
卸売業 (0.1%)			
ドウシシャ	153.2	10.2	21,705
キヤノンマーケティングジャパン	11.3	—	—
三愛オブリ	171.2	—	—
ワキタ	235.7	—	—
モリト	107.1	—	—
小売業 (0.9%)			
カワチ薬品	—	105.2	288,668
ドトール・日レスホールディングス	319.7	—	—
サックスパー ホールディングス	121.2	—	—
銀行業 (5.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	438	776.3	1,120,977
京都フィナンシャルグループ	—	296.4	748,113
保険業 (1.5%)			
M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	161.2	66.2	487,298
T & Dホールディングス	224.9	—	—
サービス業 (1.5%)			
Z e n k e n	171.2	—	—
スペース	80.5	218.6	215,539
応用地質	—	112.1	262,874
合計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,263 80	16,786 83 31,820,128 <95.4% >

(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) -印は記入されなしです。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 31,820,128	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,687,880	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	33,508,008	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 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,508,008,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,216,545,748
株 式(評 価 額)	31,820,128,040
未 収 入 金	419,641,637
未 収 配 当 金	51,692,700
(B) 負 債	137,227,769
未 払 金	128,401,205
未 払 解 約 金	8,823,000
未 払 利 息	3,564
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	33,370,780,356
元 本	4,184,510,475
次 期 繰 越 損 益 金	29,186,269,881
(D) 受 益 権 総 口 数	4,184,510,475口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	79,748円

(注記事項)

期首元本額	4,752,849,054円
期中追加設定元本額	421,233,537円
期中一部解約元本額	989,572,116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)	1,579,987,976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)	3,250,468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)	771,626,197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)	1,829,645,834円

○損益の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	933,417,038円
受 取 配 当 金	934,069,650
受 取 利 息	9
そ の 他 収 益 金	5,027
支 払 利 息	△657,648
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,534,082,511
売 益	9,010,179,920
売 買 損	△476,097,409
(C) そ の 他 費 用 等	△326,590
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	9,467,172,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,373,294,337
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,563,750,463
(G) 解 約 差 損 益 金	△6,217,947,878
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	29,186,269,881
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,186,269,881

(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FB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年4月28日～2024年4月30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を行ないません。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	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FB	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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中騰落率 為替ヘッジなし)	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中騰落率 為替ヘッジなし)				
	円	%	%	%	%	%	百万円
11期(2020年4月27日)	33,362	2.0	335.28	△ 9.2	89.3	—	27,852
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	24,366
13期(2022年4月27日)	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	25,077
14期(2023年4月27日)	56,413	△ 0.7	618.62	5.1	96.8	—	20,055
15期(2024年4月30日)	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	11,672

*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。

*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、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 4 月 27 日	円 56,413	% —	% 618.62	% 96.8	% —	% —
4 月 末	57,387	1.7	629.22	97.6	—	—
5 月 末	61,515	9.0	658.76	95.5	—	—
6 月 末	65,396	15.9	710.78	95.9	—	—
7 月 末	66,360	17.6	721.55	95.8	—	—
8 月 末	69,650	23.5	733.80	96.4	—	—
9 月 末	68,909	22.2	715.89	95.3	—	—
10 月 末	67,700	20.0	691.88	97.3	—	—
11 月 末	71,846	27.4	745.79	96.7	—	—
12 月 末	72,798	29.0	759.69	95.4	—	—
2024年 1 月 末	80,550	42.8	805.10	96.2	—	—
2 月 末	88,570	57.0	844.01	96.9	—	—
3 月 末	91,679	62.5	879.27	96.9	—	—
(期 末) 2024年 4 月 30 日	91,824	62.8	890.69	95.3	—	—

*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】

当作成期初より、堅調な2023年4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだことや、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどを背景に基準価額は上昇しました。その後も10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、12月開催のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなども上昇に寄与しました。2024年1月に入り、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことでインフレ懸念は更に後退した他、複数の大手IT（情報技術）関連企業による2023年10－12月期決算の好調が続く、上昇基調は継続しました。しかし、4月に入り、強い米雇用データなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から相次ぎ利下げ先送りを示唆する発言が相次ぎ、また、3月の米CPIが市場の予想を超える上昇率となり利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の下方修正に対する見方が強まり下落しました。為替市場では、当作成期を通じて円安・ドル高が進みました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+62.8%となり、ベンチマークの+44.0%を上回りました。

【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、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

(2023年4月28日～2024年4月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 626	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(578)	(0.804)	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)	(24)	(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)	(24)	(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	61	0.085	(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)	(61)	(0.085)	
(c) そ の 他 費 用	195	0.271	(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)	(21)	(0.029)	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)	(172)	(0.239)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	882	1.227	
期中の平均基準価額は、71,863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

（2023年4月28日～2024年4月30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	35,354	333,181	1,967,009	16,710,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年4月28日～2024年4月30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	88,308,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35

* (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4月28日～2024年4月30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FB（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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	16,649	5,614	33.7	45,305	5,614	12.4

平均保有割合 59.0%

※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

(2024年 4 月30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	2,986,588	1,054,933	11,561,859

*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 4 月30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	11,561,859	98.5
コール・ローン等、その他	171,969	1.5
投資信託財産総額	11,733,828	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（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%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=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1レアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,733,828,218
コール・ローン等	101,968,119
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	11,561,859,877
未収入金	70,000,000
未収利息	222
(B) 負債	61,664,750
未払信託報酬	61,430,049
その他未払費用	234,701
(C) 純資産総額(A－B)	11,672,163,468
元本	1,271,140,000
次期繰越損益金	10,401,023,468
(D) 受益権総口数	127,114口
1口当たり基準価額(C／D)	91,824円

(注) 期首元本額は3,555,130,000円、期中追加設定元本額は30,260,000円、期中一部解約元本額は2,314,250,000円、1口当たり純資産額は91,824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136,441,908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（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,710
受取利息	9,624
支払利息	△ 26,334
(B) 有価証券売買損益	4,587,506,972
売買益	7,080,788,499
売買損	△ 2,493,281,527
(C) 信託報酬等	△ 140,756,512
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,446,733,750
(E) 前期繰越損益金	2,434,423,612
(F) 追加信託差損益金	3,519,866,106
(配当等相当額)	(3,164,636,676)
(売買損益相当額)	(355,229,430)
(G) 計(D＋E＋F)	10,401,023,468
次期繰越損益金(G)	10,401,023,468
追加信託差損益金	3,519,866,106
(配当等相当額)	(3,164,636,676)
(売買損益相当額)	(355,229,430)
分配準備積立金	6,881,174,072
繰越損益金	△ 16,710

* 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

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

運用報告書

第15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	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 百万円
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %				
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
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

*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、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	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 %
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %			
(期 首) 2023年4月27日	66,472	—	618.62	—	97.8	—	—
4月末	67,633	1.7	629.22	1.7	98.6	—	—
5月末	72,603	9.2	658.76	6.5	96.3	—	—
6月末	77,280	16.3	710.78	14.9	96.7	—	—
7月末	78,484	18.1	721.55	16.6	96.5	—	—
8月末	82,459	24.1	733.80	18.6	97.0	—	—
9月末	81,634	22.8	715.89	15.7	95.9	—	—
10月末	80,251	20.7	691.88	11.8	98.3	—	—
11月末	85,278	28.3	745.79	20.6	97.6	—	—
12月末	86,477	30.1	759.69	22.8	96.2	—	—
2024年1月末	95,838	44.2	805.10	30.1	97.0	—	—
2月末	105,525	58.8	844.01	36.4	97.1	—	—
3月末	109,330	64.5	879.27	42.1	97.3	—	—
(期 末) 2024年4月30日	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—

*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) 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66,472円から期末109,598円となりました。

- (上昇) 2023年5月、堅調な4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだこと、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 8月、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、9月開催のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない高い金利水準の維持が示唆されたこと
- (上昇) 11月、7－9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る2023年12月－2024年2月期の業績見通しを発表したこと
- (上昇) 2024年1月、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、2月、複数の大手IT（情報技術）関連企業が2023年10－12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、3月、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ開始に前向きな見解を示したこと、FOMCにおいて経済が好調さを持続するとの見方が示された一方、2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと

（下落）4月、市場予想を上回る強い米3月雇用データや小売売上高統計が発表され、また、3月CPIも市場予想を超える上昇率となり、米国の利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の方修正に対する見方が強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

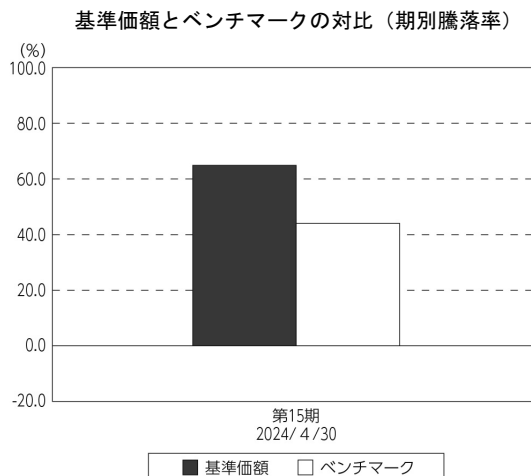
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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+64.9%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+44.0%を上回りました。主な差異要因は、個別で、ブラジルのエネルギー株、インドの資本財・サービス株や金融株など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）としたことがプラスに寄与しました。また、セクター配分において、情報技術やエネルギーのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



（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

(2023 年 4 月 28 日～2024 年 4 月 30 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 73 (73)	% 0.085 (0.085)	(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)	227 (25) (202)	0.266 (0.029) (0.236)	(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	300	0.351	
期中の平均基準価額は、85,232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4月28日～2024年4月30日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 13,995	千米ドル 174,979	百株 26,232	千米ドル 316,682
	カナダ	292	千カナダドル 1,419	1,486	千カナダドル 7,405
	イギリス	4,973 (－)	千英ポンド 3,490 (△ 433)	12,140	千英ポンド 13,864
	スイス	－	千スイスフラン －	189	千スイスフラン 2,018
	デンマーク	163 (479)	千デンマーククローネ 12,498 (－)	728	千デンマーククローネ 67,062
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	304	467	1,871	3,646
	フランス	700	5,930	1,503	11,820
	イギリス	105	357	－	－
	オランダ	12	776	66	4,553
国	台湾	30	千新台幣ドル 2,194	－	千新台幣ドル －
	インド	13,224 (202)	千インドルピー 980,350 (－)	7,737	千インドルピー 820,991
	ブラジル	2,439	千レアル 8,211	17,591	千レアル 70,169

*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4月28日～2024年4月30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	88,308,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35

* (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4月28日～2024年4月30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 16,649	百万円 5,614	% 33.7	百万円 45,305	百万円 5,614	% 12.4

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2024年4月30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	
ADOBE INC		118	—	—	—	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES		506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C		1,091	22	380	59,641	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC		—	415	7,516	1,179,316	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER		—	148	1,287	201,951	電力
ELEVANCE HEALTH INC		123	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		552	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	594	4,342	681,298	ソフトウェア
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		1,282	—	—	—	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		521	—	—	—	タバコ
BROADCOM INC		—	27	3,637	570,650	半導体・半導体製造装置
COCA COLA CO		—	498	3,090	484,971	飲料
DR HORTON INC		—	109	1,591	249,662	家庭用耐久財
EXELON CORPORATION		739	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP		944	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A		389	127	5,497	862,594	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,665	—	—	—	銀行
HUMANA INC		150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR		2,704	769	2,112	331,519	銀行
JPMORGAN CHASE & CO		—	102	1,978	310,504	銀行
JOHNSON & JOHNSON		—	126	1,856	291,337	医薬品
LAM RESEARCH		85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.		228	105	7,792	1,222,596	医薬品
MCDONALD'S CORP		—	93	2,562	402,031	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC		—	54	705	110,715	医薬品
MICROSOFT CORP		288	177	7,140	1,120,382	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY		239	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		—	144	1,037	162,763	食品
NETFLIX INC		—	38	2,161	339,109	娯楽
NEXTERA ENERGY INC		—	219	1,477	231,884	電力

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	
NORTHROP GRUMMAN CORP		—	25	1,221	191,711	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP		273	46	4,053	635,993	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION		—	27	319	50,079	ソフトウェア
PEPSICO INC		—	78	1,382	216,945	飲料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		3,009	238	414	64,972	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		642	217	2,077	325,897	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		—	105	1,698	266,529	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD		1,069	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SERVICENOW INC		115	28	2,069	324,627	ソフトウェア
SNOWFLAKE INC-CLASS A		161	—	—	—	情報技術サービス
SOUTHERN CO.		—	236	1,756	275,629	電力
SYNOPSYS INC		—	38	2,101	329,754	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC		—	315	2,124	333,325	陸上運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		342	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		332	143	3,889	610,217	金融サービス
WALMART INC		—	186	1,124	176,434	生活必需品流通・小売り
WORKDAY INC-CLASS A		109	—	—	—	ソフトウェア
小計	株数・金額	17,698	5,461	80,401	12,615,048	
	銘柄数<比率>	27	31	—	<65.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		1,486	292	1,435	164,755	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	1,486	292	1,435	164,755	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,569	—	—	—	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		—	1,503	1,004	197,942	銀行
ASTRAZENECA PLC		498	88	1,061	209,132	医薬品
GLENCORE PLC		12,395	5,704	2,700	532,076	金属・鉱業
小計	株数・金額	14,462	7,296	4,766	939,151	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		189	—	—	—	食品
小計	株数・金額	189	—	—	—	
	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		784	—	—	—	医薬品
NOVO NORDISK A/S-B		—	698	61,830	1,394,282	医薬品
小計	株数・金額	784	698	61,830	1,394,282	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE BANK AG-REG		—	304	459	77,265	資本市場
DEUTSCHE TELEKOM-REG		1,871	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	1,871	304	459	77,265	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BNP PARIBAS		—	171	1,161	195,333	銀行
TOTALENERGIES SE		1,675	721	4,998	840,318	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	1,695	893	6,160	1,035,652	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW		—	105	358	60,239	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	—	105	358	60,239	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	

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…オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ASML HOLDING NV			83	29	2,522	424,125	
小 計	株 数 ・ 金 額		83	29	2,522	424,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…スペイン)							銀 行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.			156	156	170	28,709	
小 計	株 数 ・ 金 額		156	156	170	28,709	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額		3,807	1,489	9,671	1,625,993	
	銘 柄 数 < 比 率 >		5	6	—	<8.4%>	
(台湾)					千新台幣ドル		半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
TAIWAN SEMICONDUCTOR			—	30	2,385	11,477	
小 計	株 数 ・ 金 額		—	30	2,385	11,477	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.1%>	
(インド)					千インドルピー		商 社 ・ 流 通 業
ADANI ENTERPRISES LTD			—	588	181,236	342,536	
ADANI POWER LIMITED			—	3,876	231,048	436,682	
ADANI GREEN ENERGY LTD			—	1,013	183,042	345,951	独 立 系 発 電 事 業 者 ・ エ ネ ル ギ ー 販 売 業 者
ICICI BANK LTD			—	212	24,610	46,513	
小 計	株 数 ・ 金 額		—	5,689	619,938	1,171,683	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	4	—	<6.1%>	
(ブラジル)					千リアル		金 属 ・ 鉱 業
VALE SA			4,248	—	—	—	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR			9,860	5,266	22,196	679,613	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF			6,309	—	—	—	石 油 ・ ガ ス ・ 消 耗 燃 料
小 計	株 数 ・ 金 額		20,418	5,266	22,196	679,613	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	1	—	<3.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額		58,846	26,223	—	18,602,004	
	銘 柄 数 < 比 率 >		41	48	—	<96.2%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	18,602,004	94.4
コール・ローン等、その他	1,100,947	5.6
投資信託財産総額	19,702,951	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（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%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=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1リアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,765,655,029
コール・ローン等	1,009,525,825
株式(評価額)	18,602,004,857
未収入金	134,870,131
未収配当金	19,253,618
未収利息	598
(B) 負債	434,302,764
未払金	328,002,764
未払解約金	106,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	19,331,352,265
元本	1,763,834,004
次期繰越損益金	17,567,518,261
(D) 受益権総口数	1,763,834,004口
1万口当たり基準価額(C／D)	109,598円

(注) 期首元本額は5,169,477,940円、期中追加設定元本額は173,188,929円、期中一部解約元本額は3,578,832,865円、1口当たり純資産額は10,9598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）1,054,933,473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）468,341,672円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ219,516,444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）21,042,415円

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	537,337,189
受取配当金	507,826,220
受取利息	26,146,773
その他収益金	3,448,798
支払利息	△ 84,602
(B) 有価証券売買損益	13,273,941,267
売買益	15,526,482,111
売買損	△ 2,252,540,844
(C) 保管費用等	△ 78,637,359
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,732,641,097
(E) 前期繰越損益金	29,193,297,028
(F) 追加信託差損益金	1,365,687,271
(G) 解約差損益金	△26,724,107,135
(H) 計(D＋E＋F＋G)	17,567,518,261
次期繰越損益金(H)	17,567,518,261

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュートファンドFB（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海外株式バリュートマザーファンド（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行いません。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	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海外株式バリュートファンドFB	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	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
			比率	比率	比率	
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2021年11月29日)	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954
2期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	—	2.9	39,579
3期(2023年11月29日)	17,410	13.2	95.2	—	2.5	35,204
4期(2024年11月29日)	22,424	28.8	95.0	—	2.2	37,008

* 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11月29日			17,410	—	95.2	—	2.5
11月末			17,460	0.3	95.3	—	2.5
12月末			17,954	3.1	94.5	—	2.6
2024年1月末			18,780	7.9	95.1	—	2.2
2月末			19,516	12.1	95.8	—	2.2
3月末			20,696	18.9	96.0	—	2.1
4月末			20,958	20.4	96.0	—	2.0
5月末			21,057	20.9	95.6	—	2.1
6月末			21,567	23.9	95.7	—	2.2
7月末			21,040	20.9	95.3	—	2.2
8月末			20,380	17.1	94.6	—	2.1
9月末			20,582	18.2	94.8	—	2.1
10月末			21,938	26.0	96.0	—	2.1
(期 末)							
2024年11月29日			22,424	28.8	95.0	—	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17,410円から当作成期末には22,424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、為替ヘッジを行いませんでした。

【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行わない方針です。

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 89	% 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)	(78)	(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)	(4)	(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)	(7)	(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)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.009	(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)	(0.009)	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)	(0.003)	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	93	0.461	
期中の平均基準価額は、20,160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	2,341,954	4,564,700	6,216,757	12,327,505

*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	20,420,398	16,545,596	36,630,295

*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	36,630,295	98.8
コール・ローン等、その他	460,832	1.2
投資信託財産総額	37,091,127	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）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,091,127,818
コール・ローン等	376,030,110
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド(評価額)	36,630,295,250
未収入金	84,800,000
未収利息	2,458
(B) 負債	82,539,105
未払信託報酬	81,924,730
その他未払費用	614,375
(C) 純資産総額(A－B)	37,008,588,713
元本	16,503,780,000
次期繰越損益金	20,504,808,713
(D) 受益権総口数	1,650,378口
1口当たり基準価額(C／D)	22,424円

(注) 期首元本額は20,221,470,000円、期中追加設定元本額は2,342,330,000円、期中一部解約元本額は6,060,020,000円、1口当たり純資産額は22,424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（2023年11月30日～2024年11月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	354,490
受取利息	365,104
支払利息	△ 10,614
(B) 有価証券売買損益	7,946,503,364
売買益	9,428,393,050
売買損	△ 1,481,889,686
(C) 信託報酬等	△ 160,407,999
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,786,449,855
(E) 前期繰越損益金	8,123,510,643
(F) 追加信託差損益金	4,594,848,215
(配当等相当額)	(2,076,922,320)
(売買損益相当額)	(2,517,925,895)
(G) 計(D＋E＋F)	20,504,808,713
次期繰越損益金(G)	20,504,808,713
追加信託差損益金	4,594,848,215
(配当等相当額)	(2,085,178,031)
(売買損益相当額)	(2,509,670,184)
分配準備積立金	15,909,960,498

* 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。)

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。

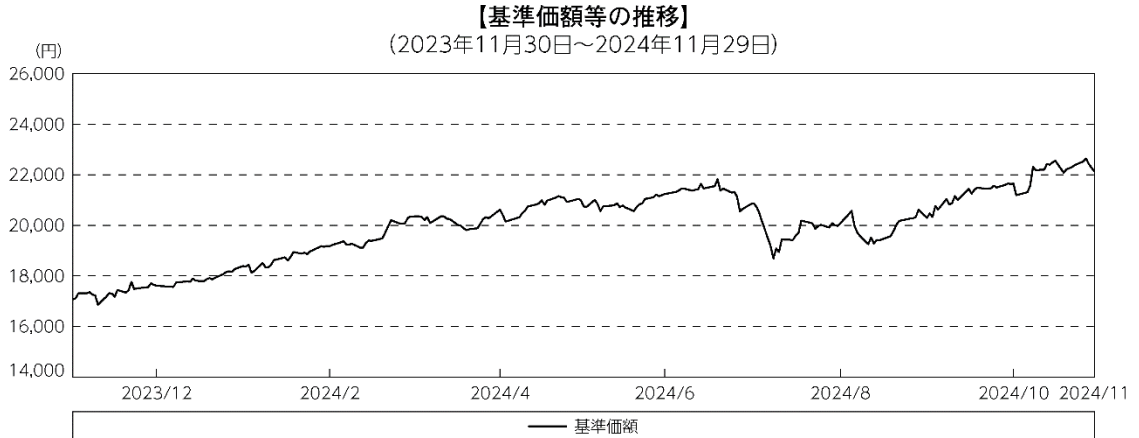
○当期中の基準価額と市況等の推移

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

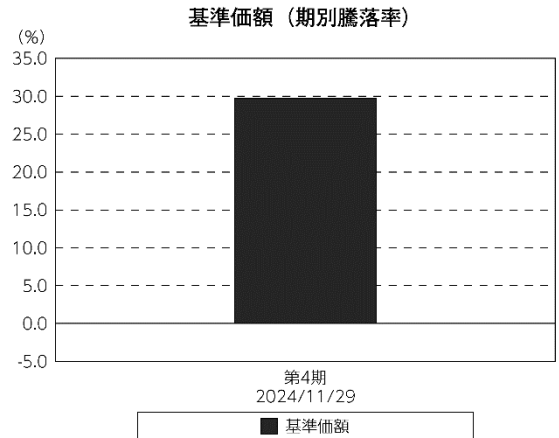
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 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
(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)	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	
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	
(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	前期(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	千円	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	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	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	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	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	コングロメリット
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		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		株 数	・	金 額	42,092	32,593	272,736	41,112,324		
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		
ALTAGAS 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 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	
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	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	
(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 (GENUSSCHEINE)	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	当 期		業 種 等	
			株数	評価額		
				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		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	
(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
ATR 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		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	食品
D' IETEREN GROUP		1	1	30	4,846	販売
KBC GROEP NV		103	98	670	106,683	銀行
SOLVAY SA		61	21	69	11,086	化学
UCB SA		10	3	55	8,859	医薬品
ELIA GROUP SA/NV		3	—	—	—	電力
AGEAS		65	9	43	6,943	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		38	43	223	35,565	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	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		3	3	26	4,165	電力
ERSTE GROUP BANK AG		18	18	96	15,426	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	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		31	31	148	23,571	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	—	—	—	生活必需品流通・小売り
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
(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
小 計	株 数 ・ 金 額	246	233	304	48,531	
	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
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2	23	3,718	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	14,933	12,975	26,767	4,261,422	
	銘柄 数 < 比 率 >	194	175	—	<8.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASMP 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
小 計	株 数 ・ 金 額	15,023	7,691	10,928	211,692	
	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		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	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 銘 柄 数 < 比 率 >	10,887 70	8,383 76	10,314 —	1,011,215 <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 末		業 種 等	
		株 数	株 数	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		
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	
				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
AMERICAN TOWER CORP		4,074	2,856	597	90,106
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,303	966	229	34,628
CAMDEN PROPERTY TRUST		806	444	56	8,501
CROWN CASTLE INC		3,969	2,583	275	41,544
CUBESMART		438	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,542	1,878	366	55,281
EQUINIX INC		773	583	570	86,044
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,875	312	22	3,390
EQUITY RESIDENTIAL		3,212	2,884	223	33,683
ESSEX PROPERTY TRUST INC		593	515	161	24,286
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,454	1,314	226	34,203
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,133	58	8,822
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3,352	3,314	73	11,110
HOST HOTELS & RESORTS INC		7,380	2,570	47	7,139
INVITATION HOMES INC		6,089	4,751	164	24,786
IRON MOUNTAIN INC		3,256	2,253	279	42,194
KIMCO REALTY CORP		5,825	2,543	65	9,882
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	17	2,699
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,392	912	150	22,710
NET LEASE OFFICE PROPERTY		133	—	—	—
PROLOGIS INC		7,853	5,501	648	97,682
PUBLIC STORAGE		1,385	947	332	50,156
REALTY INCOME CORP		6,092	4,939	288	43,419
REGENCY CENTERS CORP		88	88	6	1,006
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,016	664	151	22,871
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,797	2,485	456	68,830
SUN COMMUNITIES INC		1,286	381	48	7,383
UDR INC		3,100	720	33	5,028
VENTAS INC		3,981	3,172	204	30,859

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）FB（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を行ないません。	
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）FB	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）FB	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	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純総資産額
			比率	比率	比率	
(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)	9,154	△ 8.5	97.5	－	0.8	31,680
2期(2023年9月14日)	10,429	13.9	96.3	－	0.7	27,904
3期(2024年9月17日)	11,837	13.5	95.7	－	－	28,615

*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 9 月 14 日			10,429	—	96.3	—	0.7
9 月末			10,180	△ 2.4	96.7	—	0.6
10 月末			9,826	△ 5.8	94.8	—	0.6
11 月末			10,679	2.4	94.2	—	0.6
12 月末			10,930	4.8	96.3	—	0.7
2024年 1 月末			11,594	11.2	96.6	—	0.6
2 月末			12,330	18.2	97.9	—	0.6
3 月末			12,632	21.1	97.8	—	—
4 月末			12,560	20.4	96.7	—	—
5 月末			12,687	21.7	98.0	—	—
6 月末			13,456	29.0	97.1	—	—
7 月末			12,328	18.2	96.3	—	—
8 月末			12,086	15.9	94.8	—	—
(期 末)							
2024年 9 月 17 日			11,837	13.5	95.7	—	—

*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」、「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10,429円から期末には11,837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、為替ヘッジを行ないませんでした。

【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）FB（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行わない方針です。

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 85	% 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)	(78)	(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)	(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	3	0.029	(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)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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)	(5)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	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)	(2)	(0.013)	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)	(3)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	0.840	
期中の平均基準価額は、11,774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
	千口	千円	千口	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	1,756,731	2,093,454	4,454,163	5,390,277

*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
	千口	千口	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	25,726,438	23,029,006	28,332,587

*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	28,332,587	98.6
コール・ローン等、その他	397,702	1.4
投資信託財産総額	28,730,289	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	28,730,289,638
コール・ローン等	297,700,411
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(資産額)	28,332,587,292
未収入金	100,000,000
未収利息	1,935
(B) 負債	114,585,428
未払信託報酬	114,059,067
その他未払費用	526,361
(C) 純資産総額(A－B)	28,615,704,210
元本	24,175,440,000
次期繰越損益金	4,440,264,210
(D) 受益権総口数	2,417,544口
1口当たり基準価額(C／D)	11,837円

(注) 期首元本額は26,755,680,000円、期中追加設定元本額は1,408,440,000円、期中一部解約元本額は3,988,680,000円、1口当たり純資産額は11,837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	150,364
受取利息	175,766
支払利息	△ 25,402
(B) 有価証券売買損益	3,492,260,862
売買益	4,008,633,661
売買損	△ 516,372,799
(C) 信託報酬等	△ 217,239,619
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,275,171,607
(E) 前期繰越損益金	1,470,630,579
(F) 追加信託差損益金	△ 305,537,976
(配当等相当額)	(90,527,168)
(売買損益相当額)	(△ 396,065,144)
(G) 計(D＋E＋F)	4,440,264,210
次期繰越損益金(G)	4,440,264,210
追加信託差損益金	△ 305,537,976
(配当等相当額)	(91,765,482)
(売買損益相当額)	(△ 397,303,458)
分配準備積立金	4,745,802,186

*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

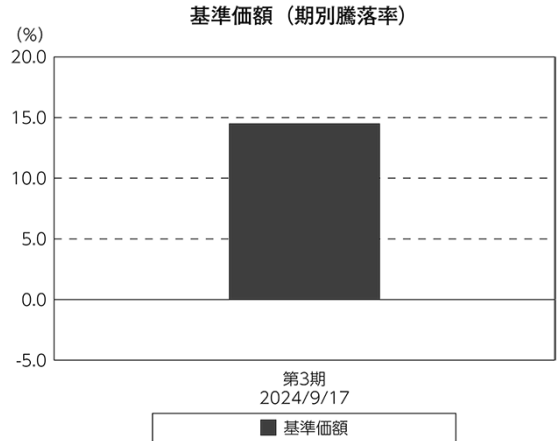
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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	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	
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＞

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）FB（適格機関投資家専用）
第3期(2024年1月16日～2025年1月14日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運用方針	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）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を行ないません。	
主な投資対象	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）FB	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	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）FB	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
		期騰落	中率			
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2022年4月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2023年1月16日)	10,197	2.0	93.0	—	3.7	33,408
2期(2024年1月15日)	12,268	20.3	92.1	—	5.0	41,864
3期(2025年1月14日)	14,589	18.9	93.0	—	4.2	18,019

*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	%	%	%	%
	2024年	1月15日	12,268	—	92.1	—	5.0
	1月末		12,528	2.1	92.0	—	4.8
	2月末		12,717	3.7	92.6	—	4.9
	3月末		13,409	9.3	93.0	—	4.7
	4月末		13,688	11.6	92.5	—	4.4
	5月末		13,986	14.0	93.1	—	4.5
	6月末		14,229	16.0	93.5	—	4.6
	7月末		13,864	13.0	92.3	—	4.7
	8月末		13,551	10.5	91.8	—	4.7
	9月末		13,804	12.5	91.9	—	4.6
	10月末		14,564	18.7	90.9	—	4.4
	11月末		14,662	19.5	91.2	—	4.5
	12月末		14,786	20.5	93.2	—	4.3
(期 末)							
	2025年	1月14日	14,589	18.9	93.0	—	4.2

*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、期初の12,268円から期末には14,589円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔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）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、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略
主要投資対象の〔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）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行わない方針です。
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

(2024年 1月16日～2025年 1月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	99	0.713	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(91)	(0.658)	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	8	0.062	(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 ）	(8)	(0.061)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.034	(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 ）	(5)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(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)	(0.011)	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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	114	0.823	
期中の平均基準価額は、13,815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 (2024年 1 月16日～2025年 1 月14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）マザーファンド	1, 624, 052	2, 167, 200	22, 841, 381	32, 646, 136

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2024年 1 月16日～2025年 1 月14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）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	106, 383, 836千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51, 860, 105千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 05

* (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 1 月16日～2025年 1 月14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 1 月14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）マザーファンド	33, 095, 951	11, 878, 622	17, 835, 751

* 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 1 月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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）マザーファンド	17,835,751	98.3
コール・ローン等、その他	301,948	1.7
投資信託財産総額	18,137,699	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*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）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,201,639千円）の投資信託財産総額（25,630,918千円）に対する比率は98.3%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＝157.57円、1英ポンド＝192.39円、1スウェーデンクローナ＝14.00円、1デンマーククローネ＝21.64円、1ユーロ＝161.43円、1香港ドル＝20.24円、1シンガポールドル＝115.05円、1ウォン＝0.1076円、1新台幣ドル＝4.7558円、1メキシコペソ＝7.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年 1 月14日現在）

○損益の状況（2024年 1 月16日～2025年 1 月14日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,137,699,362
コール・ローン等	166,949,532
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）マザーファンド	17,835,751,820
未収入金	134,996,925
未収利息	1,085
(B) 負債	118,343,906
未払解約金	3,072,992
未払信託報酬	114,741,395
その他未払費用	529,519
(C) 純資産総額（A－B）	18,019,355,456
元本	12,351,390,000
次期繰越損益金	5,667,965,456
(D) 受益権総口数	1,235,139口
1口当たり基準価額（C／D）	14,589円

(注) 期首元本額は34,124,840,000円、期中追加設定元本額は1,219,440,000円、期中一部解約元本額は22,992,890,000円、1口当たり純資産額は14,589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220,061,226円。（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）マザーファンド）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	261,873
受取利息	264,289
支払利息	△ 2,416
(B) 有価証券売買損益	3,073,088,360
売買益	5,659,463,183
売買損	△2,586,374,823
(C) 信託報酬等	△ 272,194,581
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,801,155,652
(E) 前期繰越損益金	2,712,045,834
(F) 追加信託差損益金	154,763,970
（配当等相当額）	（ 194,977,500）
（売買損益相当額）	（△ 40,213,530）
(G) 計（D＋E＋F）	5,667,965,456
次期繰越損益金（G）	5,667,965,456
追加信託差損益金	154,763,970
（配当等相当額）	（ 196,723,650）
（売買損益相当額）	（△ 41,959,680）
分配準備積立金	5,513,201,486

*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。）

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） マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2025年1月14日）

作成対象期間（2024年1月16日～2025年1月14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、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 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 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2023年1月16日)	10,320	3.2	94.0	—	3.7	55,498
2期(2024年1月15日)	12,522	21.3	93.0	—	5.1	63,058
3期(2025年1月14日)	15,015	19.9	94.0	—	4.2	25,314

*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。

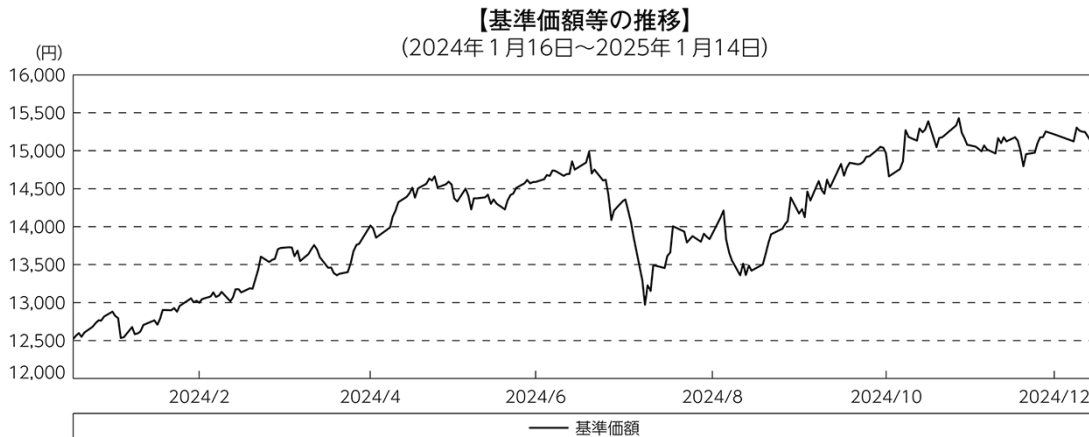
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024年1月15日	円 12,522	% —	% 93.0	% —	% 5.1
1月末	12,794	2.2	92.3	—	4.8
2月末	12,998	3.8	93.5	—	4.9
3月末	13,720	9.6	93.8	—	4.7
4月末	14,015	11.9	93.2	—	4.4
5月末	14,331	14.4	93.7	—	4.5
6月末	14,590	16.5	94.1	—	4.6
7月末	14,221	13.6	93.2	—	4.7
8月末	13,903	11.0	92.6	—	4.7
9月末	14,172	13.2	92.7	—	4.6
10月末	14,968	19.5	91.6	—	4.4
11月末	15,078	20.4	91.7	—	4.5
12月末	15,215	21.5	93.7	—	4.4
(期 末) 2025年1月14日	円 15,015	% 19.9	% 94.0	% —	% 4.2

*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、期初の12,522円から期末には15,015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（配当収入）

○当ファンドのポートフォリオ

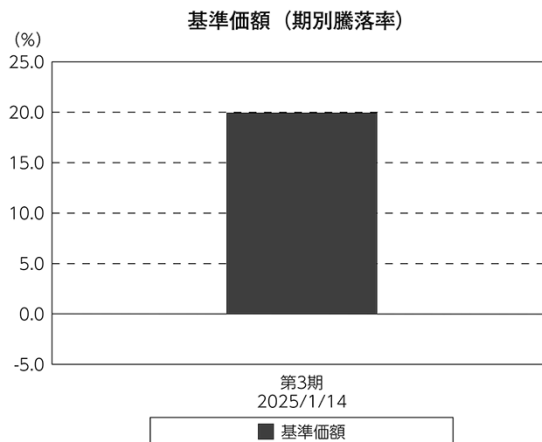
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補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（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。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

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

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.062	(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)	(9)	(0.061)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.034	(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)	(0.034)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	15	0.107	
期中の平均基準価額は、14,167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1月16日～2025年1月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 21,169 (740)	千米ドル 164,170 (ー)	百株 54,942	千米ドル 355,838
	カナダ	14	千カナダドル 67	1,291	千カナダドル 6,935
	イギリス	60,175 (△ 146)	千英ポンド 5,923 (ー)	58,716	千英ポンド 35,517
	スイス	8	千スイスフラン 20	744	千スイスフラン 2,383
	スウェーデン	39	千スウェーデンクローナ 954	2,392	千スウェーデンクローナ 50,489
	デンマーク	0.74	千デンマーククローネ 154	43	千デンマーククローネ 7,353
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	24 (ー)	54 (△ 161)	1,517	4,033
	イタリア	2,086	3,178	1,622	4,303
	フランス	2,688 (ー)	14,378 (△ 162)	5,218	24,729
	オランダ	78	45	6,339	3,596
	スペイン	120 (11,056)	119 (316)	12,083 (12,127)	10,090 (316)
	アイルランド	457	385	2,762	2,519
	香港	207	千香港ドル 1,167	32,098	千香港ドル 128,933
	シンガポール	2,063	千シンガポールドル 6,195	1,319	千シンガポールドル 4,381
	韓国	164	千ウォン 4,125,470	1,235	千ウォン 3,392,124
	台湾	1,460	千新台幣ドル 87,156	951	千新台幣ドル 41,824
	メキシコ	10,240	千メキシコペソ 67,469	5,449	千メキシコペソ 31,537

*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
	AMERICAN TOWER CORP	468	85	29,188	6,123
	EQUINIX INC	1,537	1,174	5,312	4,640
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	11,078	1,708
	UDR INC	1,185	44	72,371	3,087
	小計	3,190	1,304	117,949	15,559
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	3,284	30	115,614	1,052
	小計	3,284	30	115,614	1,052

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2024年1月16日～2025年1月14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	106,383,836千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,860,105千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

* (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1月16日～2025年1月14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1月14日現在)

外国株式

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	
AES CORP		1,003	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC		—	43	1,785	281,285	ソフトウェア
AGILENT TECHNOLOGIES INC		387	143	2,043	321,929	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A		—	162	2,096	330,348	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP		453	—	—	—	保険
ALPHABET INC-CL A		993	76	1,460	230,155	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAKER HUGHES CO		547	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR		7,529	—	—	—	銀行
BARRICK GOLD CORP		—	630	973	153,417	金属・鉱業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		—	262	1,452	228,806	医薬品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		—	37	549	86,593	建設関連製品
CME GROUP INC		—	32	734	115,694	資本市場
CANADIAN NATURAL RESOURCES		826	409	1,290	203,402	石油・ガス・消耗燃料
CENTENE CORP		665	219	1,397	220,176	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES		—	86	1,649	259,966	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		76	—	—	—	メディア
CONSTELLATION BRANDS INC-A		—	75	1,395	219,908	飲料
DELTA AIR LINES INC		803	253	1,652	260,343	旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC		872	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO		—	163	1,771	279,158	娯楽
DOLLAR TREE INC		347	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP		—	52	971	153,045	機械
EQT CORP		—	128	642	101,298	石油・ガス・消耗燃料
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		—	219	1,563	246,346	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		245	26	378	59,657	娯楽
EMERSON ELEC		—	156	1,856	292,591	電気設備
ENPHASE ENERGY INC		—	139	931	146,839	半導体・半導体製造装置
EQUINOR ASA-SPON ADR		1,197	394	1,017	160,369	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY		—	252	1,409	222,079	電力
EXELON CORPORATION		1,324	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP		—	95	1,042	164,303	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP		595	196	1,021	160,997	化学
FIRST SOLAR INC		—	77	1,431	225,636	半導体・半導体製造装置
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		111	—	—	—	金融サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC		—	463	1,826	287,782	金属・鉱業
GENTEX CORP		—	457	1,246	196,478	自動車用部品
GLOBE LIFE INC		472	64	731	115,246	保険
HALLIBURTON CO		2,093	629	1,749	275,608	エネルギー設備・サービス
HUMANA INC		91	17	502	79,193	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KENVUE INC		3,561	537	1,126	177,523	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC		—	770	2,372	373,760	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		862	306	1,659	261,503	陸上運輸
LAS VEGAS SANDS CORP		838	276	1,295	204,203	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC		514	—	—	—	専門サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		—	133	1,748	275,569	娯楽
M & T BANK CORP		287	69	1,321	208,216	銀行
METLIFE INC		589	121	997	157,240	保険
MICROSOFT CORP		81	—	—	—	ソフトウェア

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）マザーファンド

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	
MICRON TECHNOLOGY		992	129	1,232	194,257	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY		262	264	3,283	517,303	資本市場
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		—	79	1,134	178,810	バイオテクノロジー
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		5,078	—	—	—	銀行
NIKE INC-B		—	239	1,723	271,549	繊維・アパレル・贅沢品
NOVARTIS AG-ADR		621	177	1,763	277,832	医薬品
PPG INDUSTRIES		323	106	1,224	192,901	化学
PFIZER INC		2,315	659	1,767	278,528	医薬品
QUALCOMM INC		650	132	2,080	327,883	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS INC		336	63	974	153,549	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		437	173	2,677	421,901	資本市場
RTX CORP		394	—	—	—	航空宇宙・防衛
RELIANCE INC		169	75	2,075	327,089	金属・鉱業
ROCKWELL AUTOMATION INC		—	37	1,027	161,852	電気設備
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		162	—	—	—	旅客航空輸送
SALESFORCE INC		—	41	1,325	208,896	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP		473	—	—	—	資本市場
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	172	1,557	245,352	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC		355	66	1,422	224,210	無線通信サービス
TPG INC		—	205	1,270	200,137	資本市場
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		399	122	2,462	388,005	半導体・半導体製造装置
TELEFLEX INC		143	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TORO CO		246	—	—	—	機械
TYSON FOODS INC-CL A		1,051	331	1,842	290,247	食品
UBER TECHNOLOGIES INC		—	240	1,580	249,005	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		276	—	—	—	航空貨物・物流サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP		148	2	92	14,637	バイオテクノロジー
VALERO ENERGY CORP		—	148	1,975	311,313	石油・ガス・消耗燃料
VOYA FINANCIAL INC		660	158	1,071	168,902	金融サービス
WABTEC CORP		464	—	—	—	機械
WELLS FARGO CO		—	411	2,899	456,816	銀行
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC		557	160	1,616	254,716	ホテル・レストラン・レジャー
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	234	1,009	159,094	ホテル・レストラン・レジャー
ACCENTURE PLC-CL A		—	55	1,953	307,748	情報技術サービス
EVEREST GROUP LTD		—	38	1,343	211,632	保険
SEAGATE TECHNOLOGY		661	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	44	1,381	217,613	保険
CHUBB LTD		163	—	—	—	保険
AERCAP HOLDINGS NV		771	—	—	—	商社・流通業
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		45	35	2,562	403,799	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		401	115	2,392	377,003	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	45,939	12,907	99,824	15,729,268	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	67	—	<62.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		1,277	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,277	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		563	145	1,091	209,929	建設資材
STANDARD CHARTERED PLC		2,189	728	739	142,186	銀行
HSBC HOLDINGS PLC		8,087	1,779	1,420	273,318	銀行
RIO TINTO PLC-REG		941	310	1,515	291,561	金属・鉱業
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—	28,150	1,497	288,019	銀行
ASTRAZENECA PLC		698	189	2,048	394,151	医薬品

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	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円		
ADMIRAL GROUP PLC		1,042	—	—	—	保険	
RENTOKIL INITIAL PLC		3,859	2,268	867	166,970	商業サービス・用品	
UNILEVER PLC		1,583	528	2,396	461,069	パーソナルケア用品	
MONDI PLC		1,630	—	—	—	紙製品・林産品	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		4,542	—	—	—	大規模小売り	
HALEON PLC		10,564	2,354	867	166,817	パーソナルケア用品	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		—	560	1,161	223,409	資本市場	
小	計	株 数 ・ 金 額	35,704	37,016	13,604	2,617,434	
		銘 柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<10.3%>	
(スイス)				千スイスフラン			
SANDOZ GROUP AG		736	—	—	—	医薬品	
小	計	株 数 ・ 金 額	736	—	—	—	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ			
SANDVIK AB		3,510	1,157	23,402	327,628	機械	
小	計	株 数 ・ 金 額	3,510	1,157	23,402	327,628	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
GENMAB A/S		66	23	3,619	78,334	バイオテクノロジー	
小	計	株 数 ・ 金 額	66	23	3,619	78,334	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,226	734	2,191	353,730	各種電気通信サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額	2,226	734	2,191	353,730	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…イタリア)							
BANCA GENERALI SPA		888	—	—	—	資本市場	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		—	1,352	2,299	371,254	銀行	
小	計	株 数 ・ 金 額	888	1,352	2,299	371,254	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス)							
AIRBUS SE		237	113	1,771	286,006	航空宇宙・防衛	
THALES SA		—	49	708	114,356	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA		408	151	2,359	380,915	情報技術サービス	
SANOFI		—	245	2,327	375,732	医薬品	
SOCIETE GENERALE		—	690	1,879	303,410	銀行	
ENGIE		2,726	898	1,419	229,213	総合公益事業	
TOTALENERGIES SE		726	239	1,340	216,345	石油・ガス・消耗燃料	
BUREAU VERITAS SA		1,222	403	1,195	192,976	専門サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額	5,321	2,791	13,002	2,098,954	
		銘 柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<8.3%>	
(ユーロ…オランダ)							
AEGON LTD		8,583	2,323	1,370	221,273	保険	
小	計	株 数 ・ 金 額	8,583	2,323	1,370	221,273	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…スペイン)							
ALMIRALL SA		4,270	—	—	—	医薬品	
IBERDROLA SA		6,418	2,036	2,675	431,835	電力	
IBERDROLA SA-RTS		6,418	2,036	45	7,384	電力	
小	計	株 数 ・ 金 額	17,107	4,073	2,720	439,219	
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.7%>	

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）マザーファンド

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…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC		百株 3,653	百株 1,348	千ユーロ 1,194	千円 192,760	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,653 1	1,348 1	1,194 —	192,760 <0.8%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37,781 12	12,622 14	22,778 —	3,677,192 <14.5%>	
(香港) BYD CO LTD-H TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED ATA GROUP LTD CSC FINANCIAL CO LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H		1,258 5,106 7,042 15,550 6,627	— 1,370 2,322 — —	千香港ドル — 13,393 12,110 — —	— 271,090 245,112 — —	自動車 機械 保険 資本市場 家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	35,584 5	3,693 2	25,504 —	516,203 <2.0%>	
(シンガポール) UNITED OVERSEAS BANK		—	743	千シンガポールドル 2,737	314,921	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	743 1	2,737 —	314,921 <1.2%>	
(韓国) HYUNDAI MOTOR CO LTD KANGWON LAND INC		— 1,169	98 —	千ウォン 2,170,520 —	233,547 —	自動車 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,169 1	98 1	2,170,520 —	233,547 <0.9%>	
(台湾) GLOBALWAFERS CO LTD		—	508	千新台幣ドル 17,352	82,526	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	508 1	17,352 —	82,526 <0.3%>	
(メキシコ) WALMART DE MEXICO-SER V		—	4,790	千メキシコペソ 27,731	211,687	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4,790 1	27,731 —	211,687 <0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	161,770 88	73,561 99	— —	23,788,746 <94.0%>	

*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。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		41,931	13,211	2,337	368,328	1.5
EQUINIX INC		6,471	2,696	2,425	382,179	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC		11,078	—	—	—	—
UDR INC		106,196	35,010	1,434	226,067	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	165,676	50,917	6,197	976,574	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
UNITE GROUP PLC		174,629	62,299	494	95,166	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	174,629	62,299	494	95,166	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	340,305	113,216	—	1,071,741	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<4.2%>	

*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

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 23,788,746	% 92.8
投資証券	1,071,741	4.2
コール・ローン等、その他	770,431	3.0
投資信託財産総額	25,630,918	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（25,201,639千円）の投資信託財産総額（25,630,918千円）に対する比率は98.3%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＝157.57円、1英ポンド＝192.39円、1スウェーデンクローナ＝14.00円、1デンマーククローネ＝21.64円、1ユーロ＝161.43円、1香港ドル＝20.24円、1シンガポールドル＝115.05円、1ウォン＝0.1076円、1新台湾ドル＝4.7558円、1メキシコペソ＝7.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,772,715,200
コール・ローン等	590,441,271
株式（評価額）	23,788,746,445
投資証券（評価額）	1,071,741,319
未収入金	301,997,730
未収配当金	19,786,499
未収利息	1,936
(B) 負債	458,552,075
未払金	272,655,150
未払解約金	185,896,925
(C) 純資産総額（A－B）	25,314,163,125
元本	16,859,496,284
次期繰越損益金	8,454,666,841
(D) 受益権総口数	16,859,496,284口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,015円

(注) 期首元本額は50,357,673,705円、期中追加設定元本額は3,888,708,916円、期中一部解約元本額は37,386,886,337円、1口当たり純資産額は1.5015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）FIA（道徳機関投資家等別） 11,878,622,591円
- ・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（道徳機関投資家等別） 4,755,399,813円
- ・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）FIA（道徳機関投資家等別） 225,473,880円

○損益の状況（2024年1月16日～2025年1月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,363,055,059
受取配当金	1,322,163,873
受取利息	40,899,981
支払利息	△ 8,795
(B) 有価証券売買損益	8,836,106,320
売買益	13,785,531,700
売買損	△ 4,949,425,380
(C) 保管費用等	△ 5,932,138
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	10,193,229,241
(E) 前期繰越損益金	12,700,629,278
(F) 追加信託差損益金	1,417,561,084
(G) 解約差損益金	△15,856,752,762
(H) 計（D＋E＋F＋G）	8,454,666,841
次期繰越損益金（H）	8,454,666,841

* 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FB (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FB（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FB （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FB （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。	

<645087>

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)	11,688		0	16.9	98.1	—	34,196
2期(2024年11月20日)	16,112		0	37.9	97.7	—	36,139

(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	11,688	—	—	98.1
11月末	11,559	△	1.1	97.5
12月末	11,700		0.1	96.9
2024年1月末	12,559		7.5	98.0
2月末	13,563		16.0	97.6
3月末	14,210		21.6	98.4
4月末	14,238		21.8	97.8
5月末	14,640		25.3	97.6
6月末	15,755		34.8	97.1
7月末	14,461		23.7	97.9
8月末	14,348		22.8	97.7
9月末	14,687		25.7	97.1
10月末	15,840		35.5	97.6
(期 末)				
2024年11月20日	16,112		37.9	97.7

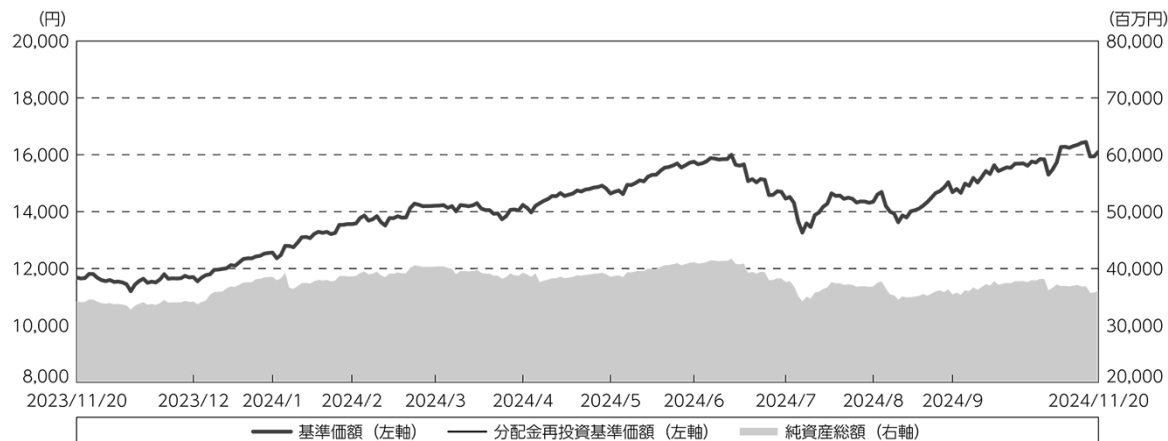
(注) 騰落率は期首比です。

(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：11,688円

期 末：16,112円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 37.9%（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。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。
- ・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。

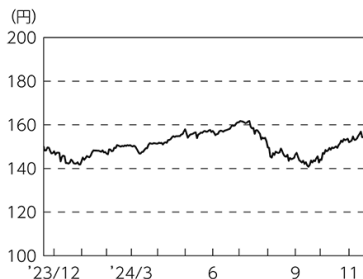
投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（F R B）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

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（E U）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。

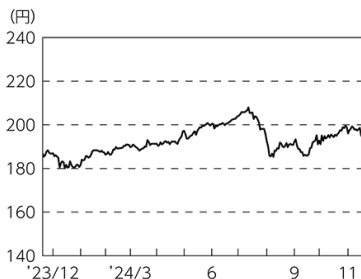
（為替市況）

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。

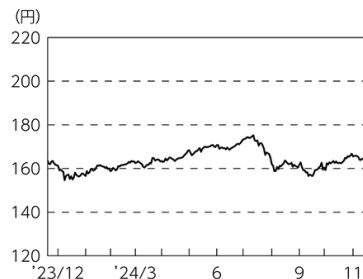
円／アメリカドルの推移



円／イギリスポンドの推移



円／ユーロの推移



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。

（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。A I 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	6,112

（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て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。

（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	100	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)	(92)	(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)	(5)	(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	4	0.031	(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)	(4)	(0.031)	
(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	0.021	(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)	(0.016)	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)	(0.002)	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)	(0)	(0.002)	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	108	0.778	
期中の平均基準価額は、13,963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	1,340,278	1,627,987	8,309,319	11,931,085

○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	28,907,251	21,938,210	35,783,415

(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	35,783,415	98.7
コール・ローン等、その他	480,942	1.3
投資信託財産総額	36,264,357	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	36,264,357,939
コール・ローン等	480,939,125
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	35,783,415,697
未収利息	3,117
(B) 負債	124,640,752
未払信託報酬	123,322,791
その他未払費用	1,317,961
(C) 純資産総額(A－B)	36,139,717,187
元本	22,429,670,000
次期繰越損益金	13,710,047,187
(D) 受益権総口数	2,242,967口
1口当たり基準価額(C／D)	16,112円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,258,760,000円、期中追加設定元本額は1,509,080,000円、期中一部解約元本額は8,338,170,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は16,112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	396,966
受取利息	402,510
支払利息	△ 5,544
(B) 有価証券売買損益	10,137,176,982
売買益	12,031,082,328
売買損	△ 1,893,905,346
(C) 信託報酬等	△ 245,327,861
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,892,246,087
(E) 前期繰越損益金	1,942,902,654
(F) 追加信託差損益金	1,874,898,446
(配当等相当額)	(117,637,744)
(売買損益相当額)	(1,757,260,702)
(G) 計(D＋E＋F)	13,710,047,187
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	13,710,047,187
追加信託差損益金	1,874,898,446
(配当等相当額)	(119,367,886)
(売買損益相当額)	(1,755,530,560)
分配準備積立金	11,835,148,741

(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122,684,807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)	357,087,858円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	9,535,158,229円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,874,898,446円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,942,902,654円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	13,710,047,187円
f. 分配対象収益(1口当たり)	6,112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し処理しています。

○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。

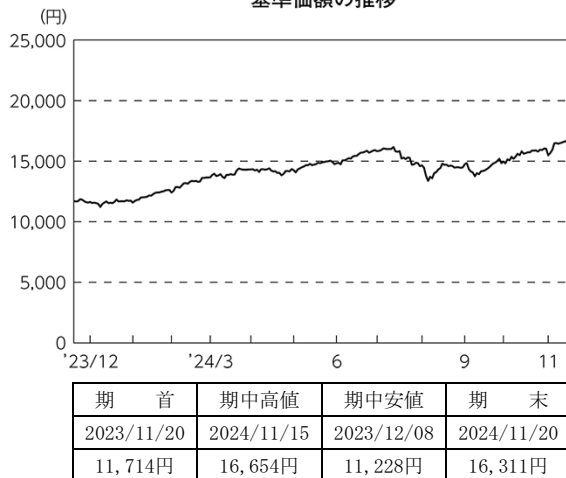
(株式市況)

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	邦貨換算金額	
(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	
	評 価 額	比 率
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。

○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。

○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。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）
第５期（2023年２月21日～2024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ＦＢ （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。	

○設定以来の運用実績

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			
（設 定 日） 2019年４月４日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
１期（2020年２月20日）	11,928	19.3	96.7	1.3	18,673
２期（2021年２月22日）	17,229	44.4	96.9	1.2	29,908
３期（2022年２月21日）	17,202	△ 0.2	94.8	3.7	21,223
４期（2023年２月20日）	17,007	△ 1.1	96.2	1.1	23,917
５期（2024年２月20日）	23,883	40.4	99.1	—	26,186

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。
（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）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注４）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
(期 首)	円	%	%	%
2023年2月20日	17,007	—	96.2	1.1
2月末	16,901	△ 0.6	95.1	1.1
3月末	16,825	△ 1.1	98.0	1.0
4月末	17,172	1.0	97.9	1.0
5月末	18,534	9.0	99.4	0.9
6月末	19,838	16.6	98.3	0.8
7月末	20,169	18.6	98.6	0.8
8月末	20,552	20.8	98.4	0.4
9月末	19,832	16.6	97.7	0.5
10月末	19,386	14.0	98.6	0.8
11月末	21,155	24.4	97.8	0.8
12月末	21,369	25.6	98.4	0.6
2024年1月末	22,587	32.8	98.6	—
(期 末)				
2024年2月20日	23,883	40.4	99.1	—

(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）。米地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから2023年3月に下落する局面があったものの、その後は①人工知能（A I）をめぐる将来的な商機拡大への期待、②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどから7月まで反騰局面となりました。8月から10月にかけては、景気の堅調さがゆえの米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などが株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下、堅調な企業業績への好感などから、市場は大きく上昇して期末を迎えました。
為替市場では、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、期前半を中心に海外の主要中央銀行が利上げを実施したことで内外金利差の拡大が意識されて円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。
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バーリントン・ストアーズやウェスタン・アライアンス・バンコプなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、イーライリリーやエスビディア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+40.4%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。

【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。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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 170	% 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19,526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)	(161)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(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)	(5)	(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	12	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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(12)	(0.059)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	14	0.073	(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)	(5)	(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
(監査費用等)	(9)	(0.046)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	196	1.004	

(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

(2023年2月21日～2024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
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 421,148	千円 933,284	千口 3,508,882	千円 7,300,899

(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（2023年2月21日～2024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	85,472,846千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,733,727千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.26

(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（2023年2月21日～2024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（2024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 13,734,590	千口 10,646,856	千円 26,260,471

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024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 26,260,471	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	26,260,471	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) 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39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5％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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、1スウェーデンクローナ＝14.46円、1デンマーククローネ＝21.72円、1オーストラリアドル＝98.21円、1香港ドル＝19.23円、100インドネシアルピア＝0.97円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,260,471,665円
ティール・ロウ・ブライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	26,260,471,665
(B) 負 債	74,376,697
未 払 信 託 報 酬	71,036,730
そ の 他 未 払 費 用	3,339,967
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	26,186,094,968
元 本	10,964,220,000
次 期 繰 越 損 益 金	15,221,874,968
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,422口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	23,883円

(注) 期首における元本額は14,063,500,000円、当期中における追加設定元本額は434,690,000円、同解約元本額は3,533,970,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,505,208,400円
売 買 益	8,550,378,558
売 買 損	△ 1,045,170,158
(B) 信 託 報 酬 等	△ 148,804,048
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	7,356,404,352
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,675,543,484
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,189,927,132
(配 当 等 相 当 額)	(3,161,689,123)
(売 買 損 益 相 当 額)	(28,238,009)
(F) 計 (C＋D＋E)	15,221,874,968
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	15,221,874,968
追 加 信 託 差 損 益 金	3,189,927,132
(配 当 等 相 当 額)	(3,162,025,093)
(売 買 損 益 相 当 額)	(27,902,039)
分 配 準 備 積 立 金	12,031,947,836

(注1) (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。
(注2) (B)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) (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。

○お知らせ（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について
2024年1月30日付で、下記の変更を行いました。
・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第５期（計算期間：2023年２月21日～2024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+41.2%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、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、口腔ケア製品メーカーのコルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）や航空機メーカー大手のボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を当期中に開始したほか、オンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）の追加組入などを行いました。一方で、iPhoneなどを提供するアップル（米国、情報技術）、医療保険会社のユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、製薬大手のイーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入削減などを行いました。

【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 （2023年２月21日～2024年２月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円 12	% 0.059
（株式）	(12)	(0.058)
（投資信託証券）	(0)	(0.001)
(b) その他費用	9	0.046
（保管費用）	(5)	(0.027)
（その他）	(4)	(0.019)
合 計	21	0.105

（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（20,113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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	アメリカ		百株 18,205 (1,441)		千アメリカドル 214,570 (10,377)		百株 23,189 (1,337)		千アメリカドル 280,156 (10,451)
	ブラジル		—		千ブラジルレアル —		11,338		千ブラジルレアル 12,076
	ユーロ				千ユーロ				千ユーロ
	ドイツ		751		4,246		641		5,981
	フランス		5		136		—		—
	オランダ		285		6,998		580		12,590
	スペイン		82		477		667		4,221
	イギリス		325		千イギリスポンド 2,369		3,703		千イギリスポンド 8,054
	スイス		627		千スイスフラン 7,413		378		千スイスフラン 3,889
	スウェーデン		862		千スウェーデンクローナ 12,148		749		千スウェーデンクローナ 10,678
	デンマーク		376		千デンマーククローネ 26,414		25		千デンマーククローネ 2,049
	香港		4,441		千香港ドル 45,847		9,216		千香港ドル 87,165
	インドネシア		50,231		千インドネシアルピア 47,629,275		1,201		千インドネシアルピア 1,164,242
国	台湾		600		千台湾ドル 34,098		630		千台湾ドル 35,402
	インド		572		千インドルピー 91,848		4,200		千インドルピー 325,576

(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。

投資信託証券

銘柄		買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外	アメリカ		口		千アメリカドル		口		千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		11,600		2,044		11,600		2,136
	小計		11,600		2,044		11,600		2,136
	イギリス		口		千イギリスポンド		口		千イギリスポンド
国	DERWENT LONDON PLC		—		—		100,718		1,972
	小計		—		—		100,718		1,972

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024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

（2024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	518	971	16,461	2,475,473	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	497	269	4,683	704,231	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	37	2,027	304,822	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	337	—	—	—	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	827	416	7,586	1,140,907	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	—	57	1,474	221,716	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	—	195	3,986	599,514	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	231	2,439	366,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	487	4,067	611,655	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	—	219	5,480	824,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESTICA INC	—	291	1,150	172,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	1,618	—	—	—	銀行
EQT CORP	—	522	1,813	272,738	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	388	420	4,357	655,279	エネルギー
NVIDIA CORP	177	179	13,047	1,962,132	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	21	1,429	215,019	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	247	164	12,896	1,939,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	405	349	14,108	2,121,706	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	145	1,988	298,994	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	—	235	2,435	366,232	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	81	3,454	519,552	運輸
PEPSICO INC	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	433	526	5,819	875,205	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	303	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	39	1,093	164,387	資本財
SCHLUMBERGER LTD	—	404	1,965	295,525	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	980	1,297	8,358	1,256,966	金融サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	265	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	176	—	—	—	素材
NETFLIX INC	88	47	2,760	415,098	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	32	26	1,449	217,927	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	55	24	912	137,164	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	220	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	67	3,510	527,916	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	—	151	1,777	267,233	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	473	—	—	—	銀行
MASTERCARD INC - A	222	43	2,055	309,114	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	—	273	1,763	265,221	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD	320	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	152	2,159	324,756	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	—	104	718	108,118	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	86	82	1,644	247,343	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	101	261	2,899	436,072	消費者サービス
META PLATFORMS INC	243	140	6,653	1,000,547	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	84	1,507	226,641	エネルギー
SERVICENOW INC	55	16	1,298	195,339	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	564	—	—	—	電気通信サービス
ZOTIS INC	—	264	4,991	750,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	787	—	—	—	メディア・娯楽
NUTRIEN LTD	599	—	—	—	素材
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	227	3,072	462,096	金融サービス
MONGODB INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	322	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR	613	—	—	—	消費者サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	288	2,932	440,931	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	2,932	440,970	運輸
DATADOG INC - CLASS A	—	195	2,541	382,245	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	580	—	—	—	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	433	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KANZHUN LTD	686	—	—	—	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY	—	302	3,973	597,573	公益事業
ROBLOX CORP -CLASS A	207	—	—	—	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOV INC	538	—	—	—	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	651	5,561	836,361	運輸
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	78	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	23	10	667	100,376	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A	481	324	2,640	397,060	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	—	11	86	12,993	商業・専門サービス
BLOCK INC	189	—	—	—	金融サービス
ALPHABET INC-CL A	565	294	4,138	622,361	メディア・娯楽
RH	—	46	1,242	186,867	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV	223	24	955	143,755	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	16,938	12,059	188,975	28,418,168
銘柄数 < 比率 >	51	50	—	<72.2%>	

銘柄		前 期 末	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ブラジル) B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		百株 11,338	百株 —	千ブラジルレアル —	千円 —	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11,338 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・ドイツ) SAP SE SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG		207 169 416	150 140 614	千ユーロ 2,467 4,653 2,035	399,593 753,562 329,616	ソフトウェア・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	794 3	904 3	9,156 —	1,482,772 <3.8%>	
(ユーロ・・・フランス) SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	5	149	24,182	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 銘柄 数 < 比 率 >	— —	5 1	149 —	24,182 <0.1%>	
(ユーロ・・・オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ADYEN NV		424 85 — 15	— 45 159 25	— 3,871 2,533 3,843	— 626,900 410,270 622,356	資本財 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	525 3	230 3	10,247 —	1,659,526 <4.2%>	
(ユーロ・・・スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		1,182	596	3,624	586,961	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,182 1	596 1	3,624 —	586,961 <1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,502 7	1,738 8	23,177 —	3,753,443 <9.5%>	
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP TRAINLINE PLC		475 1,047 2,582	— 726 —	千イギリスポンド — 6,441 —	— 1,219,286 —	資本財 金融サービス 消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,105 3	726 1	6,441 —	1,219,286 <3.1%>	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	249	千スイスフラン 3,386	576,730	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	249 1	3,386 —	576,730 <1.5%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,344	2,457	千スウェーデンクローナ 34,939	505,226	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,344 1	2,457 1	34,939 —	505,226 <1.3%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B		—	351	千デンマーククローネ 30,117	654,152	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 銘柄 数 < 比 率 >	— —	351 1	30,117 —	654,152 <1.7%>	

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		—	3,070	25,281	486,162	資本財
PRADA S.P.A.		6,194	3,847	21,139	406,508	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		5,394	1,504	9,655	185,678	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		1,118	—	—	—	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		854	364	10,366	199,352	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	13,560	8,785	66,443	1,277,701	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.2%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		—	49,030	48,417,125	469,646	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	49,030	48,417,125	469,646	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
(台湾)				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,230	3,200	216,960	1,038,696	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,230	3,200	216,960	1,038,696	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.6%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		2,350	—	—	—	保険
HDFC BANK LIMITED		1,964	1,958	277,548	505,139	銀行
ICICI BANK LTD		3,926	2,654	277,048	504,228	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,241	4,612	554,597	1,009,367	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	62,261	83,210	—	38,922,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	70	—	<98.8%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄		前	期	末	当			期		末			
		口		数		口		数		評	価	額	比
(イギリス)		口		口		千イギリスポンド		千円				%	
DERWENT LONDON PLC		100,718		—		—		—				—	
合	計	口		数		金額		100,718		—		—	
		銘柄		数		< 比 率 >		1		—		<—%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 38,922,418	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	951,790	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,874,208	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39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民币元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,039,698,120円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	640,994,585
株 式 (評価額)	38,922,418,439
未 収 入 金	448,910,336
未 収 配 当 金	27,374,760
(B) 負 債	662,844,354
未 払 金	662,839,408
そ の 他 未 払 費 用	4,946
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	39,376,853,766
元 本	15,964,923,072
次 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(D) 受 益 権 総 口 数	15,964,923,072口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	24,665円

(注1) 期首元本額 22,637,137,599円
追加設定元本額 967,839,674円
一部解約元本額 7,640,054,201円
(注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 5,085,882,687円
ティール・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） 10,646,856,544円
ティール・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） 232,183,841円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	392,816,186円
受 取 配 当 金	377,957,455
受 取 利 息	6,701,177
そ の 他 収 益 金	8,157,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,198,956,852
売 買 益	16,768,928,758
売 買 損	△3,569,971,906
(C) そ の 他 費 用 等	△18,375,843
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	13,573,397,195
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,905,155,930
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,072,166,730
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,138,789,161
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	23,411,930,694
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	23,411,930,694

(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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。
・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンド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。

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
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	143,298
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,376,996
雑収益	16
収益合計	2,520,310

費用

投資顧問報酬	617,376
事務管理代行報酬	49,357
保管費用	49,664
当座借越利息	110
取引銀行報酬	31,927
銀行手数料	1,950
受託報酬	24,695
法務報酬	3,360
立替費用	12,338
専門家報酬	13,677
費用合計	804,454

純投資損益

	1,715,856

投資有価証券売買に係る損益	13,430,950
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,967,873)

当期実現純損益

	8,463,077

投資有価証券評価差損益	15,674,829
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(734,797)

当期評価差損益

	14,940,032

運用の結果による純資産の増減額

	25,118,965

	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)	16,221	409,088	6,636,000,585
FB Class Units (in JPY)	21,602	579,855	12,526,259,649

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(%)
オーストラリア				
普通株	355,900	QANTAS AIRWAYS LTD	1,307,727	0.96
			1,307,727	0.96
		オーストラリア計	1,307,727	0.96
カナダ				
普通株	52,300	MAGNA INTL	3,115,511	2.29
	36,100	SUNCOR ENERGY	1,151,793	0.85
	33,300	CENOVUS ENERGY	555,147	0.41
	151,200	BAYTEX ENERGY CO	498,417	0.37
			5,320,868	3.92
		カナダ計	5,320,868	3.92
フランス				
普通株	80,700	ACCOR SA	3,085,462	2.28
	20,100	BNP PARIBAS	1,388,677	1.02
	51,069	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,357,921	1.00
			5,832,060	4.30
		フランス計	5,832,060	4.30
ドイツ				
普通株	18,600	SIEMENS AG	3,466,843	2.56
	27,600	HENKEL KGAA AG & CO	1,972,489	1.45
			5,439,332	4.01
		ドイツ計	5,439,332	4.01
アイルランド				
普通株	40,041	MEDTRONIC PLC	3,312,592	2.44
			3,312,592	2.44
		アイルランド計	3,312,592	2.44
マン島				
普通株	56,300	ENTAIN PLC	715,521	0.53
			715,521	0.53
		マン島計	715,521	0.53

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ジャージー				
普通株	314,600	WPP PLC ORD GBP 0.1	3,017,567	2.23
			3,017,567	2.23
		ジャージー計	3,017,567	2.23
オランダ				
普通株	39,600	SHELL PLC-WI- ADR	2,591,819	1.92
	12,300	AIRBUS SE	1,900,694	1.40
	126,100	ING GROEP NV - CVA	1,889,448	1.39
	27,200	RANDSTAD NV	1,710,393	1.26
	58,627	KON.PHILIPS NV	1,371,445	1.01
			9,463,799	6.98
		オランダ計	9,463,799	6.98
プエルトリコ				
普通株	25,100	POPULAR INC	2,074,766	1.53
			2,074,766	1.53
		プエルトリコ計	2,074,766	1.53
韓国				
普通株	44,700	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,716,434	2.00
			2,716,434	2.00
		韓国計	2,716,434	2.00
スウェーデン				
普通株	1,060,800	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	6,714,864	4.95
			6,714,864	4.95
		スウェーデン計	6,714,864	4.95
イギリス				
普通株	4,289,000	LLOYDS BANKING	2,624,256	1.94
	404,200	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,047,792	1.51
	712,600	NATWEST GROUP PL	1,982,357	1.46
	562,600	INTERNATIONAL DI	1,974,824	1.46
	27,900	UNILEVER PLC	1,356,733	1.00
	125,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,096,104	0.81
	60,400	BAE SYSTEMS PLC	848,598	0.63
			11,930,664	8.81
		イギリス計	11,930,664	8.81

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
普通株	29,300	F5 INC	5,265,209	3.89
	10,270	ELEVANCE HEALTH	4,813,241	3.56
	50,700	CVS HEALTH CORPORATION	4,003,779	2.95
	48,200	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	3,876,244	2.86
	56,500	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3,435,200	2.53
	49,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3,373,139	2.49
	86,100	GENERAL MOTORS CO	3,116,820	2.30
	39,145	GE HEALTHCARE TE	3,035,303	2.24
	57,600	CITIGROUP INC	2,967,552	2.19
	64,800	COMCAST CORP A	2,858,976	2.11
	20,300	ALPHABET INC A	2,846,669	2.10
	22,137	GENERAL ELECTRIC	2,840,620	2.10
	54,100	WELLS FARGO & CO	2,676,868	1.97
	69,500	APA CORP	2,508,950	1.85
	9,700	CUMMINS INC	2,333,626	1.72
	9,100	FEDEX CORP	2,307,578	1.70
	30,960	U-HAUL HOLDING C	2,182,370	1.61
	58,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1,947,060	1.44
	284,500	KOSMOS ENERGY LT	1,931,755	1.42
	92,600	NOV INC	1,896,448	1.40
	5,046	MICROSOFT CORP	1,893,663	1.40
	14,800	EURONET WORLDWIDE INC	1,517,444	1.12
	27,100	BANK NY MELLON	1,415,162	1.04
	55,100	MARATHON OIL	1,343,338	0.99
	15,600	MICRON TECHNOLOGY INC	1,341,600	0.99
	29,400	US BANCORP	1,282,722	0.95
	3,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,236,512	0.91
	104,800	WARNER BROS DISC	1,225,112	0.90
	6,500	ORACLE CORP	690,625	0.51
	2,300	WORKDAY INC CLASS A	634,984	0.47
			<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
		アメリカ計	<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
投資有価証券合計			<u>130,644,763</u>	<u>96.37</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	691,028,984	USD	4,901,061	January 16, 2024	2,213
EUR	20,350	USD	21,949	January 16, 2024	582
EUR	21,280	USD	23,257	January 16, 2024	303

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CHF	5,595	USD	6,391	January 16, 2024	257
CAD	10,315	USD	7,595	January 16, 2024	205
CHF	5,871	USD	6,771	January 16, 2024	204
AUD	7,086	USD	4,656	January 16, 2024	195
GBP	7,726	USD	9,707	January 16, 2024	149
CAD	10,827	USD	8,048	January 16, 2024	140
AUD	7,356	USD	4,934	January 16, 2024	103
SEK	22,349	USD	2,138	January 16, 2024	101
GBP	8,125	USD	10,286	January 16, 2024	79
CHF	5,838	USD	6,860	January 16, 2024	75
SEK	23,220	USD	2,265	January 16, 2024	61
DKK	15,178	USD	2,195	January 16, 2024	59
DKK	15,872	USD	2,326	January 16, 2024	32
GBP	8,189	USD	10,421	January 16, 2024	25
EUR	21,299	USD	23,563	January 16, 2024	19
EUR	392	USD	423	January 16, 2024	10
EUR	706	USD	773	January 16, 2024	8
EUR	214	USD	231	January 16, 2024	6
CHF	193	USD	225	January 16, 2024	5
CHF	107	USD	123	January 16, 2024	5
AUD	7,307	USD	4,999	January 16, 2024	4
CAD	198	USD	146	January 16, 2024	4
GBP	271	USD	342	January 16, 2024	3
AUD	136	USD	89	January 16, 2024	3
DKK	15,888	USD	2,357	January 16, 2024	3
GBP	149	USD	187	January 16, 2024	3
CHF	58	USD	67	January 16, 2024	3
CAD	357	USD	267	January 16, 2024	2
AUD	243	USD	164	January 16, 2024	2
CAD	108	USD	80	January 16, 2024	2
AUD	74	USD	49	January 16, 2024	2
SEK	431	USD	41	January 16, 2024	2
GBP	81	USD	102	January 16, 2024	2
SEK	765	USD	75	January 16, 2024	1
DKK	292	USD	42	January 16, 2024	1
SEK	234	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	526	USD	77	January 16, 2024	1
DKK	159	USD	23	January 16, 2024	1
CHF	20	USD	23	January 16, 2024	0
GBP	28	USD	35	January 16, 2024	0
EUR	73	USD	81	January 16, 2024	0
DKK	54	USD	8	January 16, 2024	0
AUD	25	USD	17	January 16, 2024	0
SEK	78	USD	7	January 16, 2024	0
CAD	37	USD	28	January 16, 2024	0
SEK	22,874	USD	2,295	January 16, 2024	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	10,760	USD	8,154	January 16, 2024	(17)
USD	413,061	DKK	2,851,400	January 16, 2024	(10,595)
USD	402,191	SEK	4,199,100	January 16, 2024	(18,512)
USD	1,826,725	GBP	1,452,300	January 16, 2024	(25,873)
USD	877,102	AUD	1,334,700	January 16, 2024	(36,730)
USD	1,428,869	CAD	1,942,100	January 16, 2024	(39,897)
USD	1,201,911	CHF	1,046,400	January 16, 2024	(41,256)
USD	4,127,931	EUR	3,824,300	January 16, 2024	(106,175)
JPY	5,844,842,326	USD	40,493,006	January 16, 2024	979,732
USD	843	JPY	119,820	January 16, 2024	(7)
USD	2,401	JPY	348,427	January 16, 2024	(71)
USD	8,037	JPY	1,146,628	January 16, 2024	(98)
USD	4,400	JPY	636,980	January 16, 2024	(119)
USD	241,559	JPY	34,062,692	January 16, 2024	(136)
USD	244,738	JPY	34,777,716	January 16, 2024	(2,031)
USD	227,976	JPY	33,118,968	January 16, 2024	(7,023)
					696,065

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）FD（適格機関投資家専用）
第182期～第187期（2024年6月11日～2024年12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、原則として為替ヘッジを行ないません。		
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	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。	
主な投資制限	マザーファンド	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。	
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	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。	
分配方針	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。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。	
	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 準 (分配落)	準 備 額			ベ ン チ マ ー ク			債 権 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円			円	%		%		%	百万円
158期(2022年7月11日)	12,623	17		△1.9	176.24	△1.5	82.1		△34.0	11,838
159期(2022年8月10日)	12,898	20		2.3	180.11	2.2	83.4		△51.6	11,989
160期(2022年9月12日)	12,946	19		0.5	179.47	△0.4	83.3		△43.3	12,113
161期(2022年10月11日)	12,272	15		△5.1	169.16	△5.7	82.7		△26.5	11,557
162期(2022年11月10日)	12,755	18		4.1	176.08	4.1	80.4		△21.2	12,013
163期(2022年12月12日)	12,802	20		0.5	176.68	0.3	80.7		△19.0	11,949
164期(2023年1月10日)	12,325	18		△3.6	170.28	△3.6	81.7		△21.0	11,467
165期(2023年2月10日)	12,404	25		0.8	171.12	0.5	86.0		△26.5	11,525
166期(2023年3月10日)	12,354	24		△0.2	170.44	△0.4	86.6		△21.4	11,490
167期(2023年4月10日)	12,570	25		2.0	174.81	2.6	86.3		△24.8	11,692
168期(2023年5月10日)	12,742	18		1.5	177.70	1.7	86.1		△22.1	11,845
169期(2023年6月12日)	12,921	27		1.6	179.83	1.2	91.4		△13.7	11,976
170期(2023年7月10日)	13,158	23		2.0	183.18	1.9	96.8		△12.8	12,001
171期(2023年8月10日)	13,373	25		1.8	187.01	2.1	95.7		△12.7	12,172
172期(2023年9月11日)	13,264	28		△0.6	186.63	△0.2	94.7		△ 3.3	12,073
173期(2023年10月10日)	13,026	22		△1.6	184.35	△1.2	92.6		33.6	12,009
174期(2023年11月10日)	13,402	26		3.1	190.67	3.4	91.3		33.5	12,344
175期(2023年12月11日)	13,484	24		0.8	190.93	0.1	91.3		27.5	12,402
176期(2024年1月10日)	13,785	16		2.4	194.82	2.0	90.4		46.6	12,608
177期(2024年2月13日)	13,903	27		1.1	197.63	1.4	92.0		54.6	12,686
178期(2024年3月11日)	14,004	22		0.9	199.05	0.7	92.2		64.9	12,768
179期(2024年4月10日)	14,238	27		1.9	203.74	2.4	92.5		66.5	12,981
180期(2024年5月10日)	14,365	25		1.1	206.85	1.5	93.3		73.9	13,097
181期(2024年6月10日)	14,430	28		0.6	208.84	1.0	93.0		74.9	13,156
182期(2024年7月10日)	15,020	29		4.3	217.41	4.1	86.3		77.3	13,652
183期(2024年8月13日)	14,144	28		△5.6	202.97	△6.6	87.2		72.8	12,830
184期(2024年9月10日)	14,061	23		△0.4	201.71	△0.6	87.3		72.6	12,637
185期(2024年10月10日)	14,366	27		2.4	207.99	3.1	88.2		69.7	12,754
186期(2024年11月11日)	14,275	27		△0.4	208.83	0.4	89.4		72.1	12,663
187期(2024年12月10日)	14,168	23		△0.6	207.46	△0.7	88.9		80.9	12,568

* 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（＝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。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 券 組 入 比	債 先 物 比	率 %	率 %
		円	騰 落 率						
第182期	(期 首) 2024年6月10日	14,430	—	208.84	—	93.0	74.9		
	6月末	14,816	2.7	214.48	2.7	94.4	79.5		
	(期 末) 2024年7月10日	15,049	4.3	217.41	4.1	86.3	77.3		
第183期	(期 首) 2024年7月10日	15,020	—	217.41	—	86.3	77.3		
	7月末	14,341	△4.5	206.63	△5.0	87.6	76.2		
	(期 末) 2024年8月13日	14,172	△5.6	202.97	△6.6	87.2	72.8		
第184期	(期 首) 2024年8月13日	14,144	—	202.97	—	87.2	72.8		
	8月末	14,186	0.3	203.45	0.2	86.3	74.7		
	(期 末) 2024年9月10日	14,084	△0.4	201.71	△0.6	87.3	72.6		
第185期	(期 首) 2024年9月10日	14,061	—	201.71	—	87.3	72.6		
	9月末	14,276	1.5	204.30	1.3	87.7	73.2		
	(期 末) 2024年10月10日	14,393	2.4	207.99	3.1	88.2	69.7		
第186期	(期 首) 2024年10月10日	14,366	—	207.99	—	88.2	69.7		
	10月末	14,456	0.6	210.69	1.3	89.0	70.2		
	(期 末) 2024年11月11日	14,302	△0.4	208.83	0.4	89.4	72.1		
第187期	(期 首) 2024年11月11日	14,275	—	208.83	—	89.4	72.1		
	11月末	14,059	△1.5	205.65	△1.5	88.6	74.6		
	(期 末) 2024年12月10日	14,191	△0.6	207.46	△0.7	88.9	80.9		

* 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。

* 「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）FD（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）FD（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14,430円から当作成期末14,168円（分配後）となりました。この間、157円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は105円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－0.7%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの－0.7%と同程度になりました。

【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」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、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」受益証券においては、通貨配分については、米国の経常赤字やFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが米ドル安につながると考え、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。日銀による追加利上げが円高圧力となることを想定して、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。デレレーションについては、グローバルに景気減速が一段と進行することで債券利回りが低下しやすいと考え、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、配当等収益等から、1口あたり計157円の収益分配を行ないました。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】

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」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」受益証券においては、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 6 月11日～2024年12月10日)

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	29	0.204	(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)	(0.149)	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 ）	(4)	(0.028)	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)	(0.028)	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	0.012	(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 ）	(2)	(0.012)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(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)	(0.006)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.223	
作成期間の平均基準価額は、14,355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6月11日～2024年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第182期～第187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 —	千円 —	千口 236,252	千円 513,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2024年12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）FD（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182期～第187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 2,507	百万円 29	% 1.2	百万円 2,120	百万円 —	% —

平均保有割合 98.5%

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

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12月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第181期末	第187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 5,967,787	千口 5,731,534	千円 12,530,854

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月10日現在)

項 目	第187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	12,530,854	99.5
コール・ローン等、その他	61,815	0.5
投資信託財産総額	12,592,669	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187期末における外貨建純資産（12,401,084千円）の投資信託財産総額（12,860,903千円）に対する比率は96.4%です。
*外貨建資産は、第187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=151.54円、1カナダドル=106.91円、1英ポンド=193.21円、1スウェーデンクローナ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.63円、1ユーロ=159.91円、1ズロチ=37.5457円、1リンギ=34.2177円、1豪ドル=97.43円、1メキシコペソ=7.4893円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2024年7月10日現在	2024年8月13日現在	2024年9月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在	2024年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,683,531,105	12,868,370,529	12,780,661,106	12,783,077,260	12,692,057,754	12,592,669,066
コール・ローン等	39,354,252	41,064,328	38,004,083	37,668,314	38,434,008	38,114,352
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)	13,611,876,762	12,792,005,935	12,599,256,776	12,716,408,702	12,625,423,497	12,530,854,467
未収入金	32,300,000	35,300,000	143,400,000	29,000,000	28,200,000	23,700,000
未収利息	91	266	247	244	249	247
(B) 負債	30,866,396	38,367,173	142,791,074	28,241,788	28,526,847	24,487,640
未払収益分配金	26,359,144	25,399,612	20,671,572	23,972,625	23,951,862	20,403,438
未払解約金	—	7,939,374	118,063,610	—	—	—
未払信託報酬	4,483,031	5,001,163	4,034,097	4,246,223	4,550,396	4,062,254
その他未払費用	24,221	27,024	21,795	22,940	24,589	21,948
(C) 純資産総額（A－B）	13,652,664,709	12,830,003,356	12,637,870,032	12,754,835,472	12,663,530,907	12,568,181,426
元本	9,089,360,000	9,071,290,000	8,987,640,000	8,878,750,000	8,871,060,000	8,871,060,000
次期繰越損益金	4,563,304,709	3,758,713,356	3,650,230,032	3,876,085,472	3,792,470,907	3,697,121,426
(D) 受益権総口数	908,936口	907,129口	898,764口	887,875口	887,106口	887,106口
1口当たり基準価額（C／D）	15,020円	14,144円	14,061円	14,366円	14,275円	14,168円

(注) 第182期元本額は9,117,610,000円、第182～187期中追加設定元本額は0円、第182～187期中一部解約元本額は246,550,000円、1口当たり純資産額は、第182期15,020円、第183期14,144円、第184期14,061円、第185期14,366円、第186期14,275円、第187期14,168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4,588,454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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,729	5,469	6,909	7,396	8,002	7,189
受取利息	2,729	5,469	6,909	7,396	8,002	7,189
(B) 有価証券売買損益	567,988,661	△ 765,122,797	△ 49,219,280	298,163,298	△ 51,749,073	△ 70,869,030
売買益	568,137,060	560,564	98,105	298,797,366	56,030	－
売買損	△ 148,399	△ 765,683,361	△ 49,317,385	△ 634,068	△ 51,805,103	△ 70,869,030
(C) 信託報酬等	△ 4,507,252	△ 5,028,187	△ 4,055,892	△ 4,269,163	△ 4,574,985	△ 4,084,202
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	563,484,138	△ 770,145,515	△ 53,268,263	293,901,531	△ 56,316,056	△ 74,946,043
(E) 前期繰越損益金	2,232,330,849	2,763,975,850	1,950,396,146	1,853,873,036	2,121,972,966	2,041,705,048
(F) 追加信託差損益金	1,793,848,866	1,790,282,633	1,773,773,721	1,752,283,530	1,750,765,859	1,750,765,859
(配当等相当額)	(3,568,419,851)	(3,561,325,710)	(3,528,485,301)	(3,485,735,867)	(3,482,716,836)	(3,482,716,836)
(売買損益相当額)	(△1,774,570,985)	(△1,771,043,077)	(△1,754,711,580)	(△1,733,452,337)	(△1,731,950,977)	(△1,731,950,977)
(G) 計 (D + E + F)	4,589,663,853	3,784,112,968	3,670,901,604	3,900,058,097	3,816,422,769	3,717,524,864
(H) 収益分配金	△ 26,359,144	△ 25,399,612	△ 20,671,572	△ 23,972,625	△ 23,951,862	△ 20,403,438
次期繰越損益金 (G + H)	4,563,304,709	3,758,713,356	3,650,230,032	3,876,085,472	3,792,470,907	3,697,121,426
追加信託差損益金	1,793,848,866	1,790,282,633	1,773,773,721	1,752,283,530	1,750,765,859	1,750,765,859
(配当等相当額)	(3,568,419,851)	(3,561,325,710)	(3,528,485,301)	(3,485,735,867)	(3,482,716,836)	(3,482,716,836)
(売買損益相当額)	(△1,774,570,985)	(△1,771,043,077)	(△1,754,711,580)	(△1,733,452,337)	(△1,731,950,977)	(△1,731,950,977)
分配準備積立金	2,769,455,843	2,772,573,731	2,754,540,116	2,731,838,752	2,737,610,911	2,745,219,375
繰越損益金	－	△ 804,143,008	△ 878,083,805	△ 608,036,810	△ 695,905,863	△ 798,863,808

* 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＞

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第16期（計算期間：2023年6月13日～2024年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首19,182円から期末21,979円となり、値上がり額は2,797円となりました。当期の基準価額の騰落率は+14.6%となり、ベンチマークの+16.1%を1.5%下回りました。

◎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。デュレーションについては、期首こそ中立近辺としていましたが、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化へと変更しました。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、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

(2023年 6 月13日～2024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 4 (4)	% 0.018 (0.018)	(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)	4 (4) (0)	0.018 (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	8	0.036	
期中の平均基準価額は、20,626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6月13日~2024年6月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル —	千米ドル — (419)
		社債券 (投資法人債券を含む)	9,278	8,476 (539)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 1,524	千英ポンド 172
		社債券 (投資法人債券を含む)	224	339
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ — (17,000)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 14,521	千ノルウェークローネ 13,370
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	—	663
		社債券 (投資法人債券を含む)	106	520
	イタリア	国債証券	2,452	5,933
		社債券 (投資法人債券を含む)	297	350
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	488	624
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	546	1,257
	スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	291
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,538	1,079 (140)
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	198	508
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	199	198
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	149	146
	ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	149	—
	オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	99	—
	ルクセンブルグ	特殊債券	3,014	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	506	261
	フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	161	—
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	199	—
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,267	1,180
	メキシコ	国債証券	751	—
	ルーマニア	国債証券	731	—
オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	千豪ドル —	千豪ドル — (473)	

*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 50,790	百万円 41,508	百万円 16,401	百万円 18,442

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年6月13日～2024年6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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	17,020	15,557	2,442,723	18.4	—	11.1	5.5	1.7
イギリス	千英ポンド 5,280	千英ポンド 4,356	870,015	6.5	—	4.2	1.7	0.7
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,000	千ノルウェークローネ 1,762	25,779	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,200	4,341	734,786	5.5	—	2.3	3.2	—
イタリア	10,925	11,268	1,906,936	14.3	—	3.2	3.8	7.3
フランス	7,050	5,732	970,069	7.3	—	6.4	0.5	0.4
イギリス	650	651	110,244	0.8	—	—	0.8	—
スイス	300	298	50,432	0.4	—	—	—	0.4
オランダ	1,950	1,892	320,197	2.4	—	1.4	0.3	0.6
スペイン	3,500	3,478	588,688	4.4	—	1.9	2.5	—
ベルギー	700	709	120,063	0.9	0.3	0.5	0.4	—
ノルウェー	250	258	43,789	0.3	—	—	0.3	—
オーストリア	100	99	16,857	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	3,700	3,670	621,121	4.7	—	0.3	4.2	0.1
フィンランド	200	165	27,959	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	200	200	33,863	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	700	703	119,076	0.9	—	—	—	0.9
ポルトガル	200	184	31,305	0.2	—	—	0.2	—
日本	100	98	16,694	0.1	—	—	—	0.1
アメリカ	1,000	982	166,263	1.2	—	0.6	0.4	0.2
国際機関	2,000	1,997	338,044	2.5	—	2.5	—	—
メキシコ	800	753	127,523	1.0	—	1.0	—	—
ルーマニア	700	758	128,376	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,340	千豪ドル 20,763	2,143,373	16.1	—	7.6	4.2	4.2
メキシコ	千メキシコペソ 60,000	千メキシコペソ 53,650	458,457	3.4	—	3.4	—	—
合 計	—	—	12,412,645	93.3	0.3	48.1	28.5	16.7

* 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・インベスターズ・サービス、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	US TREASURY N/B	4.375	300	294	46,309	2040/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,846	289,901	2049/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	57	54	8,517	2041/1/1
		FGOLD 15YR J10986	4.5	0.65316	0.64995	102	2024/10/1
		FGOLD 30YR G03698	6.0	11	12	1,919	2037/12/1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	21	22	3,472	2038/4/1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	27	26	4,221	2039/2/1
		FN 971077	4.5	21	21	3,328	2039/2/1
		FN AA9357	4.5	47	46	7,310	2039/8/1
		FN AS4301	4.0	98	92	14,460	2045/1/1
		FN BR2236	2.5	810	660	103,722	2051/8/1
		FN MA3687	4.0	111	102	16,152	2049/6/1
		FNMA 30YR 889260	5.0	20	19	3,099	2038/4/1
		FNMA 30YR 889579	6.0	13	14	2,218	2038/5/1
		FNMA 30YR 889749	5.5	16	16	2,615	2038/6/1
		FR QD1955	2.5	818	668	104,928	2051/12/1
		G2 MA2445	3.5	88	80	12,701	2044/12/20
		G2 MA5076	3.0	86	75	11,891	2048/3/20
		G2 MA7311	2.0	713	573	90,085	2051/4/20
		G2 MA7419	3.0	1,282	1,116	175,266	2051/6/20
		GNMA 30YR 737086	4.5	18	18	2,879	2040/8/15
			普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	250	226
AIB GROUP PLC	6.608			200	206	32,345	2029/9/13
ALIMENTATION COUCHE-TARD	5.617			75	74	11,649	2054/2/12
AMERICAN TOWER CORP	3.8			150	139	21,844	2029/8/15
ARES CAPITAL CORP	7.0			320	326	51,268	2027/1/15
ARES CAPITAL CORP	5.875			170	168	26,406	2029/3/1
ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914			100	99	15,558	2024/8/19
ATHENE HOLDING LTD	5.875			100	99	15,672	2034/1/15
AUTOZONE INC	4.75			50	47	7,515	2032/8/1
AVIATION CAPITAL GROUP	6.25			80	81	12,796	2028/4/15
BANCO SANTANDER SA	5.147			200	198	31,133	2025/8/18
BANK 2019-BN20 A3	3.011			500	436	68,521	2062/9/15
BANK OF AMERICA CORP	4.827			250	247	38,834	2026/7/22
BLUE OWL CREDIT INCOME	7.95			200	207	32,652	2028/6/13
BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6			80	79	12,509	2029/9/15
BOEING CO	5.15			100	95	15,033	2030/5/1
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9			80	79	12,504	2029/2/22
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.1			110	109	17,250	2031/2/22
BROOKLYN UNION GAS CO	6.388			90	92	14,455	2033/9/15
BROWN & BROWN INC	5.65			100	98	15,543	2034/6/11
CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05			28	28	4,399	2025/3/15
CENTERPOINT ENERGY INC	1.45			50	46	7,280	2026/6/1
CITIGROUP INC	7.2			225	229	36,007	2099/3/6
COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.927			100	101	15,978	2030/8/15

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）

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)	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.714	50	53	8,401	2063/ 8 /15	
	CONCENTRIX CORP	6.65	100	100	15,853	2026/ 8 / 2	
	CONCENTRIX CORP	6.6	50	50	7,916	2028/ 8 / 2	
	CONSTELLATION SOFTWARE	5.158	20	19	3,120	2029/ 2 /16	
	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.193	250	241	37,892	2026/ 6 / 5	
	CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,774	2027/ 4 /27	
	CSL FINANCE PLC	4.25	50	46	7,363	2032/ 4 /27	
	CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,872	2030/ 2 /21	
	CVS HEALTH CORP	5.625	22	20	3,239	2053/ 2 /21	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	82	13,009	2024/ 7 /15	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	98	15,517	2026/10/ 1	
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT	5.643	50	50	7,859	2027/ 3 /13	
	ENERGY TRANSFER LP	6.55	100	106	16,672	2033/12/ 1	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	22	3,598	2030/ 5 /15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	50	7,853	2049/ 4 /15	
	ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,851	2028/ 5 / 1	
	ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,814	2033/ 5 / 1	
	FISERV INC	2.75	57	56	8,934	2024/ 7 / 1	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,823	2030/ 4 /22	
	HASBRO INC	3.0	43	42	6,670	2024/11/19	
	HESS CORP	7.3	200	223	35,033	2031/ 8 /15	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.8	100	100	15,707	2025/ 6 /26	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.68	70	70	11,069	2028/ 6 /26	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.7	90	90	14,252	2030/ 6 /26	
	ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.849	200	203	31,876	2029/ 5 / 8	
	INGERSOLL RAND INC	5.4	40	40	6,338	2028/ 8 /14	
	IQVIA INC	6.25	30	30	4,840	2029/ 2 / 1	
	JACOBS ENGINEERING GROUP	6.35	60	61	9,669	2028/ 8 /18	
	JEFFERIES FIN GROUP INC	5.875	60	60	9,481	2028/ 7 /21	
	KBC GROUP NV	5.796	225	226	35,519	2029/ 1 /19	
	KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	13,396	2033/ 3 / 6	
	MOHAWK INDUSTRIES INC	5.85	40	40	6,406	2028/ 9 /18	
	NASDAQ INC	5.65	40	40	6,285	2025/ 6 /28	
	NASDAQ INC	5.35	30	30	4,738	2028/ 6 /28	
	NASDAQ INC	5.55	30	30	4,710	2034/ 2 /15	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	6,227	2028/ 3 /15	
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	204	32,155	2026/11/10	
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	200	31,495	2027/ 3 / 2	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,957	2033/ 1 /28	
	NEWMONT / NEWCREST FIN	5.35	250	249	39,148	2034/ 3 /15	
	OLYMPUS CORP	2.143	200	184	28,966	2026/12/ 8	
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	3.625	200	178	27,994	2029/10/ 1	
	ONEOK INC	5.55	40	40	6,292	2026/11/ 1	
	ONEOK INC	6.625	50	53	8,447	2053/ 9 / 1	
	OVINTIV INC	5.65	25	24	3,921	2025/ 5 /15	
	OVINTIV INC	5.65	20	20	3,176	2028/ 5 /15	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	44	6,978	2028/ 6 /15	

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）

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 (含む投資法人債株)	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	101	15,989	2029/3/9			
	SANTOS FINANCE LTD	6.875	20	21	3,317	2033/9/19			
	SIXTH STREET LENDING PAR	6.5	100	100	15,708	2029/3/11			
	SK HYNIX INC	5.5	200	199	31,385	2029/1/16			
	SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	495	77,744	2025/4/24			
	TAPESTRY INC	7.85	100	105	16,518	2033/11/27			
	TRANSCANADA PIPELINES	4.1	150	140	22,138	2030/4/15			
	UTAH ACQUISITION SUB	3.95	500	482	75,794	2026/6/15			
	VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	48	7,653	2053/2/10			
	VODAFONE GROUP PLC	5.75	30	29	4,628	2063/2/10			
	WEA FINANCE LLC	2.875	300	277	43,599	2027/1/15			
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	301	47,411	2028/4/22			
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	101	15,981	2033/4/1			
	ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	82	12,942	2051/4/19			
小 計					2,442,723				
イギリス				千英ポンド	千英ポンド				
国債証券	UK TREASURY	1.625	700	631	126,043	2028/10/22			
	UK TREASURY	3.5	850	719	143,792	2045/1/22			
	UK TREASURY	4.25	100	94	18,801	2046/12/7			
	UK TREASURY	1.75	1,300	751	150,032	2049/1/22			
	UK TREASURY	3.75	1,000	852	170,341	2053/10/22			
普通社債券 (含む投資法人債株)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	177	35,466	2027/11/24			
	BNP PARIBAS	2.0	100	92	18,430	2031/5/24			
	COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	96	19,195	2025/9/5			
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	154	30,790	2034/6/2			
	ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	74	14,974	2024/8/14			
	FISERV INC	2.25	100	96	19,300	2025/7/1			
	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	25,074	2027/12/12			
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	101	20,251	2028/6/13			
	NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,664	2027/11/8			
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	178	35,551	2025/9/16			
	PENSION INSURANCE	8.0	100	106	21,304	2033/11/13			
小 計					870,015				
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				
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	2,000	1,762	25,779	2030/8/19			
小 計					25,779				
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ				
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,343	227,427	2029/2/15		
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	600	298	50,446	2050/8/15		
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	904	152,983	2029/1/15		
		KFW	0.125	1,500	1,216	205,919	2032/1/9		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	AMPRION GMBH	3.45	100	98	16,747	2027/9/22		
		BAYER AG	0.75	200	184	31,190	2027/1/6		
		BAYER AG	1.125	100	85	14,479	2030/1/6		
		COMMERZBANK AG	6.75	100	107	18,176	2033/10/5		
	VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	102	17,416	2031/5/3			
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	5,500	5,493	929,648	2024/7/1		

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）

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	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,427	241,514	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,050	177,708	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,278	385,661	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	105	17,936	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASTM SPA	1.0	100	93	15,782	2026/11/25
		ENI SPA	4.25	125	127	21,642	2033/5/19
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	154	26,067	2028/3/8
		ITALGAS SPA	3.125	200	194	32,835	2029/2/8
		LEASYS SPA	3.875	100	99	16,789	2028/3/1
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	244	41,350	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	3,376	571,470	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	286	48,408	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEILLE VIE	6.25	100	111	18,827	2033/9/9
		AIR FRANCE-KLM	4.625	100	100	16,936	2029/5/23
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,215	205,729	2032/1/21
		CARREFOUR BANQUE	4.079	100	100	17,027	2027/5/5
		CARREFOUR SA	4.375	100	102	17,423	2031/11/14
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	100	17,013	2030/12/6
		TOTALENERGIES SE	2.0	150	140	23,795	2099/1/17
		WORLDLINE SA/FRANCE	4.125	200	197	33,436	2028/9/12
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.885	150	147	24,892	2027/1/31
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	97	16,434	2027/8/30
		DS SMITH PLC	4.375	100	100	17,080	2027/7/27
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	102	17,304	2029/1/11
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	200	204	34,532	2028/10/29
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	300	298	50,432	2026/4/2
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	95	16,232	2027/5/19
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	1.25	150	124	21,041	2031/2/1
		ESSITY CAPITAL BV	0.25	100	88	14,902	2029/9/15
		JDE PEET'S NV	1.125	100	77	13,103	2033/6/16
		NIBC BANK NV	6.375	100	103	17,464	2025/12/1
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	195	33,012	2025/2/26
		NN GROUP NV	6.0	100	108	18,296	2043/11/3
		NN GROUP NV	6.375	200	202	34,196	2099/3/12
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	94	16,001	2099/3/22
		SANDOZ FINANCE B.V.	4.22	200	204	34,527	2030/4/17
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	177	30,010	2028/9/24
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	200	33,943	2025/11/15
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	7.5	100	108	18,305	2099/9/6
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	7.875	100	113	19,160	2099/9/6
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,878	317,974	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,393	235,889	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	5.75	100	104	17,654	2033/8/23
		SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	101	17,169	2028/5/5

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）

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	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債)	ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	206	34,944	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	101	17,179	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	202	34,222	2027/11/23
		SOLVAY SA	3.875	100	99	16,833	2028/4/3
		SOLVAY SA	4.25	100	99	16,883	2031/10/3
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債)	DNB BANK ASA	4.5	150	153	25,909	2028/7/19
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	105	17,879	2029/5/4
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債)	VOLKSBANK WIEN AG	5.75	100	99	16,857	2034/6/21
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	3,000	2,996	507,139	2028/12/15
	普通社債券 (含む投資法人債)	BECTON DICKINSON EURO	4.029	100	99	16,891	2036/6/7
		CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	189	32,073	2027/3/25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	99	16,852	2024/7/15
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	149	25,382	2028/7/25
SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	134	22,781	2030/3/23		
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債)	BALDER FINLAND OYJ	1.0	200	165	27,959	2029/1/20
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債)	DANSKE BANK A/S	4.625	200	200	33,863	2034/5/14
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	506	85,752	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	196	33,324	2026/1/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	184	31,305	2027/9/21
日本	普通社債券 (含む投資法人債)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	98	16,694	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	AIR LEASE CORP	3.7	100	97	16,533	2030/4/15
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	193	32,732	2025/9/2
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	131	22,302	2029/6/12
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.875	150	154	26,139	2031/3/17
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.5	200	198	33,585	2029/3/15
		MORGAN STANLEY	4.656	100	102	17,367	2029/3/2
		REALTY INCOME CORP	4.875	100	104	17,603	2030/7/6
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	1,997	338,044	2033/10/14
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	753	127,523	2031/2/23
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	700	758	128,376	2029/9/27
小 計						6,472,296	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,077	214,511	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,972	203,584	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,946	200,942	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	692	71,458	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	654	67,611	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	975	100,659	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,771	182,820	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	484	50,056	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,666	378,503	2030/2/20

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	
	特殊債券 (除く金融債)	QUEENSLAND TREASURY CORP	3. 25	1, 000	977	100, 876	2026/ 7 /21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1. 5	3, 000	2, 308	238, 337	2032/ 8 /20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5. 0	2, 000	2, 011	207, 678	2025/ 7 /23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	4. 1	200	197	20, 340	2026/ 1 /19
		AT&T INC	4. 6	200	195	20, 200	2028/ 9 /19
		NATWEST MARKETS PLC	5. 0546	300	299	30, 875	2025/ 8 /12
		STANDARD CHARTERED PLC	2. 9	290	289	29, 874	2025/ 6 /28
		VODAFONE GROUP PLC	4. 2	250	242	25, 043	2027/12/13
	小 計					2, 143, 373	
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	60, 000	53, 650	458, 457	2031/ 5 /29
小 計						458, 457	
合 計						12, 412, 645	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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 2,528	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	3,898	—
		AU10YR	944	—
		BOBL	—	976
		BTP	196	—
		BTS	1,242	—
		BUNDS	1,366	—
		BUXL	—	153
		CANADA	—	178
		GILTS	309	—
		SCHATZ	1,157	—
		TNOTE (10YEAR)	—	497
		T-ULTRA	—	527
		ULTRA (10YEAR)	690	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年 6 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,412,645	92.7
コール・ローン等、その他	983,236	7.3
投資信託財産総額	13,395,881	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（13,236,440千円）の投資信託財産総額（13,395,881千円）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=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1リンギ=33.2597円、1豪ドル=103.23円、1メキシコペソ=8.5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年 6 月10日現在)

○損益の状況

(2023年 6 月13日～2024年 6 月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,821,526,512
コール・ローン等	504,821,550
公社債(評価額)	12,412,645,589
未収入金	3,488,195,565
未収利息	117,835,864
前払費用	4,124,670
差入委託証拠金	293,903,274
(B) 負債	3,517,042,872
未払金	3,486,172,872
未払解約金	30,870,000
(C) 純資産総額(A－B)	13,304,483,640
元本	6,053,252,499
次期繰越損益金	7,251,231,141
(D) 受益権総口数	6,053,252,499口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,979円

(注) 期首元本額は6,331,220,049円、期中追加設定元本額は80,832,455円、期中一部解約元本額は358,800,005円、1口当たり純資産額は2,1979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）5,967,787,304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）85,465,195円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	445,297,454
受取利息	436,053,176
その他収益金	9,315,758
支払利息	△ 71,480
(B) 有価証券売買損益	1,391,056,188
売買益	2,204,240,374
売買損	△ 813,184,186
(C) 先物取引等取引損益	△ 96,511,629
取引益	329,344,246
取引損	△ 425,855,875
(D) 保管費用等	△ 2,310,812
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,737,531,201
(F) 前期繰越損益金	5,813,502,390
(G) 追加信託差損益金	74,467,545
(H) 解約差損益金	△ 374,269,995
(I) 計(E＋F＋G＋H)	7,251,231,141
次期繰越損益金(I)	7,251,231,141

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
第213期～第218期（2024年6月8日～2024年12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行ないません。		
主な投資対象	ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFD 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。 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FD 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。 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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	価 金 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率						
	円		円	%		%	%	%	%		百万円	
189期(2022年7月7日)	10,155		17	△2.4	206.90	△2.3	94.2		42.1		8,659	
190期(2022年8月8日)	10,447		17	3.0	213.29	3.1	92.8		20.6		8,834	
191期(2022年9月7日)	10,465		20	0.4	213.80	0.2	93.4		21.7		8,695	
192期(2022年10月7日)	10,073		20	△3.6	206.34	△3.5	89.3		28.7		8,369	
193期(2022年11月7日)	10,252		27	2.0	209.13	1.4	89.7		23.3		4,382	
194期(2022年12月7日)	10,238		21	0.1	208.61	△0.2	90.1		23.0		4,332	
195期(2023年1月10日)	10,004		22	△2.1	204.05	△2.2	90.4		23.2		4,213	
196期(2023年2月7日)	10,211		20	2.3	208.40	2.1	90.1		22.7		4,300	
197期(2023年3月7日)	10,113		20	△0.8	206.19	△1.1	90.9		35.3		4,215	
198期(2023年4月7日)	10,009		22	△0.8	204.51	△0.8	93.6		28.2		4,172	
199期(2023年5月8日)	10,304		17	3.1	211.12	3.2	93.8		28.3		4,293	
200期(2023年6月7日)	10,287		22	0.0	210.88	△0.1	94.2		30.7		4,286	
201期(2023年7月7日)	10,333		24	0.7	212.88	0.9	93.0		38.6		4,341	
202期(2023年8月7日)	10,189		22	△1.2	209.20	△1.7	92.8		42.5		4,280	
203期(2023年9月7日)	10,352		24	1.8	213.27	1.9	94.5		39.6		4,349	
204期(2023年10月10日)	10,332		23	0.0	213.22	△0.0	95.1		37.7		4,390	
205期(2023年11月7日)	10,403		22	0.9	215.67	1.2	95.3		33.0		4,419	
206期(2023年12月7日)	10,581		25	2.0	219.55	1.8	95.2		27.1		4,494	
207期(2024年1月9日)	10,696		25	1.3	222.29	1.2	94.6		28.2		4,543	
208期(2024年2月7日)	10,713		25	0.4	223.20	0.4	94.7		30.8		4,547	
209期(2024年3月7日)	10,920		26	2.2	228.12	2.2	94.3		31.1		4,635	
210期(2024年4月8日)	11,074		28	1.7	232.16	1.8	94.5		31.4		4,700	
211期(2024年5月7日)	11,193		24	1.3	235.33	1.4	93.7		31.8		4,750	
212期(2024年6月7日)	11,455		32	2.6	241.51	2.6	93.6		31.5		4,861	
213期(2024年7月8日)	11,859		30	3.8	250.60	3.8	90.1		34.1		5,007	
214期(2024年8月7日)	10,767		29	△9.0	227.77	△9.1	89.5		30.4		4,546	
215期(2024年9月9日)	10,769		30	0.3	228.31	0.2	96.6		23.8		4,529	
216期(2024年10月7日)	11,305		23	5.2	240.78	5.5	89.9		21.9		4,934	
217期(2024年11月7日)	11,122		28	△1.4	237.41	△1.4	93.8		25.2		5,067	
218期(2024年12月9日)	10,713		22	△3.5	228.88	△3.6	95.8		8.0		5,867	

- * 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（＝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））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FD（適格機関投資家専用）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	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第213期	(期 首) 2024年 6 月 7 日	円 11,455	% —	241.51	% —	% 93.6	% 31.5
	6 月末	11,729	2.4	247.31	2.4	92.0	31.5
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	11,889	3.8	250.60	3.8	90.1	34.1
第214期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	11,859	—	250.60	—	90.1	34.1
	7 月末	11,030	△7.0	232.80	△7.1	89.6	29.1
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	10,796	△9.0	227.77	△9.1	89.5	30.4
第215期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	10,767	—	227.77	—	89.5	30.4
	8 月末	11,097	3.1	234.93	3.1	92.1	25.9
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	10,799	0.3	228.31	0.2	96.6	23.8
第216期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	10,769	—	228.31	—	96.6	23.8
	9 月末	11,145	3.5	236.38	3.5	93.9	22.3
	(期 末) 2024年10月 7 日	11,328	5.2	240.78	5.5	89.9	21.9
第217期	(期 首) 2024年10月 7 日	11,305	—	240.78	—	89.9	21.9
	10 月末	11,146	△1.4	237.21	△1.5	93.8	22.7
	(期 末) 2024年11月 7 日	11,150	△1.4	237.41	△1.4	93.8	25.2
第218期	(期 首) 2024年11月 7 日	11,122	—	237.41	—	93.8	25.2
	11 月末	10,895	△2.0	232.54	△2.0	95.7	11.8
	(期 末) 2024年12月 9 日	10,735	△3.5	228.88	△3.6	95.8	8.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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－5.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－5.2%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、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替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。保有する実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないませんでした。

〔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】
配当等収益等から、1口当たり第213期30円、第214期29円、第215期30円、第216期23円、第217期28円、第218期22円の収益分配を行ないました。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〔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。実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないません。

〔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6月8日～2024年12月9日）

項 目	第213期～第218期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.307	(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 ）	(28)	(0.251)	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)	(0.028)	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)	(0.028)	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	0.005	(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)	(0.005)	
(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)	(0.007)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	36	0.321	
作成期間の平均基準価額は、11,173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6月8日～2024年12月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第213期～第218期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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	550,842	1,464,200	83,393	221,833

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2024年12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

(2024年12月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第212期末	第218期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	1,757,265	2,224,715	5,798,942

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月9日現在)

項 目	第218期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド	5,798,942	98.6
コール・ローン等、その他	83,803	1.4
投資信託財産総額	5,882,745	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第218期末における外貨建純資産（5,854,230千円）の投資信託財産総額（6,911,459千円）に対する比率は84.7%です。
*外貨建資産は、第218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=95.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,022,804,342	4,561,076,203	4,570,507,073	4,946,622,571	5,082,675,051	5,882,745,904
コール・ローン等	52,124,752	48,928,447	46,836,325	49,313,789	47,777,307	52,203,149
ノムラーマッコリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	4,953,579,469	4,495,947,439	4,504,670,443	4,877,808,461	5,011,697,434	5,798,942,416
未収入金	17,100,000	16,200,000	19,000,000	19,500,000	23,200,000	31,600,000
未収利息	121	317	305	321	310	339
(B) 負債	15,201,096	14,642,584	41,035,437	12,194,607	15,357,730	14,803,236
未払収益分配金	12,667,560	12,245,308	12,618,540	10,038,971	12,757,696	12,050,566
未払解約金	—	—	25,870,446	—	—	—
未払信託報酬	2,524,368	2,388,599	2,537,238	2,147,833	2,590,624	2,742,707
その他未払費用	9,168	8,677	9,213	7,803	9,410	9,963
(C) 純資産総額(A－B)	5,007,603,246	4,546,433,619	4,529,471,636	4,934,427,964	5,067,317,321	5,867,942,668
元本	4,222,520,000	4,222,520,000	4,206,180,000	4,364,770,000	4,556,320,000	5,477,530,000
次期繰越損益金	785,083,246	323,913,619	323,291,636	569,657,964	510,997,321	390,412,668
(D) 受益権総口数	422,252口	422,252口	420,618口	436,477口	455,632口	547,753口
1口当たり基準価額(C/D)	11,859円	10,767円	10,769円	11,305円	11,122円	10,713円

(注) 第213期首元本額は4,244,130,000円、第213～218期中追加設定元本額は1,320,810,000円、第213～218期中一部解約元本額は87,410,000円、1口当たり純資産額は、第213期11,859円、第214期10,767円、第215期10,769円、第216期11,305円、第217期11,122円、第218期10,713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5,728,620円。(ノムラーマッコ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213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,708	4,987	10,042	8,396	9,662	10,744
受取利息	3,708	4,987	10,042	8,396	9,662	10,744
(B) 有価証券売買損益	186,082,877	△ 446,532,030	15,581,869	238,281,522	△ 65,206,979	△ 181,055,018
売買益	186,080,633	－	15,923,004	238,448,502	23,265	－
売買損	2,244	△ 446,532,030	△ 341,135	△ 166,980	△ 65,230,244	△ 181,055,018
(C) 信託報酬等	△ 2,533,536	△ 2,397,276	△ 2,546,451	△ 2,155,636	△ 2,600,034	△ 2,752,670
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	183,553,049	△ 448,924,319	13,045,460	236,134,282	△ 67,797,351	△ 183,796,944
(E) 前期繰越損益金	670,328,293	841,213,782	377,934,159	374,735,929	600,658,678	520,103,631
(F) 追加信託差損益金	△ 56,130,536	△ 56,130,536	△ 55,069,443	△ 31,173,276	△ 9,106,310	66,156,547
(配当等相当額)	(964,791,093)	(964,791,093)	(962,522,260)	(1,038,572,808)	(1,121,154,854)	(1,517,071,172)
(売買損益相当額)	(△1,020,921,629)	(△1,020,921,629)	(△1,017,591,703)	(△1,069,746,084)	(△1,130,261,164)	(△1,450,914,625)
(G) 計 (D + E + F)	797,750,806	336,158,927	335,910,176	579,696,935	523,755,017	402,463,234
(H) 収益分配金	△ 12,667,560	△ 12,245,308	△ 12,618,540	△ 10,038,971	△ 12,757,696	△ 12,050,566
次期繰越損益金 (G + H)	785,083,246	323,913,619	323,291,636	569,657,964	510,997,321	390,412,668
追加信託差損益金	△ 56,130,536	△ 56,130,536	△ 55,069,443	△ 31,173,276	△ 9,106,310	66,156,547
(配当等相当額)	(964,791,093)	(964,791,093)	(962,542,449)	(1,038,733,876)	(1,121,663,094)	(1,517,949,967)
(売買損益相当額)	(△1,020,921,629)	(△1,020,921,629)	(△1,017,611,892)	(△1,069,907,152)	(△1,130,769,404)	(△1,451,793,420)
分配準備積立金	841,213,782	841,589,495	838,464,989	833,855,239	834,031,863	835,683,436
繰越損益金	－	△ 461,545,340	△ 460,103,910	△ 233,023,999	△ 313,928,232	△ 511,427,315

* 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

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラマ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18期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 286 —

○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	%	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)	%	%	%	百万円
14期(2020年6月8日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1	31.9	12,842
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

* 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、ノムラマッコー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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%	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)	%	%	%
2023年6月7日	23,725	—	210.88	—	95.2	31.0
6月末	24,262	2.3	215.84	2.4	95.5	36.8
7月末	23,850	0.5	211.40	0.2	93.5	42.8
8月末	24,225	2.1	214.47	1.7	95.7	41.3
9月末	24,187	1.9	214.68	1.8	96.1	41.6
10月末	23,573	△ 0.6	209.22	△ 0.8	96.1	32.4
11月末	24,895	4.9	220.37	4.5	94.3	30.5
12月末	25,445	7.2	225.33	6.9	95.2	28.1
2024年1月末	25,354	6.9	224.20	6.3	95.4	30.6
2月末	25,646	8.1	226.37	7.3	94.6	32.5
3月末	26,159	10.3	230.99	9.5	95.6	29.5
4月末	26,680	12.5	235.56	11.7	94.9	31.9
5月末	27,126	14.3	239.40	13.5	95.5	31.6
(期 末)						
2024年6月7日	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8

* 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】

(2023年6月8日～2024年6月7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23,725円から当作成期末には27,368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2024年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを4.35%に据え置くことを決定しました。据え置きは12月の会合以来、4会合連続となります。声明文においては、インフレ率が目標範囲に戻るにはまだ時間がかかると見ており、上昇リスクに警戒していくとの方針が示されました。
- ・ 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、豪ドルは対円で豪ドル高円安となりました。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、AA格、A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

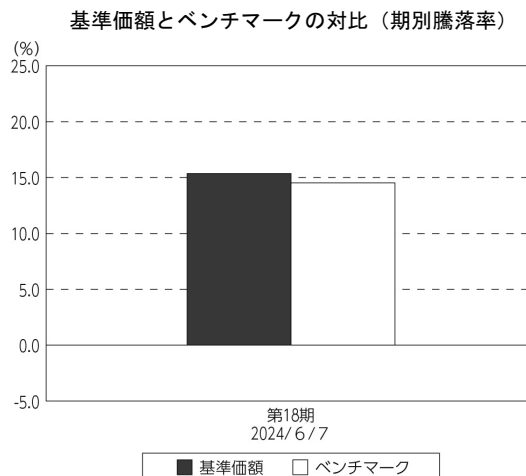
当作成期間の基準価額の騰落率は+15.4%となり、ベンチマークの+14.5%を0.9ポイント上回りました。

（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）

- ・デュレーション（金利感応度）戦略



（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

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 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)	0.011 (0.010) (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	0.020	
期中の平均基準価額は、25,116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 6 月 8 日～2024年 6 月 7 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	15,588	18,505
		地方債証券	—	368
		特殊債券	17,644	13,886
		社債券（投資法人債券を含む）	9,495	7,206 (2,536)

*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 7,336	百万円 7,210	百万円 1,335	百万円 1,284

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年6月8日～2024年6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。

○組入資産の明細 (2024年6月7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 47,058	千豪ドル 44,493	千円 4,623,361	% 94.6	% —	% 59.8	% 19.7	% 15.1
合 計	47,058	44,493	4,623,361	94.6	—	59.8	19.7	15.1

* 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。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘		柄	当 期 末						
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	620	496	51,616	2031/11/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	2,880	2,319	241,023	2032/ 5 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	600	497	51,646	2032/11/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	983	759	78,875	2047/ 3 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,250	1,276	132,602	2054/ 6 /21		
	地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	510	425	44,228	2032/10/22		
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.25	500	499	51,950	2034/ 5 /15		
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,600	1,351	140,453	2031/ 3 /20		
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	1,400	1,103	114,648	2032/ 2 /20		
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,100	1,061	110,277	2035/ 2 /20		
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	500	479	49,809	2035/ 9 /20		
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	700	638	66,343	2036/ 2 /20		
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.5	1,700	1,597	166,021	2030/ 8 /21		
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	900	882	91,750	2034/ 2 / 2		
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	540	397	41,253	2034/ 7 /20		
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,800	1,849	192,165	2026/11/17		
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	2,400	2,286	237,551	2032/12/20		
		WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	600	575	59,770	2033/ 7 /20		
			普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	456	47,479	2027/ 6 /24
				AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	500	52,032	2026/ 5 /25
				AMPOL LTD	7.9456	500	512	53,269	2080/12/ 9
AROUNDTOWN SA	4.5			900	867	90,141	2025/ 5 /14		
AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814			500	455	47,359	2027/ 2 / 5		
AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2			500	478	49,713	2028/ 8 /21		
AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.9812			500	507	52,752	2034/ 5 /16		
AUST & NZ BANKING GROUP	4.95			500	501	52,098	2025/11/ 4		
AUST & NZ BANKING GROUP	6.4122			700	698	72,620	2029/ 7 /26		
AUST & NZ BANKING GROUP	6.185			900	910	94,661	2031/ 2 /26		
BANCO SANTANDER SA	5.2054			600	592	61,598	2026/ 7 /15		
BANK OF MONTREAL	2.1			800	797	82,903	2024/ 7 /17		
BANK OF QUEENSLAND LTD	5.2111			500	498	51,819	2026/10/27		
BPCE SA	5.2018			500	500	51,984	2025/ 9 /29		
BPCE SA	2.2			600	537	55,862	2028/ 4 /20		
CIBC SYDNEY	4.4			500	498	51,774	2025/ 7 /15		
COMMONWEALTH BANK AUST	4.2			500	497	51,644	2025/ 8 /18		
COMMONWEALTH BANK AUST	6.1456			600	604	62,816	2030/ 9 /10		
COMPUTERSHARE US INC	3.147			500	456	47,391	2027/11/30		
ConQuest Trust	5.6005			80	81	8,424	2047/ 6 /15		
ConQuest Trust	5.4405			399	400	41,608	2054/ 5 /15		
Driver Australia	5.5925			371	371	38,629	2032/ 2 /21		
ETSA UTILITIES FINANCE	5.634			500	503	52,325	2032/12/ 3		
FirstMac Mortgage Fundin	5.4383			59	59	6,226	2049/ 2 /13		
FirstMac Mortgage Fundin	5.5249			112	112	11,724	2050/11/17		
GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2			500	449	46,716	2027/ 8 /26		
Harvey Trust	5.5975			342	344	35,808	2054/12/16		

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)	KIWIBANK LTD	5.0537	500	500	52,005	2025/9/23
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	468	48,729	2026/11/20
	Light Trust	5.4625	397	398	41,428	2055/7/20
	Lion Trust	5.4925	349	351	36,483	2054/5/18
	Medallion Trust	5.12	200	200	20,832	2046/10/26
	Medallion Trust	5.3425	441	442	45,968	2056/1/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.85	500	499	51,917	2029/3/22
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.3625	600	607	63,144	2031/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.342	500	509	52,914	2039/6/6
	NBN CO LTD	1.0	500	472	49,053	2025/12/3
	NBN CO LTD	4.2	500	490	50,983	2027/4/14
	NESTLE CAPITAL CORP	4.6	500	494	51,399	2029/4/4
	QIC FIN TOWN CENTRE FUND	5.8	500	504	52,393	2031/5/21
	REDS Trust	5.4975	394	396	41,204	2049/7/16
	REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.739	500	500	51,973	2034/6/19
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	5.6055	500	500	52,047	2024/10/16
	SUNCORP-METWAY LTD	4.75	500	494	51,410	2029/3/19
	TORRENS TRUST	5.2108	69	69	7,271	2046/8/14
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	500	498	51,749	2024/10/23
	VER FINCO PTY	2.4	500	440	45,735	2028/9/21
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	476	49,469	2025/8/25
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	432	44,904	2031/3/31
	WESTPAC BANKING CORP	3.8	500	495	51,519	2025/5/20
	WESTPAC BANKING CORP	6.315	1,000	1,002	104,160	2029/8/27
	WESTPAC BANKING CORP	5.754	500	501	52,152	2034/4/3
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	592	61,549	2027/3/31
	Westpac Securitisation T	5.3425	456	457	47,583	2055/8/21
合 計					4,623,361	

* 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	AU03YR	百万円 1,298	百万円 —
		AU05YR	350	—
		AU10YR	—	94

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

○投資信託財産の構成

(2024年 6 月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4, 623, 361	93. 0
コール・ローン等、その他	350, 431	7. 0
投資信託財産総額	4, 973, 792	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（4,858,911千円）の投資信託財産総額（4,973,792千円）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豪ドル=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年 6 月 7 日現在）

○損益の状況（2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4, 994, 564, 288
コール・ローン等	147, 948, 440
公社債（評価額）	4, 623, 361, 818
未収入金	72, 359, 080
未収利息	30, 026, 165
前払費用	4, 430, 463
差入委託証拠金	116, 438, 322
(B) 負債	109, 622, 348
未払金	88, 742, 348
未払解約金	20, 880, 000
(C) 純資産総額（A－B）	4, 884, 941, 940
元本	1, 784, 895, 898
次期繰越損益金	3, 100, 046, 042
(D) 受益権総口数	1, 784, 895, 898口
1万円当たり基準価額（C／D）	27. 368円

(注) 期首元本額は1,822,334,388円、期中追加設定元本額は74,538,153円、期中一部解約元本額は111,976,643円、1口当たり純資産額は2.7368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）
1,757,265,778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）
27,630,120円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	180, 866, 987
受取利息	176, 951, 390
その他収益金	3, 925, 601
支払利息	△ 10, 004
(B) 有価証券売買損益	499, 329, 386
売買益	562, 091, 518
売買損	△ 62, 762, 132
(C) 先物取引等取引損益	△ 19, 974, 993
取引益	28, 408, 765
取引損	△ 48, 383, 758
(D) 保管費用等	△ 483, 234
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	659, 738, 146
(F) 前期繰越損益金	2, 501, 204, 834
(G) 追加信託差損益金	107, 661, 847
(H) 解約差損益金	△ 168, 558, 785
(I) 計（E＋F＋G＋H）	3, 100, 046, 042
次期繰越損益金（I）	3, 100, 046, 042

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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
2023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	60,554			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,517,732			
金利スワップ契約に係る受取利息	21,065	FC Class Units (in JPY)	8,216	1,542,056,980
雑収益	67	FD Class Units (in JPY)	10,187	9,192,616,539
収益合計				
	1,599,418			
費用				
投資顧問報酬	201,756			
事務管理代行報酬	67,224			
保管費用	20,428			
金利スワップ契約に係る支払利息	14,213			
当座借越利息	947			
取引銀行報酬	11,041			
銀行手数料	61,380			
受託報酬	20,177			
法務報酬	7,349			
立替費用	6,720			
専門家報酬	21,065			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	576			
費用合計				
	434,626			
純投資損益				
	1,164,792			
投資有価証券売買に係る損益				
	(4,217,283)			
先物契約に係る損益	(149,000)			
オプション契約に係る損益	(10,045)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,078,682)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	34,753			
金利スワップ契約に係る損益	48,992			
当期実現純損益				
	(5,371,265)			
投資有価証券評価差損益				
	7,558,869			
先物契約に係る評価差損益	781,690			
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	(121,393)			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	3,992			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(59,862)			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(251,296)			
当期評価差損益				
	7,910,056			
運用の結果による純資産の増減額				
	3,703,583			

組入資産明細
2023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(%)
オーストリア				
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	347,417	0.51
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	135,098	0.20
EUR	164,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	121,683	0.18
EUR	105,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	108,405	0.16
EUR	110,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28	98,714	0.14
EUR	80,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	50,633	0.07
EUR	52,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	43,113	0.06
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	18,294	0.03
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	15,889	0.02
			939,246	1.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	BAWAG PSK 4.1250% 18/01/27 EMTN	101,412	0.14
EUR	100,000	RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN	95,063	0.14
EUR	100,000	BAWAG PSK 2.0000% 25/08/32 EMTN	93,143	0.14
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	61,974	0.09
			351,592	0.51
		オーストリア計	1,290,838	1.88
ベルギー				
変動金利債				
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	103,435	0.15
			103,435	0.15
国債				
EUR	455,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	428,936	0.63
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	341,746	0.50
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	165,877	0.24
EUR	148,000	BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98	153,744	0.22
EUR	212,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	145,133	0.21
EUR	139,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	144,671	0.21
EUR	60,000	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	50,540	0.07
			1,430,647	2.08
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	398,704	0.59
EUR	300,000	BELFIUS BANK 4.1250% 12/09/29 EMTN	311,594	0.45
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	158,365	0.23
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,778	0.09
			933,441	1.36
		ベルギー計	2,467,523	3.59
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	446,804	0.65
EUR	200,000	ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN	182,940	0.27

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	175,000	NATL BANK CANADA 3.5000% 25/04/28	179,524	0.26
EUR	176,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	149,774	0.22
EUR	100,000	TORONTO DOM BANK 3.6660% 08/09/31	104,998	0.15
			1,064,040	1.55
		カナダ計	1,064,040	1.55
		クロアチア		
国債				
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	106,550	0.16
			106,550	0.16
		クロアチア計	106,550	0.16
		チェコ		
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	207,984	0.30
			207,984	0.30
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	UNICREDIT BANK C 3.7500% 20/06/28	102,395	0.15
			102,395	0.15
		チェコ計	310,379	0.45
		デンマーク		
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	201,502	0.29
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	186,660	0.27
			388,162	0.56
国債				
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	161,541	0.24
			161,541	0.24
普通社債(固定金利債)				
GBP	125,000	DONG ENERGY A/S 4.875% 12/01/32	143,332	0.21
			143,332	0.21
		デンマーク計	693,035	1.01
		フィンランド		
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	101,284	0.15
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	95,528	0.14
			196,812	0.29
国債				
EUR	154,000	FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/33	160,707	0.24
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	135,122	0.20
EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	77,241	0.11
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	53,584	0.08
EUR	30,000	FINNISH GOV'T 2.7500% 15/04/38	30,120	0.04
EUR	39,000	FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y	30,060	0.04
			486,834	0.71
普通社債(固定金利債)				
EUR	180,000	OP MORTGAGE B 2.7500% 25/01/30 EMTN	180,216	0.26
			180,216	0.26
		フィンランド計	863,862	1.26

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
フランス				
特殊債券(CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	199,497	0.29
			199,497	0.29
変動金利債				
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 13/04/31 EMTN	311,878	0.46
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 23/01/27 EMTN	291,424	0.42
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 28/08/33 EMTN	210,462	0.31
EUR	200,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	188,750	0.27
EUR	200,000	BPCE FRN 02/02/34 EMTN	176,511	0.26
EUR	100,000	AXA SA FRN 11/07/43 EMTN	107,588	0.16
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE FRN 06/12/30 EMTN	101,918	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	92,140	0.13
			1,480,671	2.16
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,656,828	2.41
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25	480,768	0.70
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	465,434	0.68
EUR	380,000	FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24	377,861	0.55
EUR	345,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	354,384	0.52
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	309,623	0.45
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	241,397	0.35
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	212,505	0.31
EUR	153,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	145,161	0.21
EUR	170,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	108,660	0.16
EUR	95,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/54	95,070	0.14
EUR	75,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33	81,789	0.12
EUR	70,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/33	73,480	0.11
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	64,457	0.09
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	30,972	0.05
EUR	25,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	14,366	0.02
			4,712,755	6.87
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	CSSE REFIN L'HAB 3.3750% 28/06/32	417,091	0.61
EUR	400,000	CAISSE CENT I 3.2500% 26/06/28 EMTN	411,873	0.60
EUR	400,000	BPCE 3.5000% 25/01/28 EMTN	405,075	0.59
EUR	300,000	BANQ FED CRD 5.1250% 13/01/33 EMTN	322,855	0.47
EUR	300,000	LA BANQUE POS 3.1250% 19/02/29 EMTN	305,913	0.45
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	296,488	0.43
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	281,939	0.41
EUR	200,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	217,524	0.32
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.2500% 08/06/33 EMTN	206,719	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.3750% 13/03/29	206,201	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 20/01/33	204,836	0.30
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	204,080	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	204,037	0.30
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	190,620	0.28
EUR	200,000	BANQ FED CRD 0.0100% 11/05/26 EMTN	185,970	0.27
EUR	100,000	AGENCE FRANCA 3.7500% 20/09/38 EMTN	107,972	0.16
EUR	100,000	ORANGE 3.8750% 11/09/35 EMTN	107,311	0.16
EUR	100,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	107,235	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 4.6250% 25/01/43 EMTN	106,159	0.15
EUR	100,000	BPCE 4.5000% 13/01/33 EMTN	105,752	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 4.3750% 27/11/33 EMTN	105,751	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN	104,950	0.15
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	104,300	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 20/04/31 EMTN	103,836	0.15
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 3.7500% 05/06/27 EMTN	102,090	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	99,899	0.15
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	99,292	0.14
			<u>5,315,768</u>	<u>7.75</u>
フランス計			<u>11,708,691</u>	<u>17.07</u>
ドイツ				
変動金利債				
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	110,084	0.16
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 18/01/30 EMTN	104,968	0.15
EUR	100,000	BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32 EMTN	81,985	0.12
			<u>297,037</u>	<u>0.43</u>
国債				
EUR	695,000	DEUTSCHLAND REP 1.8000% 15/08/53 G	640,588	0.94
EUR	507,000	DEUTSCHLAND REP 2.3000% 15/02/33 G	523,209	0.76
EUR	217,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	201,380	0.29
EUR	204,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	186,829	0.27
EUR	130,000	DEUTSCHLAND REP 3.2500% 04/07/42	150,360	0.22
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,731	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,923	0.00
			<u>1,712,020</u>	<u>2.49</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	KFW 3.2500% 24/03/31 EMTN	528,391	0.77
EUR	340,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	356,715	0.52
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK 3.3750% 13/03/29 EMTN	310,505	0.45
EUR	200,000	ROBERT BOSCH 4.3750% 02/06/43 EMTN	216,827	0.32
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	200,943	0.29
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN	187,009	0.27
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	176,693	0.26
EUR	104,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	102,157	0.15
EUR	100,000	HEIDELBERG MATER 3.7500% 31/05/32	101,705	0.15
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	98,972	0.14
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	88,001	0.13
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	87,995	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	82,928	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	75,788	0.11
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	62,561	0.09
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	53,442	0.08
EUR	54,000	E.ON SE 0.3500% 28/02/30 EMTN	46,038	0.07
			<u>2,776,670</u>	<u>4.05</u>
ドイツ計			<u>4,785,727</u>	<u>6.97</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ハンガリー				
国債				
EUR	238,000	HUNGARY 5.3750% 12/09/33	254,660	0.37
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	152,752	0.22
			407,412	0.59
		ハンガリー計	407,412	0.59
アイルランド				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	38,754	0.06
			38,754	0.06
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	115,044	0.16
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	107,165	0.16
			222,209	0.32
国債				
EUR	190,000	IRISH GOVT 1.3000% 15/05/33	172,692	0.25
EUR	96,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	73,921	0.11
EUR	33,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	34,624	0.05
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,231	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,364	0.01
			306,832	0.45
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 3.3750% 12/06/29	206,224	0.30
EUR	100,000	CRH SMW FINAN 4.2500% 11/07/35 EMTN	105,973	0.15
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	96,846	0.14
			409,043	0.59
		アイルランド計	976,838	1.42
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	54,238	0.08
			54,238	0.08
変動金利債				
EUR	180,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	172,514	0.25
			172,514	0.25
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,146,482	1.68
EUR	660,000	BTPS 3.4000% 01/04/28 5Y	674,295	0.98
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	289,717	0.42
EUR	243,000	BTPS 0.5000% 15/07/28 7Y	218,967	0.32
EUR	175,000	BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y	183,925	0.27
EUR	165,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	173,729	0.25
EUR	175,000	BTPS 3.2500% 01/03/38 16Y	164,745	0.24
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	58,176	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,301	0.07
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,265	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,008	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,722	0.02
			3,039,332	4.43

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	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	299,619	0.43
EUR	150,000	TERNA RETE 3.6250% 21/04/29 EMTN	153,643	0.22
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,330	0.19
EUR	122,000	A2A SPA 1.0000% 02/11/33 EMTN	94,331	0.14
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	93,297	0.14
			769,220	1.12
		イタリア計	4,035,304	5.88
日本				
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	SUMITOMO TR&B 4.0860% 19/04/28 EMTN	155,751	0.23
EUR	125,000	SUMITOMO TR&B 3.6290% 06/04/26 EMTN	126,127	0.18
			281,878	0.41
		日本計	281,878	0.41
ラトビア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	REP OF LATVIA 3.8750% 12/07/33 GMTN	104,551	0.15
			104,551	0.15
		ラトビア計	104,551	0.15
リトアニア				
国債				
EUR	70,000	LITHUANIA 2.1250% 01/06/32 EMTN	64,244	0.09
			64,244	0.09
		リトアニア計	64,244	0.09
ルクセンブルグ				
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	33,980	0.05
			33,980	0.05
国債				
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	24,603	0.04
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,826	0.02
			41,429	0.06
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	595,810	0.86
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	467,880	0.67
EUR	500,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	372,339	0.54
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	204,416	0.30
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	188,920	0.28
EUR	180,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	143,640	0.21
EUR	125,000	HEIDELBERG MA 4.8750% 21/11/33 EMTN	134,043	0.20
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	100,142	0.15
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	96,550	0.14
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	71,213	0.10
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,373	0.05
EUR	45,000	EFSF 0.7000% 17/01/53	25,330	0.04
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,865	0.02

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	18,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	10,779	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,439	0.01
			2,464,739	3.59
		ルクセンブルグ計	2,540,148	3.70
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	427,708	0.62
			427,708	0.62
		メキシコ計	427,708	0.62
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	154,598	0.23
			154,598	0.23
変動金利債				
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN	206,080	0.30
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	84,300	0.12
			290,380	0.42
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	453,533	0.66
EUR	294,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	312,639	0.46
			766,172	1.12
普通社債(固定金利債)				
EUR	410,000	BNG BANK NV 3.0000% 23/04/30 EMTN	421,889	0.62
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 4.3750% 20/10/28	207,905	0.30
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	197,969	0.29
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	185,355	0.27
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	178,749	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.3000% 23/05/34 EMTN	159,632	0.23
EUR	130,000	BNG BANK NV 3.2500% 29/08/33 EMTN	136,747	0.20
EUR	125,000	BP CAP MKY BV 4.3230% 12/05/35 EMTN	133,512	0.19
EUR	125,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	131,195	0.19
EUR	125,000	ENBW 4.0000% 24/01/35 EMTN	129,907	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	106,265	0.15
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	103,653	0.15
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	97,309	0.14
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	89,941	0.13
EUR	100,000	BK NEDERLANDSE GEM 1.5% 29/3/38 EMT	83,755	0.12
EUR	100,000	BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN	59,998	0.09
			2,423,781	3.52
		オランダ計	3,634,931	5.29
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	97,345	0.14
			97,345	0.14
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	BANK NEW ZEALAND 3.7075% 20/12/28	309,980	0.46
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	199,710	0.29

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ASB BANK LIM1 0.6250% 18/10/24 EMTN	195,193	0.28
EUR	170,000	ASB BANK LIM1 0.2500% 21/05/31 EMTN	139,611	0.20
EUR	100,000	CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN	102,073	0.15
			946,567	1.38
		ニュージーランド計	1,043,912	1.52
ノルウェー				
変動金利債				
EUR	125,000	DNB BANK ASA FRN 01/11/29 EMTN	131,736	0.20
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	91,700	0.13
			223,436	0.33
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	321,013	0.47
			321,013	0.47
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	311,024	0.44
EUR	300,000	SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN	263,433	0.38
EUR	225,000	SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27	217,242	0.32
EUR	184,000	SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28	165,423	0.24
EUR	100,000	SPAREBANK1BOKR 3.0000% 19/05/30	101,416	0.15
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	95,926	0.14
			1,154,464	1.67
		ノルウェー計	1,698,913	2.47
ポーランド				
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	237,515	0.35
EUR	175,000	REP OF POLAND 3.6250% 29/11/30	179,988	0.26
			417,503	0.61
普通社債(固定金利債)				
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	159,208	0.23
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	96,756	0.14
			255,964	0.37
		ポーランド計	673,467	0.98
ポルトガル				
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	3,681	0.01
			3,681	0.01
国債				
EUR	130,000	PORTUGUESE OT'S 0.7000% 15/10/27	122,967	0.18
			122,967	0.18
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	203,828	0.29
EUR	100,000	EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN	102,957	0.15
			306,785	0.44
		ポルトガル計	433,433	0.63

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルーマニア				
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	193,997	0.28
			193,997	0.28
		ルーマニア計	193,997	0.28
スロバキア				
国債				
EUR	80,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	68,184	0.10
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	63,156	0.09
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	29,956	0.04
			161,296	0.23
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	189,931	0.29
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	99,026	0.14
			288,957	0.43
		スロバキア計	450,253	0.66
スロベニア				
国債				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	164,822	0.24
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	18,465	0.03
			183,287	0.27
		スロベニア計	183,287	0.27
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	30,888	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	30,670	0.04
			30,670	0.04
国債				
EUR	1,495,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	1,578,421	2.31
EUR	680,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	615,786	0.91
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	427,214	0.62
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	316,030	0.46
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	297,787	0.43
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	297,452	0.43
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	294,278	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	280,652	0.41
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	222,627	0.32
EUR	230,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	162,093	0.24
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	146,936	0.21
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,161	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,753	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,188	0.01
			4,726,378	6.89
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	288,818	0.43
EUR	200,000	CAIXABANK 4.2500% 06/09/30 EMTN	208,451	0.30
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	196,453	0.29
EUR	200,000	BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29	188,184	0.27
EUR	100,000	ADIF ALTA VEL 3.9000% 30/04/33 EMTN	105,464	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	EDP SERVICIOS 4.1250% 04/04/29 EMTN	104,413	0.15
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	96,742	0.14
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	86,524	0.13
			1,275,049	1.86
		スペイン計	6,032,097	8.79
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	734,479	1.06
EUR	401,000	EUROPEAN INVT 3.0000% 15/07/33 EARN	416,502	0.61
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	255,659	0.37
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	245,619	0.36
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	206,449	0.30
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	175,153	0.26
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	170,667	0.25
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	149,961	0.22
EUR	105,000	EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU	109,436	0.16
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	68,031	0.10
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	67,740	0.10
EUR	100,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	58,015	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	51,664	0.08
			2,709,375	3.95
		国際機関計	2,709,375	3.95
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	201,958	0.29
			201,958	0.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	612,682	0.89
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	209,698	0.31
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	95,358	0.14
			917,738	1.34
		スウェーデン計	1,119,696	1.63
スイス				
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	281,466	0.41
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	115,398	0.17
			396,864	0.58
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	600,009	0.88
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	105,514	0.15
			705,523	1.03
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	CREDIT SUISSE 5.5000% 20/08/26 EMTN	105,092	0.15
EUR	100,000	UBS GROUP 0.6250% 18/01/33 EMTN	75,861	0.11
			180,953	0.26
		スイス計	1,283,340	1.87

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
特殊債券 (ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	577,905	0.84
			577,905	0.84
特殊債券 (CMO)				
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	196,685	0.28
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	163,456	0.24
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	145,253	0.21
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	116,479	0.17
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	116,436	0.17
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	115,041	0.17
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	96,351	0.14
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,556	0.13
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	62,437	0.09
			1,098,694	1.60
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	111,638	0.16
			111,638	0.16
変動金利債				
EUR	300,000	BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN	322,917	0.47
EUR	250,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	215,481	0.31
EUR	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	212,416	0.31
EUR	150,000	SSE PLC FRN 21/04/71	145,190	0.21
EUR	100,000	STANDARD CHART FRN 17/11/29	87,204	0.13
			983,208	1.43
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,347,373	1.97
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	903,188	1.32
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	605,872	0.88
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	525,062	0.76
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	494,213	0.72
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	320,710	0.47
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	301,480	0.44
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	211,380	0.31
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	208,024	0.30
GBP	95,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	113,196	0.16
GBP	75,000	UK TSY GILT 4.6250% 31/01/34	94,322	0.14
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	60,094	0.09
			5,184,914	7.56
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	117,402	0.17
			117,402	0.17
普通社債 (固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	635,913	0.94
EUR	200,000	BRITISH TELEC 1.0000% 21/11/24 EMTN	194,960	0.28
GBP	100,000	ANGLIAN WAT F 6.0000% 20/06/39 GMTN	125,054	0.18
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,976	0.18
EUR	125,000	THAMES WATER 4.3750% 18/01/31 EMTN	118,310	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	115,884	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	115,434	0.17
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	113,795	0.17

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	BRITISH TELECOM 4.2500% 06/01/33 EMTN	105,899	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	97,362	0.14
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	89,185	0.13
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	87,684	0.13
			<u>1,922,456</u>	<u>2.81</u>
		イギリス計	<u>9,996,217</u>	<u>14.57</u>
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	350,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	330,341	0.48
EUR	300,000	MORGAN STANLEY FRN 07/02/31	249,614	0.36
			<u>579,955</u>	<u>0.84</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34	223,164	0.33
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,256	0.27
EUR	125,000	NATL GRID NA 4.6680% 12/09/33 EMTN	134,288	0.20
EUR	125,000	IBM CORP 3.7500% 06/02/35	131,508	0.19
EUR	125,000	FIDELITY NATL IN 1.5000% 21/05/27	118,425	0.17
EUR	135,000	VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29	117,701	0.17
EUR	100,000	HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34	106,933	0.16
EUR	100,000	AT&T INC 4.3000% 18/11/34	106,398	0.15
EUR	100,000	MCDONALD'S CO 4.1250% 28/11/35 GMTN	106,224	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	96,098	0.14
EUR	100,000	AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29	87,490	0.13
			<u>1,412,485</u>	<u>2.06</u>
		アメリカ計	<u>1,992,440</u>	<u>2.90</u>
		投資有価証券合計	<u>63,574,086</u>	<u>92.61</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	1,348,588	GBP	1,157,800	January 15, 2024	14,562
EUR	66,487	DKK	495,600	January 15, 2024	(20)
EUR	186,603	CHF	175,400	January 15, 2024	(1,598)
EUR	129,285	SEK	1,457,500	January 15, 2024	(2,606)
JPY	1,567,977,751	EUR	10,059,821	January 15, 2024	(12,079)
SEK	8,128,000	EUR	703,479	January 17, 2024	32,040
CHF	599,000	EUR	629,787	January 17, 2024	13,016
PLN	1,069,000	EUR	233,748	January 17, 2024	12,472
EUR	84,632	USD	90,000	January 17, 2024	3,347
NOK	1,200,000	SEK	1,141,572	March 20, 2024	2,911
GBP	270,000	EUR	308,496	January 17, 2024	2,576
EUR	497,943	GBP	430,000	January 17, 2024	2,531
NOK	600,000	SEK	569,184	March 20, 2024	1,600
EUR	57,951	GBP	50,000	January 17, 2024	345
CZK	2,996,000	EUR	120,758	January 17, 2024	307
HUF	21,000,000	EUR	53,954	March 20, 2024	246
EUR	23,201	GBP	20,000	January 17, 2024	159
HUF	39,000,000	EUR	100,501	March 20, 2024	157
GBP	250,000	EUR	287,874	January 17, 2024	156
EUR	6,837	CAD	10,000	January 17, 2024	7
EUR	6,819	CAD	10,000	January 17, 2024	(11)
EUR	6,818	CAD	10,000	January 17, 2024	(12)
EUR	6,816	CAD	10,000	January 17, 2024	(14)
EUR	53,664	DKK	400,000	January 17, 2024	(15)
EUR	6,814	CAD	10,000	January 17, 2024	(16)
EUR	4,577	GBP	4,000	January 17, 2024	(31)
EUR	6,792	CAD	10,000	January 17, 2024	(38)
EUR	13,619	CAD	20,000	January 17, 2024	(42)
DKK	2,710,000	EUR	363,775	January 17, 2024	(93)
EUR	6,714	CAD	10,000	January 17, 2024	(117)
EUR	6,693	CAD	10,000	January 17, 2024	(137)
EUR	6,687	CAD	10,000	January 17, 2024	(144)
EUR	22,874	GBP	20,000	January 17, 2024	(168)
HUF	37,000,000	EUR	95,815	March 20, 2024	(319)
SEK	582,126	NOK	600,000	March 20, 2024	(429)
SEK	1,164,939	NOK	1,200,000	March 20, 2024	(796)
GBP	70,000	EUR	81,457	January 17, 2024	(809)
EUR	125,813	GBP	110,000	January 17, 2024	(919)
EUR	106,898	NZD	190,000	January 17, 2024	(2,146)
EUR	97,034	NOK	1,120,000	January 17, 2024	(2,208)
GBP	975,000	EUR	1,135,685	January 17, 2024	(12,367)
					49,298

先物契約

2023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					
AUD	9	FUT AUST 10Y BOND	Mar 2024	649,423	14,280
EUR	21	FUT EURO-BOBL	Mar 2024	2,512,860	37,890
EUR	7	FUT EURO-BTP	Mar 2024	841,890	38,220
EUR	2	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2024	288,680	27,040
EUR	17	FUT EURO-OAT	Mar 2024	2,254,200	91,340
EUR	69	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2024	7,356,090	39,301
GBP	18	FUT LONG GILT	Mar 2024	2,145,441	161,873
EUR	20	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2024	2,135,600	20,770
USD	6	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2024	640,564	19,262
				<u>18,824,748</u>	<u>449,976</u>
売建ポジション					
CAD	(14)	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2024	(1,187,837)	(42,686)
EUR	(13)	FUT EURO-BUND	Mar 2024	(1,798,030)	(46,501)
USD	(1)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2024	(98,244)	(2,159)
				<u>(3,084,111)</u>	<u>(91,346)</u>
					<u>358,630</u>

オプション契約

2023年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
売建ポジション						
EUR	(165,000)	SWAPTION 5Y RTP 3 03/05/24 PUT	May 03, 2024	(2,223)	(320)	1,904
EUR	(165,000)	SWAPTION 5Y RTR 3 03/05/24 CALL	May 03, 2024	(2,224)	(6,071)	(3,848)
				<u>(4,447)</u>	<u>(6,391)</u>	<u>(1,944)</u>
				<u>(4,447)</u>	<u>(6,391)</u>	<u>(1,944)</u>

インフレ・スワップ契約

2023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)
USD	420,000	USCPIU + 0 bps	2.466%	December 06, 2033	<u>(2,213)</u>
					<u>(2,213)</u>

金利スワップ契約

2023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	3,970,000	Pay Fixed (2.70823%) - Receive OIS (ESTR)	December 12, 2025	0	(21,230)
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	730	2,884
EUR	400,000	Pay Fixed (3.109%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 28, 2032	(6,209)	(21,761)
EUR	160,000	Pay Fixed (3.0782%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 15, 2033	676	(9,017)
EUR	105,000	Pay Fixed (3.19678%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 16, 2030	248	(5,313)
EUR	500,000	Pay Fixed (3.2962%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 24, 2031	1,027	(30,261)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	172	(4,384)
EUR	230,000	Pay Fixed (3.10344%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 13, 2029	266	(8,077)
EUR	1,980,000	Pay Fixed (2.97302%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 12, 2025	0	(11,700)
EUR	236,000	Pay Fixed (2.5087%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 15, 2033	96	(1,921)
				(2,994)	(110,780)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(ユーロ)
プロテクション買いポジション				
EUR	700,000	CDX ITRX EUR CDSI 40 5Y 1%	December 20, 2028	(13,339)
EUR	799,658	CDX ITRX EUR SNRF 40 5Y 1%	December 20, 2028	(11,991)
				(25,330)
				(25,330)

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）
第216期～第221期（2024年4月9日～2024年10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（2006年4月13日設定）	
運 用 方 針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・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。
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債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。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	(円ベース)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
192期(2022年5月9日)	9,144	18	1.4	18,937	1.7	98.6	2.8	—	3,579
193期(2022年6月7日)	9,281	18	1.7	19,215	1.5	97.3	7.3	—	3,594
194期(2022年7月7日)	9,447	18	2.0	19,808	3.1	99.9	12.1	—	3,475
195期(2022年8月8日)	9,556	18	1.3	19,962	0.8	95.8	8.8	—	3,486
196期(2022年9月7日)	9,747	18	2.2	20,442	2.4	98.8	2.0	—	3,531
197期(2022年10月7日)	9,499	18	△2.4	20,115	△1.6	96.9	0.6	—	3,442
198期(2022年11月7日)	9,378	18	△1.1	20,066	△0.2	98.7	0.7	—	3,393
199期(2022年12月7日)	9,283	18	△0.8	19,562	△2.5	101.8	5.0	—	3,387
200期(2023年1月10日)	8,959	18	△3.3	19,026	△2.7	105.1	10.0	—	3,325
201期(2023年2月7日)	9,035	18	1.0	19,194	0.9	101.6	7.8	—	3,353
202期(2023年3月7日)	9,053	18	0.4	19,215	0.1	103.1	△ 2.1	—	3,367
203期(2023年4月7日)	9,093	18	0.6	19,368	0.8	102.7	△ 9.6	—	3,382
204期(2023年5月8日)	9,255	18	2.0	19,715	1.8	106.5	12.1	—	3,442
205期(2023年6月7日)	9,427	18	2.1	20,184	2.4	93.6	25.9	—	3,503
206期(2023年7月7日)	9,542	18	1.4	20,531	1.7	109.0	16.8	—	3,489
207期(2023年8月7日)	9,427	18	△1.0	20,278	△1.2	101.6	9.4	—	3,447
208期(2023年9月7日)	9,687	18	2.9	20,887	3.0	104.0	15.3	—	3,542
209期(2023年10月10日)	9,429	18	△2.5	20,561	△1.6	97.1	10.7	—	3,448
210期(2023年11月7日)	9,613	18	2.1	20,932	1.8	100.6	12.9	—	3,514
211期(2023年12月7日)	9,857	18	2.7	21,441	2.4	100.5	12.2	—	3,603
212期(2024年1月9日)	9,781	18	△0.6	21,266	△0.8	96.2	15.5	—	3,575
213期(2024年2月7日)	10,004	18	2.5	21,852	2.8	99.0	16.3	—	3,656
214期(2024年3月7日)	10,087	18	1.0	22,084	1.1	99.6	16.6	—	3,687
215期(2024年4月8日)	10,129	18	0.6	22,164	0.4	97.9	21.6	—	3,702
216期(2024年5月7日)	10,234	18	1.2	22,485	1.4	91.1	20.3	—	3,738
217期(2024年6月7日)	10,483	18	2.6	23,149	3.0	95.7	16.5	—	3,828
218期(2024年7月8日)	10,847	18	3.6	23,979	3.6	96.2	17.9	—	3,947
219期(2024年8月7日)	10,157	18	△6.2	22,061	△8.0	93.7	22.6	—	3,696
220期(2024年9月9日)	10,027	18	△1.1	22,133	0.3	91.7	22.7	—	3,645
221期(2024年10月7日)	10,289	18	2.8	22,874	3.3	96.8	19.3	—	3,278

(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」「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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）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（以下「BISL」）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、フランクリン・テンブルトン・ジャパン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。ブルームバーグはフランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD（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、フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD（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 ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第216期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年4月8日	10,129	—	22,164	—	97.9	21.6	—
	4 月 末	10,323	1.9	22,662	2.2	100.3	14.1	—
	(期 末)							
第217期	2024年5月7日	10,252	1.2	22,485	1.4	91.1	20.3	—
	(期 首)							
	2024年5月7日	10,234	—	22,485	—	91.1	20.3	—
	5 月 末	10,396	1.6	22,863	1.7	90.0	21.9	—
第218期	(期 末)							
	2024年6月7日	10,501	2.6	23,149	3.0	95.7	16.5	—
	(期 首)							
	2024年6月7日	10,483	—	23,149	—	95.7	16.5	—
第219期	6 月 末	10,844	3.4	23,862	3.1	95.1	18.5	—
	(期 末)							
	2024年7月8日	10,865	3.6	23,979	3.6	96.2	17.9	—
	(期 首)							
第220期	2024年7月8日	10,847	—	23,979	—	96.2	17.9	—
	7 月 末	10,390	△4.2	23,277	△2.9	95.0	18.2	—
	(期 末)							
	2024年8月7日	10,175	△6.2	22,061	△8.0	93.7	22.6	—
第221期	(期 首)							
	2024年8月7日	10,157	—	22,061	—	93.7	22.6	—
	8 月 末	10,077	△0.8	22,377	1.4	93.4	23.0	—
	(期 末)							
第222期	2024年9月9日	10,045	△1.1	22,133	0.3	91.7	22.7	—
	(期 首)							
	2024年9月9日	10,027	—	22,133	—	91.7	22.7	—
	9 月 末	10,049	0.2	22,282	0.7	92.9	22.7	—
第223期	(期 末)							
	2024年10月7日	10,307	2.8	22,874	3.3	96.8	19.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、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」「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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、底堅い米国経済統計などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを急がないとの見方が強まった局面で、利回りは上昇しました。その後、米国の雇用統計の雇用者数や消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化すると、FRBの利下げ期待が高まり、利回りは低下しました。期の半ばは、2024年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での利下げ開始が意識され、利回りは一段と低下しました。また、米国株式市場が下落したことで「質への逃避」が進み、債券への需要が高まったことも、利回りの低下要因となりました。期の後半は、2024年9月のFOMCに向けて大幅な利下げ観測が高まり、利回りは低下しました。FOMCでは市場予想通り大幅利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長の発言がタカ派的との見方から、FOMC後には利回りが上昇しました。

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2.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス3.2%を0.6%下回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

[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216期18円、第217期18円、第218期18円、第219期18円、第220期18円、第221期18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]

運用チームでは、世界の経済成長が一段と減速し、インフレ率がさらに鈍化すると考えています。ほとんどの先進国でヘッドライン・インフレ率は政策目標に近い水準にあります。インフレ懸念が和らぐ一方で、経済成長懸念が高まっているため、中央銀行は政策金利を引き下げています。米国では経済成長が鈍化しており、他の国々でも低成長が続いています。一方、政策金利の引き下げと中国による景気刺激策により、景気後退懸念は軽減される見込みです。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年 4月9日～2024年10月7日)

項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.230	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	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)	(3)	(0.027)	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	2	0.020	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.020)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.014	(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)	(0.010)	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)	(0.004)	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	27	0.264	
作成期間の平均基準価額は、10,346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) 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 4月9日～2024年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第216期～第221期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンプレートン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 244,175	千円 524,196

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月9日～2024年10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4月9日～2024年10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4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第215期末	第221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・米国債券コア・プラス・マザーファンド		1,749,712	1,505,537	3,285,082

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年10月7日現在)

項	目	第221期末	
		評価額	比率
		千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド		3,285,082	100.0
投資信託財産総額		3,285,082	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・米国債券コア・プラス・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(22,074,625千円)の投資信託財産総額(22,420,521千円)に対する比率は98.5%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、10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.47円、1メキシコペソ=7.7031円、1ユーロ=162.87円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2024年5月7日現在	2024年6月7日現在	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,745,974,160	3,837,047,831	3,955,320,969	3,704,199,171	3,653,355,820	3,285,082,484
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFDの資産価額	3,745,974,160	3,837,047,831	3,955,320,969	3,704,199,171	3,653,355,820	3,285,082,484
(B) 負債	7,964,951	8,093,352	8,105,257	8,037,751	8,114,060	7,037,806
未払収益分配金	6,574,374	6,574,374	6,550,362	6,550,362	6,543,468	5,734,836
未払信託報酬	1,365,347	1,492,008	1,527,925	1,461,289	1,541,882	1,278,610
その他未払費用	25,230	26,970	26,970	26,100	28,710	24,360
(C) 純資産総額(A－B)	3,738,009,209	3,828,954,479	3,947,215,712	3,696,161,420	3,645,241,760	3,278,044,678
元本	3,652,430,000	3,652,430,000	3,639,090,000	3,639,090,000	3,635,260,000	3,186,020,000
次期繰越損益金	85,579,209	176,524,479	308,125,712	57,071,420	9,981,760	92,024,678
(D) 受益権総口数	365,243口	365,243口	363,909口	363,909口	363,526口	318,602口
1口当たり基準価額(C／D)	10,234円	10,483円	10,847円	10,157円	10,027円	10,289円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 3,655,500,000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 469,480,000円
作成期末における1口当たりの純資産額は10,289円です。

○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	46,565,176	99,038,622	140,337,973	△ 243,016,541	△ 38,919,362	89,885,988
売買益	46,585,920	99,046,418	140,361,567	—	△ 63	94,659,337
売買損	△ 20,744	△ 7,796	△ 23,594	△ 243,016,541	△ 38,919,299	△ 4,773,349
(B) 信託報酬等	△ 1,390,577	△ 1,518,978	△ 1,554,895	△ 1,487,389	△ 1,570,592	△ 1,302,970
(C) 当期損益金 (A + B)	45,174,599	97,519,644	138,783,078	△ 244,503,930	△ 40,489,954	88,583,018
(D) 前期繰越損益金	542,278,315	580,878,540	669,383,311	801,616,027	549,986,094	441,227,245
(E) 追加信託差損益金	△ 495,299,331	△ 495,299,331	△ 493,490,315	△ 493,490,315	△ 492,970,912	△ 432,050,749
(配当等相当額)	(562,933,302)	(562,933,302)	(560,877,261)	(560,877,261)	(560,286,932)	(491,048,018)
(売買損益相当額)	(△1,058,232,633)	(△1,058,232,633)	(△1,054,367,576)	(△1,054,367,576)	(△1,053,257,844)	(△923,098,767)
(F) 計 (C + D + E)	92,153,583	183,098,853	314,676,074	63,621,782	16,525,228	97,759,514
(G) 収益分配金	△ 6,574,374	△ 6,574,374	△ 6,550,362	△ 6,550,362	△ 6,543,468	△ 5,734,836
次期繰越損益金 (F + G)	85,579,209	176,524,479	308,125,712	57,071,420	9,981,760	92,024,678
追加信託差損益金	△ 495,299,331	△ 495,299,331	△ 493,490,315	△ 493,490,315	△ 492,970,912	△ 432,050,749
(配当等相当額)	(562,933,302)	(562,933,302)	(560,877,261)	(560,877,261)	(560,286,932)	(491,048,018)
(売買損益相当額)	(△1,058,232,633)	(△1,058,232,633)	(△1,054,367,576)	(△1,054,367,576)	(△1,053,257,844)	(△923,098,767)
分配準備積立金	580,878,540	671,823,810	801,616,027	808,773,826	814,969,152	720,715,400
繰越損益金	—	—	—	△ 258,212,091	△ 312,016,480	△ 196,639,973

- (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
- 第216期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,399,459円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(30,775,140円)、信託約款に規定する収益調整金(562,933,302円)および分配準備積立金(542,278,315円)より分配対象収益は1,150,386,216円(1口当たり3,149円)であり、うち6,574,374円(1口当たり18円)を分配金額としております。
- 第217期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,523,894円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(82,995,750円)、信託約款に規定する収益調整金(562,933,302円)および分配準備積立金(580,878,540円)より分配対象収益は1,241,331,486円(1口当たり3,398円)であり、うち6,574,374円(1口当たり18円)を分配金額としております。
- 第218期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,072,763円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(121,710,315円)、信託約款に規定する収益調整金(560,877,261円)および分配準備積立金(669,383,311円)より分配対象収益は1,369,043,650円(1口当たり3,781円)であり、うち6,550,362円(1口当たり18円)を分配金額としております。
- 第219期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,708,161円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(560,877,261円)および分配準備積立金(801,616,027円)より分配対象収益は1,376,201,449円(1口当たり3,781円)であり、うち6,550,362円(1口当たり18円)を分配金額としております。
- 第220期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,586,206円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(560,286,932円)および分配準備積立金(807,926,414円)より分配対象収益は1,381,799,552円(1口当たり3,801円)であり、うち6,543,468円(1口当たり18円)を分配金額としております。
- 第221期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,764,759円)、費用控除後・繰越欠損金補填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(491,048,018円)および分配準備積立金(714,685,477円)より分配対象収益は1,217,498,254円(1口当たり3,821円)であり、うち5,734,836円(1口当たり18円)を分配金額としております。

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第18期 決算日 2024年4月8日

(計算期間：2023年4月8日～2024年4月8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・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第18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（2006年4月13日設定）
運 用 方 針	1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 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 期 騰 落 率	ベンチマーク 期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額		
	円	%	%	%	%	百万円		
14期(2020年 4 月 7 日)	15, 822	1. 9	17, 276	6. 8	99. 3	69. 4	—	56, 518
15期(2021年 4 月 7 日)	17, 041	7. 7	17, 561	1. 7	99. 3	17. 3	—	48, 534
16期(2022年 4 月 7 日)	17, 902	5. 1	18, 629	6. 1	98. 3	7. 7	—	10, 132
17期(2023年 4 月 7 日)	18, 531	3. 5	19, 368	4. 0	102. 5	△ 9. 5	—	8, 459
18期(2024年 4 月 8 日)	21, 207	14. 4	22, 164	14. 4	97. 7	21. 6	—	21, 893

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。
(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）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（以下「BISL」）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、フランクリン・テンプルトン・ジャパン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。ブルームバーグはフランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・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、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・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。

○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 比率	債券 比率	投資信託 証券 比率
		騰 落 率				
(期 首) 2023年 4 月 7 日	円	%		%		%
4 月末	18,531	—	19,368	—	102.5	△ 9.5
5 月末	18,692	0.9	19,504	0.7	107.3	14.4
6 月末	19,265	4.0	20,147	4.0	90.6	25.5
7 月末	19,925	7.5	20,781	7.3	110.2	11.8
8 月末	19,443	4.9	20,182	4.2	101.8	10.4
9 月末	19,991	7.9	20,836	7.6	103.4	15.3
10月末	19,812	6.9	20,847	7.6	100.0	9.8
11月末	19,415	4.8	20,474	5.7	99.8	13.2
12月末	20,170	8.8	21,225	9.6	100.1	3.6
2024年 1 月末	20,229	9.2	20,991	8.4	97.2	8.4
2 月末	20,835	12.4	21,864	12.9	98.3	15.5
3 月末	21,035	13.5	22,056	13.9	98.8	16.0
(期 末) 2024年 4 月 8 日	21,380	15.4	22,371	15.5	97.6	23.2
	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6

(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。
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年4月8日～2024年4月8日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）、期首（2023年4月7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。

○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）はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、為替相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムへの不安が和らぐ中、堅調な経済指標等を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めの長期化が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米国経済が想定以上に底堅いことに加えて2023年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメッセージが打ち出されたことから、金融引き締めの長期化観測が強まり、利回りは上昇しました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。

期の後半は、2023年12月のFOMCで2024年における複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかしその後、米国の中央銀行当局者から利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。

社債セクターについては、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは縮小しました。

米国10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る警戒感が後退したほか、米国の金融引き締めが長期化すると観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まる中、パウエルFRB議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことから、日米金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル買い・円売りが優勢となりました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、米ドル安・円高に転じました。

期の後半は、FRB高官によるハト派寄りの発言や、米国経済の成長鈍化を示唆する経済指標などを受け、米国の利下げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。ただその後は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安に転じました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券および資産担保証券を含みます）および米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス14.4%となり、当ファンドはベンチマークのパフォーマンスとほぼ一致しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。今後も引き続き、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 4 月 8 日～2024年 4 月 8 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 9 (9)	% 0.046 (0.046)	(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 1) (そ の 他 2)	9 (6) (3) (0)	0.042 (0.029) (0.014) (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 諸税および信託事務等の処理に関する費用 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	18	0.088	
期中の平均基準価額は、20,016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 4 月 8 日～2024年 4 月 8 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 52,052	千米ドル 19,908 (6,890)
		地方債証券	—	— (4)
		特殊債券	138,019 (0.23031)	99,889 (5,600)
		社債券（投資法人債券を含む）	25,528	4,162 (4,626)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 18,977	千メキシコペソ —
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア
			—	5,087,650

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注) () 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。
(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。

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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	51,796	51,114	29,250	34,029
	金利先物取引	7,623	4,405	3,478	5,532

(注) 単位未満は切捨て。
(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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	決 済 額	権 行 使	利 使 放 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 被 行 使	義 務 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			152	55	19	94	115	28	31	32
	金利オプション取引	プット	144	110	22	66	111	44	46	19
			8	—	1	7	8	0.680296	—	4
			9	12	2	6	3	5	1	1

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(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4月8日～2024年4月8日)

該当事項はありません。

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4月8日現在)

優先証券

銘 柄		当 期 末		
		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
CITIGROUP INC FRN		40	40	6,046
GOLDMAN SACHS CAPITAL II		9	8	1,157
合 計		49	47	7,203
額 面 金 額		—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		—	—	<0.0%>

(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評価額の比率。
(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ <売付債券>	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
	193,108	138,130	20,968,135	95.8	3.7	73.1	20.1	2.6
	<500>	<481>	<73,121>	<0.3>	<—>	<0.3>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	51,330	44,977	414,413	1.9	—	1.9	—	—
合 計	—	—	21,309,428	97.4	3.7	74.7	20.1	2.6
内訳<売付債券含む>	—	—	21,382,549	97.7	3.7	75.0	20.1	2.6
内訳<売付債券のみ>	<—>	<—>	<73,121>	<0.3>	<—>	<0.3>	<—>	<—>

(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) 単位未満は切捨て。
(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。
(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		9.75	230	234	35,528	2031/2/16
		3.375	210	136	20,756	2050/1/15
		1.125	580	557	84,691	2033/1/15
		3.5	1,060	874	132,736	2034/2/12
		—	380	379	57,557	2024/4/23
		—	160	159	24,178	2024/5/9
		3.625	130	112	17,035	2044/2/15
		5.0	80	80	12,153	2025/8/31
		4.625	70	69	10,596	2026/2/28
		0.75	970	892	135,431	2026/5/31
		4.625	50	49	7,585	2026/9/15
		1.125	170	155	23,642	2026/10/31
		1.25	550	503	76,419	2026/12/31
		2.75	630	595	90,441	2027/7/31
		4.125	470	464	70,454	2027/10/31
		3.625	10	9	1,471	2028/3/31
		3.625	16,290	15,786	2,396,319	2028/5/31
		4.125	160	158	23,991	2028/7/31
		3.75	50	48	7,378	2028/12/31
		2.75	280	258	39,292	2029/5/31
		2.625	260	238	36,174	2029/7/31
		3.125	500	469	71,274	2029/8/31
		3.625	810	776	117,934	2030/3/31
		4.0	160	156	23,747	2030/7/31
		4.125	990	974	147,922	2030/8/31
		4.375	830	828	125,757	2030/11/30
		4.0	870	849	128,991	2031/1/31
		4.25	5,530	5,481	832,108	2031/2/28
		2.75	630	557	84,665	2032/8/15
		3.5	20	18	2,836	2033/2/15
		4.0	200	193	29,406	2034/2/15
		4.0	20	18	2,788	2042/11/15
		3.875	260	234	35,552	2043/2/15
		3.875	2,430	2,185	331,813	2043/5/15
		4.375	90	86	13,156	2043/8/15
		4.75	910	919	139,648	2043/11/15
		3.375	110	91	13,861	2044/5/15
		3.0	140	105	16,065	2049/2/15
		2.375	70	45	6,966	2051/5/15
		2.0	420	251	38,104	2051/8/15
		1.875	740	427	64,836	2051/11/15
		2.25	644	408	62,015	2052/2/15
		2.875	220	160	24,420	2052/5/15
		3.0	370	277	42,142	2052/8/15
		4.0	460	418	63,499	2052/11/15
		3.625	680	577	87,611	2053/2/15
		3.625	1,320	1,120	170,163	2053/5/15
		4.125	410	381	57,852	2053/8/15
		4.75	2,220	2,292	348,001	2053/11/15

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	
	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.375	244	104	15,894	2037/9/1
	特殊債券	AASET 2021-1A A	2.95	175	159	24,208	2041/11/16
	(除く金融債)	ABBSL 2023-4A A	7.31781	400	402	61,129	2036/4/20
		AESOP 2024-1A A	5.36	250	250	37,953	2030/6/20
		AESOP 2024-3A A	5.23	350	347	52,716	2030/12/20
		AIMCO 2024-22A A	1.0	260	260	39,468	2037/4/19
		ALLEG 2019-2A A1A	6.96118	250	249	37,940	2033/1/19
		AMMC 2020-23A A1R	6.61814	150	150	22,770	2031/10/17
		AMSI 2005-R3 M4	6.37389	56	55	8,471	2035/5/25
		APID 2021-35A A	6.62942	310	310	47,076	2034/4/20
		APID 2021-37A A	6.70942	300	300	45,561	2034/10/22
		ARES 2017-44A A1R	6.6556	520	520	78,991	2034/4/15
		ARES 2023-ALF4A A1	7.09699	250	251	38,165	2036/10/15
		BACCT 2023-A1 A1	4.79	200	198	30,182	2028/5/15
		BALTA 2004-12 1M1	6.37389	177	174	26,554	2035/1/25
		BBIRD 2021-1A A	2.443	245	215	32,739	2046/7/15
		BGCLO 2023-7A A1	7.17749	110	110	16,806	2036/10/20
		BOBA 2020-1A AR	6.69942	249	249	37,887	2032/1/20
		BPR 2022-OANA A	7.22333	200	200	30,492	2037/4/15
		BRAVO 2021-NQM2 A1	0.97	41	38	5,825	2060/3/25
		BRAVO 2023-NQM1 A1	5.757	273	272	41,291	2063/1/25
		BRAVO 2024-NQM1 A1	5.943	255	254	38,617	2063/12/1
		BRAVO 2024-NQM3 A1	6.191	250	250	37,985	2064/3/25
		BSABS 2005-CL1 A1	3.562862	207	202	30,700	2034/9/25
		BX 2020-VIVA D	3.54875	300	255	38,850	2044/3/11
		BX 2022-LP2 A	6.33823	225	224	34,069	2039/2/15
		BX 2023-VLT2 D	10.09933	270	269	40,960	2040/6/15
		BX 2023-XL3 A	7.08675	130	130	19,857	2040/12/9
		BX 2024-XL5 A	6.69165	110	110	16,698	2039/3/15
		CAS 2021-R01 1M2	6.87039	188	188	28,658	2041/10/25
		CAS 2022-R07 1M1	8.27072	235	242	36,783	2042/6/25
		CAS 2023-R08 1M2	7.82039	250	256	38,938	2043/10/25
		CAS 2024-R01 1M2	7.12039	250	250	38,088	2044/1/25
		CD 2017-CD5 A3	3.171	140	130	19,864	2050/8/15
		CENT 2023-CITY A	7.94533	290	292	44,462	2028/9/15
		CF 2019-CF1 A2	3.6234	208	197	30,018	2052/5/15
		CGCMT 2017-C4 A3	3.209	228	213	32,392	2050/10/12
		CGCMT 2017-C4 A4	3.471	140	131	19,945	2050/10/12
		CGCMT 2018-TBR C	7.04048	250	247	37,617	2036/12/15
		CIFC 2024-2A A1	1.0	230	230	34,914	2037/4/22
		CLIF 2023-1A A	6.31	112	112	17,049	2048/6/18
		CROSS 2024-H2 A1	6.093	360	359	54,497	2069/4/25
		CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	100	84	12,793	2066/4/25
		CWHEL 2005-D 2A	5.62981	87	83	12,652	2035/11/15
		CWL 2007-13 2A1	6.34389	389	349	53,042	2047/10/25
		CWL 2007-13 2A2	6.24389	101	90	13,688	2047/10/25
		CYGPB 2020-1A AR	6.69814	110	110	16,705	2034/7/17
		DC 2023-DC A	6.3143	290	294	44,755	2028/9/10
		DRSLF 2019-75A AR2	6.6156	280	279	42,440	2034/4/15
		DTP 2023-STE2 A	5.648494	130	129	19,583	2041/1/15

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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	ECMC 2016-1A A	6.78487	168	170	25,850	2066/ 7 /26
		EFMT 2021-2 A1	0.931	107	86	13,068	2066/ 6 /25
		ELMW1 2019-1A A1RR	6.83135	180	180	27,472	2037/ 4 /20
		EMPWR 2023-2A A1	7.51399	150	151	22,995	2036/ 7 /15
		FCBSL 2019-1A A2	7.57741	500	499	75,863	2032/ 7 /23
		FHLMC #841076	3.005	115	108	16,522	2048/11/ 1
		FHLMC #841081	3.097	62	59	9,001	2050/ 2 / 1
		FHLMC #841703	2.635	98	89	13,649	2050/12/ 1
		FHLMC #G06669	6.5	3	3	567	2039/ 9 / 1
		FHLMC #G07335	7.0	5	5	812	2039/ 3 / 1
		FHLMC #G07697	4.5	42	41	6,252	2038/ 6 / 1
		FHLMC #ZN0480	3.5	21	19	2,999	2042/10/ 1
		FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	128	19,581	2048/ 6 /25
		FHMS K058 X1 IO	0.907268	8,522	148	22,475	2026/ 8 /25
		FHMS K094 X1 IO	0.877674	988	36	5,601	2029/ 6 /25
		FHMS K095 XAM IO	1.240816	6,200	340	51,726	2029/ 6 /25
		FHMS K101 X1 IO	0.83356	1,184	44	6,710	2029/10/25
		FHR 3621 SB IO	0.79688	16	1	222	2040/ 1 /15
		FHR 4239 IO	3.5	17	0.47859	72	2027/ 6 /15
		FHR 4298 PI IO	4.0	18	0.35549	53	2043/ 4 /15
		FHR 4310 SA IO	0.51688	33	2	427	2044/ 2 /15
		FHR 4415 IO	0.038367	433	24	3,713	2041/ 4 /15
		FHR 4980 KI IO	4.5	440	101	15,364	2050/ 6 /25
		FHR 5085 NI IO	2.0	329	39	5,999	2051/ 3 /25
		FHR 5118 NI IO	2.0	758	97	14,787	2051/ 2 /25
		FHR 5140 NI IO	2.5	171	23	3,642	2049/ 5 /25
		FHR 5293 IO	2.0	925	114	17,306	2051/ 3 /25
		FHR 5377 IO	2.5	879	114	17,330	2051/12/25
		FHRR R007 ZA	6.0	11	11	1,719	2036/ 5 /15
		FHS 328 S4 IO	0.06654	113	7	1,092	2038/ 2 /15
		FNA 2015-M8 X2 IO	0.05909	18,226	4	676	2048/ 5 / 5
		FNMA #843997	6.913	3	3	518	2035/11/ 1
		FNMA #934648	7.0	0.68297	0.70882	107	2038/11/ 1
		FNMA #995072	5.5	3	3	489	2038/ 8 / 1
		FNMA #AE0758	7.0	11	12	1,860	2039/ 2 / 1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,911	2025/ 4 / 1
		FNMA #AS8623	3.0	253	220	33,489	2047/ 1 / 1
		FNMA #BD2455	3.0	717	625	94,966	2047/ 1 / 1
		FNMA #BD8104	3.0	73	63	9,676	2046/10/ 1
		FNMA #BF0133	4.0	33	30	4,694	2056/ 8 / 1
		FNMA #BF0561	3.0	177	146	22,305	2061/ 9 / 1
		FNMA #BF0646	2.5	459	362	55,074	2062/ 6 / 1
		FNMA #BR5566	2.0	76	60	9,156	2051/ 3 / 1
		FNMA #BR7745	2.0	71	56	8,598	2051/ 4 / 1
		FNMA #BU1118	2.5	76	63	9,627	2051/10/ 1
		FNMA #BV0178	3.0	512	447	67,859	2052/ 1 / 1
		FNMA #BV5395	3.5	76	69	10,521	2052/ 4 / 1
		FNMA #CA2472	4.0	27	25	3,903	2048/10/ 1
		FNMA #CA7422	2.0	683	571	86,695	2040/10/ 1
		FNMA #CB0100	2.5	76	66	10,026	2041/ 4 / 1

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	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FNMA #CB0101	2.5	74	64	9,778	2041/4/1
	FNMA #CB2113	2.5	166	143	21,793	2041/11/1
	FNMA #CB3272	4.0	85	79	12,034	2052/4/1
	FNMA #CB4103	5.0	85	85	12,912	2052/7/1
	FNMA #CB5497	6.5	86	89	13,581	2053/1/1
	FNMA #CB6753	6.0	93	94	14,390	2053/7/1
	FNMA #CB7114	5.5	95	95	14,453	2053/9/1
	FNMA #CB8226	6.5	99	101	15,472	2054/3/1
	FNMA #FM3049	4.0	77	72	11,080	2044/4/1
	FNMA #FM3158	4.0	68	64	9,758	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.0	35	33	5,011	2049/5/1
	FNMA #FM5660	4.5	238	230	34,943	2049/8/1
	FNMA #FM6448	2.0	240	190	28,912	2051/3/1
	FNMA #FM7623	2.5	735	609	92,463	2051/6/1
	FNMA #FM7673	2.5	153	127	19,319	2051/6/1
	FNMA #FM7786	4.0	98	92	14,025	2049/1/1
	FNMA #FM9195	2.5	81	67	10,248	2051/10/1
	FNMA #FM9696	2.5	488	401	60,900	2051/12/1
	FNMA #FS0735	3.0	155	133	20,299	2052/1/1
	FNMA #FS0751	3.0	84	71	10,922	2052/3/1
	FNMA #FS0752	3.0	160	136	20,755	2052/3/1
	FNMA #FS0995	2.5	84	72	10,966	2042/3/1
	FNMA #FS1227	3.0	86	74	11,294	2052/4/1
	FNMA #FS2078	3.5	446	396	60,119	2052/6/1
	FNMA #FS2296	3.5	496	441	67,039	2052/1/1
	FNMA #FS3162	2.5	182	150	22,784	2052/4/1
	FNMA #FS3672	5.5	94	94	14,369	2053/2/1
	FNMA #FS3744	2.0	371	292	44,385	2051/7/1
	FNMA #FS3803	5.5	468	465	70,601	2053/1/1
	FNMA #FS4132	6.0	93	94	14,351	2053/3/1
	FNMA #FS4269	2.0	93	74	11,295	2051/10/1
	FNMA #FS4524	5.0	94	91	13,954	2053/5/1
	FNMA #FS4533	2.5	90	74	11,303	2052/3/1
	FNMA #FS5059	3.5	184	167	25,394	2048/11/1
	FNMA #FS5191	2.0	189	156	23,709	2042/8/1
	FNMA #FS5772	5.0	190	185	28,120	2053/6/1
	FNMA #FS7170	2.0	98	81	12,427	2042/8/1
	FNMA #FS7180	2.0	98	81	12,329	2042/5/1
	FNMA #FS7624	6.5	99	102	15,585	2054/3/1
	FNMA #MA2523	3.0	128	117	17,865	2036/2/1
	FNMA #MA2579	3.0	88	81	12,331	2036/4/1
	FNMA #MA4586	2.0	86	71	10,896	2042/4/1
	FNMA #MA4587	2.5	86	73	11,223	2042/4/1
	FNMA #MA4632	3.0	88	78	11,851	2042/6/1
	FNMA #MA4643	3.0	261	231	35,068	2042/5/1
	FNMA #MA4701	4.5	89	84	12,836	2052/8/1
	FNR 2011-87 SG IO	1.11513	5	0.11706	17	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	17	0.273	41	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	0.62548	0.63576	96	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	8	9	1,446	2042/5/25

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	
特殊債券 (除く金融債)	FNR 2012-74 SA IO	1. 21513	15	0. 93232	141	2042/ 3 /25	
	FNR 2013-14 IG IO	4. 0	40	7	1, 123	2043/ 3 /25	
	FNR 2013-9 BC	6. 5	7	7	1, 152	2042/ 7 /25	
	FNR 2013-9 CB	5. 5	19	20	3, 055	2042/ 4 /25	
	FNR 2014-47 AI IO	0. 22054	77	3	527	2044/ 8 /25	
	FNR 2020-37 IM IO	4. 0	597	118	17, 936	2050/ 6 /25	
	FNS 409 C18 IO	4. 0	28	5	822	2042/ 4 /25	
	FNS 409 C2 IO	3. 0	17	0. 5238	79	2027/ 4 /25	
	FR ZM2846	3. 5	16	15	2, 301	2047/ 3 / 1	
	FRESR 2017-SR01 A3	3. 089	244	228	34, 734	2027/11/25	
	GCAT 2024-INV1 1A2	5. 5	257	251	38, 191	2054/ 1 /25	
	GNMA #733600	5. 0	13	13	2, 024	2040/ 4 /15	
	GNMA #AB2892	3. 0	79	70	10, 755	2042/ 9 /15	
	GNMA2 #4617	4. 5	4	4	663	2040/ 1 /20	
	GNMA2 #4696	4. 5	8	8	1, 225	2040/ 5 / 1	
	GNMA2 #4772	5. 0	22	22	3, 401	2040/ 8 / 1	
	GNMA2 #4804	6. 0	12	12	1, 901	2040/ 9 /20	
	GNMA2 #4928	6. 0	2	2	406	2041/ 1 /20	
	GNMA2 #5016	4. 0	1	1	273	2041/ 4 /20	
	GNMA2 #5054	4. 0	1	1	264	2041/ 5 /20	
	GNMA2 #5240	6. 0	7	7	1, 153	2041/11/20	
	GNMA2 #783368	4. 5	10	10	1, 526	2041/ 7 /20	
	GNMA2 #784894	3. 5	96	87	13, 299	2048/ 2 /20	
	GNMA2 #785558	2. 5	389	326	49, 540	2051/ 7 /20	
	GNMA2 #785565	2. 5	79	65	9, 998	2051/ 6 /20	
	GNMA2 #785568	2. 5	78	65	9, 968	2051/ 8 /20	
	GNMA2 #785663	2. 5	80	66	10, 124	2051/10/20	
	GNMA2 #785667	2. 5	81	67	10, 298	2051/10/20	
	GNMA2 #785762	2. 5	84	70	10, 675	2051/11/20	
	GNMA2 #785789	2. 5	164	136	20, 769	2051/12/20	
	GNMA2 #785791	2. 5	572	478	72, 647	2051/12/20	
	GNMA2 #785821	2. 5	85	70	10, 745	2051/12/20	
	GNMA2 #786150	3. 0	87	75	11, 468	2052/ 3 /20	
	GNMA2 #786335	4. 5	90	86	13, 106	2052/ 9 /20	
	GNMA2 #786535	5. 5	94	94	14, 404	2053/ 2 /20	
	GNMA2 #786835	5. 5	97	97	14, 833	2053/ 8 /20	
	GNMA2 #786843	3. 0	94	81	12, 386	2052/ 3 /20	
	GNMA2 #786963	6. 0	94	95	14, 545	2053/ 9 /20	
	GNMA2 #787228	6. 0	196	199	30, 325	2054/ 1 /20	
	GNMA2 #787236	6. 5	199	204	31, 029	2054/ 1 /20	
	GNMA2 #787259	2. 0	98	78	11, 934	2051/ 2 /20	
	GNMA2 #MA2678	3. 5	37	33	5, 157	2045/ 3 /20	
	GNMA2 #MA3375	3. 0	28	25	3, 890	2046/ 1 /20	
	GNMA2 #MA3521	3. 5	48	44	6, 787	2046/ 3 /20	
	GNMA2 #MA3597	3. 5	13	11	1, 815	2046/ 4 /20	
	GNMA2 #MA3736	3. 5	13	12	1, 874	2046/ 6 /20	
	GNMA2 #MA3873	3. 0	109	96	14, 683	2046/ 8 /20	
	GNMA2 #MA3937	3. 5	44	40	6, 221	2046/ 9 /20	
	GNMA2 #MA4261	3. 0	19	17	2, 612	2047/ 2 /20	
	GNMA2 #MA4838	4. 0	225	213	32, 346	2047/11/20	

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	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	GNMA2 #MA4899	3.0	133	117	17,900	2047/12/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	105	99	15,058	2047/12/20
	GNMA2 #MA5078	4.0	88	83	12,636	2048/3/20
	GNMA2 #MA5138	4.5	27	26	4,059	2048/4/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	102	98	15,000	2048/6/20
	GNMA2 #MA5594	3.5	77	70	10,673	2048/11/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	14	14	2,163	2048/11/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	308	297	45,165	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	13	13	2,089	2049/1/20
	GNMA2 #MA5818	4.5	71	69	10,480	2049/3/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	52	51	7,763	2049/4/20
	GNMA2 #MA6287	5.0	15	15	2,327	2049/11/20
	GNMA2 #MA6413	5.0	17	17	2,625	2050/1/20
	GNMA2 #MA6930	2.0	256	207	31,563	2050/10/20
	GNMA2 #MA7135	2.0	136	110	16,767	2051/1/20
	GNMA2 #MA7192	2.0	1,317	1,065	161,718	2051/2/20
	GNMA2 #MA7312	2.5	339	286	43,424	2051/4/20
	GNMA2 #MA7533	2.0	78	63	9,656	2051/8/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	295	258	39,199	2051/9/20
	GNMA2 #MA7650	3.0	76	66	10,159	2051/10/20
	GNMA2 #MA7706	3.0	79	69	10,570	2051/11/20
	GNMA2 #MA7768	3.0	186	163	24,761	2051/12/20
	GNMA2 #MA7883	3.5	171	154	23,407	2052/2/20
	GNMA2 #MA7989	3.5	176	159	24,161	2052/4/20
	GNMA2 #MA8046	4.5	88	84	12,786	2052/5/20
	GNMA2 #MA8202	5.0	625	613	93,069	2052/8/20
	GNMA2 #MA8268	4.5	91	87	13,253	2052/9/20
	GNMA2 #MA8428	5.0	184	180	27,351	2052/11/20
	GNMA2 #MA8429	5.5	89	89	13,619	2052/11/20
	GNMA2 #MA8487	3.5	93	84	12,761	2052/12/20
	GNMA2 #MA8490	5.0	276	270	41,118	2052/12/20
	GNMA2 #MA8569	5.0	186	182	27,744	2053/1/20
	GNMA2 #MA8725	5.0	94	92	14,067	2053/3/20
	GNMA2 #MA8796	3.0	90	78	11,957	2053/4/20
	GNMA2 #MA8801	5.5	373	372	56,577	2053/4/20
	GNMA2 #MA8879	5.5	95	94	14,418	2053/5/20
	GNR 2011-H03 FA	5.94443	46	46	7,055	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	5.94443	112	112	17,029	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	5.89443	53	53	8,141	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	5.94443	47	47	7,179	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	5.94443	10	10	1,525	2061/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.83342	108	96	14,608	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	50	7	1,198	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.41465	876	17	2,602	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	178	35	5,373	2044/11/20
	GNR 2016-135 SB IO	0.65885	237	30	4,629	2046/10/16
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	821	110	16,754	2050/10/20
	GNR 2021-115 MI IO	2.5	150	15	2,394	2051/5/20
	GNR 2021-188 PA	2.0	342	278	42,328	2051/10/20
	GNR 2021-223 P	2.0	164	141	21,462	2051/6/20

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	
特殊債券 (除く金融債)	GNR 2021-77 LC	1. 25	116	90	13, 724	2050/ 7 /20	
	GNR 2022-189 PT	2. 5	92	75	11, 444	2051/10/20	
	GNR 2022-3 B	1. 85	100	48	7, 412	2061/ 2 /16	
	GNR 2023-92 AH	2. 0	199	153	23, 260	2064/ 6 /16	
	GSMS 2018-SRP5 A	7. 173	445	298	45, 266	2031/ 9 /15	
	GWOLF 2015-1A A1R	6. 74628	196	197	29, 907	2031/ 1 /27	
	HERTZ 2021-2A A	1. 68	270	245	37, 332	2027/12/27	
	HERTZ 2023-3A C	7. 26	350	357	54, 210	2028/ 2 /25	
	INABS 2005-D A12	4. 22034	193	191	29, 026	2036/ 3 /25	
	JPMBB 2015-C31 B	4. 623617	130	115	17, 491	2048/ 8 /15	
	JPMCC 2015-FL7 D	9. 193	298	258	39, 188	2028/ 5 /15	
	JPMCC 2016-JP2 A4	2. 8218	120	112	17, 086	2049/ 8 /15	
	JPMMT 2018-5 A1	3. 5	14	12	1, 858	2048/10/25	
	MED 2021-MDLN F	9. 43948	199	198	30, 158	2038/11/15	
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6. 5	71	71	10, 896	2027/ 6 /20	
	MSBAM 2016-C30 A4	2. 6	149	141	21, 518	2049/ 9 /15	
	MSM 2006-8AR 1A2	5. 58389	62	12	1, 840	2036/ 6 /25	
	MSWF 2023-2 A5	6. 014	150	158	24, 081	2056/12/15	
	MTN 2022-LPFL A	6. 7269	220	216	32, 907	2039/ 3 /15	
	NEUB 2018-29A A1	6. 70118	256	257	39, 072	2031/10/19	
	NEUB 2020-39A A1R	6. 84898	160	160	24, 397	2038/ 4 /20	
	NJ 2023-GSP A	6. 480758	120	124	18, 920	2029/ 1 / 6	
	NRTH 2024-PARK A	6. 9413	170	170	25, 806	2041/ 3 /15	
	NRZT 2014-2A A3	3. 75	130	121	18, 404	2054/ 5 /25	
	NRZT 2019-2A A1	4. 25	329	314	47, 734	2057/12/25	
	NRZT 2024-NQM1 A1	6. 129	247	246	37, 451	2064/ 3 /25	
	NSLT 2021-CA AFX	1. 32	303	274	41, 701	2062/ 4 /20	
	OAKCL 2022-2A A1R	6. 86399	260	260	39, 499	2033/ 7 /15	
	OAKCL 2024-25A A	6. 85391	210	210	31, 967	2037/ 4 /20	
	OBX 2021-NQM2 A1	1. 101	120	95	14, 499	2061/ 5 /25	
	OBX 2021-NQM3 A1	1. 054	139	107	16, 269	2061/ 7 /25	
	OBX 2023-NQM7 A1	6. 844	269	271	41, 261	2063/ 4 /25	
	OCT21 2014-1A AAR3	6. 56814	300	300	45, 599	2031/ 2 /14	
	OCT66 2022-1A A1R	7. 07568	260	261	39, 686	2036/11/16	
	OR 2020-3A A1L	7. 37942	260	259	39, 448	2032/ 4 /20	
	OR 2020-3A AR	1. 0	320	320	48, 576	2036/ 4 /20	
	PARPK 2021-1A A	6. 65942	110	110	16, 721	2034/ 7 /20	
	PRIME 2005-5 1A3	8. 0	7	6	912	2034/ 7 /25	
	PRPM 2024-RCF1 A1	4. 0	266	253	38, 465	2054/ 1 /25	
	QB8975	2. 0	85	67	10, 303	2051/ 3 / 1	
QB9087	2. 0	68	54	8, 259	2051/ 2 / 1		
QC0160	2. 0	61	49	7, 441	2051/ 3 / 1		
QC0161	2. 0	75	59	9, 075	2051/ 3 / 1		
QC0883	2. 0	212	169	25, 722	2051/ 4 / 1		
RA6135	2. 5	81	67	10, 264	2051/10/ 1		
RA7096	3. 5	116	103	15, 650	2052/ 4 / 1		
RA8694	5. 0	561	550	83, 551	2053/ 4 / 1		
RAD 2023-22A A1	7. 20238	250	251	38, 252	2037/ 1 /20		
RAMC 2004-2 AV3	6. 40389	80	68	10, 396	2034/ 7 /25		
RB0714	2. 0	83	68	10, 466	2041/12/ 1		

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	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	RB5071	2.0	118	98	15,001	2040/9/1
	RB5084	1.5	71	57	8,787	2040/11/1
	RB5095	2.0	69	57	8,785	2041/1/1
	RB5121	2.0	79	66	10,023	2041/8/1
	RB5125	2.0	160	132	20,123	2041/8/1
	RB5138	2.0	82	68	10,402	2041/12/1
	RB5145	2.0	169	140	21,342	2042/2/1
	RB5154	2.5	173	148	22,577	2042/4/1
	RJ0954	6.5	99	102	15,584	2054/2/1
	SAIL 2003-BC12 2A	6.16389	194	186	28,308	2033/11/25
	SAIL 2004-7 A8	6.64389	129	130	19,860	2034/8/25
	SASC 2006-ARS1 A1	5.66389	1,136	21	3,323	2036/2/25
	SBAP 2019-20D 1	2.98	104	94	14,322	2039/4/1
	SBAP 2019-25G 1	2.69	162	140	21,312	2044/7/1
	SC0093	2.0	135	113	17,235	2040/10/1
	SC0160	2.0	152	127	19,298	2041/7/1
	SC0188	2.0	78	65	9,941	2041/9/1
	SC0206	2.0	79	66	10,070	2041/11/1
	SC0269	2.0	84	70	10,683	2042/1/1
	SC0384	2.0	93	77	11,749	2042/4/1
	SCRT 2024-1 MT	3.0	99	82	12,453	2063/11/26
	SD0857	2.5	174	143	21,855	2052/1/1
	SD0958	3.5	83	75	11,387	2052/4/1
	SD1218	4.0	323	301	45,840	2049/7/1
	SD1283	4.0	82	76	11,586	2051/8/1
	SD1775	4.5	91	86	13,174	2052/11/1
	SD1936	3.5	91	81	12,360	2052/6/1
	SD2384	6.5	165	170	25,917	2053/2/1
	SD2395	5.0	88	86	13,116	2053/1/1
	SD2567	4.5	569	540	82,093	2052/9/1
	SD2756	5.5	90	90	13,785	2053/5/1
	SD2856	5.5	467	463	70,367	2053/5/1
	SD3094	2.5	686	563	85,464	2052/5/1
	SD3171	5.5	93	92	14,031	2053/6/1
	SD3382	5.0	95	92	14,116	2053/6/1
	SD3475	5.5	94	94	14,303	2053/8/1
	SD3493	2.5	284	235	35,701	2052/5/1
	SD3553	6.0	1,045	1,054	160,029	2053/7/1
	SD3737	6.0	98	99	15,096	2053/9/1
	SD7521	2.5	63	52	8,009	2050/7/1
	SD7554	2.5	258	214	32,528	2052/4/1
	SD7555	3.0	261	225	34,289	2052/8/1
	SD7560	4.0	91	84	12,902	2053/2/1
	SI2076	2.0	764	602	91,411	2050/9/1
	SMB 2015-C R	—	1	501	76,101	2046/9/18
	STACR 2021-DNA6 B1	8.72039	290	299	45,537	2041/10/25
	STACR 2022-DNA2 M1B	7.72039	290	295	44,847	2042/2/25
	STACR 2023-DNA2 M1A	7.42039	248	253	38,424	2043/4/25
	SYMP 2023-40A A1	6.9841	210	210	31,958	2034/1/14
	THE 2023-MIC A	8.731511	140	149	22,654	2038/12/5

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	
			%			千米ドル		千米ドル		千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	TMCL 2020-2A A	2.1	158	143	21,803	2045/ 9 /20				
		TRNTS 2023-25A A1	7.18128	100	100	15,302	2037/ 1 /23				
		VERUS 2024-INV1 A3	6.47	250	249	37,928	2069/ 3 /25				
		VOYA 2017-3A A1R	6.61942	270	269	40,925	2034/ 4 /20				
		WBOX 2020-2A A1R	6.80019	150	150	22,780	2034/10/24				
		WBOX 2021-3A A1	6.7956	200	200	30,384	2034/10/15				
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	185	28,202	2047/12/15				
		WFCM 2016-C34 A4	3.096	140	133	20,234	2049/ 6 /15				
		WFCM 2016-C36 A4	3.065	220	206	31,299	2059/11/15				
		WFCM 2016-C37 A4	3.525	155	149	22,703	2049/12/15				
		WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	208	31,659	2047/11/15				
		WLLMN 2021-1A A	6.6756	120	120	18,223	2034/ 7 /15				
		ZA2489	3.5	103	96	14,619	2038/ 1 / 1				
		ZM4698	3.5	92	83	12,720	2047/11/ 1				
		ZS4747	3.5	86	77	11,803	2047/12/ 1				
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	600	511	77,611	2052/5/1				
		FNMA 30YR MAY FWD	4.5	300	283	43,043	2052/5/1				
		FNMA 30YR MAY FWD	4.0	300	275	41,823	2052/5/1				
		FNMA 30YR MAY FWD	5.0	400	387	58,875	2052/5/1				
		FNMA 30YR MAY FWD	5.5	100	98	15,027	2052/5/1				
		GNMA II 30YR APR FWD	3.0	100	87	13,246	2052/4/1				
		GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	400	371	56,370	2052/4/1				
		GN II30YR APRIL FWD	4.5	200	190	28,948	2052/4/1				
		GN II30YR APRIL FWD	5.0	700	684	103,948	2052/4/1				
		GN II30YR APRIL FWD	5.5	500	498	75,704	2052/4/1				
		GN II30YR APRIL FWD	6.0	100	101	15,332	2052/4/1				
		GN II30YR APRIL FWD	6.5	100	101	15,460	2052/4/1				
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	2.375	80	69	10,547	2029/ 8 /26				
		3M COMPANY	3.7	20	14	2,206	2050/ 4 /15				
		ABBOTT LABORATORIES	4.75	90	87	13,283	2036/11/30				
		ABBVIE INC	2.6	100	98	14,910	2024/11/21				
		ABBVIE INC	4.8	90	89	13,591	2029/ 3 /15				
		ABBVIE INC	3.2	60	54	8,330	2029/11/21				
		ABBVIE INC	4.95	40	39	6,042	2031/ 3 /15				
		ABBVIE INC	5.05	50	49	7,555	2034/ 3 /15				
		ABBVIE INC	4.875	60	55	8,442	2048/11/14				
		ABBVIE INC	4.25	270	227	34,460	2049/11/21				
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	940	873	132,538	2026/10/29				
		AIR LEASE CORP	5.3	90	89	13,589	2028/ 2 / 1				
		ALTRIA GROUP INC	2.45	90	72	10,964	2032/ 2 / 4				
		ALTRIA GROUP INC	6.875	110	118	17,943	2033/11/ 1				
		ALTRIA GROUP INC	5.8	120	119	18,147	2039/ 2 /14				
		ALTRIA GROUP INC	3.875	30	21	3,319	2046/ 9 /16				
		ALTRIA GROUP INC	5.95	120	118	17,990	2049/ 2 /14				
		AMAZON.COM INC	3.875	90	79	12,097	2037/ 8 /22				
		AMAZON.COM INC	4.95	160	155	23,676	2044/12/ 5				
		AMAZON.COM INC	2.5	40	24	3,752	2050/ 6 / 3				
		AMAZON.COM INC	3.1	160	111	16,898	2051/ 5 /12				
		AMAZON.COM INC	4.25	20	16	2,566	2057/ 8 /22				
		AMERICAN AIRLINES INC	8.5	50	52	7,943	2029/ 5 /15				

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	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		4.75	270	263	40,009	2027/ 4 /10
		4. 0	30	29	4,427	2028/ 4 /13
		4.75	10	9	1,508	2029/ 1 /23
		4.35	50	44	6,747	2040/ 6 / 1
		4. 9	50	46	7,036	2046/ 2 / 1
		5.55	50	50	7,721	2049/ 1 /23
		4. 1	190	175	26,644	2032/ 5 /15
		4.55	20	16	2,579	2052/ 5 /15
		5.45	160	159	24,270	2034/ 3 / 1
		2.55	10	7	1,196	2033/12/ 1
		5.35	10	9	1,452	2040/ 9 / 1
		3. 5	110	75	11,399	2053/ 9 /15
		3.55	129	87	13,241	2055/ 9 /15
		3.65	20	13	2,035	2059/ 9 /15
		4.25	1,190	1,162	176,480	2026/10/22
		2.572	90	73	11,203	2032/10/20
		2.972	820	688	104,445	2033/ 2 / 4
		4.083	110	87	13,252	2051/ 3 /20
		3.593	410	388	58,914	2038/ 7 /21
		3.803	100	93	14,129	2032/12/15
		4.588	60	53	8,191	2037/ 5 / 4
		5. 7	110	110	16,802	2041/ 5 /30
		3.557	59	55	8,469	2027/ 8 /15
		4.54	50	37	5,716	2047/ 8 /15
		4.685	89	78	11,934	2044/12/15
		3. 7	70	64	9,866	2030/ 7 /15
		4.25	70	60	9,231	2049/ 1 /15
		4.625	400	388	59,025	2027/ 3 /13
		5.894	400	412	62,602	2034/12/ 5
		2.196	80	74	11,363	2026/ 2 / 4
		5.15	30	28	4,357	2030/ 5 / 1
		3.25	110	84	12,836	2035/ 2 / 1
		3.55	70	51	7,830	2038/ 3 / 1
		3.75	10	6	1,019	2050/ 2 / 1
		3.633	70	65	9,930	2030/ 4 / 6
		3. 0	180	119	18,084	2050/ 2 /24
		5. 1	50	49	7,583	2031/ 2 /22
		5. 2	120	120	18,241	2034/ 2 /22
		5.55	20	19	3,032	2054/ 2 /22
		5.65	20	19	3,026	2064/ 2 /22
		3.137	170	135	20,522	2035/11/15
		4.55	10	8	1,344	2044/ 9 / 1
		2.875	10	6	966	2052/ 6 /15
		7. 0	20	20	3,100	2030/ 2 /15
		3.302	90	73	11,225	2035/ 1 /15
		3. 1	50	33	5,074	2051/12/ 2
		3.577	10	7	1,101	2050/ 4 / 5
		4. 5	400	314	47,750	2032/ 5 / 1
		5.875	130	131	20,019	2026/ 8 /24
		6.136	30	30	4,691	2034/ 8 /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	
	普通社債券 (含む投資法人債類)	4.908	80	78	11,984	2025/7/23
		3.75	190	175	26,659	2028/2/15
		4.4	210	183	27,805	2033/4/1
		5.375	10	8	1,294	2038/4/1
		3.5	70	45	6,935	2042/3/1
		5.75	10	8	1,251	2048/4/1
		4.8	150	108	16,441	2050/3/1
		5.5	30	22	3,489	2063/4/1
		3.078	30	20	3,163	2050/5/11
		4.375	210	203	30,935	2028/10/15
		4.8	120	110	16,806	2038/8/15
		4.9	40	35	5,390	2048/12/15
		5.5	200	199	30,333	2025/9/13
		4.45	430	417	63,359	2027/9/29
		8.125	36	45	6,863	2039/7/15
		5.3	18	17	2,599	2044/5/6
		4.75	30	26	3,968	2046/5/18
		4.412	70	66	10,043	2031/3/31
		2.52	160	129	19,686	2032/11/3
		3.785	660	582	88,489	2033/3/17
		4.15	40	38	5,879	2028/10/15
		3.4	110	100	15,302	2030/4/1
		4.2	240	220	33,436	2034/8/15
		3.25	30	22	3,486	2039/11/1
		3.75	30	24	3,693	2040/4/1
		3.4	20	14	2,200	2046/7/15
		4.0	80	63	9,594	2047/8/15
		4.0	40	31	4,791	2048/3/1
		3.999	10	7	1,188	2049/11/1
		3.45	50	35	5,388	2050/2/1
		2.8	190	117	17,877	2051/1/15
		3.35	110	100	15,259	2030/4/1
		3.95	30	23	3,596	2050/4/1
		4.35	90	87	13,339	2027/5/9
		3.9	370	355	53,932	2027/5/15
		4.375	70	66	10,157	2029/3/15
		4.194	360	331	50,356	2031/4/1
		5.0	500	493	74,932	2027/7/9
		3.625	40	38	5,823	2027/4/1
		4.3	40	38	5,890	2028/3/25
		3.75	70	64	9,806	2030/4/1
		1.875	10	8	1,221	2031/2/28
		2.125	30	24	3,673	2031/9/15
		4.125	70	57	8,736	2040/4/1
		5.125	120	107	16,356	2045/7/20
		5.05	270	237	36,069	2048/3/25
		5.6	110	104	15,847	2041/7/15
		4.75	20	17	2,596	2042/5/15
		5.0	270	234	35,660	2045/6/15
		3.5	140	128	19,566	2029/12/1

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	5.625	200	188	28,609	2048/9/25
	(含む投資法人債券)	4.15	20	17	2,610	2042/11/2
	DP WORLD LTD	5.875	390	288	43,735	2045/5/28
	EATON CORP	7.75	20	22	3,421	2032/1/15
	ECOPETROL SA	8.375	30	34	5,280	2032/6/15
	EL PASO CORPORATION	4.7	120	117	17,856	2034/2/9
	EL PASO NATURAL GAS	5.0	10	9	1,465	2054/2/9
	ELI LILLY & CO	5.1	100	96	14,633	2064/2/9
	ELI LILLY & CO	5.55	60	59	9,035	2034/5/15
	ENERGY TRANSFER LP	2.9	220	213	32,411	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	29	4,488	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	270	246	37,468	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	40	6,115	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	9	1,421	2078/2/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	120	116	17,611	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	340	302	45,897	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.85	130	126	19,194	2034/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	6.65	30	32	4,999	2034/10/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	50	37	5,669	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	22	3,415	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	100	89	13,610	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	30	27	4,203	2050/4/15
	EQT CORP	6.125	6	6	912	2025/2/1
	EQT CORP	3.9	150	142	21,589	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	100	97	14,807	2029/1/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	46	7,084	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	110	94	14,339	2050/3/19
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	90	89	13,652	2032/8/19
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	240	36,487	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO	7.35	400	423	64,261	2030/3/6
	FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	177	26,876	2030/11/13
	FOX CORP	4.709	20	19	2,975	2029/1/25
	FOX CORP	6.5	100	104	15,883	2033/10/13
	FOX CORP	5.476	40	37	5,678	2039/1/25
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	250	234	35,608	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	70	62	9,418	2040/4/1
	GENERAL MOTORS	5.6	80	79	12,127	2032/10/15
	GENERAL MOTORS	6.25	110	109	16,668	2043/10/2
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	18	2,755	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	50	44	6,816	2046/3/1
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	118	18,022	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,444	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	180	172	26,190	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	860	706	107,293	2032/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	21	3,195	2042/7/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	320	314	47,674	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	130	121	18,517	2045/5/22
	HALLIBURTON CO	5.0	80	73	11,138	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	60	55	8,381	2045/4/27
	HCA INC	4.5	80	78	11,857	2027/2/15

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)					
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	6.125	40	40	6,078	2032/4/1
	HOME DEPOT INC	3.25	160	141	21,482	2032/4/15
	HOME DEPOT INC	3.3	40	31	4,753	2040/4/15
	HOME DEPOT INC	3.35	40	28	4,330	2050/4/15
	HONEYWELL INTERNATIONAL	5.0	120	118	18,035	2035/3/1
	HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	196	29,883	2030/3/31
	HUMANA INC	2.15	10	7	1,200	2032/2/3
	HUMANA INC	4.625	20	17	2,587	2042/12/1
	HUMANA INC	4.8	30	25	3,892	2047/3/15
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	7.39461	200	158	24,026	2065/12/21
	INTEL CORP	1.6	40	34	5,288	2028/8/12
	INTEL CORP	5.125	110	110	16,807	2030/2/10
	INTEL CORP	4.75	50	43	6,655	2050/3/25
	INTEL CORP	3.05	40	25	3,946	2051/8/12
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	198	30,065	2026/1/15
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	210	182	27,755	2037/3/3
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	190	176	26,759	2045/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	170	163	24,750	2029/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	110	106	16,169	2029/12/5
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	25	3,806	2032/4/22
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	47	7,211	2043/2/1
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	170	168	25,544	2024/8/8
	LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	230	221	33,590	2025/6/25
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.9	20	18	2,747	2029/8/8
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	100	92	14,079	2032/6/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	70	45	6,844	2050/6/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	5.2	30	28	4,366	2064/2/15
	LOWES COS INC	4.5	20	19	2,947	2030/4/15
	MARS INC	3.2	30	27	4,102	2030/4/1
	MASTERCARD INC	3.85	20	16	2,436	2050/3/26
	MCDONALD'S CORP	4.2	210	170	25,923	2050/4/1
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	50	49	7,583	2029/4/1
	MERCK & CO INC	2.75	110	69	10,559	2051/12/10
	METLIFE INC	6.4	70	72	10,937	2066/12/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.3	50	49	7,559	2031/1/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	20	20	3,108	2033/2/9
	MICROSOFT CORP	2.921	15	10	1,557	2052/3/17
	MONDELEZ INTERNATIONAL	1.5	90	86	13,105	2025/5/4
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	290	251	38,143	2031/1/22
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	350	319	48,529	2031/4/1
	MORGAN STANLEY FRN	2.511	310	253	38,476	2032/10/20
	MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	15	2,382	2036/9/16
	MPLX LP	4.8	140	137	20,870	2029/2/15
	MPLX LP	2.65	150	127	19,417	2030/8/15
	MPLX LP	4.5	80	70	10,638	2038/4/15
	MPLX LP	5.5	60	56	8,504	2049/2/15
	NCL CORP LTD	8.125	50	52	7,969	2029/1/15
	NIKE INC	3.375	80	58	8,898	2050/3/27
	NISSAN MOTOR CO	4.345	200	189	28,782	2027/9/17
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	110	103	15,684	2028/1/15

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)					
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	140	134	20,366	2050/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	290	290	44,135	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.6	60	63	9,626	2046/3/15
	ONEOK INC	5.55	20	20	3,056	2026/11/1
	ONEOK INC	5.8	30	30	4,661	2030/11/1
	ONEOK INC	6.05	100	102	15,627	2033/9/1
	ONEOK INC	6.625	90	96	14,703	2053/9/1
	ORACLE CORP	4.65	190	184	28,050	2030/5/6
	ORACLE CORP	2.875	70	60	9,133	2031/3/25
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	360	288	43,827	2051/6/10
	PFIZER INC	2.625	40	35	5,357	2030/4/1
	PFIZER INC	4.4	10	8	1,356	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	4.5	10	8	1,300	2042/3/20
	PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	40	39	6,002	2029/2/13
	PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	25	3,830	2030/5/1
	PHILIP MORRIS INTL INC	5.125	10	9	1,497	2031/2/13
	PHILIP MORRIS INTL INC	5.25	30	29	4,467	2034/2/13
	PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,412	2026/1/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	90	75	11,396	2031/1/15
	PNC FINANCIAL SERVIC FRN	5.812	40	40	6,089	2026/6/12
	PNC FINANCIAL SERVIC FRN	5.582	90	90	13,748	2029/6/12
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	42	6,433	2030/7/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	100	91	13,853	2045/8/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.3	70	68	10,400	2034/2/15
	ROYAL BANK OF CANADA	5.15	60	59	8,993	2034/2/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	130	127	19,372	2028/4/1
	RTX CORP	6.0	70	72	11,061	2031/3/15
	RTX CORP	3.03	30	19	2,926	2052/3/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	40	39	5,966	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.75	20	17	2,708	2030/4/6
	SHELL INTL FIN	4.55	120	108	16,482	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	30	26	3,954	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	70	49	7,492	2050/4/6
	SOLVENTUM CORP	5.4	100	99	15,105	2029/3/1
	SOLVENTUM CORP	5.45	80	78	11,981	2031/3/13
	SOLVENTUM CORP	5.6	140	138	20,963	2034/3/23
	SOLVENTUM CORP	5.9	100	96	14,666	2054/4/30
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	310	289	44,006	2042/11/8
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	310	284	43,241	2032/2/1
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	97	74	11,347	2025/9/20
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	80	72	10,937	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	60	9,240	2031/1/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	190	155	23,603	2032/1/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	5,738	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	160	142	21,642	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	230	213	32,395	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	30	25	3,833	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	360	309	46,977	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	410	366	55,653	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	5.15	50	49	7,454	2034/4/15

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)	TARGA RESOURCES CORP	4. 2	80	72	10, 949	2033/ 2 / 1	
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4. 875	100	94	14, 414	2031/ 2 / 1	
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4. 9	30	26	4, 084	2044/ 9 /15	
	TECK RESOURCES LIMITED	3. 9	30	27	4, 162	2030/ 7 /15	
	TECK RESOURCES LIMITED	6. 0	40	39	5, 953	2040/ 8 /15	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5. 213	300	269	40, 892	2047/ 3 / 8	
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2. 9	140	121	18, 454	2030/ 3 / 1	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3. 15	510	474	72, 042	2026/10/ 1	
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	8. 125	200	218	33, 094	2031/ 9 /15	
	TIME WARNER CABLE INC	6. 55	40	37	5, 639	2037/ 5 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	7. 3	150	148	22, 585	2038/ 7 / 1	
	TIME WARNER CABLE INC	5. 875	10	8	1, 288	2040/11/15	
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7. 85	380	393	59, 743	2026/ 2 / 1	
	TRANSDIGM INC	6. 375	40	39	6, 067	2029/ 3 / 1	
	TRANSDIGM INC	7. 125	60	61	9, 325	2031/12/ 1	
	TRANSDIGM INC	6. 625	20	20	3, 043	2032/ 3 / 1	
	TRUIST FINANCIAL CORP	6. 047	110	111	16, 872	2027/ 6 / 8	
	UBS GROUP AG FRN	9. 25	200	216	32, 788	— (※)	
	UNION PACIFIC CORP-144A	3. 839	230	171	25, 990	2060/ 3 /20	
	UNITED AIRLINES INC	4. 625	320	296	44, 932	2029/ 4 /15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	3. 875	100	88	13, 460	2031/ 2 /15	
	UNITED RENTALS NORTH AM	6. 125	190	188	28, 657	2034/ 3 /15	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4. 125	30	28	4, 377	2028/11/16	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4. 5	120	104	15, 901	2042/ 6 / 1	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3. 875	70	67	10, 177	2028/12/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2. 3	10	8	1, 267	2031/ 5 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4. 2	260	243	37, 009	2032/ 5 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3. 7	50	37	5, 763	2049/ 8 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2. 9	10	6	991	2050/ 5 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3. 25	110	76	11, 599	2051/ 5 /15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3. 875	10	7	1, 132	2059/ 8 /15	
	US BANCORP FRN	2. 215	10	9	1, 395	2028/ 1 /27	
	US BANCORP FRN	5. 775	40	40	6, 146	2029/ 6 /12	
	US BANCORP FRN	5. 836	20	20	3, 055	2034/ 6 /12	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6. 875	326	345	52, 442	2036/11/21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2. 625	230	217	32, 998	2026/ 8 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 125	20	19	2, 961	2027/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3. 0	70	66	10, 034	2027/ 3 /22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2. 1	80	71	10, 867	2028/ 3 /22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2. 55	115	97	14, 725	2031/ 3 /21	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 5	130	122	18, 582	2033/ 8 /10	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 4	100	92	14, 076	2034/11/ 1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5. 25	70	69	10, 557	2037/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3. 4	50	38	5, 795	2041/ 3 /22	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3. 85	140	112	17, 036	2042/11/ 1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 0	50	39	5, 968	2050/ 3 /22	
	VISA INC	2. 7	100	73	11, 109	2040/ 4 /15	
	VISA INC	4. 3	170	149	22, 692	2045/12/14	
	WALMART INC	1. 5	20	17	2, 665	2028/ 9 /22	
	WALMART INC	1. 8	10	8	1, 245	2031/ 9 /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	
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)	WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	56	8,599	2037/11/15		
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	4,554	2026/3/15		
		WASTE CONNECTIONS INC	5.0	70	68	10,368	2034/3/1		
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	197	29,957	2024/9/17		
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	19	2,925	2026/4/30		
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.574	180	181	27,488	2029/7/25		
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,780	2031/4/4		
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	410	351	53,416	2033/3/2		
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	830	760	115,435	2051/4/4		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	120	102	15,562	2044/11/4		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	35	5,352	2045/11/17		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	32	4,929	2046/6/14		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	25	3,897	2046/12/7		
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	1,250	1,159	176,019	2030/2/1		
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	65	9,891	2031/1/15		
		WILLIAMS COS INC	5.15	100	97	14,836	2034/3/15		
		WYETH	5.95	10	10	1,612	2037/4/1		
	YAMANA GOLD INC	4.625	80	76	11,685	2027/12/15			
小 計						20,968,134			
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ				
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,470	8,115	74,772	2029/5/31		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	7,611	70,131	2038/11/18		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	34,530	29,250	269,509	2047/11/7		
小 計						414,413			
合 計						21,382,549			

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「－(※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		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
売建TBA	GN II30YR APRIL FWD	4.5	300	286	43,422
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	200	195	29,699
合 計					73,121

(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。

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	US 5YR 0406	百万円 629	百万円 —
		US 2YR 0406	2,539	—
		US 10YR 0406	732	—
		US 20YR 0406	1,034	—
		USUL10YR2406	—	651
		US UL 1406	435	—
	金利先物取引	3M SOFR 2403	—	323
		3M SOFR 2412	1,230	—
		3M SOFR 2512	2,551	—

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当期	
				買建額	売建額
外国	債券オプション取引	1CJ4 C 0405	コール	百万円 —	百万円 0.023718
		1MJ4 C 0405	コール	—	0.711561
		2MJ4 C 0412	コール	1	1
		2MJ4 P 0412	プット	0.996232	1
		FVK4 C 0426	コール	0.332076	—
		FVM4 C 0523	コール	—	1
		TYK4 C 0425	コール	3	—
		TYK4 P 0426	プット	4	—
		TYM4 C 0523	コール	—	3
		TYM4 P 0523	プット	—	4
	金利オプション取引	SFJ4 P 0412	プット	0.049334	—
		SFU4 C 0913	コール	—	0.282726

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(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。

○投資信託財産の構成 (2024年4月8日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
優先証券	7,203	0.0
公社債	21,382,549	91.8
コール・ローン等、その他	1,911,002	8.2
投資信託財産総額	23,300,755	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産 (21,649,112千円) の投資信託財産総額 (23,300,755千円) に対する比率は92.9%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。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○特定資産の価格等の調査 (2023年4月8日～2024年4月8日)

調査依頼を行った取引は2023年4月8日から2024年4月8日までの間で有価証券取引11件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,295,200,002
コール・ローン等	846,136,350
優先証券(評価額)	7,203,795
公社債(評価額)	21,382,549,398
コール・オプション(買)	5,787,496
プット・オプション(買)	5,220,068
未収入金	559,934,631
未収利息	190,063,139
前払金	137,189
前払費用	4,509,746
差入委託証拠金	293,658,190
(B) 負債	1,402,138,338
コール・オプション(売)	7,681,842
プット・オプション(売)	5,218,125
前受金	184,018
未払金	1,312,568,114
未払解約金	3,364,608
売付債券	73,121,631
(C) 純資産総額(A－B)	21,893,061,664
元本	10,323,468,393
次期繰越損益金	11,569,593,271
(D) 受益権総口数	10,323,468,393口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,207円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	4,565,071,601円
期中追加設定元本額	6,453,926,678円
期中一部解約元本額	695,529,886円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・米国債券ファンド(適格機関投資家専用)	6,138,206,662円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD(適格機関投資家専用)	1,749,712,906円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF(適格機関投資家専用)	1,660,452,340円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFVA(適格機関投資家専用)	745,234,368円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)	29,862,117円

○損益の状況 (2023年4月8日～2024年4月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	813,559,500
受取利息	800,865,151
その他収益金	12,853,067
支払利息	△ 158,718
(B) 有価証券売買損益	1,496,491,709
売買益	2,194,736,687
売買損	△ 698,244,978
(C) 先物取引等取引損益	△ 205,289,122
取引益	809,187,544
取引損	△ 1,014,476,666
(D) 保管費用等	△ 7,329,168
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,097,432,919
(F) 前期繰越損益金	3,894,545,637
(G) 追加信託差損益金	6,267,905,384
(H) 解約差損益金	△ 690,290,669
(I) 計(E+F+G+H)	11,569,593,271
次期繰越損益金(I)	11,569,593,271

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

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FD（適格機関投資家専用）
第19期～第24期（2024年4月9日～2024年10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は行いません。	
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、収益配分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)	10,345		12	3.6	98.0	0.8	4,344
2期(2022年12月7日)	10,375		14	0.4	97.8	0.6	4,330
3期(2023年1月10日)	10,127		13	△2.3	97.3	△0.3	4,225
4期(2023年2月7日)	10,317		13	2.0	98.4	△0.8	4,305
5期(2023年3月7日)	10,217		13	△0.8	98.4	0.2	4,225
6期(2023年4月7日)	10,124		13	△0.8	97.6	△2.2	4,186
7期(2023年5月8日)	10,392		13	2.8	98.6	△0.2	4,295
8期(2023年6月7日)	10,413		13	0.3	97.6	0.7	4,304
9期(2023年7月7日)	10,443		14	0.4	98.0	0.4	4,335
10期(2023年8月7日)	10,367		14	△0.6	98.4	—	4,303
11期(2023年9月7日)	10,496		13	1.4	98.7	△0.0	4,357
12期(2023年10月10日)	10,514		14	0.3	98.2	—	4,364
13期(2023年11月7日)	10,560		13	0.6	98.6	—	4,383
14期(2023年12月7日)	10,801		14	2.4	98.7	—	4,483
15期(2024年1月9日)	10,941		15	1.4	98.3	—	4,542
16期(2024年2月7日)	10,955		14	0.3	98.0	—	4,544
17期(2024年3月7日)	11,182		15	2.2	98.1	—	4,636
18期(2024年4月8日)	11,332		15	1.5	98.3	—	4,699
19期(2024年5月7日)	11,485		15	1.5	98.8	—	4,759
20期(2024年6月7日)	11,791		16	2.8	97.8	—	4,886
21期(2024年7月8日)	12,240		17	4.0	99.0	—	5,046
22期(2024年8月7日)	11,093		16	△9.2	98.6	—	4,573
23期(2024年9月9日)	11,104		15	0.2	98.2	—	4,547
24期(2024年10月7日)	11,642		16	5.0	97.7	—	4,461

(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19期	(期 首) 2024年 4 月 8 日	円 11,332	% —	% 98.3	% —
	4 月末	11,516	1.6	98.3	—
	(期 末) 2024年 5 月 7 日	11,500	1.5	98.8	—
第20期	(期 首) 2024年 5 月 7 日	11,485	—	98.8	—
	5 月末	11,697	1.8	98.5	—
	(期 末) 2024年 6 月 7 日	11,807	2.8	97.8	—
第21期	(期 首) 2024年 6 月 7 日	11,791	—	97.8	—
	6 月末	12,101	2.6	98.4	—
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	12,257	4.0	99.0	—
第22期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	12,240	—	99.0	—
	7 月末	11,373	△7.1	97.8	—
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	11,109	△9.2	98.6	—
第23期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	11,093	—	98.6	—
	8 月末	11,438	3.1	97.6	—
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	11,119	0.2	98.2	—
第24期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	11,104	—	98.2	—
	9 月末	11,530	3.8	96.8	—
	(期 末) 2024年10月 7 日	11,658	5.0	97.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、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、利回りが低下（価格は上昇）しました。

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2024年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかし、その後は豪雇用統計で失業率が市場予想以上に上昇したことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、再び豪CPIの伸びが市場予想を上回ったことから、RBAが再度利上げをするとの観測が強まったため、利回りは上昇しました。しかし、その後は米連邦公開市場委員会（FOMC）において2024年9月の会合で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、米連邦準備制度理事会（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、米国債券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。

期の後半は、米ISM製造業景況指数で新規受注の減少や在庫の増加が示され、製造業の活動が勢いを欠く様子が示唆されたことなどから米国債券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。しかし、その後はFOMCで市場予想通り大幅な利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長の発言が想定よりもタカ派寄りであったとの見方から米国債券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。

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3.6%（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。

[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19期15円、第20期16円、第21期17円、第22期16円、第23期15円、第24期16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 4 月 9 日～2024年10月 7 日)

項 目	第19期～第24期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 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)	(27)	(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	2	0.016	(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)	(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
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	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)	(0)	(0.002)	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
(業 務 委 託 等 費 用)	(1)	(0.005)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	32	0.274	
作成期間の平均基準価額は、11,609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 4 月 9 日～2024年10月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第19期～第24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 2,012	千円 6,328	千口 132,108	千円 419,249

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月9日～2024年10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4月9日～2024年10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4月9日～2024年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第18期末	第24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		1,514,765	1,384,669	4,469,298

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年10月7日現在)

項	目	第24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		4,469,298	100.0
投資信託財産総額		4,469,298	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(41,374,970千円)の投資信託財産総額(41,676,089千円)に対する比率は99.3%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、10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=101.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
	2024年5月7日現在	2024年6月7日現在	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,768,078,587	4,895,773,036	5,055,589,681	4,582,322,248	4,593,190,028	4,469,298,019
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(資産)	4,768,078,587	4,895,773,036	5,055,589,681	4,582,322,248	4,556,037,273	4,469,298,019
未収入金	—	—	—	—	37,152,755	—
(B) 負債	8,236,385	8,859,144	9,278,332	8,747,446	45,582,289	8,038,040
未払収益分配金	6,216,810	6,631,264	7,008,777	6,596,496	6,143,040	6,131,376
未払解約金	—	—	—	—	37,152,755	—
未払信託報酬	1,928,536	2,131,199	2,174,031	2,060,252	2,187,502	1,820,545
その他未払費用	91,039	96,681	95,524	90,698	98,992	86,119
(C) 純資産総額(A－B)	4,759,842,202	4,886,913,892	5,046,311,349	4,573,574,802	4,547,607,739	4,461,259,979
元本	4,144,540,000	4,144,540,000	4,122,810,000	4,122,810,000	4,095,360,000	3,832,110,000
次期繰越損益金	615,302,202	742,373,892	923,501,349	450,764,802	452,247,739	629,149,979
(D) 受益権総口数	414,454口	414,454口	412,281口	412,281口	409,536口	383,211口
1口当たり基準価額(C／D)	11,485円	11,791円	12,240円	11,093円	11,104円	11,642円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,146,670,000円
当作成期中追加設定元本額 5,560,000円
当作成期中一部解約元本額 320,120,000円
作成期末における1口当たりの純資産額は11,642円です。

○損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	71,483,536	135,930,834	194,298,048	△463,989,101	12,754,151	214,011,335
売買益	71,487,511	135,930,834	194,415,965	—	13,286,552	224,024,111
売買損	△ 3,975	—	△ 117,917	△463,989,101	△ 532,401	△ 10,012,776
(B) 信託報酬等	△ 2,019,575	△ 2,227,880	△ 2,269,555	△ 2,150,950	△ 2,286,494	△ 1,906,664
(C) 当期損益金(A+B)	69,463,961	133,702,954	192,028,493	△466,140,051	10,467,657	212,104,671
(D) 前期繰越損益金	476,500,257	539,747,408	663,322,972	848,342,688	372,602,884	352,698,127
(E) 追加信託差損益金	75,554,794	75,554,794	75,158,661	75,158,661	75,320,238	70,478,557
(配当等相当額)	(11,827,183)	(11,827,183)	(11,765,173)	(11,765,173)	(12,828,032)	(12,012,955)
(売買損益相当額)	(63,727,611)	(63,727,611)	(63,393,488)	(63,393,488)	(62,492,206)	(58,465,602)
(F) 計(C+D+E)	621,519,012	749,005,156	930,510,126	457,361,298	458,390,779	635,281,355
(G) 収益分配金	△ 6,216,810	△ 6,631,264	△ 7,008,777	△ 6,596,496	△ 6,143,040	△ 6,131,376
次期繰越損益金(F+G)	615,302,202	742,373,892	923,501,349	450,764,802	452,247,739	629,149,979
追加信託差損益金	75,554,794	75,554,794	75,158,661	75,158,661	75,320,238	70,478,557
(配当等相当額)	(11,827,183)	(11,827,183)	(11,765,173)	(11,765,173)	(12,838,212)	(12,012,955)
(売買損益相当額)	(63,727,611)	(63,727,611)	(63,393,488)	(63,393,488)	(62,482,026)	(58,465,602)
分配準備積立金	539,747,408	666,819,098	848,342,688	853,030,912	852,115,795	802,682,202
繰越損益金	—	—	—	△477,424,771	△475,188,294	△244,010,780

- (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19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,654,593円)、費用控除後の有価証券等損益額(56,809,368円)、信託約款に規定する収益調整金(75,554,794円)および分配準備積立金(476,500,257円)より分配対象収益は621,519,012円(1口当たり1,499円)であり、うち6,216,810円(1口当たり15円)を分配金額としております。
- (注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,106,511円)、費用控除後の有価証券等損益額(119,596,443円)、信託約款に規定する収益調整金(75,554,794円)および分配準備積立金(539,747,408円)より分配対象収益は749,005,156円(1口当たり1,807円)であり、うち6,631,264円(1口当たり16円)を分配金額としております。
- (注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,607,337円)、費用控除後の有価証券等損益額(177,421,156円)、信託約款に規定する収益調整金(75,158,661円)および分配準備積立金(663,322,972円)より分配対象収益は930,510,126円(1口当たり2,256円)であり、うち7,008,777円(1口当たり17円)を分配金額としております。
- (注) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,284,720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(11,765,173円)および分配準備積立金(848,342,688円)より分配対象収益は871,392,581円(1口当たり2,113円)であり、うち6,596,496円(1口当たり16円)を分配金額としております。
- (注) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,048,554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(12,838,212円)および分配準備積立金(846,210,281円)より分配対象収益は871,097,047円(1口当たり2,127円)であり、うち6,143,040円(1口当たり15円)を分配金額としております。
- (注) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,472,858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(12,012,955円)および分配準備積立金(797,340,720円)より分配対象収益は820,826,533円(1口当たり2,141円)であり、うち6,131,376円(1口当たり16円)を分配金額としております。

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・템플トン・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第42期 決算日 2024年6月10日

(計算期間：2023年12月12日～2024年6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・템플トン・豪ドル債券マザーファンド」の第42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・オペ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
38期(2022年 6 月10日)	27, 853	5. 9	97. 4	0. 4	46, 092
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

(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
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2023年12月11日	28, 987	—	98. 7	—
12月末	30, 106	3. 9	97. 8	—
2024年 1 月末	29, 978	3. 4	98. 8	—
2 月末	30, 356	4. 7	98. 7	—
3 月末	30, 944	6. 8	98. 4	—
4 月末	31, 591	9. 0	98. 3	—
5 月末	32, 145	10. 9	98. 5	—
(期 末)				
2024年 6 月10日	32, 141	10. 9	97. 7	—

(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

(2023年12月12日～2024年6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、プラスとなりました。

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。また、為替損益についても、豪ドル・円相場が豪ドル高・円安となったことからプラスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが若干低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、米国国債利回りが低下したため、オーストラリアの債券利回りも低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことから、欧米の債券利回りが上昇（価格は下落）したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

期の半ばは、市場予想を上回る米消費者物価指数（CPI）の伸びなどを受け米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が後退したことから、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、その後はオーストラリア準備銀行（RBA）が理事会の声明文でタカ派色を後退させたことを示唆したため、利回りは低下に転じました。

期の後半は、豪CPIの伸びが市場予想を上回ったことから、RBAの2024年内利下げ観測が後退したため、利回りは上昇しました。しかし、その後はFRBによる2024年内利下げ観測を背景に米国国債利回りが低下したことや、オーストラリアの雇用統計で失業率が市場予想以上に上昇したことなどから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが低下する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）も縮小したため、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、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、オーストラリアの雇用統計などの経済指標が市場予想を上回ったことや、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、豪ドルは対円で上昇しました。

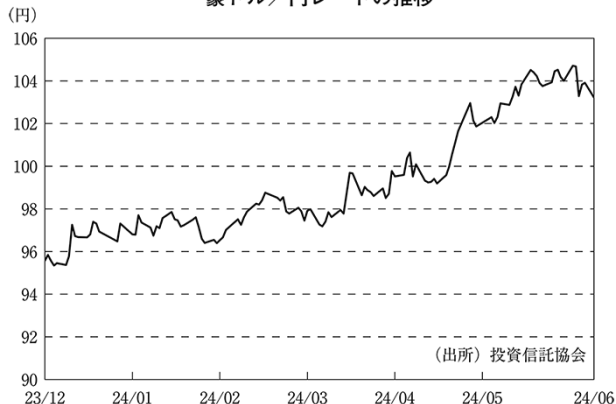
期の半ばは、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和策の修正を発表しましたが、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、豪ドルが対円で上昇しました。また、原油先物価格などの資源価格の上昇も、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、日銀が金融政策決定会合で追加利上げを見送ったことから、豪ドルは対円で大きく上昇しました。また、豪CPIの伸びが市場予想を上回ったことから、RBAの2024年内利下げ観測が後退したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

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

(2023年12月12日～2024年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.004	(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)	(0.004)	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
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、30,853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12月12日～2024年 6 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	10,683	28,862
		地方債証券	8,163	18,714
		特殊債券	3,710	5,805
		社債券（投資法人債券を含む）	20,756	29,319 (3,000)

(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

(2023年12月12日～2024年 6 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 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
オーストラリア	千オーストラリアドル 456,497	千オーストラリアドル 412,952	千円 42,629,044	% 97.7	% —	% 50.1	% 35.1	% 12.5
合 計	456,497	412,952	42,629,044	97.7	—	50.1	35.1	12.5

(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				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	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,000	3,192	329,523	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	6,900	5,529	570,793	2032/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,300	1,894	195,573	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	8,460	8,611	888,923	2033/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	3,200	3,059	315,797	2034/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	7,690	7,164	739,549	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,450	10,731	1,107,845	2035/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,341	861,056	2037/ 4 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,990	8,648	892,763	2039/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	5,850	4,599	474,819	2041/ 5 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	7,600	5,825	601,369	2047/ 3 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,660	3,678	379,760	2051/ 6 /21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	1,250	1,268	130,930	2054/ 6 /21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	488	50,417	2026/ 3 / 9	
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,500	1,399	144,490	2027/ 9 /16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	500	474	49,017	2028/ 4 /18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	899	92,846	2029/ 5 /22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	915	94,531	2033/10/24	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	494	50,995	2036/10/23	
	KUNTARAOHITUS OYJ	3.5	1,000	979	101,144	2026/ 2 / 4	
	MANITOBA PROVANCE	3.6	500	482	49,846	2027/ 8 /17	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,419	146,570	2028/ 8 /22	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,457	460,142	2030/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,087	628,362	2029/ 4 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,900	8,347	861,742	2031/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	1.5	5,900	4,633	478,275	2032/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	5,300	4,184	431,927	2033/ 3 / 8	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	4,000	2,969	306,569	2034/ 3 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	3,000	2,887	298,127	2035/ 2 /20	
	NEW S WALES TREASURY	4.75	400	376	38,863	2037/ 2 /20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	1,000	964	99,531	2028/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	883	91,251	2029/ 5 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,569	368,437	2033/ 4 /21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	458	47,314	2035/ 3 /21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	981	101,302	2026/ 5 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	1,000	956	98,744	2028/ 7 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	3,200	2,933	302,875	2029/ 3 / 6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	2,919	301,342	2029/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	3,840	396,405	2031/ 8 /21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,500	1,963	202,695	2032/ 3 / 2	
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,695	175,003	2032/ 8 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	4,000	4,453	459,706	2033/ 3 /14	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	2,900	2,123	219,193	2034/ 7 /20	
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	2,000	1,872	193,250	2035/ 8 /22	
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	700	664	68,558	2028/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,254	232,689	2030/ 5 /24	
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	3,000	2,381	245,824	2032/ 5 /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	
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	SOUTH AUST GOVT FIN	1. 75	1, 000	734	75, 843	2034/ 5 /24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4. 0	550	503	52, 007	2034/ 1 /20
		TREASURY CORP VICTORIA	3. 0	5, 300	4, 999	516, 090	2028/10/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 5	4, 500	4, 060	419, 179	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	4. 75	1, 600	1, 602	165, 466	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	3, 900	3, 202	330, 628	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	3, 000	2, 388	246, 563	2031/ 9 /10
		TREASURY CORP VICTORIA	4. 25	1, 400	1, 327	137, 086	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	8, 600	6, 801	702, 163	2033/ 9 /15
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	5, 300	4, 031	416, 161	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 0	3, 700	2, 657	274, 365	2035/ 9 /17
		WESTERN AUST TREAS CORP	3. 25	1, 820	1, 744	180, 066	2028/ 7 /20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2. 75	700	645	66, 643	2029/ 7 /24
		WESTERN AUST TREAS CORP	1. 75	1, 100	898	92, 703	2031/10/22
		WESTERN AUST TREAS CORP	4. 25	1, 500	1, 430	147, 710	2033/ 7 /20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2. 0	1, 900	1, 434	148, 082	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 4	1, 000	968	99, 958	2027/ 9 /10
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 3	500	477	49, 272	2028/ 8 / 8
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	4. 8	1, 000	998	103, 031	2033/ 1 /17
		CORP ANDINA DE FOMENTO	4. 5	8, 000	7, 917	817, 292	2025/ 6 / 5
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3. 3	1, 500	1, 439	148, 598	2028/ 2 / 3
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4. 2	500	494	51, 082	2028/ 8 /21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3. 3	1, 100	1, 041	107, 475	2029/ 5 /25
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4. 55	1, 200	1, 172	121, 086	2033/ 6 / 2
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3. 85	2, 000	1, 942	200, 478	2029/ 1 /24
		INTL BK RECON & DEVELOP	1. 1	1, 000	799	82, 562	2030/11/18
		INTL FINANCE CORP	3. 15	1, 500	1, 407	145, 315	2029/ 6 /26
		INTL FINANCE CORP	1. 25	2, 000	1, 600	165, 174	2031/ 2 / 6
		KFW	3. 2	2, 000	1, 946	200, 922	2026/ 9 /11
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2. 119	1, 000	911	94, 109
	AGI FINANCE PTY LTD		1. 8152	1, 900	1, 629	168, 240	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD		6. 109	1, 500	1, 542	159, 249	2030/ 6 /28
	AIRSERVICES AUSTRALIA		5. 4	500	510	52, 679	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		2. 2	1, 000	856	88, 451	2030/ 5 /15
	AIRSERVICES AUSTRALIA		6. 0	1, 500	1, 576	162, 709	2032/11/15
	APPLE INC		3. 6	500	490	50, 609	2026/ 6 /10
	AUCKLAND INTL AIRPORT		6. 482	500	529	54, 683	2033/11/16
	AUST & NZ BANKING FRN		6. 405	500	514	53, 071	2034/ 9 /20
	AUST & NZ BANKING GROUP		1. 65	500	491	50, 686	2025/ 1 /16
	AUST & NZ BANKING GROUP		5. 35	900	913	94, 281	2027/11/ 4
	AUST & NZ BANKING GROUP		4. 95	500	500	51, 682	2028/ 9 /11
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI		3. 7	1, 290	1, 239	127, 950	2027/ 8 / 3
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 1486		1, 900	1, 684	173, 860	2028/ 4 /28	
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2. 82		2, 000	1, 664	171, 849	2031/ 4 /28	
AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3. 98		500	494	51, 080	2025/11/18	
BANCO SANTANDER SA	5. 678		1, 300	1, 305	134, 751	2028/ 3 / 9	
BANCO SANTANDER SA	5. 796		900	906	93, 575	2029/ 1 /23	
BANCO SANTANDER SA	6. 499	900	922	95, 198	2031/ 1 /23		

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 (含む投資法人債株)					
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	514	53,144	2028/10/30
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	788	81,357	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	599	61,909	2028/6/16
	BNG BANK NV	3.3	1,000	948	97,922	2028/7/17
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,878	193,868	2029/4/26
	BNG BANK NV	1.55	1,000	779	80,482	2032/2/19
	BPCE SA	1.8	2,500	2,479	255,946	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,423	250,211	2025/6/5
	BPCE SA	5.2018	1,000	999	103,191	2025/9/29
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,029	209,461	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,113	114,971	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	984	101,638	2030/9/25
	CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	995	102,815	2025/7/15
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	503	51,967	2028/8/31
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	832	85,888	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,891	298,445	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,034	106,842	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,959	305,490	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	752	77,729	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	700	698	72,062	2026/1/16
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	797	82,301	2027/9/1
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	494	51,043	2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,000	1,007	104,035	2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	503	51,961	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	498	51,474	2026/2/24
	DBS BANK LTD	4.7	600	598	61,744	2027/2/26
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	963	99,427	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,490	153,909	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,092	319,209	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,354	139,786	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,199	123,796	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	973	100,452	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,466	151,398	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,866	192,687	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,359	140,333	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	470	48,607	2033/7/15
	EXPORT FIN & INS	1.465	500	405	41,820	2031/8/18
	EXPORT FIN & INS	5.315	2,000	2,098	216,638	2033/11/2
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,422	250,033	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,841	293,364	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,373	141,763	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	474	49,015	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	2,400	2,391	246,840	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,950	1,902	196,433	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,300	1,905	196,692	2031/11/5
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	501	51,805	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,372	244,951	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,361	243,816	2030/10/11

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
		4.837	500	497	51,378	2027/3/22
		1.75	1,500	1,486	153,410	2024/10/4
		4.9	500	499	51,544	2025/7/28
		4.5	3,000	2,963	305,936	2026/1/30
		2.0	500	469	48,475	2027/2/15
		4.2	500	493	50,911	2029/2/8
		4.885	500	496	51,264	2027/4/2
		3.0	1,000	962	99,347	2026/12/9
		4.35	1,000	992	102,434	2028/1/18
		2.4	1,000	885	91,411	2029/11/21
		3.45	1,000	948	97,951	2028/4/11
		5.311	500	504	52,078	2030/8/8
		3.2	1,000	938	96,931	2029/5/25
		5.687	1,000	999	103,211	2030/3/6
		5.802	500	504	52,103	2029/3/17
		4.946	800	800	82,662	2026/9/14
		3.5	2,000	1,868	192,897	2028/9/7
		2.25	2,700	2,269	234,267	2030/5/22
		4.0	3,767	3,621	373,849	2027/7/13
		2.6	1,500	1,292	133,413	2029/9/18
		5.805	500	504	52,051	2026/12/7
		6.025	800	823	85,002	2029/8/28
		4.05	600	569	58,768	2029/4/6
		3.3	1,000	940	97,099	2027/6/28
		5.1504	1,000	1,004	103,683	2026/5/12
		5.535	2,500	2,535	261,775	2027/11/25
		3.9	500	495	51,193	2025/5/30
		2.9	1,300	1,235	127,565	2027/2/25
		5.35	1,000	998	103,085	2028/3/15
		5.0546	500	498	51,472	2025/8/12
		5.899	1,300	1,326	136,948	2028/8/23
		1.0	3,300	3,113	321,434	2025/12/3
		2.15	1,200	1,073	110,853	2028/6/2
		2.2	2,500	2,073	214,015	2030/12/16
		3.15	1,000	970	100,208	2026/9/2
		3.45	1,500	1,434	148,103	2028/7/17
		3.3	1,500	1,406	145,160	2029/5/2
		5.25	700	701	72,429	2034/4/4
		5.35	1,100	1,108	114,422	2028/9/19
		1.6	500	481	49,748	2025/7/1
		2.6	2,000	1,791	184,939	2028/11/24
		2.5	3,500	2,967	306,296	2030/7/1
		0.9	500	494	51,043	2024/9/24
		2.0	1,800	1,735	179,193	2025/8/15
		5.8	600	603	62,299	2031/5/21
		5.051	1,200	1,200	123,928	2029/2/26
		5.472	900	895	92,449	2031/12/19
		3.75	3,100	3,088	318,851	2024/9/27

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)	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,331	240,648	2028/9/15
		SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,570	265,389	2025/9/29
		SPARK FINANCE LTD	1.9	500	472	48,742	2026/6/5
		SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,932	199,496	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,670	275,704	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,112	321,352	2028/3/24
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	495	51,199	2030/4/26
		STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	500	51,640	2034/9/12
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,829	498,569	2026/8/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,900	1,886	194,715	2027/12/14
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	498	51,444	2028/3/2
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	817	84,349	2030/11/1
		TELSTRA CORP LTD	4.0	2,000	1,957	202,021	2027/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.9	800	801	82,725	2028/3/8
		TELSTRA GROUP LTD	5.25	1,000	1,004	103,644	2031/9/6
		TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	900	904	93,335	2028/11/29
		UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	862	88,988	2025/7/30
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,339	241,527	2026/2/26
		UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	615	63,547	2028/11/24
		UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,763	182,042	2027/7/20
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,390	246,751	2024/10/23
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,339	241,455	2026/10/29
		UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	1,500	1,480	152,869	2025/8/28
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,892	195,406	2027/12/8
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	859	88,734	2028/12/15
		VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,319	136,257	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,371	141,542	2028/6/2
		VICINITY CENTRES TRUST	6.19	500	508	52,525	2034/4/24
		VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,401	247,884	2027/8/18
		VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	1,100	1,089	112,468	2029/3/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.55	800	799	82,502	2028/6/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.65	800	798	82,446	2028/9/15
		WESFARMERS LTD	1.941	900	801	82,737	2028/6/23
WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	624	64,416	2027/12/8		
WESTPAC BANKING	3.8	500	495	51,171	2025/5/20		
WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,409	145,507	2027/1/25		
WESTPAC BANKING	4.8	500	498	51,442	2028/2/16		
WESTPAC BANKING CORP FRN	5.3925	1,500	1,514	156,350	2027/5/20		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,478	152,587	2027/3/31		
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,958	202,157	2027/9/30		
WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,279	132,108	2030/6/28		
合	計				42,629,044		

(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 6 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42,629,044	97.2
コール・ローン等、その他	1,232,034	2.8
投資信託財産総額	43,861,078	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（43,273,555千円）の投資信託財産総額（43,861,078千円）に対する比率は98.7%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、6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=103.23円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年12月12日～2024年 6 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6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,861,078,253
コール・ローン等	812,153,608
公社債(評価額)	42,629,044,405
未収入金	69,719,892
未収利息	328,447,501
前払費用	20,163,224
差入委託証拠金	1,549,623
(B) 負債	227,150,200
未払金	175,371,253
未払解約金	51,778,947
(C) 純資産総額(A－B)	43,633,928,053
元本	13,575,692,509
次期繰越損益金	30,058,235,544
(D) 受益権総口数	13,575,692,509口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,141円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

15,043,864,047円

期中追加設定元本額

141,664,616円

期中一部解約元本額

1,609,836,154円

期末における元本の内訳

 フランクリン・템플トン・オーストラリア毎月分配型ファンド

11,395,236,204円

 フランクリン・템플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)

1,505,936,301円

 フランクリン・템플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)

536,101,898円

 フランクリン・템플トン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)

114,943,577円

 フランクリン・템플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)

23,474,529円

○損益の状況 (2023年12月12日～2024年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	763,446,348
受取利息	763,499,641
その他収益金	26,261
支払利息	△ 79,554
(B) 有価証券売買損益	3,757,826,383
売買益	3,811,019,615
売買損	△ 53,193,232
(C) 保管費用等	△ 2,008,617
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,519,264,114
(E) 前期繰越損益金	28,564,244,051
(F) 追加信託差損益金	285,872,940
(G) 解約差損益金	△ 3,311,145,561
(H) 計(D＋E＋F＋G)	30,058,235,544
次期繰越損益金(H)	30,058,235,544

(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。

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
合計:アメリカ			18,365,376	17,591,959	19.62
			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
		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	AUTOSTRAD PE 5.1250% 14/06/33 EMTN	244,062	254,927	0.22
EUR	220,000	AUTOSTRAD 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

2024年1月31日決算
(計算期間:2023年2月1日～2024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
2024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	443,011,208
(取得原価:473,040,316米ドル)	
現金預金等	17,747,642
先物契約に係る評価差益	9,464
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	88,607
発行に係る未収金	341,883
未収収益	7,304,675
現金および現金同等物に係る利息	2,132
資産合計	468,505,611
負債	
当座借越	472,728
外国為替先渡し契約に係る評価差損	2,168,950
デリバティブに係る未払証拠金	3,492
ブローカーへの未払金	3,384,559
未払費用	661,052
負債合計	6,690,781
純資産総額	461,814,830

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)	8,221	1,684,709	13,849,825,224
FDクラス(円)	14,235	3,810,726	54,247,103,582

運用計算書
2024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	936,937
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,392,834
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	256,151
その他収益	4,521
収益合計	28,590,443
費用	
投資顧問報酬	1,981,220
事務管理代行報酬	176,006
保管費用	176,389
銀行口座支払利息	108,635
取引銀行報酬	35,371
銀行手数料	24,240
受託報酬	88,055
法務報酬	8,332
海外登記手数料	733
立替費用	37,386
専門家報酬	30,195
雑費用	158,611
費用合計	2,825,173
純投資損益	25,765,270
投資有価証券売買に係る損益	(9,157,982)
先物契約に係る損益	(96,598)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(16,452,525)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(91,841)
当期実現純損益	(25,798,946)
投資有価証券評価損益の増減	19,985,444
先物契約に係る評価差損益	(141,515)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(51,695)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(484,046)
当期評価差損益	19,308,188
運用の結果による純資産の増減額	19,274,512

純資産変動計算書
2024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	440,221,684
純投資損益	25,765,270
当期実現純損益	(25,798,946)
当期評価差損益	19,308,188
運用の結果による純資産の増減額	19,274,512
受益証券の発行手取金	76,163,247
受益証券の買戻支払金	(43,445,072)
	32,718,175
受益者への支払分配金	(30,399,541)
期末純資産総額	461,814,830

発行済受益証券数の変動表
2024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	1,672,818
発行受益証券数	320,645
買戻受益証券数	(308,754)
期末発行済受益証券数	1,684,709

FDクラス

期首受益証券数	3,473,975
発行受益証券数	612,648
買戻受益証券数	(275,897)
期末発行済受益証券数	3,810,726

統計情報
2024年1月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	461,814,830	440,221,684	532,291,169
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,849,825,224	13,776,081,766	14,451,927,431
期末1口当たり純資産価格	8,221	8,235	9,539
FDクラス(円)			
期末純資産総額	54,247,103,582	43,622,274,947	47,009,089,922
期末1口当たり純資産価格	14,235	12,557	12,620

組入資産明細
2024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					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,208,993	0.27
USD	700,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	707,188	737,205	0.16
USD	418,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	416,028	437,008	0.09
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	246,450	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	157,515	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,461	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	125	0.00
			2,964,472	2,836,757	0.61
		合計:オーストラリア	2,964,472	2,836,757	0.61
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	858,878	908,063	0.20
			858,878	908,063	0.20
		合計:オーストリア	858,878	908,063	0.20
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	1,583,501	1,633,769	0.36
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,158	1,043,049	0.23
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,031	871,813	0.19
USD	400,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	400,438	428,640	0.09
USD	415,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	396,106	403,588	0.09
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	399,000	0.09
USD	375,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	338,886	358,973	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	358,750	0.08
USD	350,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	313,000	334,254	0.07
USD	325,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	296,281	314,438	0.07
USD	225,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	226,063	235,377	0.05
USD	225,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	203,512	227,253	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	207,130	0.04
USD	200,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	187,000	196,732	0.04
USD	187,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	181,826	192,411	0.04
USD	150,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	150,000	157,265	0.03
USD	125,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	105,716	123,064	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	88,750	97,892	0.02
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,558	19,875	0.00
USD	4,143	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1A14	105,030	2,072	0.00
USD	12,924	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14	9,233	646	0.00
USD	780	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	14,280	390	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	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14	25,294	354	0.00
			8,215,476	7,606,735	1.65
		合計:バミューダ諸島	8,215,476	7,606,735	1.65
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,045,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	967,245	890,863	0.19
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	171,084	0.04
			1,167,245	1,061,947	0.23
		合計:英領バージン諸島	1,167,245	1,061,947	0.23
		カナダ			
普通株式					
--	97,407	BAYTEX ENERGY CO	0	314,625	0.07
			0	314,625	0.07
その他債券					
USD	196,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	190,120	192,099	0.04
			190,120	192,099	0.04
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	200,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	187,562	200,000	0.05
USD	225,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	202,188	198,000	0.04
			389,750	398,000	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,697,436	1,513,336	0.32
USD	1,525,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,447,950	1,360,153	0.29
USD	925,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A	943,662	972,689	0.21
USD	970,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	988,733	951,115	0.21
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	937,223	0.20
USD	825,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	732,205	760,650	0.16
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,112	705,261	0.15
USD	675,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	666,762	687,899	0.15
USD	700,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	679,937	681,395	0.15
USD	725,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	696,460	667,000	0.14
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,337	627,594	0.14
USD	650,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	602,073	616,938	0.13
USD	702,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	524,643	608,985	0.13
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	589,019	0.13
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	575,566	0.12
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	501,313	0.11
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	443,936	447,734	0.10
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	440,500	446,510	0.10
USD	407,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	395,527	432,504	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	417,364	0.09
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	406,686	0.09
USD	425,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	411,891	403,776	0.09
USD	410,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	426,400	400,978	0.09
USD	400,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	421,442	392,591	0.09
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	381,239	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	545,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	584,468	373,325	0.08
USD	365,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	371,663	363,229	0.08
USD	350,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	353,339	362,355	0.08
USD	360,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	361,786	360,195	0.08
USD	335,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	335,000	354,394	0.08
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	348,156	0.08
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	347,402	0.08
USD	375,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	372,312	340,172	0.07
USD	350,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	316,969	319,948	0.07
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	311,400	0.07
USD	329,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	329,474	309,953	0.07
USD	315,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	306,288	296,328	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	293,714	0.06
USD	270,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	275,952	252,874	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	245,553	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	237,034	0.05
USD	220,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	220,000	225,414	0.05
USD	230,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	220,829	223,811	0.05
USD	250,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	206,563	216,507	0.05
USD	205,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	206,121	200,188	0.04
USD	200,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	190,563	197,751	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	196,427	0.04
USD	194,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	196,945	195,318	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	185,500	0.04
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	180,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	191,500	179,408	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	173,896	0.04
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	157,530	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	150,000	0.03
USD	130,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	130,000	137,833	0.03
USD	150,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	128,549	137,165	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	132,300	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	131,573	0.03
USD	125,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	113,345	125,463	0.03
USD	125,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	132,813	120,999	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	120,293	0.03
USD	113,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	111,640	112,664	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	91,678	0.02
USD	100,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	103,000	91,487	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	84,700	0.02
USD	75,000	RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A	75,000	76,668	0.02
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	76,315	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	74,551	0.02
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,086	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	68,750	0.01
USD	155,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	155,000	66,748	0.01
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	63,726	0.01
USD	50,000	ONTARIO GAMIN 8.0000% 01/08/30 144A	50,000	51,665	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	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	50,000	47,635	0.01
USD	25,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	22,625	23,401	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	10	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
			29,446,081	25,992,010	5.63
		合計:カナダ	30,025,951	26,896,734	5.83
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,250,000	ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32	1,233,438	1,249,613	0.28
USD	1,250,000	PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31	974,799	975,052	0.22
USD	1,250,000	KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31	955,491	958,182	0.21
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	828,288	847,079	0.18
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	729,478	746,271	0.16
USD	750,000	CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31	697,787	713,307	0.15
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	689,544	697,482	0.15
USD	750,000	SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31	571,837	585,036	0.13
			6,680,662	6,772,022	1.48
その他債券					
USD	945,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	693,880	705,266	0.15
USD	525,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	505,160	519,248	0.11
USD	536,935	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	463,812	515,784	0.11
USD	73,000	SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A	70,810	72,813	0.02
			1,733,662	1,813,111	0.39
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,820	0.01
			36,385	33,820	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	873,999	898,375	0.19
USD	700,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	703,749	651,978	0.14
USD	569,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	569,410	583,768	0.13
USD	475,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	323,125	313,500	0.07
USD	270,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	360,417	280,825	0.06
USD	275,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	218,167	264,000	0.06
USD	250,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	255,065	256,316	0.06
USD	250,000	VANTAGE DRILL 9.5000% 15/02/28 144A	242,500	248,441	0.05
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	242,688	0.05
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	206,946	0.04
USD	200,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	196,368	194,457	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	186,727	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	162,588	0.04
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	124,010	0.03
			4,585,614	4,614,619	1.00
		合計:ケイマン諸島	13,036,323	13,233,572	2.88
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	447,828	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	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	386,932	0.08
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	271,957	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	224,904	0.05
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	207,500	197,935	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	172,952	0.04
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	148,687	0.03
			2,137,650	1,851,195	0.40
		合計: フランス	2,137,650	1,851,195	0.40
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド (PIK) 債					
USD	1,760,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	1,812,145	1,706,930	0.37
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,076,551	0.23
USD	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	209,250	224,404	0.05
			3,173,883	3,007,885	0.65
		合計: ドイツ	3,173,883	3,007,885	0.65
		アイルランド			
普通社債 (固定金利債)					
USD	1,135,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,111,001	1,051,969	0.22
USD	950,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	970,000	909,146	0.20
USD	744,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	775,863	718,430	0.16
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	590,231	0.13
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	570,421	0.12
USD	475,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	458,813	452,373	0.10
USD	475,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	473,000	359,744	0.08
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,886	0.06
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	227,207	0.05
USD	157,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	101,514	10,205	0.00
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	8,017	0.00
			5,769,675	5,180,629	1.12
		合計: アイルランド	5,769,675	5,180,629	1.12
		イスラエル			
普通社債 (固定金利債)					
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	43,558	0.01
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	41,500	0.01
			100,000	85,058	0.02
		合計: イスラエル	100,000	85,058	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	187,491	0.04
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	162,500	165,770	0.04
			326,148	353,261	0.08
普通社債 (固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	246,563	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	TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24	195,500	198,782	0.04
			448,519	445,345	0.09
		合計: イタリア	774,667	798,606	0.17
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	203,500	0.04
			195,660	203,500	0.04
		合計: 日本	195,660	203,500	0.04
		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	364,550	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	290,316	0.06
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	178,751	0.04
			840,197	833,617	0.18
		合計: ジャージー	840,197	833,617	0.18
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A	674,398	698,854	0.15
USD	625,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	587,630	614,927	0.13
USD	565,000	ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A	564,994	588,242	0.13
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	482,358	0.10
USD	325,000	ROYAL CARIBB 11.6250% 15/08/27 144A	347,944	353,442	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	168,500	172,019	0.04
USD	150,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	146,625	148,492	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	126,563	132,823	0.03
			3,084,973	3,191,157	0.69
		合計: リベリア	3,084,973	3,191,157	0.69
		ルクセンブルグ			
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	62,089	0.01
			226,772	62,089	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,293,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,200,726	607,648	0.13
			1,200,726	607,648	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,050,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	1,068,129	1,031,852	0.22
USD	685,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	661,628	646,841	0.14
USD	500,000	STENA INTERNA 6.1250% 01/02/25 144A	490,625	500,000	0.11
USD	492,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	429,950	443,292	0.10
USD	450,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	380,625	392,655	0.09
USD	400,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	384,204	384,469	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	375,425	376,391	0.08
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	287,550	0.06
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A ⁽²⁾	393,220	262,964	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	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	140,453	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	88,838	0.02
USD	200,000	TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29 144A	146,500	78,036	0.02
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	49,855	0.01
USD	31,202	MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A ⁽²⁾	63,946	1,560	0.00
			5,328,220	4,684,756	1.02
		合計: ルクセンブルグ	6,755,718	5,354,493	1.16
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	488,046	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	338,533	0.07
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	249,850	0.05
			1,235,719	1,076,429	0.23
		合計: マルタ	1,235,719	1,076,429	0.23
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	662,463	0.14
			695,125	662,463	0.14
		合計: マーシャル諸島	695,125	662,463	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	186,953	0.04
			200,000	186,953	0.04
		合計: モーリシャス	200,000	186,953	0.04
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	197,742	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	178,179	0.04
			400,000	375,921	0.08
		合計: メキシコ	400,000	375,921	0.08
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	548,347	0.12
USD	625,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	615,599	547,176	0.12
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	378,716	0.08
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	270,213	0.06
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	235,735	0.05
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	175,310	0.04
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	99,678	0.02
			2,452,052	2,255,175	0.49
		合計: オランダ	2,452,052	2,255,175	0.49

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 (%)
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,675,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	3,510,876	3,624,549	0.78
USD	1,000,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	947,050	968,368	0.21
USD	475,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	422,400	439,818	0.10
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	246,709	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	130,089	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,386	0.02
			5,311,634	5,510,919	1.19
		合計:パナマ	5,311,634	5,510,919	1.19
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	250,000	0.05
			256,320	250,000	0.05
		合計:スウェーデン	256,320	250,000	0.05
スイス					
普通株式					
--	3,982	BUNGE GLOBAL SA	278,315	354,796	0.07
			278,315	354,796	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	248,750	254,076	0.06
			248,750	254,076	0.06
		合計:スイス	527,065	608,872	0.13
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	285,242	0.07
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	206,696	0.04
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/73	200,250	194,491	0.04
			752,830	686,429	0.15
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	168,156	0.04
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	104,025	0.02
			586,845	272,181	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	990,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,113,775	994,517	0.21
USD	550,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	533,911	547,515	0.12
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	417,475	0.09
USD	465,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	424,197	413,464	0.09
USD	250,000	EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A	250,000	264,375	0.06
USD	225,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	228,161	236,329	0.05
USD	200,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	200,281	207,965	0.05
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	201,671	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	197,681	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	191,854	0.04
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	200,000	188,447	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	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	200,000	187,511	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,955	0.04
USD	100,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	93,250	96,142	0.02
			4,487,075	4,319,901	0.93
		合計:イギリス	5,826,750	5,278,511	1.14
		アメリカ			
バンクローン					
USD	1,368,050	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,365,710	1,362,919	0.31
USD	632,003	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	618,428	631,244	0.15
USD	533,960	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	484,414	523,127	0.12
USD	328,508	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	323,384	303,049	0.07
USD	334,050	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	331,004	296,887	0.06
USD	295,790	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	295,050	295,976	0.06
USD	299,155	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	254,282	269,774	0.06
USD	264,322	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	251,437	252,208	0.05
USD	265,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	262,350	250,922	0.05
USD	248,750	CARNIVAL CORP INIT FRN 02/08/27 TL	247,506	248,595	0.05
USD	244,138	DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL ⁽²⁾	235,570	230,913	0.05
USD	230,066	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	223,164	230,066	0.05
USD	200,000	NEW FORTRESS ENERGY FRN 28/10/28 TL	184,000	199,875	0.04
USD	200,000	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	198,000	199,556	0.04
USD	200,000	NGL ENERGY OP INIT FRN 27/01/31 TL	198,500	199,500	0.04
USD	200,000	LIFEPPOINT FRN 16/11/28 1ST LIEN TB	192,000	199,500	0.04
USD	199,500	USI INC FRN 22/11/29 TB	199,500	199,001	0.04
USD	198,000	DEALER TIRE FIN FRN 14/12/27 TB3	193,050	197,876	0.04
USD	198,000	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	188,100	193,359	0.04
USD	173,668	ACRISURE L FRN 13/02/27 1ST LIEN TL	166,597	172,582	0.04
USD	179,547	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	145,433	161,255	0.03
USD	150,000	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	146,250	147,656	0.03
USD	108,129	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	107,588	107,858	0.02
USD	75,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	74,625	74,766	0.02
USD	88,324	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	72,989	71,347	0.02
USD	62,000	U IRIS HLDG INC FRN 28/06/28 TL	58,280	58,014	0.01
USD	45,948	VENATOR DIP FRN 30/12/23 TL	40,000	47,556	0.01
USD	596,985	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 ⁽²⁾	91,040	38,591	0.01
USD	35,135	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	34,871	0.01
USD	31,313	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	28,691	29,300	0.01
USD	30,530	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	27,973	28,568	0.01
USD	18,826	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	18,732	18,838	0.00
USD	14,011	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	11,120	11,120	0.00
USD	13,779	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL	0	10,335	0.00
USD	4,691	ICON US FRN 03/07/28 TL	4,667	4,694	0.00
USD	3,432	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL	0	2,574	0.00
USD	845	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	718	762	0.00
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			7,371,771	7,305,034	1.58

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 (%)
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	534,070	0.13
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	427,102	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENGY PTR CV 0% 15/06/24	194,000	194,500	0.04
USD	18,677	CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28	177,761	186,771	0.04
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	123,825	0.03
USD	150,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	114,188	113,600	0.02
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	61,210	0.01
			1,644,284	1,641,078	0.36
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	460,984	0.09
USD	400,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	399,999	398,729	0.09
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	386,228	0.08
USD	260,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	236,163	247,389	0.05
USD	150,000	JPMORGAN CHASE FRN 31/12/72 Q	148,338	150,912	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	124,466	0.03
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	105,646	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 S	79,594	75,639	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	72,963	0.02
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	70,408	0.02
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	25,921	0.01
			2,139,031	2,119,285	0.46
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	44,513	0.01
			72,000	44,513	0.01
普通株式					
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY	356,335	427,982	0.10
--	168	CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI	358,240	199,896	0.05
--	1,287	GULFPORT ENERGY	64,644	169,858	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	161,406	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	150,878	0.03
--	4,579	DIEBOLD NIXDORF	352,881	137,416	0.03
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	115,254	0.02
--	1,617	TALen ENERGY	58,688	107,773	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO	169,738	84,683	0.02
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	67,469	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	24,292	0.01
--	297	TALen ENERGY REGISTERED SHS	0	19,795	0.00
--	190	EXXON MOBIL CORP	0	19,779	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	14,000	0.00
--	2,018	NINE ENERGY SERV	121	5,186	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,672	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	816	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	57	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	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 (%)
--	150	CLOUD PEAK ENERG	0	0	0.00
			2,146,768	1,709,915	0.37
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,414	881,093	0.19
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	247,498	245,012	0.05
USD	289,740	AMC ENTMTNT H PIK 15/06/26 144A	284,419	221,205	0.05
USD	216,743	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	215,961	208,803	0.05
USD	200,000	MILEAGE PLUS 6.5000% 20/06/27 144A	139,650	140,524	0.03
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	98,514	0.02
USD	64,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	58,800	55,316	0.01
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	36,140	35,378	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A ⁽²⁾	25,015	5	0.00
			2,038,897	1,885,850	0.41
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,630	448,647	0.10
USD	465,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	477,188	393,710	0.09
USD	150,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	141,273	142,446	0.03
USD	76,986	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	12,492	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,235,461	997,295	0.22
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,976	0.00
			0	2,976	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	195,000	SUMMIT MID HLD / STUP 15/10/26 144A	193,852	194,598	0.04
			193,852	194,598	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,795,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,845,197	2,477,303	0.55
USD	1,780,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,846,285	1,753,598	0.39
USD	1,665,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,684,144	1,715,933	0.38
USD	1,600,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,654,093	1,698,301	0.38
USD	1,785,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,720,918	1,685,642	0.38
USD	1,525,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,549,324	1,486,241	0.32
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,471,543	0.32
USD	1,500,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,573,905	1,443,277	0.31
USD	1,575,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,539,562	1,427,069	0.31
USD	1,545,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,490,887	1,422,318	0.31
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,398,098	0.30
USD	1,400,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,446,905	1,379,464	0.30
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,397,685	1,362,956	0.30
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,350,025	0.29
USD	1,350,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,396,969	1,323,565	0.29
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,433,090	1,300,156	0.28
USD	1,425,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,339,857	1,287,616	0.28
USD	1,200,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,200,999	1,276,618	0.28
USD	1,475,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,479,896	1,248,247	0.27
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,247,774	0.27
USD	1,170,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,167,899	1,247,103	0.27

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	1,380,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,326,490	1,246,262	0.27
USD	1,250,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,338,169	1,242,224	0.27
USD	1,230,000	ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A	1,256,437	1,226,924	0.27
USD	1,465,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	1,267,033	1,222,303	0.26
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,220,312	0.26
USD	1,475,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,388,762	1,214,874	0.26
USD	1,435,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	1,383,050	1,183,555	0.26
USD	1,504,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,175,662	0.25
USD	1,175,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,206,915	1,164,412	0.25
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,150,390	0.25
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,137,009	0.25
USD	1,111,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,168,188	1,122,887	0.24
USD	1,200,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,143,019	1,118,746	0.24
USD	1,200,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,084,493	1,107,258	0.24
USD	2,105,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,139,203	1,105,724	0.24
USD	1,200,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,217,216	1,100,999	0.24
USD	1,144,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,158,387	1,097,222	0.24
USD	1,225,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,156,434	1,083,790	0.23
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,249	1,077,977	0.23
USD	1,275,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,209,882	1,069,677	0.23
USD	1,045,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,051,128	1,068,457	0.23
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,059,795	0.23
USD	1,025,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	1,022,391	1,054,641	0.23
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,049,197	0.23
USD	1,125,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,044,962	1,047,285	0.23
USD	1,190,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,162,814	1,041,249	0.23
USD	1,040,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	1,046,137	1,036,100	0.22
USD	1,200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,045,198	1,033,410	0.22
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,024,725	0.22
USD	1,025,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,006,865	1,012,188	0.22
USD	1,075,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,037,374	1,007,813	0.22
USD	1,100,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,114,624	1,007,040	0.22
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,499	998,038	0.22
USD	1,025,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,029,079	993,521	0.22
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	988,879	0.21
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,749	986,389	0.21
USD	975,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,003,624	984,582	0.21
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	980,783	0.21
USD	1,075,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,036,408	972,437	0.21
USD	1,100,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,038,253	962,500	0.21
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,003,999	962,359	0.21
USD	1,275,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,230,859	961,803	0.21
USD	1,050,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,067,384	950,902	0.21
USD	900,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	894,711	949,158	0.21
USD	925,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	926,099	942,126	0.20
USD	1,050,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	945,174	941,862	0.20
USD	935,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	886,790	927,169	0.20
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	908,963	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	910,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	784,282	908,683	0.20
USD	975,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	951,986	903,457	0.20
USD	895,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	986,400	899,923	0.19
USD	940,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	943,412	894,347	0.19
USD	881,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	887,491	887,056	0.19
USD	925,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	925,000	880,071	0.19
USD	950,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	893,887	878,624	0.19
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,830	877,357	0.19
USD	850,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	909,061	870,225	0.19
USD	1,460,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,519,402	868,700	0.19
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,494	867,500	0.19
USD	975,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	883,828	856,099	0.19
USD	1,000,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,035,761	845,357	0.18
USD	843,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	857,178	836,151	0.18
USD	830,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	814,604	828,601	0.18
USD	855,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	803,625	827,301	0.18
USD	890,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A	895,282	816,955	0.18
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	809,583	0.18
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	801,504	0.17
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	801,281	0.17
USD	886,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	879,499	795,755	0.17
USD	915,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	868,882	788,663	0.17
USD	800,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	793,140	788,000	0.17
USD	870,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	721,113	784,989	0.17
USD	770,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	817,163	773,963	0.17
USD	915,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	852,499	773,894	0.17
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	757,535	0.16
USD	870,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	882,599	756,256	0.16
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	751,154	0.16
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	750,142	0.16
USD	795,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	749,691	747,101	0.16
USD	820,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	763,127	745,545	0.16
USD	725,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	724,800	737,067	0.16
USD	1,108,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A ⁽²⁾	834,197	731,114	0.16
USD	800,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	730,625	717,706	0.16
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	711,484	0.15
USD	750,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	708,563	0.15
USD	750,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	732,325	707,504	0.15
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	706,828	0.15
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	830,488	699,563	0.15
USD	745,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	721,890	692,321	0.15
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	717,774	690,406	0.15
USD	830,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	750,522	684,740	0.15
USD	670,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	670,000	676,232	0.15
USD	700,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	708,866	676,200	0.15
USD	720,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	710,712	676,005	0.15
USD	600,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	802,606	674,984	0.15
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	671,000	0.15

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	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	669,134	0.14
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	667,041	0.14
USD	775,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	699,519	666,595	0.14
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	666,424	0.14
USD	835,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	737,250	665,294	0.14
USD	650,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	656,285	659,886	0.14
USD	725,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	684,283	658,837	0.14
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	656,440	0.14
USD	1,680,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,382,355	655,200	0.14
USD	650,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	689,730	654,954	0.14
USD	650,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	663,200	652,694	0.14
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	643,856	0.14
USD	625,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	621,412	643,634	0.14
USD	689,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	650,424	641,980	0.14
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	641,384	0.14
USD	675,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	698,526	641,162	0.14
USD	730,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	620,188	634,181	0.14
USD	592,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	583,906	633,942	0.14
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	632,951	0.14
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	629,019	0.14
USD	600,000	GTCR W-2 MERG 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,025	0.14
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	626,192	0.14
USD	650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	681,688	625,426	0.14
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	625,141	0.14
USD	675,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	602,656	622,955	0.13
USD	675,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	610,621	0.13
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	608,503	0.13
USD	600,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	600,500	605,250	0.13
USD	600,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	607,712	603,274	0.13
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	602,875	0.13
USD	610,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	587,280	596,255	0.13
USD	600,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	585,847	592,332	0.13
USD	625,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	611,842	591,798	0.13
USD	690,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	545,910	588,805	0.13
USD	690,000	INNPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	738,249	588,225	0.13
USD	600,000	FORD MOTOR CREDIT 5.1130% 03/05/29	507,000	583,439	0.13
USD	650,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	646,061	583,375	0.13
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	580,842	0.13
USD	625,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	613,688	579,614	0.13
USD	565,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	571,625	578,915	0.13
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	577,640	0.13
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	577,109	0.12
USD	605,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	575,391	576,248	0.12
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	573,000	0.12
USD	550,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	556,500	571,842	0.12
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	570,542	0.12
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	563,544	0.12
USD	540,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	532,413	562,950	0.12

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	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	554,069	562,480	0.12
USD	573,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	592,801	559,372	0.12
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	557,178	0.12
USD	605,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	586,663	555,555	0.12
USD	585,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	635,463	552,094	0.12
USD	575,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	557,553	550,617	0.12
USD	625,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	624,833	548,598	0.12
USD	545,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	542,113	547,486	0.12
USD	545,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	558,325	547,430	0.12
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	545,627	0.12
USD	550,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	562,500	545,419	0.12
USD	550,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	579,581	543,507	0.12
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,858	0.12
USD	500,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	499,287	534,938	0.12
USD	575,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	546,389	534,005	0.12
USD	575,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	511,919	532,962	0.12
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	529,550	0.11
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	527,639	0.11
USD	525,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	538,107	527,460	0.11
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	524,294	0.11
USD	525,000	BREAD FINanci 9.7500% 15/03/29 144A	535,124	524,150	0.11
USD	550,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	566,793	522,730	0.11
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,000	520,132	0.11
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	519,126	0.11
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	517,140	0.11
USD	524,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	549,838	515,690	0.11
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	513,361	0.11
USD	515,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	533,375	512,176	0.11
USD	525,000	CHURCHILL DOW 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	507,021	0.11
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	506,133	0.11
USD	485,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	485,000	505,705	0.11
USD	585,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	572,621	503,307	0.11
USD	515,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	510,563	502,054	0.11
USD	470,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	480,427	501,598	0.11
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	500,968	0.11
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	500,625	0.11
USD	525,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	521,438	494,813	0.11
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	491,283	0.11
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	490,641	0.11
USD	490,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	521,953	490,613	0.11
USD	500,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	498,844	490,515	0.11
USD	600,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	457,666	490,158	0.11
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	489,513	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	487,971	0.11
USD	500,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	455,469	487,746	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	530,218	487,461	0.11
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	485,366	0.11
USD	600,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	540,938	483,480	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	450,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	451,719	483,401	0.10
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	479,955	0.10
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	525,000	479,515	0.10
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	476,557	0.10
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	476,342	0.10
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	473,861	0.10
USD	500,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	485,475	473,750	0.10
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	472,844	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27	487,125	471,497	0.10
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	471,306	0.10
USD	475,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	483,938	470,293	0.10
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	466,487	0.10
USD	1,100,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	777,013	465,996	0.10
USD	545,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	513,239	463,156	0.10
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	462,510	0.10
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	462,397	0.10
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	459,825	0.10
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	459,359	0.10
USD	450,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	477,300	457,961	0.10
USD	425,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	425,000	453,486	0.10
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	453,260	0.10
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,835	0.10
USD	445,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	445,000	452,174	0.10
USD	435,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	441,913	450,986	0.10
USD	450,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	450,500	450,626	0.10
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	449,365	0.10
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	449,304	0.10
USD	440,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	439,938	449,240	0.10
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	449,166	0.10
USD	425,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	427,406	448,486	0.10
USD	465,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	441,600	447,563	0.10
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	444,233	0.10
USD	500,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	430,500	441,250	0.10
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	438,750	0.10
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	438,279	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	466,000	437,291	0.09
USD	450,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	444,858	436,462	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	435,556	0.09
USD	430,000	LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A	468,275	435,404	0.09
USD	450,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	454,920	434,972	0.09
USD	450,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	471,938	434,869	0.09
USD	460,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	443,330	434,740	0.09
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	434,093	0.09
USD	415,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	412,933	433,494	0.09
USD	425,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	419,063	432,709	0.09
USD	425,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	426,625	431,980	0.09
USD	400,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	406,484	428,944	0.09
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	428,370	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	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	425,285	0.09
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	424,581	0.09
USD	450,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	415,313	423,758	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	404,938	423,215	0.09
USD	425,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	414,375	422,812	0.09
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	421,439	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	420,706	0.09
USD	400,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	401,896	420,042	0.09
USD	400,000	LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28	401,313	418,176	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	425,000	412,758	0.09
USD	460,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	458,137	412,583	0.09
USD	405,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	407,150	411,234	0.09
USD	425,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	417,047	410,832	0.09
USD	400,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	401,895	409,971	0.09
USD	475,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	494,660	409,702	0.09
USD	475,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	449,686	407,981	0.09
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	407,127	0.09
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	405,990	0.09
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	405,425	0.09
USD	450,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	428,411	405,096	0.09
USD	450,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	428,835	404,366	0.09
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	402,539	0.09
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	402,161	0.09
USD	400,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	390,275	397,600	0.09
USD	400,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	399,000	397,376	0.09
USD	425,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	398,563	397,226	0.09
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	397,127	0.09
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	394,844	0.09
USD	445,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	414,284	393,610	0.09
USD	431,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	397,940	392,409	0.08
USD	425,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	431,077	392,225	0.08
USD	505,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	505,699	390,956	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	390,804	0.08
USD	375,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	374,375	386,378	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	386,119	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	385,496	0.08
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	384,635	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	383,549	0.08
USD	375,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	378,781	383,367	0.08
USD	400,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	372,274	381,901	0.08
USD	450,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28	427,365	379,530	0.08
USD	350,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	428,750	379,084	0.08
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	377,348	0.08
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	332,488	376,450	0.08
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	376,031	0.08
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	375,947	0.08
USD	450,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	377,712	375,765	0.08
USD	400,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	344,625	373,181	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	360,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	360,819	367,421	0.08
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,481	0.08
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	364,090	0.08
USD	400,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	379,250	363,716	0.08
USD	425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	378,125	363,400	0.08
USD	350,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	359,000	362,988	0.08
USD	350,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	380,806	362,726	0.08
USD	350,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	347,769	362,250	0.08
USD	355,145	FIVE PT OP C 10.5000% 15/01/28 144A	447,031	362,245	0.08
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	361,645	0.08
USD	350,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	349,314	360,031	0.08
USD	355,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	353,225	359,431	0.08
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	358,366	0.08
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	357,986	0.08
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	357,797	0.08
USD	360,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	360,975	357,796	0.08
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	355,395	0.08
USD	425,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	331,466	354,875	0.08
USD	350,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	350,000	354,519	0.08
USD	350,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	358,050	352,937	0.08
USD	391,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	364,480	352,644	0.08
USD	350,000	HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A	348,420	351,375	0.08
USD	425,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	406,128	351,004	0.08
USD	350,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	350,438	348,840	0.08
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	364,125	347,910	0.08
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	346,818	0.08
USD	340,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	341,496	344,748	0.07
USD	344,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	369,853	344,702	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	343,879	0.07
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	387,369	343,763	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	343,444	0.07
USD	345,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	365,797	342,275	0.07
USD	350,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	372,156	342,125	0.07
USD	475,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	468,599	341,807	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	341,227	0.07
USD	340,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	369,081	340,671	0.07
USD	325,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	328,395	339,884	0.07
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	338,625	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	337,168	0.07
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	337,064	0.07
USD	380,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	371,250	336,887	0.07
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	336,311	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	334,545	0.07
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	334,250	0.07
USD	425,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	399,216	333,358	0.07
USD	325,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	325,000	331,500	0.07
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	331,067	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	330,302	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	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	329,000	0.07
USD	350,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	293,719	328,945	0.07
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	372,052	328,576	0.07
USD	412,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	372,277	328,284	0.07
USD	350,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	365,750	328,273	0.07
USD	325,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	318,875	325,893	0.07
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	324,261	0.07
USD	300,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	300,000	322,422	0.07
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	321,096	0.07
USD	321,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	306,610	320,594	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	319,686	0.07
USD	425,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	303,500	318,825	0.07
USD	352,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	323,990	318,243	0.07
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	318,100	0.07
USD	375,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	354,938	317,167	0.07
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	314,420	0.07
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	313,737	0.07
USD	325,000	MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI	309,250	313,630	0.07
USD	300,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	298,750	311,076	0.07
USD	325,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	334,344	311,018	0.07
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	309,837	0.07
USD	430,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	430,538	309,569	0.07
USD	300,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	295,500	309,300	0.07
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	306,116	0.07
USD	300,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	300,000	305,170	0.07
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	301,741	0.07
USD	300,000	G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A	271,623	300,806	0.07
USD	300,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	291,211	300,375	0.07
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A	303,438	299,250	0.06
USD	300,000	GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A	295,188	298,897	0.06
USD	300,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	295,500	298,743	0.06
USD	400,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A	379,384	298,526	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	298,188	0.06
USD	325,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	274,864	297,213	0.06
USD	325,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	291,816	297,209	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	296,658	0.06
USD	300,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	316,500	296,176	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	295,600	0.06
USD	300,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	279,750	295,434	0.06
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	294,610	0.06
USD	325,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	289,906	293,313	0.06
USD	280,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	280,650	291,557	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	290,597	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	289,714	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	289,397	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27 144A	281,097	288,835	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	288,675	0.06
USD	300,000	RHP HOTEL PTY 4.7500% 15/10/27	279,969	288,255	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	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	286,918	0.06
USD	300,000	ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	267,750	286,782	0.06
USD	275,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	285,656	286,479	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	286,092	0.06
USD	300,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	292,649	285,998	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	285,806	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	284,964	0.06
USD	300,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	284,063	284,120	0.06
USD	300,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	241,844	284,063	0.06
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	273,597	284,001	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	283,959	0.06
USD	300,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	309,230	283,076	0.06
USD	300,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	274,695	281,104	0.06
USD	300,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	313,125	279,950	0.06
USD	295,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	277,380	279,920	0.06
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	261,486	279,048	0.06
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	278,207	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	245,000	277,768	0.06
USD	355,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	321,675	277,351	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	299,813	276,951	0.06
USD	275,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	275,044	276,415	0.06
USD	300,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	299,625	276,000	0.06
USD	300,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	263,500	275,954	0.06
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	282,000	275,889	0.06
USD	265,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	265,000	275,003	0.06
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	268,181	274,990	0.06
USD	275,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	284,375	274,913	0.06
USD	274,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	269,293	274,749	0.06
USD	350,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	319,549	274,498	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	245,000	274,144	0.06
USD	255,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	255,050	273,637	0.06
USD	275,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	282,909	273,550	0.06
USD	290,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A	260,150	272,081	0.06
USD	300,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	276,560	271,500	0.06
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	271,205	0.06
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	345,776	269,701	0.06
USD	275,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	279,813	268,813	0.06
USD	300,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	294,476	264,966	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	264,583	0.06
USD	300,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	253,232	264,459	0.06
USD	325,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	272,472	263,933	0.06
USD	275,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	279,848	263,715	0.06
USD	263,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	265,750	263,062	0.06
USD	250,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	251,525	263,057	0.06
USD	260,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	260,000	262,600	0.06
USD	275,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	269,875	261,690	0.06
USD	260,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	260,000	261,245	0.06
USD	280,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	275,971	260,930	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	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,452	0.06
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	260,149	0.06
USD	300,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	258,750	258,551	0.06
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	258,084	0.06
USD	275,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	258,271	257,813	0.06
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	257,188	0.06
USD	277,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	276,860	257,048	0.06
USD	300,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	277,188	256,781	0.06
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	256,500	0.06
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	255,347	0.06
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	255,131	0.06
USD	250,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	248,388	253,855	0.05
USD	250,000	PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A	255,420	253,368	0.05
USD	275,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	277,500	253,195	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	253,114	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	250,867	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,748	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	249,986	0.05
USD	275,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	253,712	249,662	0.05
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	260,200	248,180	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	248,073	0.05
USD	250,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	248,500	247,750	0.05
USD	250,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	247,408	247,722	0.05
USD	250,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	236,333	246,573	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	245,915	0.05
USD	240,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	240,000	245,714	0.05
USD	275,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	282,276	245,438	0.05
USD	300,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	288,744	245,250	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	244,761	0.05
USD	250,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	246,875	244,660	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	243,591	0.05
USD	250,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	236,063	242,647	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	241,500	0.05
USD	279,743	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	240,623	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	238,972	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	238,125	0.05
USD	234,055	TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27	39,600	237,896	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	237,503	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	236,885	0.05
USD	225,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	225,000	236,452	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	236,305	0.05
USD	275,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	236,000	236,017	0.05
USD	235,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	232,744	235,116	0.05
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	233,924	0.05
USD	230,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	230,350	233,273	0.05
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	232,782	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	232,600	0.05
USD	230,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	229,836	232,509	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	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	232,110	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	231,632	0.05
USD	250,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	253,519	230,370	0.05
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	230,137	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	230,062	0.05
USD	450,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	455,313	229,917	0.05
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	229,683	0.05
USD	225,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	225,000	228,363	0.05
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	227,972	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	227,425	0.05
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	238,671	227,232	0.05
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	226,399	0.05
USD	250,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	222,813	226,250	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	226,182	0.05
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	226,096	0.05
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	537,517	225,500	0.05
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	225,495	0.05
USD	225,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	239,063	225,074	0.05
USD	275,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	242,000	225,016	0.05
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	224,930	0.05
USD	225,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	230,575	224,426	0.05
USD	250,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	253,141	224,254	0.05
USD	225,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	237,818	223,425	0.05
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	223,224	0.05
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	205,875	221,172	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	219,187	0.05
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	219,081	0.05
USD	225,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	228,671	218,968	0.05
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	218,336	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	217,594	0.05
USD	230,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	217,175	0.05
USD	300,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	204,750	216,391	0.05
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	215,992	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	214,834	0.05
USD	325,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	279,960	214,351	0.05
USD	250,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	234,779	213,791	0.05
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	213,750	0.05
USD	225,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	225,000	213,469	0.05
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	213,469	0.05
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	212,675	0.05
USD	225,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	216,750	211,500	0.05
USD	225,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	186,967	211,493	0.05
USD	200,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	200,000	211,000	0.05
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	210,820	0.05
USD	220,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	206,500	210,791	0.05
USD	230,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	205,543	210,693	0.05
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	210,558	0.05
USD	221,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	214,158	209,923	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	210,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	208,427	208,289	0.05
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	205,892	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	199,998	205,702	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 10/06/26	200,000	205,274	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	205,112	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	204,704	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	204,159	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	203,659	0.04
USD	200,000	IQVIA INC 5.7000% 15/05/28 144A	199,986	203,484	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	203,208	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	202,888	0.04
USD	175,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	238,551	202,418	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	200,000	201,935	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	201,583	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 8.7500% 01/05/25 144A	203,000	201,061	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	200,255	0.04
USD	200,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	198,313	200,000	0.04
USD	200,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	210,600	198,352	0.04
USD	200,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	187,625	197,860	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	195,625	197,484	0.04
USD	195,000	CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A	205,859	197,307	0.04
USD	200,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	196,000	197,146	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	197,057	0.04
USD	205,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	184,863	196,917	0.04
USD	200,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	195,781	196,881	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	196,267	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	195,458	0.04
USD	205,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	193,763	195,444	0.04
USD	200,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	199,600	195,351	0.04
USD	200,000	VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25	192,250	195,266	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	195,229	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	194,741	0.04
USD	200,000	CHARTER COMM OPT 6.4840% 23/10/45	188,934	194,343	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	193,775	0.04
USD	200,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	193,500	193,731	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	193,465	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	192,719	0.04
USD	185,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	183,078	190,460	0.04
USD	220,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	222,761	189,949	0.04
USD	175,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	175,000	189,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	186,509	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	186,248	0.04
USD	200,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	180,000	186,138	0.04
USD	186,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	198,180	185,978	0.04
USD	200,000	GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A	178,978	185,853	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	185,785	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	185,000	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	183,172	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	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	189,852	182,813	0.04
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,487	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	182,314	0.04
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	195,781	182,026	0.04
USD	175,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	175,000	180,217	0.04
USD	180,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	180,000	179,946	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	179,500	179,496	0.04
USD	200,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	188,000	178,974	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	174,500	178,677	0.04
USD	175,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	175,063	178,187	0.04
USD	265,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	196,138	177,423	0.04
USD	175,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A	175,000	177,417	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	177,394	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	176,595	0.04
USD	175,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	176,750	175,788	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,000	175,433	0.04
USD	175,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	173,156	174,725	0.04
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A ⁽²⁾	1,218,350	174,650	0.04
USD	200,000	COVANTA HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	166,313	174,519	0.04
USD	200,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	153,168	174,500	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	174,196	0.04
USD	170,000	NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A	170,000	173,493	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	173,288	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	172,225	0.04
USD	175,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	150,642	171,110	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	170,100	170,627	0.04
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	169,942	0.04
USD	425,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	358,921	169,389	0.04
USD	200,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	149,031	169,296	0.04
USD	160,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	160,000	168,234	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	168,123	0.04
USD	168,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	186,900	168,037	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	166,374	0.04
USD	155,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	156,125	165,743	0.04
USD	340,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	337,324	164,057	0.04
USD	165,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	177,492	164,028	0.04
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	163,625	0.04
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,313	0.04
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	162,774	0.04
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	161,617	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	160,906	161,226	0.03
USD	175,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	165,550	160,249	0.03
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	170,813	159,215	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	158,157	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	158,099	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	158,041	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	172,813	157,456	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	157,389	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	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	157,166	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	157,045	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	156,842	0.03
USD	175,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	172,000	156,539	0.03
USD	150,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A	149,541	156,095	0.03
USD	150,000	WAND NEWCO 3 7.6250% 30/01/32 144A	150,000	154,688	0.03
USD	175,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	149,625	154,571	0.03
USD	150,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	150,000	154,257	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	153,954	0.03
USD	150,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	151,711	153,563	0.03
USD	150,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	148,440	153,542	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	152,371	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	151,750	0.03
USD	150,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	150,000	151,355	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	150,596	0.03
USD	320,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	263,361	150,224	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,729	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	149,716	0.03
USD	150,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	153,303	149,263	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	150,594	148,875	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	144,105	148,763	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	148,743	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	148,547	0.03
USD	150,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	147,375	148,207	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	146,750	148,056	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,706	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	145,470	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	144,876	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	144,718	0.03
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	143,535	144,570	0.03
USD	147,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	151,190	144,310	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,491	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	143,438	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	143,243	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	143,223	0.03
USD	150,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	134,051	143,162	0.03
USD	150,000	VICI PROPRTI 4.5000% 15/01/28 144A	156,563	142,936	0.03
USD	150,000	APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	142,515	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	141,705	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	141,315	0.03
USD	175,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	157,938	140,000	0.03
USD	139,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	141,027	138,405	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	138,304	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	138,126	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	137,980	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	137,615	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,000	0.03
USD	140,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	129,486	135,353	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	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	133,972	0.03
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A ⁽²⁾	819,435	133,400	0.03
USD	175,000	NEWFOLD DIGIT 6.0000% 15/02/29 144A	168,928	133,000	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,849	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	132,765	0.03
USD	150,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	115,125	132,456	0.03
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	125,000	132,122	0.03
USD	150,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	116,750	131,362	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	131,028	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	130,512	0.03
USD	450,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	298,250	130,500	0.03
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	129,933	0.03
USD	125,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	125,000	129,688	0.03
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,667	0.03
USD	125,000	HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A	126,375	129,637	0.03
USD	125,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	125,000	129,443	0.03
USD	125,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	125,000	129,187	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	129,183	0.03
USD	125,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	124,259	128,820	0.03
USD	130,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A	283,907	128,717	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	128,575	0.03
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	128,364	0.03
USD	125,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	125,000	128,331	0.03
USD	125,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	119,350	127,974	0.03
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	127,815	0.03
USD	125,000	EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48	112,813	127,806	0.03
USD	150,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	124,156	127,771	0.03
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	127,063	0.03
USD	125,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	125,000	126,282	0.03
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	126,094	0.03
USD	130,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	119,052	126,014	0.03
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	124,851	0.03
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	124,500	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	124,313	0.03
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	124,112	0.03
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	123,698	0.03
USD	125,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	118,813	123,376	0.03
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	122,638	0.03
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	122,576	0.03
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	122,518	0.03
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	122,497	0.03
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	122,268	0.03
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	121,891	0.03
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	121,275	0.03
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	120,234	0.03
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	112,124	120,079	0.03
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	119,886	0.03
USD	125,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	133,594	119,743	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	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	118,038	0.03
USD	119,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	105,794	116,811	0.03
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	116,494	0.03
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	116,250	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	115,800	0.03
USD	116,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	121,119	115,357	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	114,504	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	113,588	0.02
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	116,500	113,544	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	112,875	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	112,503	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	112,452	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	111,656	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	110,944	0.02
USD	150,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	127,583	110,882	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	110,813	0.02
USD	128,638	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	110,575	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	110,299	0.02
USD	125,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	100,000	109,781	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	109,697	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	108,424	0.02
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	106,800	0.02
USD	100,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	98,742	106,294	0.02
USD	108,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	108,000	105,890	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	105,842	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	105,433	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,424	0.02
USD	105,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	101,913	104,738	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	100,000	104,509	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	103,990	0.02
USD	104,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	97,500	103,750	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	103,740	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	103,435	0.02
USD	100,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	99,481	103,344	0.02
USD	100,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	100,000	102,257	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	102,162	0.02
USD	100,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	100,000	101,617	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	101,509	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	101,063	0.02
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	101,000	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	100,797	0.02
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	100,678	0.02
USD	100,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	95,280	100,641	0.02
USD	125,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	124,203	100,625	0.02
USD	100,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	100,000	100,333	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	99,705	0.02
USD	100,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	98,849	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	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	98,796	0.02
USD	125,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	118,906	98,561	0.02
USD	153,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	156,775	98,245	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	97,231	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	97,060	0.02
USD	100,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	97,250	96,977	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	96,259	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	96,119	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	95,723	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	95,665	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	95,573	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	95,352	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	94,932	0.02
USD	100,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	93,750	94,856	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	94,630	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	94,537	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	94,405	0.02
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	82,438	93,785	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	93,523	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	92,755	0.02
USD	150,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	111,845	92,402	0.02
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	81,125	92,377	0.02
USD	100,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	100,000	92,289	0.02
USD	389,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A	230,040	91,501	0.02
USD	90,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	90,000	91,403	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	90,896	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	90,260	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	89,000	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	88,181	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	87,965	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	87,097	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	87,094	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	82,976	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	81,765	0.02
USD	75,000	RAISING CANE 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,502	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	75,000	80,329	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	79,055	0.02
USD	75,000	CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28	75,000	78,844	0.02
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	78,562	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,293	0.02
USD	75,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	77,625	77,705	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	77,250	0.02
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	77,165	0.02
USD	75,000	ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A	75,156	76,969	0.02
USD	75,000	US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A	75,000	76,875	0.02
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,734	0.02
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	76,690	0.02
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	76,500	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	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,435	0.02
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	75,030	0.02
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	74,993	0.02
USD	75,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	74,737	74,927	0.02
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	74,869	0.02
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	74,807	0.02
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	74,700	0.02
USD	75,000	GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24	72,188	74,227	0.02
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,432	0.02
USD	75,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	74,599	73,125	0.02
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	73,052	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	72,990	0.02
USD	75,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	75,000	72,847	0.02
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	72,093	0.02
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	75,000	71,477	0.02
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	71,131	0.02
USD	78,423	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	70,581	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	70,330	0.02
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	69,153	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,168	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	67,907	0.01
USD	75,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	62,975	67,439	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	67,313	0.01
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50	58,350	66,960	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	66,549	0.01
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	66,563	65,757	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	65,578	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	65,257	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	63,512	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	62,708	0.01
USD	50,000	NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A	50,000	55,035	0.01
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,938	53,000	0.01
USD	50,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	50,000	52,849	0.01
USD	50,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	50,000	52,627	0.01
USD	50,000	NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A	50,000	52,568	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	52,500	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,325	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	52,130	0.01
USD	50,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A	49,929	51,969	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,873	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	51,688	0.01
USD	50,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	50,000	51,012	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	50,385	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	50,178	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,001	0.01
USD	50,000	CRESCENT ENRG 7.2500% 01/05/26 144A	48,500	50,000	0.01
USD	50,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	52,456	49,590	0.01
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	48,813	49,375	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	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	48,969	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	48,658	0.01
USD	50,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	46,125	48,490	0.01
USD	100,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	90,250	48,250	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	46,050	47,608	0.01
USD	50,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	50,000	47,221	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	47,016	0.01
USD	50,000	ASSURED PARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,911	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	45,933	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	45,697	0.01
USD	50,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	50,000	45,442	0.01
USD	50,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	43,900	45,163	0.01
USD	50,000	TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32	50,000	44,961	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	44,837	0.01
USD	50,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	50,000	43,596	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	42,491	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	41,956	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	39,500	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	38,010	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	70,313	37,500	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	31,120	0.01
USD	125,000	CURO GROUP HL 7.5000% 01/08/28 144A	50,188	30,202	0.01
USD	30,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	33,462	28,564	0.01
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,378	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	25,819	0.01
USD	25,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	23,688	25,747	0.01
USD	25,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	25,000	25,260	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	25,098	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,000	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	24,997	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,989	0.01
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	24,889	0.01
USD	25,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	25,000	24,703	0.01
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	19,424	24,353	0.01
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,094	0.01
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	23,750	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,734	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,012	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	22,000	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	21,916	0.00
USD	25,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	20,844	21,813	0.00
USD	25,000	EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A	24,629	21,781	0.00
USD	25,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	25,140	21,643	0.00
USD	25,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	17,438	21,386	0.00
USD	20,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,949	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	19,767	0.00
USD	25,000	VIASAT INC 7.5000% 30/05/31 144A	16,250	18,769	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	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,196	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	11,774	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	11,000	0.00
USD	9,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	9,318	8,770	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	8,500	0.00
USD	8,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	8,000	7,952	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,435	0.00
USD	8,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	5,656	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,443	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	2,928	2,455	0.00
USD	125,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A ⁽²⁾	124,844	625	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC	49,521	250	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
			349,303,390	326,891,853	70.78
優先証券					
--	31,685	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	316,850	316,850	0.07
			316,850	316,850	0.07
米国債					
USD	4,600,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/07/28	4,543,039	4,644,562	1.01
USD	3,200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	3,214,625	3,193,000	0.69
USD	1,100,000	US TREASURY N/B 3.7500% 31/12/28	1,089,000	1,093,984	0.24
USD	970,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24	971,794	965,150	0.21
USD	758,000	US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24	754,121	750,065	0.16
			10,572,579	10,646,761	2.31
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	0	9	0.00
			0	9	0.00
		合計:アメリカ	377,034,883	353,756,017	76.61
		組入資産合計	473,040,316	443,011,208	95.93

(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

財務書類に関する注記
2024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

2024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	13,345,143,634	USD	92,990,340	2024年2月22日	(2,169,937)
USD	155,712	JPY	22,692,060	2024年2月22日	1,281
USD	14,047	JPY	2,047,215	2024年2月22日	116
USD	3,040	JPY	443,115	2024年2月22日	25
USD	1,464	JPY	213,435	2024年2月22日	12
USD	241,577	JPY	35,540,000	2024年2月22日	(290)
USD	385,731	JPY	56,760,000	2024年2月22日	(548)
JPY	13,740,000	USD	93,201	2024年2月22日	306
JPY	10,470,000	USD	71,168	2024年2月22日	85
					(2,168,950)

注記2-先物契約

2024年1月31日、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	11	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年3月	1,236,469	15,625
USD	41	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年3月	8,435,109	64,472
				9,671,578	80,097
売り持ちポジション					
USD	(4)	FUT US LONG BOND(CBT)	2024年3月	(490,375)	(30,007)
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年3月	(648,125)	(29,344)
USD	(20)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年3月	(2,169,219)	(11,282)
				(3,307,719)	(70,633)
					9,464

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年1月31日、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	16,120,000	CDX NA IG S41 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(322,643)
				(322,643)
プロテクションの売りポジション				
USD	7,170,000	CDX NA HY S41 V2 5Y 5% 20/12/28	2028年12月20日	411,250
				411,250
				88,607

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 (取得原価:50,015,657ユーロ)	48,519,141
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

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

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
FDクラス(円)	14,205	601,351
		8,542,454,123

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	SYENSO 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	CONSTELLUM 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	TRIVIUM 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FD（適格機関投資家専用）
第200期～第205期（2024年6月8日～2024年12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ないます。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行ないません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	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FD	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			バ ン チ	マ ー ク			債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率					
	円		円	%		%		%		%	百万円
176期(2022年7月7日)	12,062		37	△2.3	216.69	△1.7	92.9		△2.7	5,550	
177期(2022年8月8日)	12,344		40	2.7	223.35	3.1	88.5		1.8	5,631	
178期(2022年9月7日)	12,659		21	2.7	229.15	2.6	90.7		2.2	5,745	
179期(2022年10月7日)	12,193		40	△3.4	222.69	△2.8	87.2		5.1	5,441	
180期(2022年11月7日)	12,214		38	0.5	224.33	0.7	88.6		5.7	5,447	
181期(2022年12月7日)	12,338		38	1.3	225.47	0.5	90.3		3.5	5,504	
182期(2023年1月10日)	11,894		38	△3.3	218.39	△3.1	92.9		△0.1	5,261	
183期(2023年2月7日)	12,211		36	3.0	223.48	2.3	94.0		△0.2	5,423	
184期(2023年3月7日)	12,152		36	△0.2	224.67	0.5	90.1		4.5	5,452	
185期(2023年4月7日)	11,955		42	△1.3	221.52	△1.4	92.6		2.3	5,363	
186期(2023年5月8日)	12,164		34	2.0	226.62	2.3	91.2		4.1	5,458	
187期(2023年6月7日)	12,503		44	3.1	233.85	3.2	91.3		2.9	5,608	
188期(2023年7月7日)	12,910		47	3.6	242.35	3.6	92.9		5.2	5,616	
189期(2023年8月7日)	12,844		44	△0.2	241.10	△0.5	91.1		5.2	5,585	
190期(2023年9月7日)	13,284		53	3.8	248.71	3.2	96.5		△2.2	5,775	
191期(2023年10月10日)	12,742		52	△3.7	240.45	△3.3	95.9		1.0	5,426	
192期(2023年11月7日)	13,272		50	4.6	249.78	3.9	93.4		3.4	5,646	
193期(2023年12月7日)	13,621		55	3.0	257.62	3.1	90.5		10.4	5,794	
194期(2024年1月9日)	13,458		54	△0.8	254.27	△1.3	92.2		△2.3	5,723	
195期(2024年2月7日)	13,822		49	3.1	263.01	3.4	93.4		0.4	5,876	
196期(2024年3月7日)	14,086		54	2.3	269.71	2.5	94.0		△0.1	5,985	
197期(2024年4月8日)	14,411		55	2.7	276.72	2.6	93.8		△0.8	6,123	
198期(2024年5月7日)	14,526		48	1.1	279.59	1.0	92.1		1.6	6,152	
199期(2024年6月7日)	14,774		61	2.1	286.14	2.3	91.0		2.8	6,257	
200期(2024年7月8日)	15,216		59	3.4	297.09	3.8	93.2		0.6	6,414	
201期(2024年8月7日)	14,047		58	△7.3	275.21	△7.4	94.4		3.2	5,920	
202期(2024年9月9日)	13,976		58	△0.1	274.51	△0.3	92.7		7.1	5,852	
203期(2024年10月7日)	14,615		49	4.9	288.05	4.9	90.8		9.5	6,069	
204期(2024年11月7日)	14,879		61	2.2	294.34	2.2	87.3		8.3	6,175	
205期(2024年12月9日)	14,752		56	△0.5	292.17	△0.7	93.7		7.7	6,113	

* 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	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率				
第200期	(期 首) 2024年 6 月 7 日	円 14,774		% —	286.14	% —	% 91.0	% 2.8
	6 月末	15,275		3.4	296.78	3.7	91.8	0.8
	(期 末) 2024年 7 月 8 日	15,275		3.4	297.09	3.8	93.2	0.6
第201期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	15,216		—	297.09	—	93.2	0.6
	7 月末	14,598		△4.1	284.33	△4.3	93.9	2.6
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	14,105		△7.3	275.21	△7.4	94.4	3.2
第202期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	14,047		—	275.21	—	94.4	3.2
	8 月末	14,162		0.8	277.22	0.7	94.5	3.3
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	14,034		△0.1	274.51	△0.3	92.7	7.1
第203期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	13,976		—	274.51	—	92.7	7.1
	9 月末	14,164		1.3	278.05	1.3	91.1	7.9
	(期 末) 2024年10月 7 日	14,664		4.9	288.05	4.9	90.8	9.5
第204期	(期 首) 2024年10月 7 日	14,615		—	288.05	—	90.8	9.5
	10 月末	14,957		2.3	294.91	2.4	87.4	8.2
	(期 末) 2024年11月 7 日	14,940		2.2	294.34	2.2	87.3	8.3
第205期	(期 首) 2024年11月 7 日	14,879		—	294.34	—	87.3	8.3
	11 月末	14,744		△0.9	291.15	△1.1	93.6	8.4
	(期 末) 2024年12月 9 日	14,808		△0.5	292.17	△0.7	93.7	7.7

* 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、米国を中心に利下げ観測が強まったことで、米国債利回りが低下したことなどから、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+2.2%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.1%を0.1ポイント上回りました。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、銘柄選択がプラ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、為替ヘッジを行いませんでした。

〔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、ハンガリー、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200期59円、第201期58円、第202期58円、第203期49円、第204期61円、第205期56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、為替ヘッジを行いません。

〔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 6月 8日～2024年12月 9日)

項 目	第200期～第205期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.418	(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)	(53)	(0.362)	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)	(4)	(0.028)	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)	(0.028)	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	1	0.010	(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)	(0.009)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	62	0.431	
作成期間の平均基準価額は、14,650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6月8日～2024年12月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第200期～第205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 21,767	千円 78,200	千口 106,084	千円 380,318

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2024年12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FD（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200期～第205期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 7,501	百万円 112	% 1.5	百万円 7,899	百万円 112	% 1.4

平均保有割合 70.9%

※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

(2024年12月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第199期末	第205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 1,713,490	千口 1,629,173	千円 6,039,021

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月9日現在)

項 目	第205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	6,039,021	98.3
コール・ローン等、その他	102,596	1.7
投資信託財産総額	6,141,617	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205期末における外貨建純資産（8,417,669千円）の投資信託財産総額（8,736,221千円）に対する比率は96.4%です。
*外貨建資産は、第205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=149.85円、1トルコリラ=4.3105円、1ユーロ=158.20円、1チェココルナ=6.3033円、1フォリント=0.382093円、1インドルビー=1.78円、1アルゼンチンペソ=0.148円、1メキシコペソ=7.4333円、1コロンビアペソ=0.033985円、1ソル=40.2986円、1ウルグアイペソ=3.4478円、1ランド=8.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末
	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,444,312,835	5,949,105,225	5,921,806,565	6,093,584,810	6,204,963,641	6,141,617,435
コール・ローン等	62,617,413	64,184,533	61,850,210	59,318,783	60,746,810	61,795,573
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	6,337,895,276	5,846,320,276	5,819,455,953	5,993,065,642	6,102,116,436	6,039,021,460
未収入金	43,800,000	38,600,000	40,500,000	41,200,000	42,100,000	40,800,000
未収利息	146	416	402	385	395	402
(B) 負債	29,328,290	28,692,030	68,840,055	24,088,370	29,598,419	27,680,387
未払収益分配金	24,873,397	24,445,434	24,289,994	20,349,308	25,317,928	23,208,304
未払解約金	—	—	40,086,039	—	—	—
未払信託報酬	4,443,054	4,235,312	4,452,161	3,729,126	4,269,118	4,460,200
その他未払費用	11,839	11,284	11,861	9,936	11,373	11,883
(C) 純資産総額(A－B)	6,414,984,545	5,920,413,195	5,852,966,510	6,069,496,440	6,175,365,222	6,113,937,048
元本	4,215,830,000	4,214,730,000	4,187,930,000	4,152,920,000	4,150,480,000	4,144,340,000
次期繰越損益金	2,199,154,545	1,705,683,195	1,665,036,510	1,916,576,440	2,024,885,222	1,969,597,048
(D) 受益権総口数	421,583口	421,473口	418,793口	415,292口	415,048口	414,434口
1口当たり基準価額(C／D)	15,216円	14,047円	13,976円	14,615円	14,879円	14,752円

(注) 第200期首元本額は4,235,750,000円、第200～205期中追加設定元本額は1,790,000円、第200～205期中一部解約元本額は93,200,000円、1口当たり純資産額は、第200期15,216円、第201期14,047円、第202期13,976円、第203期14,615円、第204期14,879円、第205期14,752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19,535,071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200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2024年 6 月 8 日～ 2024年 7 月 8 日	2024年 7 月 9 日～ 2024年 8 月 7 日	2024年 8 月 8 日～ 2024年 9 月 9 日	2024年 9 月10日～ 2024年10月 7 日	2024年10月 8 日～ 2024年11月 7 日	2024年11月 8 日～ 2024年12月 9 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4, 475	6, 350	13, 029	10, 783	12, 259	12, 887
受取利息	4, 475	6, 350	13, 029	10, 783	12, 259	12, 887
(B) 有価証券売買損益	215, 752, 265	△ 464, 216, 709	△ 1, 209, 149	289, 393, 249	139, 011, 059	△ 24, 651, 576
売買益	215, 889, 262	－	11, 970	289, 383, 123	139, 079, 806	－
売買損	△ 136, 997	△ 464, 216, 709	△ 1, 221, 119	10, 126	△ 68, 747	△ 24, 651, 576
(C) 信託報酬等	△ 4, 454, 893	△ 4, 246, 596	△ 4, 464, 022	△ 3, 739, 062	△ 4, 280, 491	△ 4, 472, 083
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	211, 301, 847	△ 468, 456, 955	△ 5, 660, 142	285, 664, 970	134, 742, 827	△ 29, 110, 772
(E) 前期繰越損益金	1, 356, 770, 468	1, 542, 801, 109	1, 042, 899, 151	1, 004, 624, 565	1, 269, 204, 034	1, 376, 615, 875
(F) 追加信託差損益金	655, 955, 627	655, 784, 475	652, 087, 495	646, 636, 213	646, 256, 289	645, 300, 249
(配当等相当額)	(1, 715, 088, 606)	(1, 714, 641, 105)	(1, 704, 389, 803)	(1, 690, 150, 825)	(1, 689, 157, 794)	(1, 686, 658, 938)
(売買損益相当額)	(△1, 059, 132, 979)	(△1, 058, 856, 630)	(△1, 052, 302, 308)	(△1, 043, 514, 612)	(△1, 042, 901, 505)	(△1, 041, 358, 689)
(G) 計 (D + E + F)	2, 224, 027, 942	1, 730, 128, 629	1, 689, 326, 504	1, 936, 925, 748	2, 050, 203, 150	1, 992, 805, 352
(H) 収益分配金	△ 24, 873, 397	△ 24, 445, 434	△ 24, 289, 994	△ 20, 349, 308	△ 25, 317, 928	△ 23, 208, 304
次期繰越損益金 (G + H)	2, 199, 154, 545	1, 705, 683, 195	1, 665, 036, 510	1, 916, 576, 440	2, 024, 885, 222	1, 969, 597, 048
追加信託差損益金	655, 955, 627	655, 784, 475	652, 087, 495	646, 636, 213	646, 256, 289	645, 300, 249
(配当等相当額)	(1, 715, 088, 606)	(1, 714, 641, 105)	(1, 704, 399, 159)	(1, 690, 150, 825)	(1, 689, 157, 794)	(1, 686, 658, 938)
(売買損益相当額)	(△1, 059, 132, 979)	(△1, 058, 856, 630)	(△1, 052, 311, 664)	(△1, 043, 514, 612)	(△1, 042, 901, 505)	(△1, 041, 358, 689)
分配準備積立金	1, 543, 198, 918	1, 544, 497, 608	1, 537, 229, 605	1, 531, 328, 779	1, 535, 244, 977	1, 536, 080, 715
繰越損益金	－	△ 494, 598, 888	△ 524, 280, 590	△ 261, 388, 552	△ 156, 616, 044	△ 211, 783, 916

* 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＞

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7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もあります。
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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 467 —

○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
13期(2020年 6 月 8 日)	24, 973	3. 9	199. 79	3. 6	93. 9	1. 2	19, 585
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

* 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		
(期 首)	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)	%	%	%
2023年 6 月 7 日	28, 901	－	233. 85	－	92. 2	2. 9
6 月末	30, 360	5. 0	245. 31	4. 9	93. 6	2. 3
7 月末	30, 111	4. 2	242. 28	3. 6	93. 3	3. 8
8 月末	31, 034	7. 4	248. 32	6. 2	95. 3	2. 0
9 月末	30, 783	6. 5	246. 12	5. 2	95. 0	1. 1
10月末	30, 471	5. 4	242. 86	3. 9	93. 2	3. 7
11月末	31, 855	10. 2	253. 35	8. 3	93. 7	8. 6
12月末	32, 245	11. 6	256. 03	9. 5	90. 5	5. 4
2024年 1 月末	33, 076	14. 4	262. 35	12. 2	94. 5	△0. 6
2 月末	33, 983	17. 6	269. 90	15. 4	91. 4	1. 7
3 月末	34, 898	20. 8	276. 99	18. 4	94. 3	△0. 1
4 月末	35, 659	23. 4	282. 22	20. 7	93. 4	△8. 1
5 月末	36, 055	24. 8	285. 70	22. 2	92. 5	2. 2
(期 末)						
2024年 6 月 7 日	36, 107	24. 9	286. 14	22. 4	92. 0	2. 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】

(2023年6月8日～2024年6月7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28,901円から当作成期末には36,107円となりました。

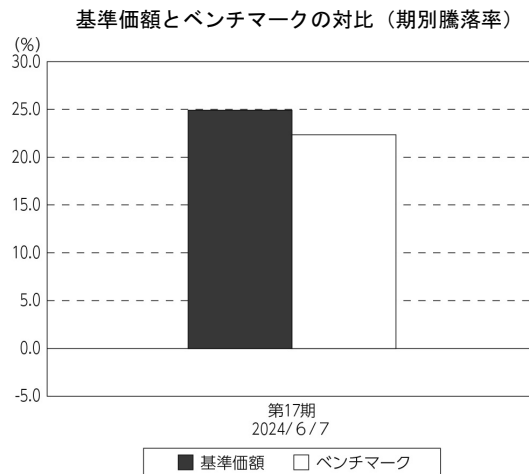
- ・ 2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○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いました。
- ・ 国別ではメキシコ、ハンガリー、ルーマニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。

○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+24.9%となり、ベンチマークの+22.4%を2.5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

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 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)	% 0.005 (0.005)	(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)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (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	7	0.021	
期中の平均基準価額は、32,544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6月8日～2024年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 30,530	千米ドル 32,685 (398)
		特殊債券	1,033	2,238
		社債券（投資法人債券を含む）	10,176 (0.00867)	14,267 (211)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	国債証券	187	191
	スロベニア	社債券（投資法人債券を含む）	604	—
	メキシコ	国債証券	165	166
	チリ	国債証券	100	101
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	500	207
	ハンガリー	特殊債券	99	105
		社債券（投資法人債券を含む）	518	102
	ポーランド	国債証券	213	213
		社債券（投資法人債券を含む）	515	—
	ブルガリア	国債証券	993	689
	ルーマニア	国債証券	1,107	128
		社債券（投資法人債券を含む）	433	211
	クロアチア	国債証券	—	72
		社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	セルビア	国債証券	69	69
	その他	国債証券	694	751 (155)
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 5,936	千チェココルナ 3,169
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 105,476	千フォリント 50,894
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 666	千ズロチ 673
	ルーマニア	国債証券	千レイ 1,008	千レイ 1,435
	インド	特殊債券	千インドルピー 8,808	千インドルピー —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,983	千メキシコペソ —
		社債券（投資法人債券を含む）	3,791	—
	ブラジル	国債証券	千リアル 4,247	千リアル 3,071
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,303,359	千コロンビアペソ 642,102
	ペルー	国債証券	千ソル 1,851	千ソル 1,214

			買付額	売付額
外国	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ
			9,522	1,507
	南アフリカ	国債証券	千ランド	千ランド
			1,803	2,455

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*()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	百万円	百万円	百万円
		9,527	9,685	9,066	9,246

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2024年6月7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B	$\frac{B}{A}$		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 11,067	百万円 321	% 2.9	百万円 11,955	百万円 321	% 2.7

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

○組入資産の明細

(2024年6月7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 53,239	千米ドル 43,107	千円 6,716,546	% 77.2	% 47.5	% 58.1	% 14.0	% 5.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スロベニア	600	612	103,891	1.2	0.2	0.6	0.6	—
チェコ	300	302	51,404	0.6	—	0.6	—	—
ハンガリー	420	419	71,231	0.8	0.4	—	0.8	—
ポーランド	515	535	90,894	1.0	0.6	—	1.0	—
ブルガリア	1,640	1,664	282,464	3.2	0.5	2.8	0.5	—
ルーマニア	1,456	1,458	247,497	2.8	0.7	1.9	0.9	—
クロアチア	100	101	17,229	0.2	—	—	0.2	—
その他	730	708	120,261	1.4	1.4	—	0.7	0.7
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,032	20,953	0.2	—	0.2	—	—
ハンガリー	千フォリント 74,670	千フォリント 53,159	23,107	0.3	—	0.3	—	—
インド	千インドルピー 9,000	千インドルピー 8,761	16,471	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 14,958	千メキシコペソ 13,498	117,184	1.3	—	1.3	—	—
ブラジル	千リアル 115	千リアル 1,115	33,047	0.4	0.4	0.2	0.2	—
コロンビア	千コロンビアペソ 763,900	千コロンビアペソ 599,837	23,724	0.3	—	0.3	—	—
ペルー	千ソル 675	千ソル 648	26,901	0.3	—	0.3	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,286	33,105	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 1,309	千ランド 968	7,962	0.1	0.1	0.1	—	—
合 計	—	—	8,003,878	92.0	51.7	67.3	18.9	5.9

* 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・インベスターズ・サービス、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3.5%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	ABU DHABI GOVT INT’L	5.5	200	202	31,558	2054/ 4 /30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	3.875	200	187	29,239	2026/ 2 /16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	200	186	29,037	2028/ 2 /21	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	200	187	29,159	2029/ 3 / 1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	200	161	25,207	2031/ 2 /16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	400	330	51,517	2033/ 9 /30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	660	516	80,531	2047/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	24,873	2049/ 3 / 1	
	BENIN INTL GOV BOND	7.96	200	187	29,223	2038/ 2 /13	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	211	32,925	2054/11/13	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	633	98,777	2054/11/13	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	235	234	36,492	2025/ 1 /27	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	390	396	61,753	2026/ 1 /29	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	99	15,548	2027/ 1 /25	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	300	292	45,623	2029/ 2 /22	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	559	87,100	2030/ 1 /30	
	DUBAI GOVT INT’L BONDS	3.9	455	335	52,255	2050/ 9 / 9	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	293	45,769	2050/ 1 /14	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	298	294	45,878	2054/ 5 /13	
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	424	66,190	2025/ 6 /16	
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	261	40,787	2029/ 2 /15	
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	192	29,993	2032/ 7 /15	
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	291	45,412	2029/ 1 /14	
	HUNGARY	6.125	375	383	59,711	2028/ 5 /22	
	HUNGARY	5.25	690	680	105,957	2029/ 6 /16	
	HUNGARY	2.125	455	361	56,402	2031/ 9 /22	
	HUNGARY	6.25	215	221	34,484	2032/ 9 /22	
	HUNGARY	5.5	610	596	93,014	2034/ 6 /16	
	HUNGARY	5.5	560	538	83,859	2036/ 3 /26	
	HUNGARY	3.125	200	128	19,975	2051/ 9 /21	
	HUNGARY	6.75	200	215	33,617	2052/ 9 /25	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	175	27,293	2027/12/ 5	
	IVORY COAST	6.375	200	195	30,402	2028/ 3 / 3	
	IVORY COAST	6.125	410	361	56,388	2033/ 6 /15	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	200	192	29,957	2047/ 9 /20	
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	196	30,572	2025/ 7 / 7	
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	404	62,949	2028/ 1 /15	
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	600	599	93,404	2029/ 1 /13	
	KINGDOM OF MOROCCO	4.0	200	137	21,413	2050/12/15	
	KSA SUKUK LTD	5.25	276	276	43,114	2030/ 6 / 4	
	KSA SUKUK LTD	5.25	276	276	43,075	2034/ 6 / 4	
	MONGOLIA INTL BOND	5.125	200	194	30,375	2026/ 4 / 7	
	MONGOLIA INTL BOND	8.65	200	210	32,838	2028/ 1 /19	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	245	242	37,857	2047/ 3 / 8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	420	426	66,530	2048/ 1 /17	

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	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	32,684	2051/ 1 /25
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	210	214	33,448	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	20	10	1,685	2029/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.625	2,128	847	132,013	2035/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	21	7	1,239	2041/ 7 / 9
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	256	39,978	2032/ 9 / 1
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	315	198	30,862	2061/ 1 /22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	400	326	50,892	2030/ 1 /30
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	410	314	48,997	2032/ 4 /22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	350	360	56,144	2035/11/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	245	162	25,242	2042/ 2 /22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	425	300	46,844	2049/ 5 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	200	211	32,893	2053/11/14
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	160	79	12,355	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	3.5	631	317	49,462	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	2.5	453	205	32,086	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	391	255	39,788	2050/ 1 /20
		REPUBLIC OF GABON	6.625	470	368	57,383	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	—	200	101	15,853	2049/ 6 /16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	200	194	30,338	2026/ 5 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.375	200	190	29,689	2027/ 6 / 5
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	189	29,511	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	7.05	200	209	32,598	2032/10/ 4
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6.6	400	403	62,793	2036/ 6 /13
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.65	200	157	24,517	2041/10/ 7
		REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	164	25,603	2031/ 3 /12
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	270	243	37,886	2032/ 3 /31
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.2	200	167	26,087	2050/10/15
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.125	200	178	27,791	2028/ 9 /28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	400	333	51,947	2033/ 9 /28
		REPUBLIC OF PANAMA	7.5	200	209	32,642	2031/ 3 / 1
		REPUBLIC OF PANAMA	2.252	200	145	22,603	2032/ 9 /29
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	200	135	21,109	2050/ 4 /16
		REPUBLIC OF PANAMA	4.3	200	129	20,123	2053/ 4 /29
		REPUBLIC OF PERU	2.783	320	273	42,542	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PERU	3.0	165	134	20,958	2034/ 1 /15
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	160	25,025	2030/12/ 1
		REPUBLIC OF SERBIA	6.5	200	204	31,928	2033/ 9 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	187	29,271	2030/ 6 /22
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	412	301	46,961	2047/ 9 /27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	240	209	32,622	2052/ 4 /20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	119	18,692	2029/ 3 /14
		REPUBLIC OF TURKEY	9.875	240	264	41,194	2028/ 1 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	200	31,165	2028/ 2 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	328	51,184	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	260	240	37,518	2031/ 6 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.625	220	222	34,713	2034/ 5 /15

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 TURKEY	5. 75	555	429	66,981	2047/ 5 /11	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	144	22,572	2038/ 3 /31	
	ROMANIA	5. 25	352	345	53,816	2027/11/25	
	ROMANIA	6. 625	206	211	32,953	2028/ 2 /17	
	ROMANIA	5. 875	114	113	17,717	2029/ 1 /30	
	ROMANIA	3. 0	16	13	2,083	2031/ 2 /14	
	ROMANIA	7. 125	8	8	1,322	2033/ 1 /17	
	ROMANIA	6. 375	258	259	40,422	2034/ 1 /30	
	ROMANIA	7. 625	130	142	22,256	2053/ 1 /17	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5. 0	355	349	54,394	2034/ 1 /16	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5. 0	690	611	95,334	2053/ 1 /18	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5. 75	515	505	78,773	2054/ 1 /16	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	400	283	44,226	2055/ 1 /21	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	435	120	18,840	2029/ 5 /21	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	200	55	8,646	2034/ 9 /25	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	334	94	14,685	2026/ 9 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	2. 659	200	165	25,807	2031/ 5 /24	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	790	737	114,961	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 5	235	193	30,072	2034/ 2 /12	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 4	336	251	39,142	2052/ 2 /12	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 338	674	649	101,195	2053/ 5 / 4	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 4	200	194	30,294	2054/ 5 / 7	
	特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6. 35	200	192	30,021	2028/ 8 /10
		FIN DEPT GOVT SHARJAH	6. 125	200	199	31,074	2036/ 3 / 6
		PERTAMINA PT	6. 0	200	203	31,673	2042/ 5 / 3
		PT PERTAMINA (PERSERO)	3. 65	200	185	28,977	2029/ 7 /30
		QATAR ENERGY	3. 3	294	205	31,987	2051/ 7 /12
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3. 828	410	330	51,497	2032/ 2 / 2
AEGEA FINANCE SARL		9. 0	200	207	32,295	2031/ 1 /20	
AEROPUERTO INTL TOCUMEN		5. 125	215	158	24,640	2061/ 8 /11	
AES ANDES SA		6. 3	200	199	31,104	2029/ 3 /15	
AI CANDELARIA SPAIN SLU		5. 75	250	197	30,701	2033/ 6 /15	
ALFA DESARROLLO SPA		4. 55	198	149	23,311	2051/ 9 /27	
BANCO DE CREDITO DEL PER		5. 85	115	115	18,027	2029/ 1 /11	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3. 125	48	46	7,196	2030/ 7 / 1	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3. 25	40	36	5,732	2031/ 9 /30	
BBVA BANCOMER SA TEXAS		8. 45	280	292	45,586	2038/ 6 /29	
BRASKEM NETHERLANDS		4. 5	245	206	32,198	2030/ 1 /31	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5. 25	114	107	16,700	2029/ 4 /27	
CODELCO INC		5. 125	200	191	29,778	2033/ 2 / 2	
CODELCO INC		5. 95	200	200	31,238	2034/ 1 / 8	
ECOPETROL SA		8. 625	10	10	1,635	2029/ 1 /19	
ECOPETROL SA		4. 625	223	182	28,406	2031/11/ 2	
ECOPETROL SA		8. 875	75	77	12,092	2033/ 1 /13	
EIG PEARL HOLDINGS SARL		4. 387	200	155	24,267	2046/11/30	
EMPRESA NACIONAL DEL PET		5. 25	475	466	72,679	2029/11/ 6	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE		5. 875	46	40	6,283	2031/ 3 /30	

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)	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	8.5	310	306	47,765	2033/9/30
		ENTEL CHILE SA	3.05	150	119	18,671	2032/9/14
		FIRST ABU DHABI BANK PJS	6.32	200	203	31,761	2034/4/4
		FORTUNE STAR BVI LTD	5.95	200	193	30,090	2025/10/19
		FS LUXEMBOURG SARL	8.875	200	196	30,659	2031/2/12
		GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	247	38,493	2036/3/31
		GREENSAIF PIPELINES BIDC	6.129	200	203	31,641	2038/2/23
		IHS HOLDING LTD	6.25	200	178	27,843	2028/11/29
		KALLPA GENERACION SA	4.125	290	278	43,342	2027/8/16
		LAMAR FUNDING LTD	3.958	627	612	95,445	2025/5/7
		MILlicom INTL CELLULAR	7.375	200	198	30,967	2032/4/2
		MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	208	32,497	2033/9/13
		MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	201	31,402	2028/2/14
		NATIONAL BANK OF KUWAIT	5.5	270	273	42,582	2030/6/6
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.75	260	263	41,089	2034/5/2
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	149	23,243	2051/6/23
		OTP BANK NYRT	8.75	200	210	32,798	2033/5/15
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,123	2038/6/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	12	1,963	2024/11/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	66	10,422	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	28	4,448	2034/5/16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	173	26,959	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	86	13,439	2031/1/28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	852	723	112,755	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	398	62,132	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,033	760	118,419	2050/1/23
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	193	30,079	2028/1/10
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	—	200	—	—	2024/4/5
		SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	199	31,161	2027/4/22
		SK HYNIX INC	6.375	200	206	32,225	2028/1/17
		STANDARD CHARTERED PLC	7.875	200	199	31,078	2099/3/8
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	205	32,001	2030/3/18
		STILLWATER MINING CO	4.5	400	324	50,634	2029/11/16
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	140	141	21,969	2029/1/30
TRUST FIBRAUNO	7.375	200	199	31,101	2034/2/13		
VEON HOLDINGS BV	3.375	290	237	36,996	2027/11/25		
WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	211	32,995	2028/10/6		
YPF REGS	6.95	155	139	21,788	2027/7/21		
小 計						6,716,546	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
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	102	17,460	2026/6/29
		NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	100	17,026	2028/4/3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	199	33,833	2030/5/29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	104	17,723	2034/1/24
		NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	7.125	100	105	17,847	2027/6/27
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CESKA SPORITELNA AS	4.824	200	202	34,411	2030/1/15
		RAIFFEISENBANK AS	4.959	100	100	16,992	2030/6/5

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	
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債株)	OTP BANK NYRT	4.75	230	229	38,889	2028/6/12
		OTP BANK NYRT	5.0	190	190	32,342	2029/1/31
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債株)	BANK POLSKA KASA OPIEKI	5.5	215	219	37,271	2027/11/23
		MBANK SA	8.375	300	316	53,622	2027/9/11
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	465	480	81,468	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	85	70	11,968	2030/9/23
		BULGARIA	4.375	235	246	41,785	2031/5/13
		BULGARIA	4.625	60	63	10,857	2034/9/23
		BULGARIA	4.875	530	566	96,138	2036/5/13
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	237	40,245	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	290	314	53,353	2029/9/27
		ROMANIA	1.375	155	128	21,885	2029/12/2
		ROMANIA	5.375	236	236	40,078	2031/3/22
		ROMANIA	3.5	100	84	14,414	2034/4/3
		ROMANIA	5.625	155	153	26,125	2036/2/22
	ROMANIA	5.625	80	78	13,316	2037/5/30	
普通社債券 (含む投資法人債株)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	105	17,829	2027/5/19	
	BANCA TRANSILVANIA	8.875	130	137	23,325	2027/4/27	
	BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	219	37,166	2028/12/7	
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債株)	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	101	17,229	2029/1/31
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.675	385	375	63,662	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	120	125	21,234	2027/3/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	225	208	35,364	2028/3/13
小 計						984,874	
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	3,032	20,953	2033/10/13
小 計						20,953	
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	74,670	53,159	23,107	2033/4/20
小 計						23,107	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN INFRASTRUCTURE INV	6.65	5,500	5,275	9,918	2033/6/30
		EUROPEAN BK RECON & DEV	6.75	1,500	1,467	2,758	2031/3/14
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	7.35	2,000	2,018	3,794	2030/10/6
小 計						16,471	
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	8,671	7,754	67,323	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,486	2,161	18,767	2034/11/23
	普通社債券 (含む投資法人債株)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	9.5	3,800	3,581	31,093	2031/1/27
小 計						117,184	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	60	603	17,869	2029/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	54	512	15,177	2035/1/1
小 計						33,047	

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
コロンビア			%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.25	763,900	599,837	23,724
小 計						23,724
ペルー				千ソル	千ソル	
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	6.15	675	648	26,901
小 計						26,901
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	8,286	33,105
小 計						33,105
南アフリカ				千ランド	千ランド	
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	1,309	968	7,962
小 計						7,962
合 計						8,003,878

* 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
		TNOTE (2YEAR)	—	254
		TNOTE (5YEAR)	66	—
		TBOND	781	—
		TNOTE (10YEAR)	—	171
		T-ULTRA	39	—
		ULTRA (10YEAR)	—	213

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

○投資信託財産の構成 (2024年 6 月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,003,878	% 90.3
コール・ローン等、その他	860,155	9.7
投資信託財産総額	8,864,033	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（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4%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=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,197,685,762
コール・ローン等	438,743,121
公社債(評価額)	8,003,878,611
未収入金	3,488,075,664
未収利息	127,988,208
前払費用	13,692,377
差入委託証拠金	125,307,781
(B) 負債	3,500,597,587
未払金	3,460,597,587
未払解約金	40,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,697,088,175
元本	2,408,704,361
次期繰越損益金	6,288,383,814
(D) 受益権総口数	2,408,704,361口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,107円

(注) 期首元本額は2,682,790,448円、期中追加設定元本額は23,196,150円、期中一部解約元本額は297,282,237円、1口当たり純資産額は3,6107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）1,713,490,428円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 668,607,936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）26,605,997円

○損益の状況（2023年6月8日～2024年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	497,702,028
受取利息	493,093,609
その他収益金	4,626,644
支払利息	△ 18,225
(B) 有価証券売買損益	1,323,761,640
売買益	1,609,315,100
売買損	△ 285,553,460
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,304,311
取引益	194,180,205
取引損	△ 201,484,516
(D) 保管費用等	△ 1,306,697
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,812,852,660
(F) 前期繰越損益金	5,070,823,263
(G) 追加信託差損益金	54,783,850
(H) 解約差損益金	△ 650,075,959
(I) 計(E＋F＋G＋H)	6,288,383,814
次期繰越損益金(I)	6,288,383,814

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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
		合計:ベナン	1,305,432	1,231,322	0.24
			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
		合計:バミューダ諸島	1,380,512	1,169,602	0.23
			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
		合計:ボリビア	340,206	348,408	0.07
			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
		合計:アメリカ	6,465,970	6,242,771	1.23
		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
		2,349,855 URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,670,516	2,173,616	0.43
		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
		500,000 REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	469,017	0.09
		433,000 UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	391,000	364,179	0.07
		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
国債	USD	ベネズエラ			
		1,146,200 REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	183,506	206,316	0.03
		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
普通社債(固定金利債)	USD		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
		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)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
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>
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
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・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取証拠金			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:			
	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)	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

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