

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第113期（決算日2026年1月20日） 第114期（決算日2026年3月23日） 第115期（決算日2026年5月20日）

作成対象期間（2025年11月21日～2026年5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	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行なうことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等（各10%程度を基本投資割合とします。）に投資を行ない、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・リターン追求を目指して運用を行ないます。アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行ないます。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行ないます。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。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	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。 株式への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。 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を行なう場合があります。 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			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	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 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
101期(2024年1月22日)	13,718	40	3.5	23,120.36	3.3	30.0	56.6	1.8	9.6	22,404
102期(2024年3月21日)	14,470	40	5.8	24,174.43	4.6	30.8	55.5	2.1	9.3	23,448
103期(2024年5月20日)	14,974	40	3.8	25,107.82	3.9	30.5	55.7	3.6	9.6	24,075
104期(2024年7月22日)	15,243	40	2.1	25,726.14	2.5	29.6	56.2	2.6	9.9	24,411
105期(2024年9月20日)	14,478	40	△4.8	24,554.80	△4.6	29.1	57.1	1.6	10.0	23,056
106期(2024年11月20日)	15,142	40	4.9	25,802.23	5.1	29.5	56.5	1.7	9.9	23,827
107期(2025年1月20日)	14,980	40	△0.8	25,660.38	△0.5	29.4	57.2	2.3	9.6	23,419
108期(2025年3月21日)	14,628	40	△2.1	25,275.64	△1.5	29.5	56.6	3.2	9.5	22,660
109期(2025年5月20日)	14,397	40	△1.3	25,165.63	△0.4	29.2	56.4	3.0	9.7	22,132
110期(2025年7月22日)	15,023	40	4.6	26,305.55	4.5	29.9	56.7	3.7	9.7	22,969
111期(2025年9月22日)	15,547	40	3.8	27,384.52	4.1	29.5	56.4	3.2	9.5	23,595
112期(2025年11月20日)	16,359	40	5.5	28,827.92	5.3	29.2	57.2	3.0	9.6	24,445
113期(2026年1月20日)	16,887	40	3.5	29,974.53	4.0	30.2	56.6	4.5	9.8	25,068
114期(2026年3月23日)	17,025	40	1.1	29,694.63	△0.9	29.3	56.4	4.3	9.4	24,968
115期(2026年5月20日)	17,726	40	4.4	30,948.82	4.2	29.5	54.9	3.8	9.9	25,881

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 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」、「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。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、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を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円ベース）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。なお、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しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【日本株式】東証株価指数（TOPIX）（配当込み） 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス（税引後配当込み） 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み） 10%

【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス 10%

【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 10%

【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 10%

【新興国債券】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 10%

【ハイ・イールド債】ICE BofA US High Yield Constrained Index 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数（配当込み） 10%

(出所) 株式会社 J P X 総研、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) 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		参 考 指 数	株 式 組 入 比 率	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113期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2025年11月20日	16,359	—	28,827.92	—	29.2	57.2	3.0
	11月末	16,466	0.7	29,073.66	0.9	29.5	57.0	3.1
	12月末	16,523	1.0	29,284.04	1.6	29.8	56.9	4.3
	(期 末)							
第114期	2026年1月20日	16,927	3.5	29,974.53	4.0	30.2	56.6	4.5
	(期 首)							
	2026年1月20日	16,887	—	29,974.53	—	30.2	56.6	4.5
	1月末	16,775	△0.7	29,595.31	△1.3	30.3	56.3	4.3
	2月末	17,688	4.7	30,731.43	2.5	31.5	55.0	4.1
第115期	(期 末)							
	2026年3月23日	17,065	1.1	29,694.63	△0.9	29.3	56.4	4.3
	(期 首)							
	2026年3月23日	17,025	—	29,694.63	—	29.3	56.4	4.3
	3月末	16,932	△0.5	29,522.65	△0.6	29.2	56.8	4.9
第115期	4月末	17,805	4.6	31,122.21	4.8	30.7	55.5	4.5
	(期 末)							
	2026年5月20日	17,766	4.4	30,948.82	4.2	29.5	54.9	3.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

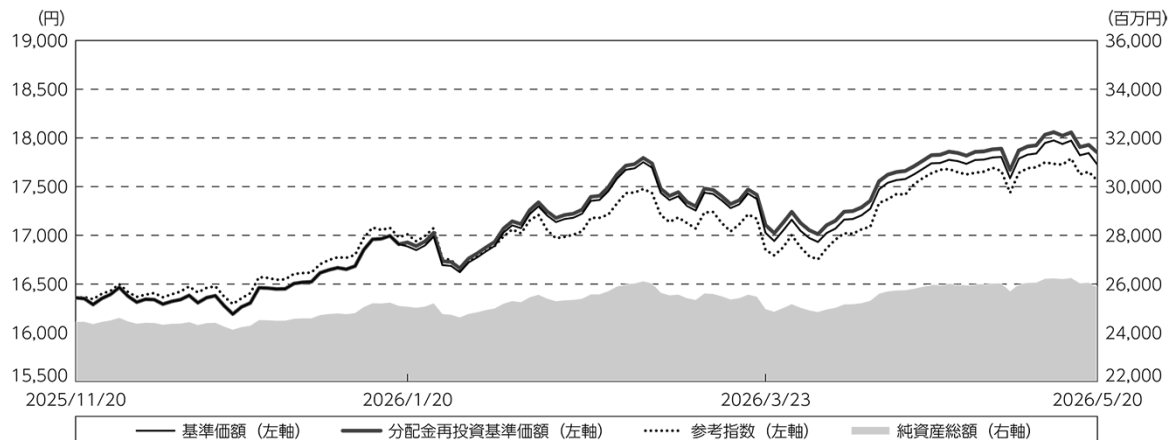
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、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。
※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
※「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、ノムラ・グローバル・オールスターズを承認、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・グローバル・オールスターズ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。
※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) 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。
※ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表わす代表的な指数です。「ICE BofA US 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。
※S&P先進国REIT指数はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第113期首：16,359円

第115期末：17,726円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：9.1%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025年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）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）参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したものです。参考指数は、作成期首（2025年11月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・米国の追加利下げへの期待が高まったことや、米大手半導体企業が市場予想を上回る決算を発表したこと。

（下落要因）

- ・米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

株式・REIT	指数（現地通貨建て）
日本株式	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（税引後配当込み）
新興国株式	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み）
世界REIT	S & P 先進国 REIT 指数（配当込み）

各指数の対象期間は、投資対象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。

・日本株式

衆議院選挙において自民党が単独で定数の2/3を上回る議席数を確保し、政権基盤の安定による政策執行への期待が高まったことや、データセンターを始めとする旺盛なAI向け需要を背景に半導体関連株が買われたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・先進国株式

米国の2026年の追加利下げへの期待が高まったことや、米大手半導体企業が市場予想を上回る決算を発表したこと、米国で連邦最高裁がトランプ政権の導入した追加関税について違憲であるとの判断を下したことが好感されたことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

中国のAI技術に対する楽観的な見方が強まったことや、台湾の大手半導体企業が好決算を発表したことでAI向け半導体の需要増加が期待されたこと、AI向け半導体の強い需要やメモリー価格高騰による恩恵が見込まれる韓国のハイテク企業などが選好されたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界REIT

米国の2026年の追加利下げへの期待が高まったことや、米大手半導体企業が市場予想を上回る決算を発表したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

＜高利回り債券市場＞

債券種別	指数（現地通貨建て）
ハイ・イールド債	ICE BofA US High Yield Constrained Index
新興国債券	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

各指数の対象期間は、投資対象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。

・ハイ・イールド債

米金利の低下や、世界的な株高を受け投資家のリスク選好姿勢が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国債券

米金利の低下や、世界的な株高を受け投資家のリスク選好姿勢が高まったこと、中国人民銀行が内需拡大に向け金融支援を強化すると発表したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

＜高格付け債券市場＞

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	ブルームバーグ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス
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

各指数の対象期間は、投資対象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。

・日本債券

高市政権の積極的な財政支出が意識されたことや、エネルギー価格の高止まりによるインフレ懸念の高まりなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

中東情勢の緊迫化を受け、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念からFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が後退したことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

・欧州債券

中東情勢の緊迫化から原油価格が上昇したことを受けてECB（欧州中央銀行）がユーロ圏のインフレ予測を引き上げたことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

・豪州債券

中東情勢の緊迫化を受け、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念が高まったことや、RBA（豪州準備銀行）が2会合連続で政策金利を引き上げたことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

＜為替市場＞

* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

* 対象期間は、投資対象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。

・米ドル

高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大や、エネルギー価格の高止まりによる日本の交易条件の悪化が意識されたことなどが円安要因となり、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・ユーロ

高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大や、エネルギー価格の高止まりによる日本の交易条件の悪化が意識されたことなどが円安要因となり、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・豪ドル

高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大や、エネルギー価格の高止まりによる日本の交易条件の悪化が意識されたこと、豪州における緩和サイクル終了観測が高まったことなどを背景に円安が進行し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

指定投資信託証券の合計の投資比率は、当作成期を通じて概ね100%程度で推移させました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

投資信託証券への投資にあたっては、信託財産の純資産総額に対して概ね各資産への投資比率が均等（各10%程度）になるよう、投資比率を推移させました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+7.4%となったのに対して、基準価額の騰落率は+9.1%となりました。

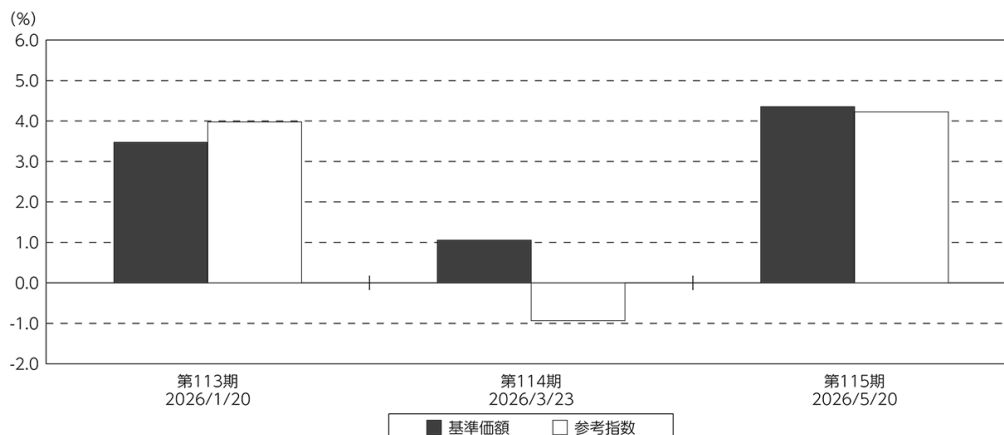
※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

<主な差異要因>

(プラス要因)

日本株式において、[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したものです。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第113期	第114期	第115期
	2025年11月21日～ 2026年1月20日	2026年1月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年5月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.236%	0.234%	0.225%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,238	7,376	8,075

(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、定性的に高く評価した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力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月21日～2026年5月20日)

項 目	第113期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 135	% 0.791	(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)	(79)	(0.464)	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)	(51)	(0.300)	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)	(5)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.006)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.012	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.012)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.033	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	145	0.847	
作成期間の平均基準価額は、17,031円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

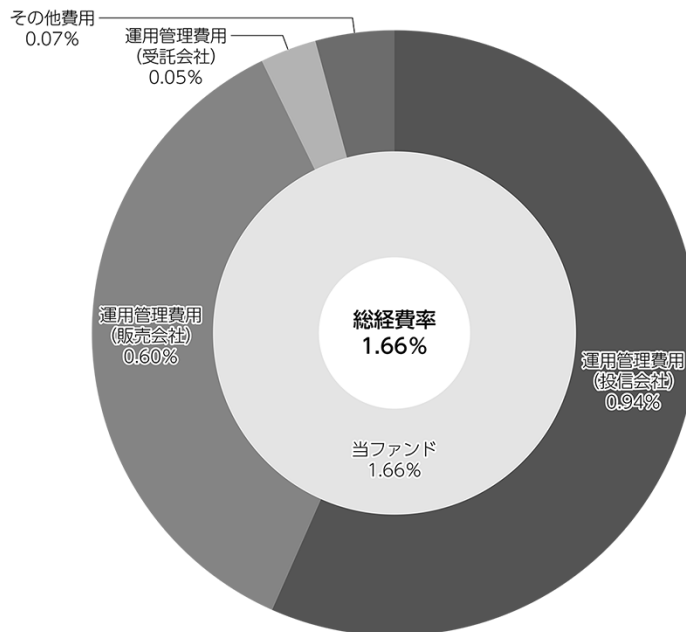
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は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1.66%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.66
①当ファンドの費用の比率	1.66
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年11月21日～2026年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第113期～第115期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	—	—	91,513	652,000
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	7,488	25,000	9,022	30,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	235,121	302,000	20,308	26,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	17,430	65,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	5,729	30,000
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	17,623	47,000
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	24,698	110,000
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	15,056	34,000	13,127	30,000
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	4,669	55,000	8,434	105,000
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	63,963	553,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年11月21日～2026年5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	第113期～第115期				
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	野村米国好利回り 社債投信 マザーファンド	ノムラ・ワールド REIT マザーファンド	グローバル・エクイティ （除く日本） マザーファンド	ノムラアカディアン 新興国株ファンド マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	356,507,590千円	134千円	191,931千円	16,536,565千円	11,960,452千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	443,382,240千円	100,886千円	134,079千円	20,887,437千円	14,675,660千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.80	0.00	1.43	0.79	0.81

*(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

(2025年11月21日～2026年5月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>

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	第113期～第115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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 221,963	百万円 96,054	% 43.3	百万円 134,544	百万円 47,221	% 35.1

平均保有割合 0.6%

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

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第113期～第115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 153,166	百万円 6,276	% 4.1	百万円 148,526	百万円 9,017	% 6.1
債券先物取引	6,743	6,743	100.0	7,718	7,718	100.0

平均保有割合 1.6%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	第113期～第115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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 121	百万円 11	% 9.1	百万円 70	百万円 —	% —
投資信託証券	2,375	9	0.4	3,300	—	—
為替直物取引	1,305	220	16.9	2,337	220	9.4

平均保有割合 23.4%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第113期～第115期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 9,782	百万円 228	% 2.3	百万円 10,134	百万円 228	% 2.2

平均保有割合 27.4%

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

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	第113期～第115期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,063	百万円 1,261	% 31.0	百万円 7,619	百万円 1,261	% 16.6

平均保有割合 11.9%

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第113期～第115期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,612	百万円 4,547	% 59.7	百万円 9,652	百万円 4,547	% 47.1

平均保有割合 17.2%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第113期～第115期
売買委託手数料総額 (A)	2,692千円
うち利害関係人への支払額 (B)	407千円
(B) / (A)	15.1%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2026年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第112期末	第115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	435,338	343,824	2,619,736
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	734,449	732,914	2,437,454
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,703,429	1,918,242	2,385,525
野村豪州債券ファンド マザーファンド	690,918	673,488	2,570,771
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	479,074	473,345	2,521,320
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	946,482	928,859	2,634,987
野村エマージング債券マザーファンド	592,580	567,881	2,563,419
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	1,082,925	1,084,854	2,455,784
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	205,909	202,144	2,619,024
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	351,090	287,127	2,583,542

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年5月20日現在)

項 目	第115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	2,619,736	10.1
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,437,454	9.4
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,385,525	9.2
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,570,771	9.9
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,521,320	9.7
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,634,987	10.1
野村エマージング債券マザーファンド	2,563,419	9.9
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,455,784	9.4
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,619,024	10.1
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,583,542	9.9
コール・ローン等、その他	619,126	2.3
投資信託財産総額	26,010,688	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（13,494,023千円）の投資信託財産総額（13,695,036千円）に対する比率は98.5%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（9,635,066千円）の投資信託財産総額（9,743,364千円）に対する比率は98.9%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（42,199,570千円）の投資信託財産総額（43,246,695千円）に対する比率は97.6%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（10,004,361千円）の投資信託財産総額（10,702,842千円）に対する比率は93.5%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（9,241,486千円）の投資信託財産総額（9,522,500千円）に対する比率は97.0%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（7,378,828千円）の投資信託財産総額（7,767,390千円）に対する比率は95.0%です。

*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、第115期末における外貨建純資産（19,659,118千円）の投資信託財産総額（19,980,835千円）に対する比率は98.4%です。

*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第115期末における外貨建純資産（16,607,775千円）の投資信託財産総額（16,707,879千円）に対する比率は99.4%です。

*外貨建資産は、第115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 テング＝0.337271円、1 カタールリヤル＝43.72円、1 米ドル＝159.04円、1 カナダドル＝115.64円、1 英ポンド＝213.08円、1 スイスフラン＝201.55円、1 スウェーデンクローナ＝16.91円、1 ノルウェークローネ＝17.15円、1 デンマーククローネ＝24.70円、1 トルコリラ＝3.4912円、1 ユーロ＝184.55円、1 チェココルナ＝7.5871円、1 フォリント＝0.510076円、1 ズロチ＝43.3783円、1 レイ＝35.3166円、1 香港ドル＝20.30円、1 シンガポールドル＝124.08円、1 リンギ＝39.9381円、1 パーツ＝4.86円、1 フィリピンペソ＝2.5757円、1 ルビア＝0.009円、1 ウォン＝0.105214円、1 新台湾ドル＝5.0218円、1 豪ドル＝112.90円、1 ニュージーランドドル＝92.66円、1 インドルピー＝1.66円、1 新シェケル＝54.5573円、1 アルゼンチンペソ＝0.1137円、1 メキシコペソ＝9.1335円、1 レアル＝31.4946円、1 コロンビアペソ＝0.041973円、1 ソル＝46.3694円、1 ウルグアイペソ＝3.9511円、1 グアラニー＝0.025837円、1 U A Eディルハム＝43.38円、1 エジプトポンド＝2.991円、1 ランド＝9.52円、1 サウジアラビアリヤル＝42.47円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2025年10月4日～2026年4月7日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2025年11月11日から2026年5月12日までの間で金銭債権（貸付債権）5件でした。これらの金銭債権（貸付債権）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、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）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

項 目	第113期末	第114期末	第115期末
	2026年 1 月20日現在	2026年 3 月23日現在	2026年 5 月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	25,210,034,287	25,117,488,454	26,010,688,751
コール・ローン等	92,791,961	134,325,972	158,118,085
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,661,640,373	2,413,546,963	2,619,736,372
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,446,004,157	2,437,535,723	2,437,454,747
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,217,429,775	2,406,244,326	2,385,525,786
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,473,628,605	2,523,487,171	2,570,771,647
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,516,710,522	2,497,460,264	2,521,320,435
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,513,905,245	2,451,342,669	2,634,987,795
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,555,106,236	2,531,719,563	2,563,419,117
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,472,455,146	2,419,541,525	2,455,784,429
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,454,202,083	2,519,654,180	2,619,024,700
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,586,158,304	2,571,627,378	2,583,542,435
未収入金	220,000,000	211,000,000	461,000,000
未収利息	1,880	2,720	3,203
(B) 負債	141,198,422	149,254,677	129,478,486
未払収益分配金	59,379,292	58,661,547	58,402,711
未払解約金	16,180,692	21,644,248	5,850,834
未払信託報酬	65,502,933	68,806,542	65,090,291
その他未払費用	135,505	142,340	134,650
(C) 純資産総額(A－B)	25,068,835,865	24,968,233,777	25,881,210,265
元本	14,844,823,081	14,665,386,960	14,600,677,982
次期繰越損益金	10,224,012,784	10,302,846,817	11,280,532,283
(D) 受益権総口数	14,844,823,081口	14,665,386,960口	14,600,677,982口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,887円	17,025円	17,726円

(注) 第113期首元本額は14,943,220,233円、第113～115期中追加設定元本額は79,874,651円、第113～115期中一部解約元本額は422,416,902円、1口当たり純資産額は、第113期1.6887円、第114期1.7025円、第115期1.7726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8,849,737円。('25年8月14日～'26年2月13日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)

(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123,608,819円。('25年6月10日～'25年12月8日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

(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23,979,122円。(ノムラ・ワールドREITマザーファンド)

(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19,358,524円。('25年6月10日～'25年12月8日、野村エマージング債券マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額7,148,433円。('25年6月10日～'25年12月8日、ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド)

(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53,212,306円。('25年10月28日～'26年4月27日、グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド)

(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45,387,013円。('25年11月18日～'26年5月18日、ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期
	2025年11月21日～ 2026年1月20日	2026年1月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	106,268	152,865	134,158
受取利息	106,268	152,865	134,158
(B) 有価証券売買損益	908,758,174	328,810,186	1,144,095,148
売買益	978,781,509	428,079,826	1,233,493,252
売買損	△ 70,023,335	△ 99,269,640	△ 89,398,104
(C) 信託報酬等	△ 65,638,438	△ 68,948,882	△ 65,224,941
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	843,226,004	260,014,169	1,079,004,365
(E) 前期繰越損益金	9,252,675,690	9,904,718,427	10,029,775,175
(F) 追加信託差損益金	187,490,382	196,775,768	230,155,454
(配当等相当額)	(708,785,102)	(711,684,314)	(740,812,692)
(売買損益相当額)	(△ 521,294,720)	(△ 514,908,546)	(△ 510,657,238)
(G) 計 (D + E + F)	10,283,392,076	10,361,508,364	11,338,934,994
(H) 収益分配金	△ 59,379,292	△ 58,661,547	△ 58,402,711
次期繰越損益金 (G + H)	10,224,012,784	10,302,846,817	11,280,532,283
追加信託差損益金	187,490,382	196,775,768	230,155,454
(配当等相当額)	(708,810,412)	(711,709,546)	(740,942,762)
(売買損益相当額)	(△ 521,320,030)	(△ 514,933,778)	(△ 510,787,308)
分配準備積立金	10,036,522,402	10,106,071,049	11,050,376,829

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2025年11月21日～2026年5月20日) は以下の通りです。

項 目	第113期	第114期	第115期
	2025年11月21日～ 2026年1月20日	2026年1月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	142,286,508円	110,457,012円	152,421,192円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	700,939,496円	149,557,157円	926,583,173円
c. 信託約款に定める収益調整金	708,810,412円	711,709,546円	740,942,762円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,252,675,690円	9,904,718,427円	10,029,775,175円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	10,804,712,106円	10,876,442,142円	11,849,722,302円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	7,278円	7,416円	8,115円
g. 分配金	59,379,292円	58,661,547円	58,402,711円
h. 分配金 (1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期
1 万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円

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

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

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

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ・グローバル・オールスターズ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。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 32
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 60
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 73
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 82
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 114
野村エマージング債券マザーファンド	P 129
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 144
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	P 160
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 170

* 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。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日2026年2月27日）

作成対象期間（2025年2月28日～2026年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純 資 産 額	
		期騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)				
	円	%		%	%	百万円	
21期(2022年 2 月28日)	23, 730	1. 7	3, 012. 57	1. 3	98. 4	—	62, 628
22期(2023年 2 月27日)	26, 033	9. 7	3, 268. 15	8. 5	98. 4	—	86, 886
23期(2024年 2 月27日)	37, 098	42. 5	4, 502. 49	37. 8	99. 7	—	187, 710
24期(2025年 2 月27日)	41, 397	11. 6	4, 709. 16	4. 6	98. 9	—	203, 002
25期(2026年 2 月27日)	74, 154	79. 1	6, 947. 17	47. 5	98. 2	—	503, 014

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

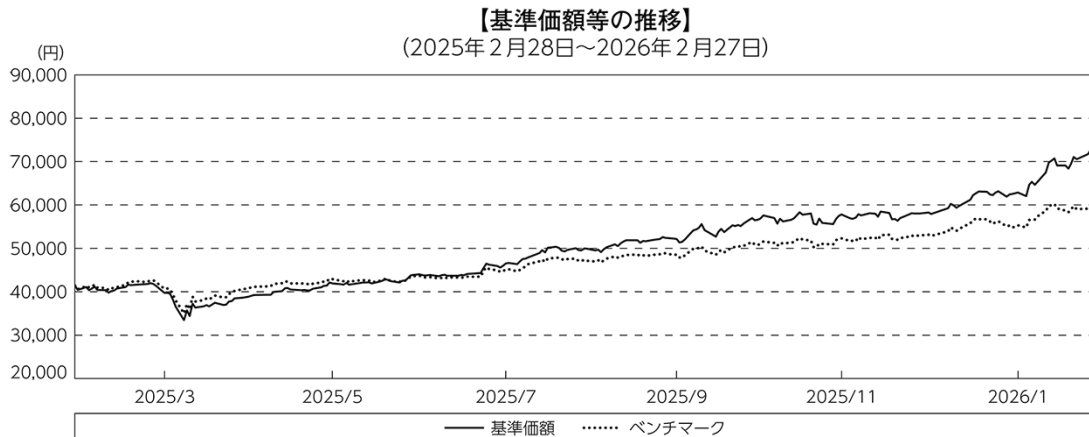
年 月 日	基 準	価 額	ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2025年 2 月27日	41, 397	—	4, 709. 16	—	98. 9	—
2 月末	40, 414	△ 2. 4	4, 616. 34	△ 2. 0	98. 2	—
3 月末	39, 733	△ 4. 0	4, 626. 52	△ 1. 8	98. 1	—
4 月末	38, 869	△ 6. 1	4, 641. 96	△ 1. 4	98. 4	—
5 月末	41, 932	1. 3	4, 878. 83	3. 6	98. 4	—
6 月末	44, 027	6. 4	4, 974. 53	5. 6	98. 5	—
7 月末	46, 510	12. 4	5, 132. 22	9. 0	99. 0	—
8 月末	49, 911	20. 6	5, 363. 98	13. 9	97. 3	—
9 月末	52, 133	25. 9	5, 523. 68	17. 3	97. 3	—
10月末	57, 576	39. 1	5, 865. 99	24. 6	97. 8	—
11月末	57, 824	39. 7	5, 949. 55	26. 3	98. 8	—
12月末	57, 932	39. 9	6, 010. 98	27. 6	99. 1	—
2026年 1 月末	62, 895	51. 9	6, 288. 77	33. 5	98. 0	—
(期 末)						
2026年 2 月27日	74, 154	79. 1	6, 947. 17	47. 5	98. 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、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

(上昇)

- ・ 生成AIの普及に伴うAI関連企業の業績拡大が注目されたこと。
- ・ 日米の関税交渉進展により日本に対する関税率が引き下げられたこと。
- ・ 自民党の新総裁に高市早苗氏が選ばれたことにより、積極的な経済政策への期待が高まったこと。
- ・ 衆議院選挙で自民党が大勝したことから、今後の政策実現への期待が高まったこと。

(下落)

- ・ トランプ米政権による相互関税の詳細発表を受けて、世界景気全体への悪影響に対する不安が高まったこと。
- ・ AI関連企業の利益成長に対する懸念が市場で高まったこと。

○当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持しました。

・期中の主な動き

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

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

①非鉄金属

住友電気工業、DOWAホールディングスなど

②機械

小松製作所、ディスコなど

③電気機器

ソニーグループ、東京エレクトロンなど

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

①情報・通信業

ソフトバンクグループ、NTTなど

②証券、商品先物取引業

大和証券グループ本社

③ガラス・土石製品

日本電気硝子、TOTO

○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31.6%のプラス

基準価額の騰落率は+79.1%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+47.5%を、31.6%上回りました。

【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった古河電気工業、三井金属、住友不動産、イビデン、精工技研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非鉄金属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。

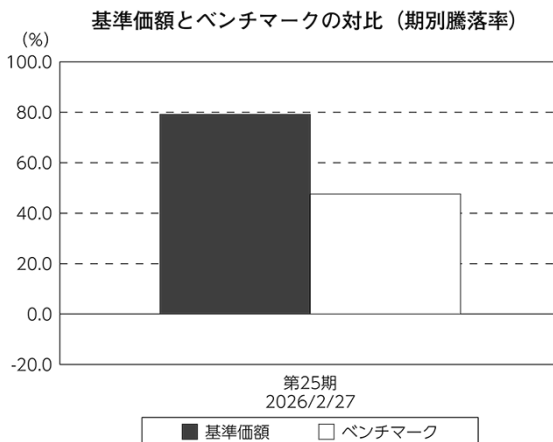
（マイナス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東京地下鉄、日東電工、住友林業、富士通、ツムラ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卸売業、銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。

◎今後の運用方針

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。



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年2月28日～2026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 30 (30)	% 0.060 (0.060)	(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	30	0.060	
期中の平均基準価額は、49,146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

(2025年2月28日～2026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 54,663 (39,536)	千円 163,846,168 ()	千株 78,499	千円 125,279,865

*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

(2025年2月28日～2026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	289,126,034千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	295,858,920千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

* (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

(2025年2月28日～2026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	163,846	47,066	28.7	125,279	33,864	27.0

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)	168,046千円
うち利害関係人への支払額 (B)	46,930千円
(B) / (A)	27.9%

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

(2026年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.1%)			
ニッスイ	2,905	3,340	5,173,660
鉱業 (2.0%)			
I N P E X	1,567.8	2,630	9,994,000
建設業 (4.3%)			
大成建設	—	556	11,309,040
鹿島建設	1,290	—	—
住友林業	1,100	3,500	5,932,500
高砂熱学工業	345	718	3,762,320
食料品 (0.6%)			
江崎グリコ	225	275.7	1,672,396
キュービー	—	234	1,047,852
化学 (4.0%)			
レゾナック・ホールディングス	768	345.6	4,123,008
大阪ソーダ	—	632.2	1,488,198
大阪有機化学工業	190	—	—
資生堂	246	—	—
デクセリアルズ	—	1,222.2	3,162,442
日東電工	1,770	3,000	10,911,000
医薬品 (1.7%)			
ツムラ	469	627	2,627,130
大塚ホールディングス	382.5	521	5,579,910
ゴム製品 (1.9%)			
横浜ゴム	1,420	1,215.7	9,582,147
ガラス・土石製品 (1.7%)			
日東紡績	—	82	2,066,400
日本電気硝子	1,365	—	—
東海カーボン	410	1,270	1,414,145
東洋炭素	329	376.1	2,391,996
T O T O	220	—	—
日本碍子	—	600	2,752,200
鉄鋼 (0.5%)			
日本製鉄	410	—	—
神戸製鋼所	—	590	1,342,250
丸一鋼管	—	550	893,750

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 (15.8%)			
三井金属	456	155	5,721,050
住友金属鉱山	—	670	8,458,750
DOWAホールディングス	—	270	3,118,500
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	720	2,228,400
古河電気工業	1,569	1,360	38,216,000
住友電気工業	—	380	3,942,500
フジクラ	1,282	480	12,847,200
SWCC	—	220	3,399,000
金属製品 (0.6%)			
日本発條	770	941	2,832,410
機械 (8.3%)			
日本製鋼所	730	1,118	11,425,960
三浦工業	110	—	—
アマダ	—	1,453.4	3,782,473
F U J I	—	693	4,221,063
オーエスジー	—	519	1,518,853
DMG森精機	—	660	2,043,360
ディスコ	—	77	5,813,500
小松製作所	—	1,110	8,361,630
オルガノ	270	—	—
サムコ	140	141	889,710
CKD	370	—	—
THK	—	550	3,100,350
電気機器 (18.6%)			
キオクシアホールディングス	—	155.5	3,298,155
イビデン	275.3	820	7,820,340
日立製作所	1,427	—	—
三菱電機	—	1,400	8,387,400
日東工業	—	110	534,600
富士通	2,750	3,500	12,558,000
ルネサスエレクトロニクス	—	770	2,286,130
アンリツ	880	1,100	3,329,700
ソニーグループ	—	2,345	8,542,835
アルプスアルパイン	—	590	1,383,255

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マクセル	369	—	—
精工技研	290	320	6,924,800
アドバンテスト	—	234	6,282,900
ファナック	1,800	1,700	12,092,100
浜松ホトニクス	365.4	—	—
京セラ	1,250	—	—
村田製作所	—	1,370	5,627,960
東京エレクトロン	—	292	12,850,920
輸送用機器 (3.8%)			
トヨタ自動車	—	4,150	15,873,750
N O K	895	—	—
マツダ	—	2,000	2,777,000
本田技研工業	3,050	—	—
スズキ	1,550	—	—
その他製品 (2.4%)			
アシックス	625.1	784.7	3,761,851
任天堂	383.4	680	6,116,600
美津濃	140	523.8	2,129,247
陸運業 (0.7%)			
東京地下鉄	1,070	2,000	3,344,000
海運業 (0.5%)			
商船三井	—	410	2,377,180
倉庫・運輸関連業 (0.7%)			
上組	490.7	601.6	3,498,905
情報・通信業 (2.2%)			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	410	—	—
東映アニメーション	205	265.7	646,979
日本テレビホールディングス	—	500	1,700,000
スカパー J S A Tホールディングス	—	770	2,210,670
N T T	33,300	—	—
コナミグループ	190	—	—
ソフトバンクグループ	814	1,590	6,501,510
卸売業 (4.4%)			
円谷フィールズホールディングス	860	840	1,304,520
豊田通商	—	1,140	7,966,320
三井物産	1,380	2,057	12,078,704
ミスミグループ本社	—	140	440,720

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (3.3%)			
エービーシー・マート	620	—	—
セリア	—	234	1,015,560
セブン&アイ・ホールディングス	510	—	—
FOOD & LIFE COMPANIE	234	314.9	3,169,468
良品計画	275	692.6	2,491,282
ワークマン	—	250	1,945,000
ユナイテッドアローズ	—	290	776,330
日本瓦斯	321	830	2,592,920
しまむら	—	570	2,049,720
イオン	720	1,110	2,471,415
銀行業 (7.7%)			
ゆうちょ銀行	—	910	2,785,510
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,000	5,310	15,762,735
三井住友フィナンシャルグループ	1,557	1,991	11,940,027
七十七銀行	310	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	—	304	1,900,304
みずほフィナンシャルグループ	—	800	5,720,800
証券、商品先物取引業 (1.1%)			
S B Iホールディングス	600	1,680	5,628,000
大和証券グループ本社	4,900	—	—
保険業 (2.7%)			
SOMPOホールディングス	590	658.9	4,114,830
ソニーフィナンシャルグループ	—	11,110	1,776,489
第一生命ホールディングス	936.5	4,665.1	7,515,476
その他金融業 (3.3%)			
東京センチュリー	428	537.9	1,228,025
オリックス	—	2,750	15,243,250
不動産業 (4.1%)			
住友不動産	1,540	3,844	20,327,072
サービス業 (2.0%)			
アストロスケールホールディングス	—	2,340	2,457,000
リゾートトラスト	631	1,529	2,958,615
リクルートホールディングス	567.8	637.2	4,375,015
合 計	株 数 ・ 金 額	94,619	110,320
	銘柄数<比率>	68	91
			<98.2%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 494,038,954	% 97.5
コール・ローン等、その他	12,842,080	2.5
投資信託財産総額	506,881,034	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 (2026年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	506,881,034,381
コール・ローン等	12,102,923,090
株式(評価額)	494,038,954,000
未収配当金	738,911,800
未収利息	245,491
(B) 負債	3,866,788,304
未払金	3,624,788,304
未払解約金	242,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	503,014,246,077
元本	67,833,808,373
次期繰越損益金	435,180,437,704
(D) 受益権総口数	67,833,808,373口
1万口当たり基準価額(C／D)	74,154円

(注) 期首元本額は49,037,647,739円、期中追加設定元本額は26,338,694,815円、期中一部解約元本額は7,542,534,181円、1口当たり純資産額は7.4154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 39,984,602,178円
- ・野村国内株式アクティブオープン 11,477,558,968円
- ・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け） 7,057,708,487円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用） 4,323,662,391円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け） 1,665,038,171円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,641,831,616円
- ・ノムラ THE NIPPON 1,176,089,866円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 389,142,660円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け） 118,174,036円

○損益の状況 (2025年2月28日～2026年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,955,502,291
受取配当金	5,929,451,795
受取利息	25,999,936
その他収益金	50,560
(B) 有価証券売買損益	195,987,518,990
売買益	208,209,811,397
売買損	△ 12,222,292,407
(C) 当期損益金(A＋B)	201,943,021,281
(D) 前期繰越損益金	153,965,202,891
(E) 追加信託差損益金	113,002,579,351
(F) 解約差損益金	△ 33,730,365,819
(G) 計(C＋D＋E＋F)	435,180,437,704
次期繰越損益金(G)	435,180,437,704

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

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

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

○お知らせ

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

- ②適用する信託法を旧法（信託法（大正11年法律第62号））から新法（信託法（平成18年法律第108号））に変更する所要の変更を行ないました。 <変更適用日：2025年6月19日>

- ③「ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド」を存続マザーファンド、「ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド」を消滅マザーファンドとする、投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」を行なう所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年8月28日>

ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年8月13日）

作成対象期間（2024年8月14日～2025年8月13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	米国国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益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。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーカー	期騰落率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 額
		期騰落率					
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年 8 月13日)	23, 278	2. 8	215. 45	2. 6	101. 2	△ 1. 8	6, 571
21期(2022年 8 月15日)	25, 471	9. 4	235. 42	9. 3	100. 3	10. 1	6, 162
22期(2023年 8 月14日)	26, 759	5. 1	246. 87	4. 9	101. 1	16. 1	5, 830
23期(2024年 8 月13日)	29, 356	9. 7	269. 60	9. 2	101. 6	4. 6	5, 998
24期(2025年 8 月13日)	30, 424	3. 6	278. 89	3. 4	97. 7	8. 9	12, 937

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

* 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））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに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）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* 「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、ノムラーブラックロック米国債券オープン 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、ノムラーブラックロック米国債券オープン 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)

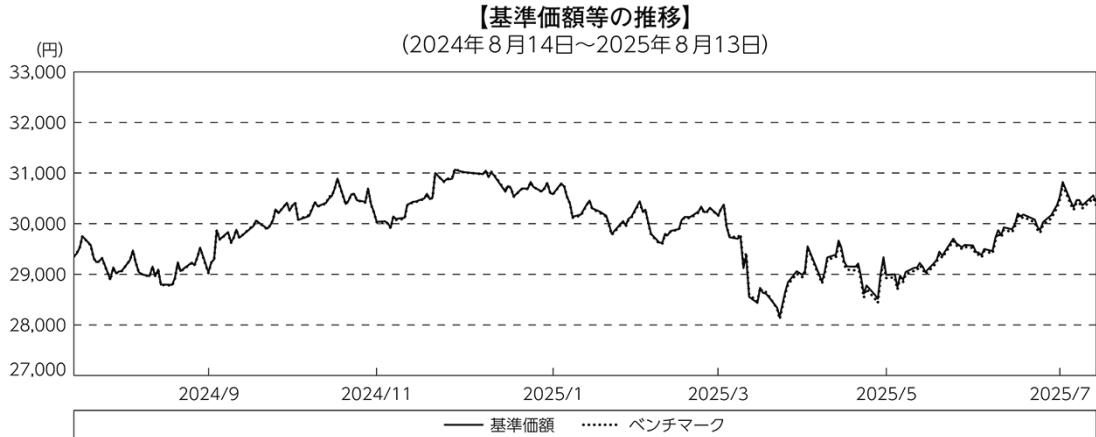
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	期騰落率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰落率				
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 8 月13日	29, 356	－	269. 60	－	101. 6	4. 6
8 月末	29, 062	△1. 0	266. 88	△1. 0	97. 3	4. 6
9 月末	29, 042	△1. 1	266. 56	△1. 1	97. 2	6. 0
10月末	30, 407	3. 6	279. 32	3. 6	97. 8	6. 9
11月末	30, 034	2. 3	275. 80	2. 3	96. 4	8. 0
12月末	31, 016	5. 7	284. 81	5. 6	96. 7	7. 4
2025年 1 月末	30, 584	4. 2	280. 85	4. 2	97. 5	5. 0
2 月末	30, 137	2. 7	276. 65	2. 6	96. 3	4. 6
3 月末	30, 166	2. 8	276. 93	2. 7	97. 7	8. 7
4 月末	28, 985	△1. 3	265. 83	△1. 4	102. 3	7. 8
5 月末	28, 985	△1. 3	265. 65	△1. 5	97. 0	7. 9
6 月末	29, 570	0. 7	271. 11	0. 6	102. 9	5. 7
7 月末	30, 524	4. 0	279. 84	3. 8	97. 8	7. 3
(期 末)						
2025年 8 月13日	30, 424	3. 6	278. 89	3. 4	97. 7	8. 9

* 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。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(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

- ・ 2025年7月、大型減税・歳出法案の成立に伴う財政不安の高まりや、関税政策によるインフレ圧力への懸念の高まりや7月末に行なわれたFOMC（米連邦公開市場委員会）が利下げに慎重な姿勢を続けると受け止められたことから、米国債利回りが上昇したこと。
- ・ 2025年7月、米国の金利上昇に伴う日米金利差の拡大や、日本の参議院選挙を控えた政策運営の不透明感および財政悪化への懸念が強まったことから、円安・ドル高となったこと。

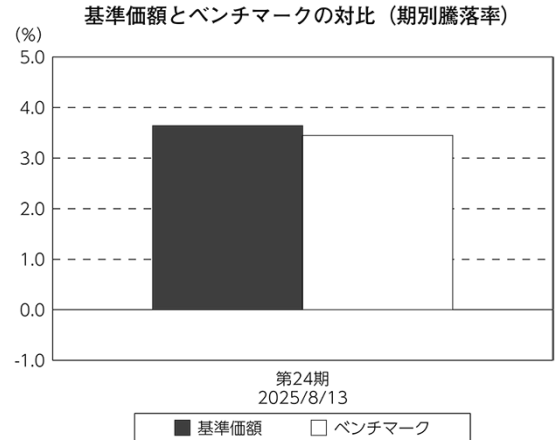
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2025年7月末には30.0%、2.0%、26.4%、30.5%、4.0%、3.9%、0.9%、0.1%としました。

○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+3.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+3.4%を上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



(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（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないます。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行ない、運用成果の向上をねらいます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月14日～2025年 8 月13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 1 (1)	% 0.002 (0.002)	(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)	8 (8) (0)	0.027 (0.027) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.029	
期中の平均基準価額は、29,876円です。			

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024年 8 月14日～2025年 8 月13日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 55,954	千米ドル 41,623 (20)
		地方債証券	20	25 (3)
		特殊債券	37,954	22,591 (1,642)
		社債券（投資法人債券を含む）	34,671 (21)	15,460 (1,505)

*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 7,609	百万円 6,714	百万円 1,123	百万円 1,094
	その他先物取引	—	—	1,208	994

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月14日～2025年8月13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8月13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	92,591	85,496	12,639,817	97.7	1.9	70.1	25.4	2.2
合 計	92,591	85,496	12,639,817	97.7	1.9	70.1	25.4	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。

*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。

*ブルームバーグ社の情報を基に、S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

(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	AID-ISRAEL	5. 5	160	170	25,228	2033/ 9 /18	
	REPUBLIC OF CHILE	4. 95	200	197	29,248	2036/ 1 / 5	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4. 1	20	20	2,958	2028/ 4 /24	
	REPUBLIC OF INDONESIA	2. 85	40	37	5,562	2030/ 2 /14	
	REPUBLIC OF INDONESIA	2. 15	35	30	4,532	2031/ 7 /28	
	REPUBLIC OF PERU	3. 0	30	25	3,806	2034/ 1 /15	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 25	20	18	2,719	2060/ 9 /10	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 15	85	84	12,507	2027/ 3 /28	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	16	12	1,894	2044/ 3 / 8	
	UNITED MEXICAN STATES	5. 55	15	13	1,994	2045/ 1 /21	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 4	110	78	11,590	2052/ 2 /12	
	US TREASURY BOND	3. 75	125	108	16,024	2043/11/15	
	US TREASURY BOND	4. 75	10	9	1,465	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	3. 75	1,510	1,511	223,486	2028/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	3. 875	2,372	2,383	352,306	2028/ 6 /15	
	US TREASURY N/B	3. 875	220	220	32,668	2028/ 7 /15	
	US TREASURY N/B	2. 625	1,140	1,092	161,529	2029/ 7 /31	
	US TREASURY N/B	3. 5	179	177	26,180	2029/ 9 /30	
	US TREASURY N/B	4. 125	356	360	53,316	2029/10/31	
	US TREASURY N/B	4. 125	99	100	14,828	2029/11/30	
	US TREASURY N/B	4. 25	577	587	86,861	2030/ 1 /31	
	US TREASURY N/B	4. 0	319	321	47,564	2030/ 2 /28	
	US TREASURY N/B	4. 0	1,019	1,027	151,855	2030/ 3 /31	
	US TREASURY N/B	3. 875	1,090	1,093	161,601	2030/ 4 /30	
	US TREASURY N/B	4. 0	1,022	1,030	152,331	2030/ 5 /31	
	US TREASURY N/B	3. 875	267	267	39,562	2030/ 6 /30	
	US TREASURY N/B	3. 875	250	250	37,048	2030/ 7 /31	
	US TREASURY N/B	4. 625	300	310	45,971	2031/ 4 /30	
	US TREASURY N/B	4. 625	143	148	21,908	2031/ 5 /31	
	US TREASURY N/B	4. 125	1	1	149	2031/11/30	
	US TREASURY N/B	4. 375	4	4	604	2032/ 1 /31	
	US TREASURY N/B	4. 125	2	2	297	2032/ 2 /29	
	US TREASURY N/B	4. 125	14	14	2,084	2032/ 3 /31	
	US TREASURY N/B	4. 0	604	603	89,250	2032/ 4 /30	
	US TREASURY N/B	2. 875	550	512	75,840	2032/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	4. 125	393	395	58,473	2032/ 5 /31	
	US TREASURY N/B	4. 0	1,789	1,786	264,113	2032/ 6 /30	
	US TREASURY N/B	4. 0	183	182	27,006	2032/ 7 /31	
	US TREASURY N/B	4. 375	175	177	26,218	2034/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	4. 25	28	28	4,142	2034/11/15	
	US TREASURY N/B	4. 625	489	502	74,349	2035/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	4. 25	1,069	1,066	157,719	2035/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	1. 125	760	472	69,835	2040/ 5 /15	
	US TREASURY N/B	1. 125	1,035	636	94,157	2040/ 8 /15	
	US TREASURY N/B	1. 375	945	601	88,998	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	1. 875	235	161	23,865	2041/ 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	
	国債証券	US TREASURY N/B	3. 125	335	273	40,375	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3. 625	112	95	14,183	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	135	127	18,888	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	135	129	19,146	2044/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 625	5	4	719	2044/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 125	135	105	15,617	2044/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 125	35	31	4,704	2044/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	155	118	17,508	2044/11/15
		US TREASURY N/B	4. 625	122	118	17,517	2044/11/15
		US TREASURY N/B	4. 75	110	108	16,042	2045/ 2 /15
		US TREASURY N/B	5. 0	1,645	1,675	247,642	2045/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	360	272	40,216	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2. 5	555	380	56,214	2046/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	110	81	12,110	2047/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	365	271	40,070	2047/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 75	15	10	1,566	2047/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 375	285	223	33,017	2048/11/15
		US TREASURY N/B	2. 0	670	388	57,506	2050/ 2 /15
		US TREASURY N/B	1. 25	720	341	50,523	2050/ 5 /15
		US TREASURY N/B	1. 375	755	367	54,353	2050/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 625	790	410	60,734	2050/11/15
		US TREASURY N/B	2. 375	245	153	22,680	2051/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 25	10	6	891	2052/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	79	56	8,319	2052/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 0	105	90	13,407	2052/11/15
		US TREASURY N/B	3. 625	185	148	22,016	2053/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4. 125	152	133	19,809	2053/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 75	138	134	19,958	2053/11/15
		US TREASURY N/B	4. 25	74	66	9,849	2054/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 625	9	8	1,275	2054/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4. 25	46	41	6,125	2054/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	43	40	5,973	2054/11/15
	US TREASURY N/B	4. 625	284	272	40,280	2055/ 2 /15	
	US TREASURY N/B	4. 75	752	736	108,873	2055/ 5 /15	
	地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4. 75	50	50	7,497	2034/ 6 /12
		CA TXB-VAR PURP 3	7. 5	10	11	1,717	2034/ 4 / 1
		NEW YORK NY	6. 385	15	15	2,302	2055/ 2 / 1
		Oklahoma Development Fin	4. 623	5	4	709	2044/ 6 / 1
		UNITED NATIONS DEV CORP	6. 011	5	5	773	2040/ 8 / 1
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2. 65	10	6	931	2050/ 5 /15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4. 767	53	43	6,397	2115/ 5 /15
		UNIV OF MICHIGAN MI	3. 504	16	11	1,730	2052/ 4 / 1
		UNIV OF MINNESOTA MN	4. 048	14	11	1,656	2052/ 4 / 1
	特殊債券 (除く金融債)	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1. 625	644	565	83,614	2031/ 3 /17
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	3. 5	10	9	1,404	2032/ 9 / 1
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	3. 875	20	19	2,899	2032/ 9 /20
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	1. 68	130	98	14,541	2035/ 9 /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	
特殊債券 (除く金融債)	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.1	40	31	4,611	2036/ 2 /25	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.49	55	44	6,591	2036/ 5 /19	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	3.875	160	160	23,725	2027/ 6 / 4	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	4.6	350	350	51,776	2028/ 6 / 9	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	2.5	400	372	55,067	2031/ 6 /30	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.85	30	22	3,359	2036/ 1 /25	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.87	35	26	3,924	2036/ 2 / 8	
	FG A97420	4.0	45	44	6,529	2041/ 3 / 1	
	FG G01838	5.0	58	59	8,832	2035/ 7 / 1	
	FG G07028	4.0	107	103	15,296	2042/ 6 / 1	
	FG G08784	3.5	105	96	14,309	2047/10/ 1	
	FG Q15884	3.0	293	266	39,459	2043/ 2 / 1	
	FG Q17642	3.0	105	95	14,155	2043/ 4 / 1	
	FGOLD 30YR C00603	6.0	0.29345	0.30001	44	2028/ 3 / 1	
	FGOLD 30YR C63171	7.0	2	2	351	2032/ 1 / 1	
	FGOLD 30YR C68001	7.0	0.57975	0.61083	90	2032/ 6 / 1	
	FGOLD 30YR G01449	7.0	1	1	170	2032/ 7 / 1	
	FHLMC Multifamily I/O	1.016446	194	8	1,200	2030/10/25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	53	7,890	2032/ 3 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	44	6,576	2032/ 4 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.58	30	26	3,971	2032/ 5 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	3.5	23	21	3,216	2032/ 7 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.92	90	82	12,160	2054/ 6 /25	
	FN 555424	5.5	31	32	4,792	2033/ 5 / 1	
	FN 676661	5.5	21	21	3,248	2033/ 1 / 1	
	FN 735893	5.0	47	47	7,065	2035/10/ 1	
	FN 995023	5.5	37	38	5,681	2037/ 8 / 1	
	FN 995113	5.5	13	14	2,109	2036/ 9 / 1	
	FN 995203	5.0	21	21	3,214	2035/ 7 / 1	
	FN AB3493	4.5	15	15	2,227	2041/ 9 / 1	
	FN AB4425	3.5	3	3	460	2027/ 2 / 1	
	FN AB7795	2.5	10	9	1,455	2028/ 2 / 1	
	FN AD0332	5.5	25	26	3,947	2038/ 7 / 1	
	FN AJ6935	3.5	4	4	599	2026/11/ 1	
	FN AL0054	4.5	8	8	1,313	2041/ 2 / 1	
	FN AL1704	6.5	48	51	7,670	2040/ 5 / 1	
	FN AQ4372	2.5	23	23	3,406	2027/11/ 1	
	FN AQ4772	2.5	5	5	783	2027/12/ 1	
	FN AQ9026	2.5	35	34	5,146	2027/12/ 1	
	FN AS0203	3.0	5	4	698	2043/ 8 / 1	
	FN AV0634	3.0	76	74	11,078	2028/11/ 1	
	FN AV9187	4.0	36	34	5,107	2044/ 3 / 1	
	FN BD6102	3.0	37	33	4,883	2046/10/ 1	
	FN BD6718	3.0	16	14	2,132	2046/ 9 / 1	
	FN BN8997	2.0	15	12	1,842	2051/ 3 / 1	
	FN BN9004	2.0	8	7	1,039	2051/ 3 / 1	
	FN BP3574	2.5	3	3	492	2051/ 7 / 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)	FN BR4654		2.5	2	2	342	2051/3/1
	FN BR7241		2.0	9	7	1,156	2051/4/1
	FN BR7802		2.0	15	12	1,841	2051/4/1
	FN BR8283		2.5	2	1	287	2051/4/1
	FN BR8296		2.5	1	1	158	2051/5/1
	FN BR8896		2.5	4	3	548	2051/4/1
	FN BR8915		2.5	2	2	306	2051/5/1
	FN BT8452		2.5	1	1	181	2051/10/1
	FN BV8545		3.5	9	8	1,255	2052/5/1
	FN BX6108		5.5	34	34	5,053	2053/1/1
	FN BZ1178		5.81	137	141	20,979	2031/6/1
	FN CA2469		4.0	1	1	199	2048/10/1
	FN CA2708		4.0	0.72395	0.68367	101	2048/5/1
	FN CA5368		4.0	5	5	761	2050/3/1
	FN CA6341		2.5	49	41	6,096	2050/7/1
	FN CA6342		2.5	47	39	5,864	2050/7/1
	FN CA6343		2.5	49	41	6,081	2050/7/1
	FN CA6359		2.5	25	21	3,164	2050/7/1
	FN CA6577		2.5	51	43	6,368	2050/8/1
	FN CA6636		2.5	42	35	5,268	2050/8/1
	FN CA7597		2.5	29	24	3,645	2050/11/1
	FN CA9038		2.5	29	24	3,659	2051/2/1
	FN CA9444		2.5	9	9	1,364	2036/3/1
	FN CB0383		2.5	38	32	4,802	2051/5/1
	FN CB0622		1.5	18	16	2,448	2036/5/1
	FN CB1309		2.0	203	160	23,683	2051/8/1
	FN CB2054		2.0	40	32	4,785	2051/11/1
	FN CB2079		2.0	40	31	4,722	2051/11/1
	FN CB2165		3.0	35	31	4,632	2051/11/1
	FN CB2418		3.0	15	13	1,996	2051/12/1
	FN CB2601		2.0	25	20	2,997	2052/1/1
	FN CB2620		2.5	32	27	4,007	2052/1/1
	FN CB2621		2.5	39	32	4,877	2052/1/1
	FN CB2622		2.5	59	49	7,386	2052/1/1
	FN CB2633		2.5	18	15	2,241	2052/1/1
	FN CB2836		2.0	12	10	1,536	2052/2/1
	FN CB2837		2.0	29	23	3,529	2052/2/1
	FN CB2838		2.0	66	53	7,889	2052/2/1
	FN CB2854		2.5	10	8	1,283	2052/2/1
	FN CB2855		2.5	34	28	4,264	2052/2/1
	FN CB2863		2.5	5	4	718	2052/2/1
	FN CB3101		2.0	49	39	5,835	2052/3/1
	FN CB3102		2.0	89	71	10,593	2052/3/1
	FN CB3105		2.0	34	27	4,056	2052/3/1
	FN CB4324		3.5	7	6	953	2052/8/1
	FN CB4345		4.5	55	53	7,862	2052/8/1
	FN CB4657		3.5	1	1	195	2052/9/1

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)	FN CB4658	3.5	5	5	766	2052/9/1
		FN CB4660	3.5	6	5	869	2052/9/1
		FN CB4661	3.5	8	7	1,086	2052/9/1
		FN CB5450	5.0	29	28	4,231	2053/1/1
		FN CB5462	5.5	23	23	3,495	2053/1/1
		FN CB6063	5.0	40	40	5,925	2053/4/1
		FN CB6311	5.0	190	187	27,653	2053/5/1
		FN CB6321	5.5	49	49	7,381	2053/5/1
		FN CB6329	6.0	42	43	6,426	2053/5/1
		FN CB6463	5.5	26	27	4,022	2053/6/1
		FN CB6757	6.0	26	27	4,021	2053/7/1
		FN CB6872	6.0	64	65	9,672	2053/8/1
		FN CB7349	6.5	11	12	1,849	2053/10/1
		FN CB8018	6.5	51	53	7,964	2054/2/1
		FN CB8710	6.0	175	180	26,701	2054/6/1
		FN CB8727	6.5	27	28	4,169	2054/6/1
		FN CB8874	6.5	44	45	6,791	2054/7/1
		FN FA0364	6.0	387	396	58,636	2055/1/1
		FN FA0478	2.0	171	157	23,222	2037/6/1
		FN FA0732	4.0	129	122	18,111	2052/5/1
		FN FA0746	2.5	90	85	12,577	2038/6/1
		FN FM3224	3.5	21	19	2,891	2045/9/1
		FN FM3665	4.0	15	14	2,198	2049/9/1
		FN FM5176	2.0	23	19	2,831	2050/12/1
		FN FM5294	3.5	12	12	1,779	2045/2/1
		FN FM5305	2.0	7	5	864	2050/12/1
		FN FM6149	2.0	30	27	4,081	2036/2/1
		FN FM6863	2.0	20	16	2,404	2051/4/1
		FN FM7031	4.0	27	25	3,838	2051/1/1
		FN FM7423	1.5	39	35	5,207	2036/6/1
		FN FM7460	4.0	56	53	7,840	2051/3/1
		FN FM7599	3.5	282	256	37,921	2051/1/1
		FN FM7973	4.0	5	5	745	2050/5/1
		FN FM9318	2.0	45	41	6,206	2036/11/1
		FN FM9538	2.0	46	37	5,478	2051/11/1
		FN FM9730	2.0	12	9	1,468	2051/12/1
		FN FM9925	2.0	18	14	2,154	2051/12/1
		FN FP0025	2.0	35	28	4,183	2050/8/1
		FN FS0026	2.5	15	13	1,930	2051/11/1
		FN FS0173	2.0	18	15	2,244	2052/1/1
		FN FS0193	2.5	30	25	3,768	2052/1/1
		FN FS0211	2.0	28	22	3,307	2051/12/1
		FN FS0212	2.0	27	21	3,202	2051/12/1
		FN FS0216	2.0	43	40	5,997	2037/1/1
		FN FS0290	2.0	22	17	2,612	2052/1/1
		FN FS0316	1.5	212	174	25,825	2041/11/1
		FN FS0378	2.5	44	37	5,514	2052/1/1

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)	FN FS0497	2.0	31	25	3,815	2052/1/1	
	FN FS0598	2.0	5	4	647	2051/12/1	
	FN FS0599	2.0	4	3	574	2051/4/1	
	FN FS0646	2.0	15	12	1,829	2052/2/1	
	FN FS0754	2.0	44	41	6,084	2037/2/1	
	FN FS1133	4.0	75	71	10,538	2052/5/1	
	FN FS1331	2.0	28	25	3,839	2037/3/1	
	FN FS1334	2.0	54	42	6,319	2051/11/1	
	FN FS1463	4.0	81	76	11,314	2051/5/1	
	FN FS1661	2.5	16	14	2,098	2052/3/1	
	FN FS2458	5.0	93	93	13,765	2052/7/1	
	FN FS2473	5.0	1	1	177	2052/7/1	
	FN FS2812	3.5	10	9	1,471	2052/7/1	
	FN FS3325	2.0	25	23	3,487	2037/4/1	
	FN FS4629	5.5	32	33	4,886	2053/5/1	
	FN FS4641	6.0	67	68	10,184	2053/5/1	
	FN FS6931	5.5	361	362	53,565	2053/1/1	
	FN FS8078	2.0	969	765	113,099	2052/2/1	
	FN FS8316	6.5	42	44	6,623	2054/6/1	
	FN FS8928	6.0	82	84	12,474	2054/9/1	
	FN FS9632	6.5	257	268	39,650	2054/9/1	
	FN MA0799	4.0	6	6	948	2026/7/1	
	FN MA3121	4.0	0.33922	0.32048	47	2047/9/1	
	FN MA3276	3.5	71	65	9,710	2048/2/1	
	FN MA3333	4.0	0.60488	0.57125	84	2048/4/1	
	FN MA3384	4.0	0.50424	0.47618	70	2048/6/1	
	FN MA3415	4.0	0.49829	0.47056	69	2048/7/1	
	FN MA3908	4.5	94	91	13,541	2050/1/1	
	FN MA4119	2.0	20	16	2,406	2050/9/1	
	FN MA4157	1.5	44	33	4,969	2050/10/1	
	FN MA4158	2.0	39	31	4,628	2050/10/1	
	FN MA4181	1.5	39	29	4,331	2050/11/1	
	FN MA4280	1.5	46	34	5,122	2051/3/1	
	FN MA4500	1.5	126	103	15,312	2041/12/1	
	FN MA4540	2.0	102	87	12,941	2042/2/1	
	FN MA4567	2.0	165	151	22,339	2037/3/1	
	FN MA4570	2.0	93	80	11,832	2042/3/1	
	FN MA4578	2.5	948	784	115,909	2052/4/1	
	FN MA4602	2.0	230	210	31,054	2037/5/1	
	FN MA4623	2.5	536	443	65,573	2052/6/1	
	FN MA4653	3.0	286	247	36,557	2052/7/1	
	FN MA4656	4.5	9	9	1,384	2052/7/1	
	FN MA4699	3.5	153	137	20,355	2052/8/1	
	FN MA5107	5.5	36	36	5,384	2053/8/1	
	FN MA5444	5.5	279	279	41,388	2054/8/1	
	FNMA 30YR 555531	5.5	6	6	929	2033/6/1	
	FNMA 30YR 699381	5.5	2	2	392	2033/4/1	

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 30YR 704553		5.5	6	6	948	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998		5.5	9	10	1,482	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989		5.5	56	57	8,545	2035/2/1
	FNR 2021-88 IO		2.5	123	16	2,469	2051/12/25
	FR QB1193		2.5	8	6	1,016	2050/7/1
	FR QB2296		2.0	4	3	549	2050/8/1
	FR QD4857		2.0	18	14	2,142	2052/1/1
	FR QE8252		4.5	17	17	2,548	2052/8/1
	FR QF0895		5.0	0.79411	0.78441	115	2052/10/1
	FR RA5077		2.5	143	120	17,825	2051/5/1
	FR RA6071		2.0	62	49	7,280	2051/10/1
	FR RA6388		2.5	76	64	9,482	2051/12/1
	FR RA6397		2.5	34	29	4,345	2051/11/1
	FR RA6768		2.0	6	4	721	2052/2/1
	FR RA7506		4.5	53	51	7,544	2052/7/1
	FR RA8295		5.0	44	44	6,543	2052/12/1
	FR RA8758		5.5	23	23	3,516	2053/3/1
	FR RA9625		5.5	133	133	19,790	2053/8/1
	FR RB5148		2.0	12	10	1,509	2042/3/1
	FR RC1999		2.0	48	44	6,604	2036/5/1
	FR RJ0320		6.5	28	29	4,414	2053/11/1
	FR RJ0711		6.5	161	168	24,855	2054/1/1
	FR SB0298		2.5	24	22	3,370	2035/1/1
	FR SB0514		1.5	53	48	7,119	2036/4/1
	FR SB8383		4.5	74	74	11,006	2040/5/1
	FR SB8507		2.0	21	19	2,858	2036/2/1
	FR SC0111		3.0	19	18	2,748	2038/6/1
	FR SD0294		4.5	31	30	4,484	2050/3/1
	FR SD0490		4.0	48	46	6,944	2045/1/1
	FR SD0508		3.5	195	180	26,673	2048/1/1
	FR SD0702		2.5	35	30	4,439	2051/5/1
	FR SD0716		2.0	60	48	7,168	2051/7/1
	FR SD0730		2.0	3	2	405	2051/9/1
	FR SD0732		2.0	17	14	2,111	2051/9/1
	FR SD0783		2.0	6	5	827	2051/12/1
	FR SD0785		2.0	15	12	1,797	2051/12/1
	FR SD0786		2.0	18	15	2,250	2051/12/1
	FR SD0789		2.0	2	1	269	2051/12/1
	FR SD0892		2.0	45	36	5,352	2052/1/1
	FR SD0894		2.0	33	26	3,955	2052/1/1
	FR SD1049		3.5	18	16	2,428	2052/6/1
	FR SD1053		3.5	16	15	2,294	2052/6/1
	FR SD1086		3.5	7	6	942	2052/6/1
	FR SD1465		5.0	3	3	479	2052/8/1
	FR SD1991		5.0	25	25	3,737	2052/12/1
	FR SD2000		4.5	39	38	5,662	2052/11/1
	FR SD2886		6.0	88	90	13,412	2053/5/1

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)	FR SD2893	5.5	34	34	5,096	2053/5/1
		FR SD3176	6.0	5	5	824	2053/6/1
		FR SD7528	2.0	8	6	1,001	2050/11/1
		FR SD7534	2.5	60	51	7,595	2051/2/1
		FR SD7539	2.0	32	25	3,812	2051/4/1
		FR SD7541	2.0	15	12	1,817	2051/5/1
		FR SD7544	3.0	13	11	1,697	2051/7/1
		FR SD7548	2.5	135	113	16,839	2051/11/1
		FR SD7549	2.0	145	116	17,278	2052/1/1
		FR SD7550	3.0	9	8	1,248	2052/2/1
		FR SD7552	2.5	247	207	30,646	2052/1/1
		FR SD7553	3.0	217	190	28,121	2052/3/1
		FR SD7556	3.0	70	61	9,054	2052/8/1
		FR SD8082	1.5	43	32	4,787	2050/10/1
		FR SD8134	2.0	95	75	11,217	2051/3/1
		FR SD8199	2.0	785	620	91,786	2052/3/1
		FR SD8218	2.0	840	663	98,062	2052/6/1
		FR SD8231	4.5	9	8	1,312	2052/7/1
		FR SD8242	3.0	529	456	67,545	2052/9/1
		FR SD8257	4.5	90	86	12,793	2052/10/1
		FR SD8264	3.5	318	286	42,301	2052/11/1
		FR SD8274	4.0	333	310	45,860	2052/12/1
		FR SD8298	4.5	134	128	19,060	2053/2/1
		FR SD8366	5.0	272	268	39,673	2053/10/1
		FR SD8371	5.0	126	124	18,389	2053/11/1
		FR SD8438	5.5	169	169	25,116	2054/6/1
		FR SI2075	2.0	20	16	2,437	2050/9/1
		FR SL0703	4.5	147	141	20,910	2053/4/1
		FR SL0894	6.0	287	295	43,629	2054/5/1
		FR ZA2471	3.0	1	0.95756	141	2037/9/1
		Fannie Mae	4.86449	59	58	8,691	2050/6/25
		Fannie Mae	5.55001	60	60	8,953	2054/12/25
		Freddie Mac	2.0	27	23	3,414	2050/7/25
		Freddie Mac	1.0	27	22	3,265	2050/7/25
		Freddie Mac	5.80001	77	77	11,500	2054/3/25
		Freddie Mac	5.80001	29	30	4,438	2054/12/25
		Freddie Mac	5.90001	724	731	108,211	2055/5/25
		Freddie Mac	5.85001	296	298	44,198	2055/6/25
		Freddie Mac	5.85001	621	626	92,584	2055/6/25
		Freddie Mac	5.75001	260	261	38,618	2055/6/25
		Freddie Mac PO	—	127	87	12,863	2050/8/25
		G2 4559	5.0	17	18	2,701	2039/10/20
		G2 5018	5.0	1	1	243	2041/4/20
		G2 5083	5.0	3	3	535	2041/6/20
		G2 5116	5.0	1	1	291	2041/7/20
		G2 MA1090	3.5	117	108	16,060	2043/6/20
		G2 MA1448	3.5	103	95	14,152	2043/11/20

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)	G2 MA5399	4.5	2	2	350	2048/ 8 /20	
	G2 MA5466	4.0	89	84	12,513	2048/ 9 /20	
	G2 MA5818	4.5	45	44	6,600	2049/ 3 /20	
	G2 MA7051	2.0	62	50	7,519	2050/12/20	
	G2 MA7135	2.0	206	167	24,766	2051/ 1 /20	
	G2 MA7137	3.0	12	11	1,680	2051/ 1 /20	
	G2 MA7192	2.0	189	153	22,730	2051/ 2 /20	
	G2 MA7312	2.5	107	90	13,392	2051/ 4 /20	
	G2 MA7419	3.0	101	89	13,209	2051/ 6 /20	
	G2 MA7588	2.0	124	101	14,974	2051/ 9 /20	
	G2 MA7589	2.5	181	153	22,651	2051/ 9 /20	
	G2 MA7767	2.5	32	27	4,072	2051/12/20	
	G2 MA7768	3.0	40	35	5,281	2051/12/20	
	G2 MA7827	2.5	172	145	21,556	2052/ 1 /20	
	G2 MA7880	2.0	244	198	29,336	2052/ 2 /20	
	G2 MA7881	2.5	141	120	17,752	2052/ 2 /20	
	G2 MA7988	3.0	514	452	66,926	2052/ 4 /20	
	G2 MA7989	3.5	80	72	10,725	2052/ 4 /20	
	G2 MA8042	2.5	48	41	6,096	2052/ 5 /20	
	G2 MA8044	3.5	60	54	8,126	2052/ 5 /20	
	G2 MA8096	2.0	101	82	12,150	2052/ 6 /20	
	G2 MA8097	2.5	124	104	15,509	2052/ 6 /20	
	G2 MA8099	3.5	165	149	22,135	2052/ 6 /20	
	G2 MA8147	2.5	92	78	11,613	2052/ 7 /20	
	G2 MA8488	4.0	14	13	1,980	2052/12/20	
	G2 MA8564	2.5	35	29	4,404	2053/ 1 /20	
	G2 MA9015	4.5	100	96	14,259	2053/ 7 /20	
	G2 MA9103	4.0	74	69	10,240	2053/ 8 /20	
	G2 MA9170	5.0	159	157	23,266	2053/ 9 /20	
	G2 MA9303	4.5	62	59	8,855	2053/11/20	
	G2 MA9669	6.0	22	22	3,379	2054/ 5 /20	
	G2 MA9670	6.5	64	66	9,760	2054/ 5 /20	
	G2 MA9723	4.5	113	108	16,035	2054/ 6 /20	
	G2 MA9778	5.0	140	138	20,416	2054/ 7 /20	
	G2 MA9779	5.5	156	157	23,294	2054/ 7 /20	
	G2 MA9780	6.0	105	107	15,854	2054/ 7 /20	
	G2 MA9848	4.0	126	117	17,377	2054/ 8 /20	
	G2 MA9906	5.5	23	23	3,498	2054/ 9 /20	
	G2 MB0025	5.0	180	177	26,214	2054/11/20	
	G2 MB0205	5.5	158	159	23,602	2055/ 2 /20	
	G2 MB0260	6.0	226	230	34,114	2055/ 3 /20	
	G2 MB0308	5.5	212	213	31,529	2055/ 4 /20	
	GN 761209	4.0	67	64	9,472	2041/ 3 /15	
	GN 782557	5.0	13	13	2,060	2039/ 1 /15	
	GN 782696	5.0	4	5	745	2039/ 6 /15	
	GNMA 30YR 543737	7.0	0.53158	0.53498	79	2030/12/15	
	GNMA 30YR 600211	5.5	1	1	263	2033/ 8 /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	
	特殊債券 (除く金融債)					
	GNMA 30YR 781584	7.0	0.98963	1	151	2032/5/15
	Government National Mort	4.65	13	13	2,011	2040/6/16
	RFC PRINCIPAL STRIP	—	20	16	2,452	2030/4/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1345 Trust	5.94194	40	40	5,937	2030/6/15
	1345 Trust	6.34194	21	21	3,112	2030/6/15
	280 Park Avenue Mortgage	5.516	100	99	14,693	2034/9/15
	A&D Mortgage Trust	5.79	97	98	14,505	2070/6/25
	ADVANCED MICRO DEVICES	4.393	4	3	498	2052/6/1
	AEP TEXAS INC	5.4	20	20	3,007	2033/6/1
	AEP TEXAS INC	5.7	35	35	5,318	2034/5/15
	AEP TEXAS INC	4.15	9	6	1,017	2049/5/1
	AEP TEXAS INC	3.45	19	12	1,918	2050/1/15
	AEP TEXAS INC	3.45	21	14	2,074	2051/5/15
	AEP TRANSMISSION CO LLC	5.375	5	5	755	2035/6/15
	ALA Trust	6.18448	34	34	5,053	2030/6/15
	ALA Trust	6.08463	55	55	8,174	2030/6/15
	ALABAMA POWER CO	5.2	26	24	3,694	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	3.7	2	1	224	2047/12/1
	ALABAMA POWER CO	3.0	4	2	382	2052/3/15
	ALGONQUIN PWR & UTILITY	5.365	5	5	743	2026/6/15
	ALTRIA GROUP INC	4.8	70	70	10,489	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	5.625	10	10	1,515	2035/2/6
	ALTRIA GROUP INC	5.25	25	24	3,670	2035/8/6
	ALTRIA GROUP INC	3.7	144	100	14,916	2051/2/4
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	15	2,364	2059/2/14
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	3	2	400	2031/5/25
	AMERICAN EXPRESS CO	5.043	4	4	600	2028/7/26
	AMERICAN EXPRESS CO	4.918	40	40	5,963	2033/7/20
	AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	3	2	393	2032/1/15
	AMGEN INC	3.375	7	4	723	2050/2/21
	AMGEN INC	4.2	5	3	578	2052/2/22
	AMGEN INC	4.875	7	6	899	2053/3/1
	AMGEN INC	4.4	12	9	1,374	2062/2/22
	AMGEN INC	5.75	13	12	1,855	2063/3/2
	ANTERO RESOURCES CORP	7.625	21	21	3,178	2029/2/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	243	244	36,119	2030/3/1
	APA	4.25	29	27	4,124	2030/1/15
	APOLLO DEBT SOLUTIONS BD	6.55	5	5	764	2032/3/15
	APPLOVIN CORP	5.125	39	39	5,870	2029/12/1
	APPLOVIN CORP	5.375	278	285	42,190	2031/12/1
	APPLOVIN CORP	5.95	116	113	16,819	2054/12/1
	ARES Commercial Mortgage	5.84194	61	61	9,029	2027/4/15
	AT&T INC	4.75	92	80	11,936	2046/5/15
	AT&T INC	3.5	181	123	18,215	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	108	73	10,796	2055/9/15
	AT&T INC	3.8	156	109	16,135	2057/12/1
	AT&T INC	3.65	29	19	2,874	2059/9/15

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)	Affirm Inc	5.08	94	94	13,991	2030/4/15	
	Angel Oak Mortgage Trust	3.353	38	36	5,377	2067/1/25	
	Angel Oak Mortgage Trust	5.573	130	131	19,423	2070/4/25	
	Angel Oak Mortgage Trust	5.509	183	184	27,305	2070/6/25	
	AutoNation Finance Trust	4.62	10	10	1,489	2029/11/13	
	BAIN CAPITAL SPECIALTY F	5.95	2	2	295	2030/3/15	
	BALL CORP	2.875	16	14	2,131	2030/8/15	
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	23	16	2,511	2046/8/15	
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.2	3	2	300	2049/9/15	
	BANK OF AMERICA CORP	1.734	23	22	3,316	2027/7/22	
	BANK OF AMERICA CORP	3.705	39	38	5,710	2028/4/24	
	BANK OF AMERICA CORP	3.593	199	196	29,052	2028/7/21	
	BANK OF AMERICA CORP	6.204	5	5	770	2028/11/10	
	BANK OF AMERICA CORP	3.419	22	21	3,191	2028/12/20	
	BANK OF AMERICA CORP	4.979	64	65	9,618	2029/1/24	
	BANK OF AMERICA CORP	5.202	49	50	7,413	2029/4/25	
	BANK OF AMERICA CORP	2.087	75	70	10,450	2029/6/14	
	BANK OF AMERICA CORP	5.819	32	33	4,936	2029/9/15	
	BANK OF AMERICA CORP	5.162	100	102	15,216	2031/1/24	
	BANK OF AMERICA CORP	2.687	15	13	2,002	2032/4/22	
	BANK OF AMERICA CORP	2.572	60	53	7,877	2032/10/20	
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	42	37	5,594	2033/2/4	
	BANK OF AMERICA CORP	4.571	40	39	5,847	2033/4/27	
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	184	188	27,835	2034/4/25	
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	23	14	2,209	2052/7/21	
	BAT CAPITAL CORP	3.215	124	122	18,122	2026/9/6	
	BAT CAPITAL CORP	3.557	130	128	18,948	2027/8/15	
	BAT CAPITAL CORP	2.259	43	40	6,040	2028/3/25	
	BAT CAPITAL CORP	4.54	57	46	6,853	2047/8/15	
	BAT CAPITAL CORP	3.984	6	4	640	2050/9/25	
	BAT CAPITAL CORP	5.65	164	153	22,658	2052/3/16	
	BAT CAPITAL CORP	7.081	33	36	5,456	2053/8/2	
	BAT CAPITAL CORP	6.25	81	82	12,177	2055/8/15	
	BAT INTL FINANCE PLC	5.931	7	7	1,085	2029/2/2	
	BECTON DICKINSON & CO	4.693	38	38	5,677	2028/2/13	
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	20	17	2,567	2072/12/15	
	BERRY GLOBAL INC	5.5	36	37	5,471	2028/4/15	
	BERRY GLOBAL INC	5.8	4	4	625	2031/6/15	
	BFLD Trust	5.83404	27	27	4,113	2026/8/15	
	BFLD Trust	5.83444	10	10	1,488	2029/11/15	
	BFLD Trust	6.18404	10	10	1,480	2029/11/15	
	BFLD Trust	6.24194	50	50	7,396	2042/6/15	
	BHSH SYSTEM OBL GRP	3.487	15	10	1,603	2049/7/15	
	BLOCK INC	3.5	225	207	30,709	2031/6/1	
	BLUE OWL CAPITAL CORP	5.95	8	8	1,194	2029/3/15	
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	6	6	916	2029/9/15	
	BLUE OWL TECHNOLOGY FINA	6.1	4	4	597	2028/3/15	

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)					
	BMO Mortgage Trust	5.6253	50	51	7,677	2057/12/15
	BMO Mortgage Trust	5.6874	30	31	4,643	2058/2/15
	BMO Mortgage Trust	6.1646	16	17	2,520	2058/4/15
	BOEING CO	7.008	22	24	3,628	2064/5/1
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.0	18	11	1,708	2050/2/24
	BP CAP MARKETS AMERICA	2.939	18	11	1,660	2051/6/4
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.379	31	19	2,950	2061/2/8
	BPR Trust	5.672	39	39	5,888	2042/6/5
	BRAVO Residential Fundin	6.602	68	68	10,155	2063/9/25
	BRAVO Residential Fundin	5.678	137	138	20,441	2064/11/25
	BROADCOM INC	4.75	2	2	299	2029/4/15
	BROADCOM INC	5.05	157	160	23,791	2029/7/12
	BROADCOM INC	2.45	46	41	6,112	2031/2/15
	BROADCOM INC	5.15	106	109	16,146	2031/11/15
	BROADCOM INC	4.55	24	23	3,521	2032/2/15
	BROADCOM INC	5.2	106	109	16,125	2032/4/15
	BROADCOM INC	3.419	9	8	1,209	2033/4/15
	BROADCOM INC	3.469	97	86	12,818	2034/4/15
	BROADCOM INC	4.8	113	111	16,500	2034/10/15
	BROADCOM INC	4.926	24	23	3,447	2037/5/15
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	121	115	17,062	2033/3/10
	BX Trust	6.43194	20	20	2,964	2026/3/15
	BX Trust	7.38094	10	10	1,478	2026/3/15
	BX Trust	5.48577	94	94	13,964	2030/3/15
	BX Trust	5.74194	72	72	10,657	2035/6/15
	BX Trust	6.03318	93	93	13,892	2039/8/15
	BX Trust	5.63476	93	94	13,902	2039/12/15
	BX Trust	5.84194	140	140	20,729	2040/6/9
	BX Trust	7.21965	15	15	2,232	2041/10/15
	BX Trust	3.662004	35	32	4,844	2044/3/9
	BX Trust	5.8836	100	101	14,988	2047/6/13
	Bank5	5.893	10	10	1,550	2057/11/15
	Barclays Commercial Mort	6.0	15	16	2,373	2056/9/15
	Barclays Commercial Mort	5.839	25	26	3,884	2058/3/15
	Barclays Commercial Mort	5.659	116	121	17,909	2058/5/15
	Barclays Mortgage Loan T	5.903	64	65	9,632	2064/1/25
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	440	453	66,990	2030/2/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.5	176	179	26,494	2032/2/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	21	3,106	2045/8/1
	CARNIVAL CORP	5.75	17	17	2,540	2032/8/1
	CART	5.98367	20	19	2,954	2026/8/15
	CATERPILLAR INC	3.25	5	3	519	2049/9/19
	CEDR Trust	5.33034	100	98	14,568	2039/2/15
	CENT Trust	5.090927	100	100	14,915	2040/7/10
	CENTERPOINT ENERGY RES	5.25	6	6	909	2028/3/1
	CHENIERE ENERGY INC	5.65	423	431	63,821	2034/4/15
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	194	195	28,843	2029/2/1

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 (含む投資法人債券)					
	CIM Trust	5.41449	15	15	2,232	2049/8/25
	CITIGROUP INC	3.07	38	37	5,508	2028/2/24
	CITIGROUP INC	4.643	93	93	13,806	2028/5/7
	CITIGROUP INC	4.786	104	105	15,531	2029/3/4
	CITIGROUP INC	5.174	59	60	8,931	2030/2/13
	CITIGROUP INC	4.542	204	204	30,228	2030/9/19
	CITIGROUP INC	2.666	75	69	10,233	2031/1/29
	CITIGROUP INC	3.057	57	51	7,594	2033/1/25
	CITIGROUP INC	3.785	61	57	8,469	2033/3/17
	CITIGROUP INC	4.91	83	83	12,298	2033/5/24
	CITIGROUP INC	6.27	109	117	17,430	2033/11/17
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	151	156	23,085	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	114	121	17,966	2032/6/30
	CNH Equipment Trust	4.77	47	47	7,025	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	15	15	2,303	2032/3/1
	COLT Funding LLC	5.794	96	97	14,375	2070/4/25
	COMCAST CORP	3.45	11	7	1,117	2050/2/1
	COMCAST CORP	2.45	22	11	1,760	2052/8/15
	COMCAST CORP	5.65	17	16	2,434	2054/6/1
	COMCAST CORP	6.05	25	25	3,767	2055/5/15
	COMCAST CORP	2.937	25	14	2,155	2056/11/1
	COMCAST CORP	2.65	8	4	613	2062/8/15
	COMCAST CORP	2.987	56	31	4,656	2063/11/1
	COMCAST CORP	5.5	3	2	411	2064/5/15
	COMM Mortgage Trust	6.18294	100	99	14,737	2041/6/15
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	8	1,219	2030/10/1
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	5	3	542	2049/10/1
	CONSUMERS ENERGY CO	5.05	41	41	6,099	2035/5/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	17	2,657	2026/2/15
	CSX CORP	4.9	2	1	263	2055/3/15
	CVS HEALTH CORP	5.0	47	47	7,067	2029/1/30
	CVS HEALTH CORP	5.125	19	19	2,869	2030/2/21
	CVS HEALTH CORP	5.55	37	38	5,687	2031/6/1
	CarMax Auto Owner Trust	4.92	13	13	1,934	2028/10/16
	CarMax Auto Owner Trust	4.48	86	86	12,809	2030/3/15
	Chase Mortgage Finance C	5.36671	5	5	752	2049/7/25
	Chase Mortgage Finance C	5.55001	42	42	6,261	2055/12/25
	Chase Mortgage Finance C	5.65001	37	37	5,576	2056/2/25
	Chase Mortgage Finance C	5.64262	75	74	11,087	2056/6/25
	College Ave Student Loan	5.56671	37	37	5,516	2051/7/25
	Cross Mortgage Trust	5.356	94	95	14,061	2070/3/25
	Cross Mortgage Trust	5.883	95	96	14,322	2070/5/25
	D. R. HORTON INC	5.5	33	33	4,984	2035/10/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	84	12,475	2051/10/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.5	5	4	735	2030/1/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	183	180	26,711	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.2	166	168	24,885	2027/4/18

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)					
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	201	192	28,519	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.15	332	339	50,254	2030/1/30
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	219	201	29,792	2031/3/24
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.25	53	39	5,898	2052/3/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	39	37	5,561	2028/3/20
	DK Trust	5.84194	85	85	12,597	2034/3/15
	DOMINION ENERGY INC	7.0	32	34	5,051	2054/6/1
	DOMINION ENERGY SOUTH	6.25	15	16	2,402	2053/10/15
	DUKE ENERGY CORP	3.95	9	6	1,012	2047/8/15
	DUKE ENERGY CORP	5.0	165	144	21,375	2052/8/15
	DUKE ENERGY CORP	6.1	42	42	6,345	2053/9/15
	DUKE ENERGY CORP	5.8	54	53	7,836	2054/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.25	102	104	15,510	2033/4/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	7	5	783	2046/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.55	7	6	1,011	2054/3/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	5.05	10	10	1,486	2035/3/15
	Dell Equipment Finance T	4.68	100	100	14,836	2027/7/22
	Dell Equipment Finance T	4.61	100	100	14,912	2031/2/24
	EDISON INTERNATIONAL	5.25	6	6	891	2028/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.0	4	3	528	2099/11/12
	ELEVANCE HEALTH INC	3.65	106	104	15,492	2027/12/1
	ELEVANCE HEALTH INC	4.55	26	21	3,109	2052/5/15
	ELEVANCE HEALTH INC	6.1	18	18	2,691	2052/10/15
	ELM Trust 2024	5.994232	75	75	11,178	2027/6/10
	ENBRIDGE INC	6.2	3	3	475	2030/11/15
	ENTERGY TEXAS INC	3.45	6	5	865	2027/12/1
	EQT	7.5	13	13	1,957	2027/6/1
	EQT	6.5	30	30	4,533	2027/7/1
	EQT	4.5	132	130	19,366	2029/1/15
	EQT	7.5	143	157	23,215	2030/6/1
	EQT	4.75	444	439	64,929	2031/1/15
	EQT CORP	3.9	421	417	61,661	2027/10/1
	EQT CORP	5.7	247	255	37,768	2028/4/1
	EQT CORP	5.0	115	116	17,156	2029/1/15
	EQT CORP	6.375	254	262	38,868	2029/4/1
	EQT CORP	7.0	368	399	59,115	2030/2/1
	EQT CORP	3.625	40	37	5,496	2031/5/15
	EQT CORP	5.75	83	85	12,659	2034/2/1
	EQUIFAX INC	5.1	3	3	453	2028/6/1
	EQUINIX INC	3.9	15	14	2,103	2032/4/15
	EVERSOURCE ENERGY	5.45	8	8	1,215	2028/3/1
	EXPAND ENERGY CORP	6.75	28	28	4,184	2029/4/15
	EXPAND ENERGY CORP	4.75	9	8	1,296	2032/2/1
	EXPAND ENERGY CORP	5.7	448	454	67,211	2035/1/15
	EXPEDIA GROUP INC	5.4	29	29	4,341	2035/2/15
	Enterprise Fleet Financi	4.41	53	53	7,880	2029/6/20
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	12	10	1,624	2032/3/1

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FIRSTENERGY CORP	3. 9	446	442	65, 415	2027/ 7 /15
	FIRSTENERGY CORP	4. 85	111	95	14, 064	2047/ 7 /15
	FIRSTENERGY CORP	3. 4	221	149	22, 154	2050/ 3 / 1
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	4. 75	70	69	10, 303	2033/ 1 /15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3. 15	29	19	2, 894	2049/10/ 1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	5. 6	33	32	4, 871	2054/ 6 /15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	5. 7	13	13	1, 938	2055/ 3 /15
	FLORIDA POWER LIGHT CO	2. 875	59	37	5, 485	2051/12/ 4
	FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6. 1	200	206	30, 566	2036/ 1 /25
	FRANCISCAN HEALTH SYS	3. 914	10	7	1, 076	2049/ 7 / 1
	Flagstar Mortgage Trust	5. 41671	16	15	2, 327	2049/10/25
	Ford Credit Auto Owner T	4. 86	100	102	15, 097	2037/ 8 /15
	Ford Credit Floorplan Ma	5. 24	55	56	8, 400	2031/ 4 /15
	Foundation Finance Trust	4. 95	88	89	13, 225	2050/ 4 /15
	GARTNER INC	4. 5	414	409	60, 582	2028/ 7 / 1
	GARTNER INC	3. 625	107	101	15, 066	2029/ 6 /15
	GARTNER INC	3. 75	9	8	1, 248	2030/10/ 1
	GCAT	6. 0	443	448	66, 366	2055/ 5 /25
	GENERAL MOTORS FINL CO	5. 9	39	39	5, 840	2035/ 1 / 7
	GENERAL MOTORS FINL CO	6. 15	27	27	4, 098	2035/ 7 /15
	GEORGIA POWER CO	4. 7	46	46	6, 837	2032/ 5 /15
	GEORGIA POWER CO	4. 95	38	38	5, 671	2033/ 5 /17
	GEORGIA POWER CO	5. 25	5	5	755	2034/ 3 /15
	GEORGIA POWER CO	5. 2	105	106	15, 756	2035/ 3 /15
	GEORGIA POWER CO	5. 125	24	22	3, 318	2052/ 5 /15
	GLOBAL PAYMENTS INC	4. 95	5	5	746	2027/ 8 /15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2. 64	36	35	5, 185	2028/ 2 /24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4. 937	220	222	32, 826	2028/ 4 /23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4. 482	118	118	17, 510	2028/ 8 /23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4. 223	205	204	30, 237	2029/ 5 / 1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6. 484	56	59	8, 795	2029/10/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2. 6	44	40	6, 051	2030/ 2 / 7
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5. 727	10	10	1, 542	2030/ 4 /25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5. 049	10	10	1, 509	2030/ 7 /23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4. 692	15	15	2, 234	2030/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5. 207	5	5	759	2031/ 1 /28
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5. 218	195	200	29, 687	2031/ 4 /23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2. 615	26	23	3, 446	2032/ 4 /22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2. 65	74	65	9, 732	2032/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3. 102	138	125	18, 485	2033/ 2 /24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5. 016	107	106	15, 679	2035/10/23
	GREAT AMERICA LEASING RE	5. 28	20	20	2, 980	2027/ 3 /15
	GSAT 2025-BMF A	5. 84194	100	99	14, 775	2030/ 7 /15
	HCA INC	5. 0	81	82	12, 161	2028/ 3 / 1
	HCA INC	5. 5	81	83	12, 295	2033/ 6 / 1
	HCA INC	5. 75	109	112	16, 600	2035/ 3 / 1
	HCA INC	5. 25	4	3	524	2049/ 6 /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)					
	HCA INC	3.5	5	3	489	2051/7/15
	HCA INC	4.625	4	3	475	2052/3/15
	HCA INC	5.9	4	3	571	2053/6/1
	HCA INC	6.0	3	2	432	2054/4/1
	HCA INC	5.95	3	2	430	2054/9/15
	HCA INC	6.2	17	17	2,524	2055/3/1
	HCA INC	6.1	42	40	6,052	2064/4/1
	HESS CORP	5.8	11	11	1,649	2047/4/1
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	446	2052/7/15
	HOMES Trust	6.182	196	196	29,093	2068/1/25
	HOMES Trust	5.425	96	96	14,287	2070/2/25
	HOMES Trust	5.63	98	98	14,582	2070/2/25
	HP ENTERPRISE CO	5.25	3	3	455	2028/7/1
	ILPT Commercial Mortgage	5.292	170	172	25,518	2033/6/10
	INTOWN Mortgage Trust	5.692	100	99	14,779	2042/3/15
	INV 2024-IND Mortgage Tr	6.08384	10	9	1,476	2041/11/15
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	5.1	15	15	2,223	2035/1/15
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	45	44	6,638	2029/7/23
	JP MORGAN CHASE & CO	1.953	4	3	516	2032/2/4
	JP Morgan Chase Commerci	5.346784	20	20	2,981	2041/11/5
	JP Morgan Mortgage Trust	5.41671	6	6	902	2049/10/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.36671	3	3	517	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.36671	10	9	1,435	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.31671	0.54608	0.54414	80	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.43368	1	1	168	2050/6/25
	JP Morgan Mortgage Trust	2.5	51	45	6,794	2051/12/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.0	21	20	3,074	2052/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.0	12	12	1,848	2054/8/25
	JPMORGAN CHASE & CO	1.47	68	65	9,741	2027/9/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.571	118	120	17,804	2028/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.979	141	143	21,143	2028/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.505	25	25	3,715	2028/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.915	214	217	32,144	2029/1/24
	JPMORGAN CHASE & CO	4.995	173	176	26,138	2030/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.603	116	116	17,285	2030/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.14	30	30	4,556	2031/1/24
	JPMORGAN CHASE & CO	2.522	71	65	9,645	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.103	239	245	36,332	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	1.764	46	40	5,940	2031/11/19
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	62	55	8,262	2033/1/25
	JPMORGAN CHASE & CO	5.294	38	38	5,724	2035/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.572	306	317	46,957	2036/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.576	35	35	5,261	2036/7/23
	KINDER MORGAN INC	5.0	31	31	4,663	2029/2/1
	KINDER MORGAN INC	5.1	8	8	1,211	2029/8/1
	KINDER MORGAN INC	5.95	8	7	1,156	2054/8/1
	Kubota Credit Owner Trus	4.42	112	112	16,700	2029/9/17

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	
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	L3HARRIS TECH INC	4.4	38	38	5,641	2028/6/15
	LBA Trust	5.78494	50	50	7,405	2041/10/15
	LOWE'S COS INC	1.7	11	10	1,511	2028/9/15
	M&T Equipment Notes	4.7	13	13	1,930	2027/12/16
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.35	3	3	447	2035/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.9	2	1	265	2049/3/15
	MASS INSTITUTE OF TECH	5.618	15	15	2,283	2055/6/1
	META PLATFORMS INC	5.6	40	39	5,891	2053/5/15
	META PLATFORMS INC	4.65	115	96	14,239	2062/8/15
	META PLATFORMS INC	5.75	2	2	297	2063/5/15
	META PLATFORMS INC	5.55	32	31	4,609	2064/8/15
	MFRA Trust	6.775	81	82	12,125	2058/10/25
	MFRA Trust	6.617	64	64	9,569	2068/7/25
	MFRA Trust	5.675	96	96	14,307	2070/5/27
	MIDAMERICAN ENERGY CO	5.3	8	7	1,122	2055/2/1
	MMAF Equipment Finance L	5.1	151	156	23,094	2049/7/13
	MOODY'S CORPORATION	4.25	2	2	296	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.125	29	28	4,244	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	1.593	91	89	13,177	2027/5/4
	MORGAN STANLEY	3.772	156	154	22,771	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	5.123	95	96	14,324	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	4.994	142	144	21,351	2029/4/12
	MORGAN STANLEY	5.164	89	90	13,431	2029/4/20
	MORGAN STANLEY	5.173	3	3	454	2030/1/16
	MORGAN STANLEY	4.431	114	114	16,880	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	5.656	110	114	16,936	2030/4/18
	MORGAN STANLEY	4.654	156	157	23,228	2030/10/18
	MORGAN STANLEY	5.192	24	24	3,646	2031/4/17
	MORGAN STANLEY	1.794	1	0.8635	127	2032/2/13
	MORGAN STANLEY	2.943	77	69	10,223	2033/1/21
	MORGAN STANLEY	4.889	111	111	16,527	2033/7/20
	MORGAN STANLEY	6.342	122	132	19,647	2033/10/18
	MORGAN STANLEY	5.25	56	57	8,450	2034/4/21
	MORGAN STANLEY	5.466	13	13	1,979	2035/1/18
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	58	8,665	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.4	87	89	13,167	2034/4/15
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	5	762	2052/11/15
	MSCI INC	5.25	65	64	9,540	2035/9/1
	MSWF Commercial Mortgage	6.014	20	21	3,175	2056/12/15
	Morgan Stanley Capital I	3.9	19	19	2,819	2032/7/20
	Morgan Stanley Residenti	5.562	107	108	15,981	2070/3/25
	Morgan Stanley Residenti	5.588	134	135	19,977	2070/6/25
	NCMF Trust	5.6947	60	60	8,925	2033/6/10
	NCMF Trust	5.045767	97	96	14,320	2033/6/10
	NEWMONT CORP	2.6	9	8	1,184	2032/7/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.685	30	30	4,473	2027/9/1
	NISOURCE INC	5.25	8	8	1,212	2028/3/30

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)					
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3. 8	5	4	735	2028/ 8 / 1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4. 03	14	11	1, 650	2047/10/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5. 25	7	6	974	2050/ 5 / 1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4. 95	21	18	2, 787	2053/ 3 /15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5. 2	75	69	10, 298	2054/ 6 / 1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4. 75	110	106	15, 692	2029/ 3 / 4
	NRG ENERGY INC	4. 45	118	116	17, 218	2029/ 6 /15
	NRG ENERGY INC	7. 0	254	277	41, 001	2033/ 3 /15
	NUCOR CORP	4. 3	27	27	4, 001	2027/ 5 /23
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	2. 5	17	15	2, 236	2031/ 5 /11
	Navient Student Loan Tru	5. 51	66	66	9, 830	2060/ 4 /15
	Navient Student Loan Tru	0. 97	96	86	12, 770	2069/12/16
	Navistar Financial Deale	6. 18	16	16	2, 366	2028/ 8 /25
	Navistar Financial Deale	5. 59	39	39	5, 807	2029/ 4 /25
	Nelnet Student Loan Trus	—	170	170	25, 183	2055/ 5 /17
	Nelnet Student Loan Trus	5. 43962	95	94	13, 977	2057/ 3 /15
	Nelnet Student Loan Trus	1. 36	56	53	7, 868	2062/ 4 /20
	Nelnet Student Loan Trus	5. 20513	53	52	7, 825	2062/ 4 /20
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6. 125	2	2	307	2031/ 1 / 1
	OHIO EDISON CO	4. 95	5	5	752	2029/12/15
	OHIO POWER COMPANY	1. 625	63	53	7, 972	2031/ 1 /15
	OHIO POWER COMPANY	5. 65	6	6	915	2034/ 6 / 1
	OHIO POWER COMPANY	4. 15	12	9	1, 374	2048/ 4 / 1
	OHIO POWER COMPANY	4. 0	8	6	898	2049/ 6 / 1
	OHIO POWER COMPANY	2. 9	30	18	2, 697	2051/10/ 1
	OLIN CORP	6. 625	14	13	2, 030	2033/ 4 / 1
	ONNI Commercial Mortgage	5. 56743	150	153	22, 701	2039/ 7 /15
	ORACLE CORP	3. 85	17	14	2, 202	2036/ 7 /15
	ORACLE CORP	3. 6	24	16	2, 456	2050/ 4 / 1
	ORACLE CORP	3. 95	32	23	3, 450	2051/ 3 /25
	ORACLE CORP	4. 375	25	19	2, 841	2055/ 5 /15
	ORACLE CORP	3. 85	12	8	1, 197	2060/ 4 / 1
	ORACLE CORP	4. 1	56	39	5, 851	2061/ 3 /25
	ORACLE CORP	5. 5	75	67	9, 913	2064/ 9 /27
	OTIS WORLDWIDE CORP	5. 25	7	7	1, 063	2028/ 8 /16
	One New York Plaza Trust	5. 40648	65	63	9, 398	2036/ 1 /15
	OneMain Financial Issuan	5. 83862	110	111	16, 493	2036/ 9 /14
	OneMain Financial Issuan	4. 82	165	166	24, 677	2038/ 7 /14
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 15	19	19	2, 940	2033/ 1 /15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 4	36	38	5, 629	2033/ 6 /15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3. 3	147	108	15, 989	2040/ 8 / 1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4. 0	40	29	4, 335	2046/12/ 1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4. 95	37	30	4, 544	2050/ 7 / 1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3. 5	177	116	17, 253	2050/ 8 / 1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5. 25	2	1	252	2052/ 3 / 1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 75	15	15	2, 296	2053/ 1 /15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 7	10	10	1, 521	2053/ 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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9	103	96	14,231	2054/10/ 1
		PARAMOUNT GLOBAL	2.9	11	10	1,586	2027/ 1 /15
		PARAMOUNT GLOBAL	3.375	133	129	19,094	2028/ 2 /15
		PARAMOUNT GLOBAL	5.85	33	28	4,278	2043/ 9 / 1
		PARAMOUNT GLOBAL	5.25	5	3	576	2044/ 4 / 1
		PARAMOUNT GLOBAL	4.9	3	2	345	2044/ 8 /15
		PARAMOUNT GLOBAL	4.6	2	1	220	2045/ 1 /15
		PARAMOUNT GLOBAL	6.375	10	9	1,459	2062/ 3 /30
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	8	7	1,149	2028/ 2 / 1
		PECO ENERGY CO	3.9	11	8	1,277	2048/ 3 / 1
		PECO ENERGY CO	3.0	60	39	5,854	2049/ 9 /15
		PECO ENERGY CO	5.25	8	7	1,123	2054/ 9 /15
		PFIZER INC	4.0	19	17	2,584	2036/12/15
		PFIZER INC	4.4	15	13	1,944	2044/ 5 /15
		PFIZER INC	4.2	7	5	851	2048/ 9 /15
		PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	11	10	1,530	2053/ 5 /19
		PFS Financing Corp.	4.27	140	139	20,697	2027/ 8 /16
		PFS Financing Corp.	5.27	110	110	16,367	2028/ 5 /15
		PFS Financing Corp.	4.85	125	126	18,729	2030/ 2 /15
		PFS Financing Corp.	4.47	115	115	17,077	2030/ 5 /15
		PFS Financing Corp.	4.4	115	114	16,997	2030/ 8 /15
		PG&E CORP	5.25	190	184	27,326	2030/ 7 / 1
		PG&E CORP	7.375	110	107	15,851	2055/ 3 /15
		PIEDMONT NATURAL GAS CO	3.5	29	28	4,164	2029/ 6 / 1
		PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	12	10	1,585	2031/ 3 /15
		PINNACLE WEST CAPITAL	5.15	158	162	23,979	2030/ 5 /15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	5.1	39	39	5,793	2026/ 3 /29
		PPL CAPITAL FUNDING INC	5.25	2	2	299	2034/ 9 / 1
		PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	13	12	1,843	2032/ 7 /15
		PRKCM Trust	6.584	65	66	9,765	2058/ 9 /25
		PRM5 Trust	4.620302	41	40	6,036	2028/ 2 /10
		PRP Advisors, LLC	5.802	90	90	13,391	2069/11/25
		PUB SVC NEW HAMP	3.6	2	1	219	2049/ 7 / 1
		Point Broadband Funding	5.336	45	45	6,687	2055/ 7 /20
		REALTY INCOME CORP	5.125	5	5	742	2035/ 4 /15
		RPM INTERNATIONAL INC	3.75	6	5	878	2027/ 3 /15
		SAN 2025-NQM2 A1	5.732	96	96	14,318	2065/ 2 /25
		SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	98	14,586	2035/ 1 / 5
		SFS Auto Receivables Sec	4.75	48	48	7,161	2030/ 7 /22
		SLM Student Loan Trust	9.20642	55	58	8,578	2041/10/15
		SMB Private Education Lo	5.35642	2	2	300	2034/ 9 /15
		SMB Private Education Lo	5.18642	75	74	11,035	2053/ 1 /15
		SMB Private Education Lo	1.29	28	26	3,980	2053/ 7 /15
		SMB Private Education Lo	6.13962	83	84	12,551	2056/10/16
		SOFI CONSUMER LOAN PROGR	4.8	71	72	10,652	2034/ 2 /27
		SOLVENTUM CORP	5.45	49	49	7,378	2027/ 2 /25
		SOLVENTUM CORP	6.0	4	3	589	2064/ 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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SOUTHERN CAL EDISON	5.65	7	7	1,066	2028/10/1
	SOUTHERN CO	4.85	121	118	17,516	2035/3/15
	SOUTHERN CO	4.25	8	7	1,084	2036/7/1
	SOUTHWEST GAS CORP	5.45	4	4	608	2028/3/23
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	43	43	6,379	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	34	34	5,065	2030/3/15
	STARBUCKS CORP	3.8	28	27	4,139	2025/8/15
	SUTTER HEALTH	5.537	55	56	8,415	2035/8/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	6	5	873	2027/12/1
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	91	91	13,546	2029/3/19
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.019	30	30	4,454	2029/7/29
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.935	16	16	2,441	2030/8/2
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.45	292	295	43,720	2031/3/6
	SYNCHRONY FINANCIAL	2.875	28	24	3,633	2031/10/28
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	32	33	4,970	2033/2/2
	Santander Drive Auto Rec	6.02	67	67	10,021	2028/9/15
	Social Professional Loan	2.84	3	3	583	2041/1/25
	Social Professional Loan	1.95	26	24	3,612	2046/2/15
	Social Professional Loan	3.34	2	2	384	2047/8/25
	T-MOBILE USA INC	2.625	4	3	557	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	83	81	11,977	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.7	75	66	9,808	2032/3/15
	T-MOBILE USA INC	5.125	83	84	12,554	2032/5/15
	T-MOBILE USA INC	3.6	122	80	11,928	2060/11/15
	T-MOBILE USA INC	5.8	139	136	20,244	2062/9/15
	TRANE TECH FIN LTD	3.5	6	5	882	2026/3/21
	TRANSDIGM INC	7.125	138	143	21,180	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	101	103	15,283	2032/3/1
	Toyota Auto Loan Extende	4.65	278	282	41,742	2038/5/25
	Toyota Auto Receivables	4.34	176	177	26,191	2029/11/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	5.35	2	1	279	2054/9/15
	VEGAS 2024-TI A	5.5183	40	40	5,992	2039/11/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.401	143	143	21,278	2037/7/2
	VIPER ENERGY PARTNERS LL	4.9	30	30	4,448	2030/8/1
	VIPER ENERGY PARTNERS LL	5.7	25	24	3,689	2035/8/1
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0	12	12	1,798	2033/4/1
	Verizon Master Trust	5.21	140	141	20,858	2029/6/20
	Verus Securitization Tru	4.13	68	65	9,755	2067/2/25
	Verus Securitization Tru	5.623	96	96	14,296	2070/5/25
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.755	78	76	11,323	2027/3/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	177	180	26,751	2028/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	6.303	127	134	19,838	2029/10/23
	WELLS FARGO & COMPANY	5.244	20	20	3,047	2031/1/24
	WELLS FARGO & COMPANY	3.35	50	45	6,797	2033/3/2
	WELLS FARGO & COMPANY	4.897	5	5	741	2033/7/25
	WELLS FARGO & COMPANY	5.389	142	146	21,597	2034/4/24
	WELLS FARGO & COMPANY	5.557	30	31	4,594	2034/7/25

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WELLS FARGO & COMPANY	5.605	11	11	1,684	2036/ 4/ 23
		WELLS FARGO & COMPANY	5.013	24	21	3,222	2051/ 4/ 4
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.5	5	4	701	2030/11/15
		Wells Fargo Commercial M	5.92	10	10	1,552	2057/11/15
		Wells Fargo Commercial M	5.645	25	26	3,873	2058/ 2/ 15
		Westlake Automobile Rece	4.58	34	34	5,060	2029/ 6/ 15
		Westways Funding Ltd	5.454063	45	45	6,754	2030/ 4/ 10
		Woodward Capital Managem	2.5	66	54	8,002	2051/ 3/ 25
合 計						12,639,817	

* 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 1,228	百万円 —
		TNOTE(5YEAR)	—	48
		TBOND	—	16
		TNOTE(10YEAR)	—	16
	その他先物取引	3MSOFR	—	318

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年8月13日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,639,817	97.0
コール・ローン等、その他	395,865	3.0
投資信託財産総額	13,035,682	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（12,831,157千円）の投資信託財産総額（13,035,682千円）に対する比率は98.4%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＝147.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,035,566,309
コール・ローン等	238,166,017
公社債(評価額)	12,639,817,184
未収入金	35,467,698
未収利息	83,856,522
前払費用	23,243,504
差入委託証拠金	15,015,384
(B) 負債	98,076,791
未払金	56,826,791
未払解約金	41,250,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,937,489,518
元本	4,252,350,048
次期繰越損益金	8,685,139,470
(D) 受益権総口数	4,252,350,048口
1万口当たり基準価額(C／D)	30,424円

(注) 期首元本額は2,043,316,113円、期中追加設定元本額は2,700,208,009円、期中一部解約元本額は491,174,074円、1口当たり純資産額は3.0424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

- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,017,409,894円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドF(適格機関投資家専用) 1,000,460,543円
- ・ノムラーブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(適格機関投資家専用) 944,359,703円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 741,907,043円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 430,672,778円
- ・ノムラーブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(適格機関投資家専用) 103,402,539円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 14,137,548円

○損益の状況 (2024年8月14日～2025年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	323,401,237
受取利息	321,717,638
その他収益金	1,683,599
(B) 有価証券売買損益	297,498,990
売買益	435,985,171
売買損	△ 138,486,181
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,823,507
取引益	19,616,170
取引損	△ 26,439,677
(D) 保管費用等	△ 2,119,436
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	611,957,284
(F) 前期繰越損益金	3,955,013,210
(G) 追加信託差損益金	5,090,488,991
(H) 解約差損益金	△ 972,320,015
(I) 計(E＋F＋G＋H)	8,685,139,470
次期繰越損益金(I)	8,685,139,470

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文中を変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年8月27日）

作成対象期間（2024年8月28日～2025年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デューレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）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。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	ベンチマーク NOMURA-BPI 総合 %	騰 落 率 %	債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
20期(2021年 8 月27日)	14, 689	1. 1	388. 404	0. 5	94. 1	2. 2	—	110, 684
21期(2022年 8 月29日)	14, 281	△2. 8	376. 960	△2. 9	97. 2	1. 2	—	124, 805
22期(2023年 8 月28日)	14, 000	△2. 0	367. 538	△2. 5	97. 0	—	—	145, 577
23期(2024年 8 月27日)	13, 835	△1. 2	361. 811	△1. 6	94. 2	—	—	180, 800
24期(2025年 8 月27日)	13, 128	△5. 1	343. 012	△5. 2	97. 3	3. 4	—	149, 919

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

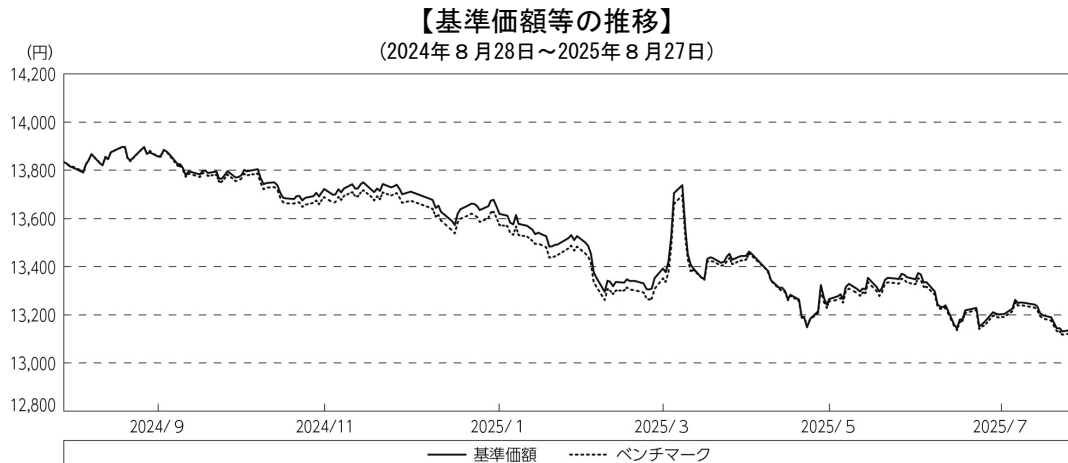
年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	ベンチマーク NOMURA-BPI 総合 %	騰 落 率 %	債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率 %
(期 首) 2024年 8 月27日	13, 835	—	361. 811	—	94. 2	—	—
8 月末	13, 813	△0. 2	361. 325	△0. 1	95. 8	—	—
9 月末	13, 858	0. 2	362. 344	0. 1	95. 8	—	—
10月末	13, 801	△0. 2	360. 511	△0. 4	95. 8	—	—
11月末	13, 722	△0. 8	357. 991	△1. 1	97. 1	—	—
12月末	13, 712	△0. 9	357. 613	△1. 2	98. 3	—	—
2025年 1 月末	13, 619	△1. 6	354. 971	△1. 9	98. 5	0. 6	—
2 月末	13, 527	△2. 2	352. 609	△2. 5	97. 5	0. 6	—
3 月末	13, 392	△3. 2	349. 164	△3. 5	98. 2	0. 6	—
4 月末	13, 444	△2. 8	351. 194	△2. 9	97. 1	0. 7	—
5 月末	13, 266	△4. 1	346. 678	△4. 2	97. 5	3. 5	—
6 月末	13, 347	△3. 5	348. 511	△3. 7	97. 4	3. 5	—
7 月末	13, 202	△4. 6	344. 963	△4. 7	98. 0	3. 5	—
(期 末) 2025年 8 月27日	13, 128	△5. 1	343. 012	△5. 2	97. 3	3. 4	—

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。
※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。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13,835円から期末には13,128円に707円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2024年10月から2025年3月にかけて、国内の財政拡張の可能性が高まったことや、日銀が政策金利を0.5%に引き上げたことなどから、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

今期の10年国債利回りは0.88%でスタートしました。2024年10月下旬の衆院選で与党の獲得議席が過半数を割り込み、野党の政策を反映して財政運営が拡張的になる可能性が意識されたことから、10年国債利回りは1.0%を上回る水準まで上昇しました。その後も、2025年1月に日銀が政策金利の0.5%への引き上げを決定したことなどから、利回りは一時1.5%を上回る水準まで上昇しました。4月上旬には米国が相互関税を課すことを発表したことで、株式市場が急落するなどリスク回避的な姿勢が強まり、利回りは一時1.1%近傍まで低下（価格は上昇）しましたが、相互関税の90日間停止が発表されたことや、超長期国債の入札が相次いで低調な結果となったことを受け、利回りは1.6%近くまで上昇しました。その後は、6月中旬の金融政策決定会合で、2026年4月以降の国債買い入れの減額ペースを緩める方針を決定したことや、6月下旬に財務省が国債発行計画を修正し、超長期国債の発行を減額する方針を示したことか

ら、利回りは一時1.4%を下回る水準まで低下しましたが、7月中旬の参院選で与党の獲得議席が過半数を割り込んだことや、7月下旬に日米関税交渉で合意したことから、再度上昇に転じました。その結果、期末の10年国債利回りは1.63%となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーション※を短期化としていました。期中、日銀の追加利上げを見込むものの、市場価格に一定程度反映されたと判断し、金利が上昇したタイミングで、デュレーションを長期化戦略へと転換しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。

・現物債券ポートフォリオの推移

＜残存年数別構成＞

期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末にはベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしたポートフォリオとしています。

＜種別構成＞

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建て外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の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

今期の基準価額の騰落率は－5.1％となり、ベンチマークであるNOMURA－BPI総合の騰落率－5.2％を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

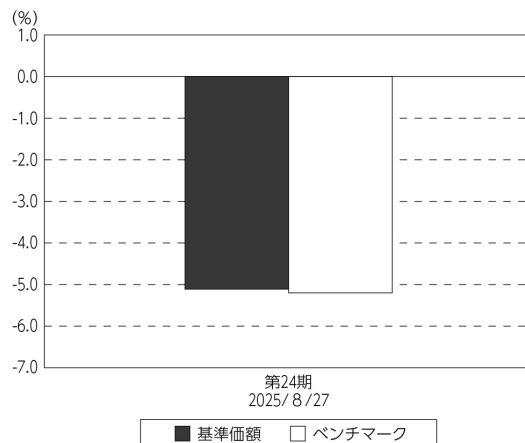
(プラス要因)

- ・ スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が厚い事業債をベンチマーク対比で多めに保有したこと
- ・ 国債の銘柄選択効果が奏功したこと

(マイナス要因)

- ・ 金利が上昇したなか、ファンドのデュレーションをベンチマーク対比で長めとしたこと
- ・ 金利上昇幅が相対的に大きかった超長期債をベンチマーク対比で多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・ 国内景気は、賃上げによる所得環境の改善を通じて、個人消費を中心に緩やかな改善が続くと考えています。国内金利については、海外経済の先行き不透明感が残るなか日銀は追加利上げを緩やかに進めると見込むため、金利上昇余地は限られると考えています。
- ・ 引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行ないます。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や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、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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)	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 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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,558円です。			

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	267,096,842	286,773,273
	特殊債券	94,228	200,110 (44,672)
	社債券（投資法人債券を含む）	13,996,560	2,705,736 (6,200,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

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	債券先物取引	百万円 11,304	百万円 6,115	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 281, 187	百万円 5, 512	% 2. 0	百万円 289, 679	百万円 7, 731	% 2. 7
債券先物取引	11, 304	11, 304	100. 0	6, 115	6, 115	100. 0

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)	137千円
うち利害関係人への支払額 (B)	137千円
(B) / (A)	100. 0%

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

○組入資産の明細

(2025年 8 月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5 年以上	2 年以上	2 年未満
国債証券	105, 880, 000	93, 674, 480	62. 5	—	55. 3	1. 4	5. 8
	(1, 000, 000)	(995, 505)	(0. 7)	(—)	(—)	(—)	(0. 7)
特殊債券	1, 062, 950	871, 743	0. 6	—	0. 4	—	0. 1
(除く 金融債)	(1, 062, 950)	(871, 743)	(0. 6)	(—)	(0. 4)	(—)	(0. 1)
金融債券	700, 000	690, 245	0. 5	—	—	0. 1	0. 3
	(700, 000)	(690, 245)	(0. 5)	(—)	(—)	(0. 1)	(0. 3)
普通社債券	51, 500, 000	50, 624, 268	33. 8	—	23. 4	5. 5	4. 8
(含む投資法人債券)	(51, 500, 000)	(50, 624, 268)	(33. 8)	(—)	(23. 4)	(5. 5)	(4. 8)
合 計	159, 142, 950	145, 860, 737	97. 3	—	79. 2	7. 0	11. 1
	(54, 262, 950)	(53, 181, 762)	(35. 5)	(—)	(23. 9)	(5. 6)	(6. 0)

* () 内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が 1 年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* S&P グローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券 第1313回		—	1,000,000	995,505	2026/6/22
国庫債券 利付（2年）第463回		0.4	4,800,000	4,788,792	2026/8/1
国庫債券 利付（2年）第471回		0.9	800,000	800,936	2027/4/1
国庫債券 利付（5年）第148回		0.005	2,100,000	2,090,985	2026/6/20
国庫債券 利付（5年）第154回		0.1	600,000	590,634	2027/9/20
国庫債券 利付（5年）第163回		0.4	1,500,000	1,474,560	2028/9/20
国庫債券 利付（10年）第365回		0.1	1,500,000	1,393,770	2031/12/20
国庫債券 利付（10年）第366回		0.2	3,900,000	3,633,045	2032/3/20
国庫債券 利付（10年）第367回		0.2	9,190,000	8,525,471	2032/6/20
国庫債券 利付（10年）第368回		0.2	100,000	92,346	2032/9/20
国庫債券 利付（10年）第369回		0.5	8,000,000	7,519,840	2032/12/20
国庫債券 利付（10年）第370回		0.5	2,600,000	2,434,224	2033/3/20
国庫債券 利付（10年）第371回		0.4	2,500,000	2,313,375	2033/6/20
国庫債券 利付（10年）第372回		0.8	4,000,000	3,806,800	2033/9/20
国庫債券 利付（10年）第373回		0.6	1,600,000	1,492,464	2033/12/20
国庫債券 利付（10年）第374回		0.8	1,200,000	1,133,700	2034/3/20
国庫債券 利付（10年）第376回		0.9	800,000	756,568	2034/9/20
国庫債券 利付（10年）第379回		1.5	600,000	593,652	2035/6/20
国庫債券 利付（30年）第69回		0.7	500,000	295,250	2050/12/20
国庫債券 利付（30年）第77回		1.6	6,100,000	4,404,688	2052/12/20
国庫債券 利付（30年）第80回		1.8	400,000	300,748	2053/9/20
国庫債券 利付（30年）第83回		2.2	5,230,000	4,291,581	2054/6/20
国庫債券 利付（30年）第85回		2.3	3,400,000	2,848,826	2054/12/20
国庫債券 利付（30年）第86回		2.4	200,000	171,526	2055/3/20
国庫債券 利付（20年）第162回		0.6	2,000,000	1,723,680	2037/9/20
国庫債券 利付（20年）第163回		0.6	400,000	342,472	2037/12/20
国庫債券 利付（20年）第164回		0.5	800,000	671,456	2038/3/20
国庫債券 利付（20年）第166回		0.7	5,000,000	4,251,900	2038/9/20
国庫債券 利付（20年）第167回		0.5	600,000	492,942	2038/12/20
国庫債券 利付（20年）第169回		0.3	6,500,000	5,105,295	2039/6/20
国庫債券 利付（20年）第170回		0.3	2,380,000	1,854,472	2039/9/20
国庫債券 利付（20年）第171回		0.3	5,120,000	3,957,708	2039/12/20
国庫債券 利付（20年）第172回		0.4	1,350,000	1,051,879	2040/3/20
国庫債券 利付（20年）第174回		0.4	500,000	383,425	2040/9/20
国庫債券 利付（20年）第175回		0.5	800,000	618,712	2040/12/20
国庫債券 利付（20年）第189回		1.9	5,700,000	5,143,965	2044/6/20
国庫債券 利付（20年）第190回		1.8	1,400,000	1,237,530	2044/9/20
国庫債券 利付（20年）第191回		2.0	4,810,000	4,379,793	2044/12/20
国庫債券 利付（20年）第192回		2.4	5,900,000	5,709,961	2045/3/20
小	計		105,880,000	93,674,480	
特殊債券(除く金融債)					
地方公共団体金融機構債券 F504回		0.544	200,000	96,326	2053/10/31
成田国際空港 第18回		0.556	200,000	200,034	2025/10/30
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	193,407	168,515	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	201,603	175,438	2053/12/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	267,940	231,427	2054/1/10
小	計		1,062,950	871,743	
金融債券					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	494,905	2026/9/25
商工債券	利付第883回い号	0.63	200,000	195,340	2028/12/27
小	計		700,000	690,245	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	493,790	2027/5/25
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	700,000	693,070	2082/3/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	395,688	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	294,906	2027/12/20
中国電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	89,400	2061/12/23
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.545	1,500,000	1,496,415	2057/9/14
東北電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.099	500,000	482,805	2062/9/15
東北電力	第494回	0.425	400,000	394,736	2027/6/25
東北電力	第531回	0.31	400,000	370,740	2031/5/23
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	200,024	2080/10/15
九州電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	300,000	286,200	2080/10/15
九州電力	第491回	0.34	400,000	371,812	2031/4/25
沖縄電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.779	100,000	99,459	2052/12/25
東京電力パワーグリッド	第16回	0.57	500,000	499,969	2025/9/12
東京電力パワーグリッド	第33回	0.68	100,000	99,189	2027/1/27
東京電力パワーグリッド	第35回	1.2	100,000	97,391	2030/4/23
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	500,000	483,115	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第43回	1.42	100,000	78,221	2041/1/21
東京電力パワーグリッド	第50回	0.94	200,000	185,726	2032/4/26
東京電力パワーグリッド	第53回	0.9	100,000	99,161	2027/7/21
東京電力パワーグリッド	第63回	0.98	100,000	98,753	2028/4/19
東京電力パワーグリッド	第65回	0.74	100,000	97,903	2028/7/13
東京電力パワーグリッド	第71回	0.996	100,000	97,817	2029/4/18
東京電力パワーグリッド	第80回	1.757	100,000	97,077	2033/1/21
東京電力パワーグリッド	第82回	1.76	100,000	99,421	2030/5/28
東京電力パワーグリッド	第83回	2.616	200,000	199,476	2035/5/28
朝日生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.5	100,000	99,151	2057/2/10
大和ハウス工業	第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約	1.27	300,000	291,600	2059/9/25
アサヒグループホールディングス	第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	1,500,000	1,500,300	2080/10/15
キリンホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	2.075	100,000	99,921	2035/5/29
サントリーホールディングス	第3回利払繰延条項・期限(劣後)	0.5	500,000	494,405	2081/12/26
不二製油グループ本社	第2回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	1.571	100,000	98,290	2054/4/25
日鉄興和不動産	第9回社債間限定同順位特約付	1.847	300,000	299,142	2030/7/25
中央日本土地建物グループ	第4回社債間限定同順位特約付	0.41	700,000	689,752	2027/2/17
中央日本土地建物グループ	第6回社債間限定同順位特約付	1.0	200,000	196,934	2028/2/16
中央日本土地建物グループ	第7回社債間限定同順位特約付	0.909	200,000	195,280	2028/8/15
中央日本土地建物グループ	第10回社債間限定同順位特約付	1.65	100,000	98,880	2030/2/14
中央日本土地建物グループ	第11回社債間限定同順位特約付	1.826	100,000	99,491	2030/8/15
ヒューリック	第7回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.102	100,000	99,592	2060/3/6
森ビル	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.36	100,000	98,945	2057/10/11
東急不動産ホールディングス	第3回期限前償還条項付劣後特約付	2.208	100,000	100,340	2060/3/12

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.75	400,000	383,852	2051/7/21
レゾナックホールディングス 第4回社債間限定同順位特約付		1.409	100,000	98,241	2029/12/10
住友化学 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	200,000	189,470	2079/12/13
住友化学 第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		3.3	1,500,000	1,561,800	2059/9/12
日本酸素ホールディングス 第4回社債間限定同順位特約付		0.599	200,000	195,734	2028/8/31
武田薬品工業 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.934	1,200,000	1,186,848	2084/6/25
武田薬品工業 第17回社債間限定同順位特約付		1.599	500,000	498,140	2030/6/12
武田薬品工業 第19回社債間限定同順位特約付		2.292	800,000	794,736	2035/6/12
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付		0.46	100,000	96,431	2028/7/28
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.7	500,000	495,660	2081/6/15
ENEOS 第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.328	300,000	294,348	2083/9/20
東海カーボン第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.118	100,000	100,050	2059/7/3
日本製鉄 第4回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.534	300,000	291,720	2059/6/13
日本製鉄 第5回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.882	200,000	191,000	2061/6/13
日本製鉄 第6回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.328	300,000	281,970	2064/6/13
日本製鉄 第7回社債間限定同順位特約付		0.564	100,000	98,072	2028/3/17
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.68	100,000	97,533	2081/6/10
ちゅうぎんフィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項付		1.93	100,000	98,460	2034/12/20
日本生命第8回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.1	1,500,000	1,482,450	2052/9/28
住友生命第3回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還条項付		1.67	800,000	791,640	2082/12/27
DMG森精機第5回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		2.954	100,000	99,346	2173/12/12
パナソニック 第24回社債間限定同順位特約付		0.709	400,000	391,792	2028/9/14
パナソニック 第25回社債間限定同順位特約付		1.051	300,000	290,634	2030/9/13
パナソニック第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.74	900,000	893,007	2081/10/14
パナソニック第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.885	600,000	582,120	2081/10/14
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	98,725	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項		0.6	200,000	199,960	2030/9/3
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第8回期限前償還条項		1.786	500,000	492,790	2035/4/25
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	293,091	2047/11/6
マツダ 第31回社債間限定同順位特約付		0.867	100,000	96,871	2029/3/7
マツダ 第34回社債間限定同順位特約付		1.546	300,000	284,025	2031/12/3
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	98,240	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	293,490	2048/9/18
楽天カード 第11回社債間限定同順位特約付		1.68	100,000	99,981	2026/6/18
日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	200,000	189,060	2050/9/23
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.74	100,000	99,220	2051/7/2
日本生命第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	400,000	367,672	2052/5/10
明治安田生命第2回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前		1.25	400,000	371,412	2052/8/3
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.82	300,000	298,965	2081/3/4
兼松 第7回無担保社債間限定同順位特約付		1.475	100,000	99,048	2030/2/28
三菱商事 第7回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.51	600,000	594,972	2081/9/13
阪和興業 第35回社債間限定同順位特約付		0.54	100,000	97,505	2028/6/1
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	100,000	2055/9/28
ニプロ 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		3.067	600,000	597,516	2060/7/25
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付		0.48	100,000	96,561	2029/3/15
イオン 第24回社債間限定同順位特約付		0.799	800,000	782,464	2028/8/17
イオン 第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.185	100,000	91,371	2051/9/8
イオン 第9回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.734	100,000	80,669	2056/9/8

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	194,242	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル 第2回期限前償還条項付劣後特約付		0.25	200,000	197,982	2027/11/4
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第13回期限前償還条項付		1.313	200,000	196,884	2031/4/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第14回期限前償還条項付		1.881	300,000	291,756	2036/4/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ第17回任意償還条項付無担		1.804	1,000,000	996,600	2172/1/15
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	98,960	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	485,485	2028/6/14
三井住友トラスト・ホールディングス第23回劣後特約付実質破綻		1.475	1,800,000	1,778,580	2034/9/4
三井住友トラストグループ第9回任意償還条項付無担保永久社債		2.274	100,000	100,200	2173/12/5
三井住友フィナンシャル 第1回期限前償還条項付担保提供制限等		0.855	700,000	699,860	2027/1/27
三井住友フィナンシャル 第4回期限前償還条項付担保提供制限等		0.55	300,000	298,830	2027/6/8
三井住友フィナンシャル 第6回期限前償還条項付担保提供制限等		1.2	100,000	93,770	2034/6/8
三井住友フィナンシャル・グループ第13回任意償還条項付無担		1.889	1,000,000	996,200	2171/12/5
三井住友フィナンシャル・グループ第15回任意償還条項付無担		1.844	500,000	495,450	2172/6/5
群馬銀行第1回任意償還条項付無担保永久債劣後		2.244	100,000	98,010	2172/6/15
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	98,983	2027/1/26
みずほフィナンシャルグループ 第28回劣後特約付		1.412	100,000	94,190	2033/7/13
芙蓉総合リース 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.849	200,000	199,848	2057/12/14
芙蓉総合リース 第2回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.92	100,000	98,994	2059/9/18
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	97,819	2027/12/20
N T Tファイナンス 第18回日本電信電話保証付		0.38	400,000	376,720	2030/9/20
N T Tファイナンス 第26回社債間限定同順位特約付		0.838	200,000	184,332	2033/6/20
N T Tファイナンス 第38回社債間限定同順位特約付		1.398	1,600,000	1,510,560	2034/9/20
東京センチュリー 第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特		1.929	100,000	99,687	2059/12/10
アイフル 第67回特定社債間限定同順位特約付		0.9	100,000	99,262	2027/1/26
アイフル 第69回特定社債間限定同順位特約付		1.123	100,000	99,320	2027/6/11
アイフル 第70回特定社債間限定同順位特約付		1.37	200,000	198,934	2028/1/24
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	99,408	2026/6/8
オリエントコーポレーション 第36回社債間限定同順位特約付		0.63	200,000	195,306	2028/7/13
オリックス 第5回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		2.011	200,000	199,100	2060/3/18
オリックス 第6回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		1.728	100,000	98,310	2060/3/31
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.63	1,000,000	991,590	2081/9/27
三菱HCキャピタル 第4回社債間限定同順位特約付		0.33	300,000	289,485	2029/1/31
S B I証券 第1回無担保社債(劣後特約付)		2.081	100,000	99,954	2028/3/24
第一生命HD第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		0.9	300,000	274,224	2170/6/23
東京海上日動火災保険 第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後		0.96	100,000	96,431	2079/12/24
三井住友海上火災保険 第7回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	98,903	2026/11/13
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.17	300,000	296,520	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	93,860	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	198,178	2077/4/26
損保ジャパン日本興亜第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		2.5	100,000	99,457	2083/2/13
T&Dホールディングス第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.94	100,000	94,860	2050/2/4
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,799	2081/2/3
東京建物 第4回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.663	300,000	299,142	2062/6/5
イオンモール 第33回社債間限定同順位特約付		0.72	100,000	96,045	2029/8/10
相鉄ホールディングス 第46回社債間限定同順位特約付		1.99	100,000	98,425	2035/6/20
名古屋鉄道 第52回社債間限定同順位特約付		0.75	200,000	171,856	2036/8/29
名古屋鉄道 第75回社債間限定同順位特約付		1.89	100,000	98,332	2035/6/19

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	100,040	2056/4/27
日本航空 第1回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債券後		3.218	1,200,000	1,223,280	2173/10/16
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定		1.02	100,000	98,234	2027/9/24
ソフトバンク 第21回社債間限定同順位特約付		0.82	200,000	195,658	2028/7/12
学研ホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約付		1.83	100,000	100,013	2028/3/10
J E R A 第22回無担保社債間限定同順位特約付		0.5	700,000	693,476	2027/2/25
J E R A 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.144	500,000	504,640	2057/12/25
イチネンホールディングス 第7回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	197,952	2026/9/14
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第35回円貨社債		0.279	600,000	593,322	2026/10/21
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第38回円貨社債		0.802	100,000	100,005	2025/10/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付		1.422	300,000	296,460	2029/7/6
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付		1.657	300,000	285,669	2033/7/13
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第24回期限前償還条項付		1.613	300,000	299,220	2028/12/19
クレディ・アグリコル・エス・エー 第13回円貨社債 (2023		1.042	500,000	498,700	2027/6/11
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債		1.247	200,000	199,336	2028/5/26
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.783	300,000	299,971	2025/12/8
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.974	200,000	199,324	2027/4/23
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	297,330	2027/5/20
AMERICAN INTERNATIONAL		1.58	500,000	498,045	2028/2/22
小	計		51,500,000	50,624,268	
合	計		159,142,950	145,860,737	

* 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
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 5,081 百万円 -

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	145,860,737	97.2
コール・ローン等、その他	4,208,829	2.8
投資信託財産総額	150,069,566	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2024年8月6日～2025年8月4日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	150,069,566,988
コール・ローン等	3,493,811,960
公社債(評価額)	145,860,737,375
未収入金	150,948,000
未収利息	352,549,495
前払費用	109,218,113
差入委託証拠金	102,302,045
(B) 負債	149,938,700
未払金	135,338,700
未払解約金	14,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	149,919,628,288
元本	114,198,148,487
次期繰越損益金	35,721,479,801
(D) 受益権総口数	114,198,148,487口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,128円

(注) 期首元本額は130,685,961,751円、期中追加設定元本額は17,840,249,196円、期中一部解約元本額は34,328,062,460円、1口当たり純資産額は1.3128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

- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 78,438,463,930円
- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 17,820,300,013円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 10,608,930,345円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 5,609,755,936円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,674,566,818円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 46,131,445円

○損益の状況（2024年8月28日～2025年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,493,351,110
受取利息	1,493,351,110
(B) 有価証券売買損益	△ 9,758,641,007
売買益	574,067,547
売買損	△10,332,708,554
(C) 先物取引等取引損益	△ 107,107,500
取引益	5,234,600
取引損	△ 112,342,100
(D) 保管費用等	△ 45,115
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 8,372,442,512
(F) 前期繰越損益金	50,114,509,049
(G) 追加信託差損益金	6,229,450,804
(H) 解約差損益金	△12,250,037,540
(I) 計(E＋F＋G＋H)	35,721,479,801
次期繰越損益金(I)	35,721,479,801

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2025年4月1日＞

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2025年9月5日）

作成対象期間（2024年9月6日～2025年9月5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（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）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。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2021年 9 月 6 日)	27,950	5.5	286.13	5.6	96.4	△13.2	17,130
19期(2022年 9 月 5 日)	28,803	3.1	295.97	3.4	97.8	—	15,057
20期(2023年 9 月 5 日)	29,323	1.8	298.92	1.0	96.6	—	11,393
21期(2024年 9 月 5 日)	31,873	8.7	322.16	7.8	98.1	—	10,803
22期(2025年 9 月 5 日)	33,052	3.7	335.24	4.1	98.2	—	9,088

*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）を基に、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・ピ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、野村豪州債券ファンド 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・ピ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。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	%		%	%	%
(期 首) 2024年 9 月 5 日	31,873	—	322.16	—	98.1	—
9 月末	32,645	2.4	330.20	2.5	97.1	—
10月末	32,560	2.2	331.35	2.9	97.2	—
11月末	31,959	0.3	324.83	0.8	97.7	—
12月末	32,256	1.2	327.95	1.8	98.0	—
2025年 1 月末	31,559	△1.0	320.68	△0.5	98.0	—
2 月末	30,856	△3.2	313.64	△2.6	98.5	—
3 月末	31,116	△2.4	316.24	△1.8	97.8	—
4 月末	30,746	△3.5	312.10	△3.1	98.2	—
5 月末	31,202	△2.1	316.67	△1.7	98.3	—
6 月末	32,367	1.5	327.89	1.8	98.4	—
7 月末	32,892	3.2	333.40	3.5	98.6	—
8 月末	32,907	3.2	333.44	3.5	98.6	—
(期 末) 2025年 9 月 5 日	33,052	3.7	335.24	4.1	98.2	—

*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



(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31,873円から当作成期末には33,052円となりました。

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 円に対する豪ドルの為替の変動

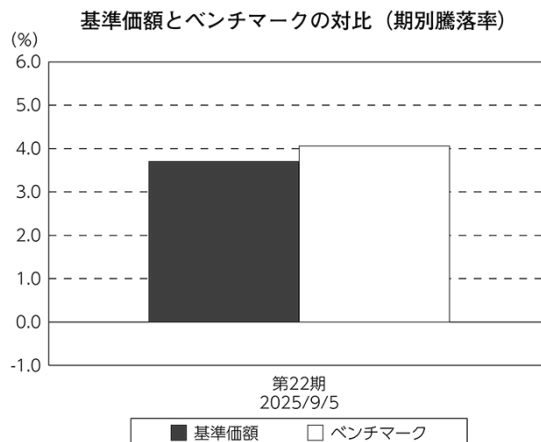
○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・ 格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・ セクター別配分については、国債や州政府債、社債等を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+3.7%となり、ベンチマークである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）の+4.1%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、ベンチマークに対してファンドのデュレーション（金利感応度）※を長めとしていた中で、豪州の債券利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナス要因となりました。

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



(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

- ・ 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い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- ・ 中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月 6 日～2025年 9 月 5 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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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)	0.009 (0.009) (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	3	0.010	
期中の平均基準価額は、31,922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 9 月 6 日～2025年 9 月 5 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	40,589	45,467
		地方債証券	—	94
		特殊債券	771	4,478
		社債券（投資法人債券を含む）	1,594	5,358 (4,693)

*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 —	百万円 —	百万円 1,029	百万円 1,028

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月6日～2025年9月5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9月5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 98,654	千豪ドル 92,306	千円 8,927,868	% 98.2	% —	% 69.0	% 19.7	% 9.6
合 計	98,654	92,306	8,927,868	98.2	—	69.0	19.7	9.6

*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。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	国債証券		千豪ドル	千豪ドル	千円	
		1.0	1,500	1,305	126,300	2030/12/21
		1.25	100	84	8,142	2032/5/21
		1.75	6,470	5,552	537,005	2032/11/21
		3.0	500	459	44,457	2033/11/21
		3.75	8,900	8,593	831,127	2034/5/21
		4.25	10,000	9,994	966,619	2034/6/21
		3.5	7,610	7,150	691,597	2034/12/21
		2.75	5,400	4,715	456,108	2035/6/21
		3.25	5,200	4,465	431,928	2039/6/21
	地方債証券	3.0	500	490	47,397	2028/4/18
		2.25	500	470	45,552	2029/5/22
		5.25	500	513	49,694	2033/10/24
		4.7	500	508	49,167	2028/8/1
		3.6	500	492	47,678	2028/4/11
		3.25	400	390	37,722	2028/10/18
		5.25	500	508	49,201	2034/5/2
	特殊債券 (除く金融債)	1.3	500	429	41,533	2031/1/27
		3.261	500	494	47,832	2027/3/17
		1.0	200	184	17,879	2028/8/4
		1.41	800	662	64,047	2032/6/29
		2.335	900	718	69,509	2036/6/30
		3.0	1,600	1,542	149,165	2029/4/20
		3.0	2,600	2,483	240,180	2030/2/20
		2.0	3,600	3,217	311,161	2031/3/20
		4.75	950	938	90,790	2035/2/20
		4.25	500	466	45,139	2036/2/20
		2.75	700	689	66,668	2027/4/21
		2.0	700	651	62,978	2029/5/21
		3.5	500	484	46,814	2030/5/21
		2.0	500	438	42,426	2031/4/21
		4.1	500	399	38,625	2042/11/21
		4.6	500	510	49,357	2029/2/6
		3.25	1,000	976	94,490	2029/8/21
		4.5	1,000	998	96,545	2033/3/9
		6.5	400	449	43,499	2033/3/14
		4.75	1,974	1,978	191,362	2034/2/2
		4.5	800	768	74,294	2035/8/22
		5.25	500	504	48,791	2036/7/21
		4.0	1,500	1,510	146,130	2029/5/24
		2.75	1,500	1,423	137,669	2030/5/24
		2.25	600	399	38,666	2040/5/24
		3.0	200	195	18,940	2028/10/20
		2.5	800	757	73,283	2029/10/22
		1.5	3,100	2,636	255,007	2031/9/10
		4.25	900	884	85,521	2032/12/20
		2.25	1,400	1,168	113,039	2033/9/15
		2.25	1,700	1,361	131,651	2034/11/20

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	
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)	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	377	36,492	2035/9/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	600	578	55,941	2036/9/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	348	33,741	2037/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.25	500	492	47,586	2038/9/15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.5	500	443	42,847	2030/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	600	476	46,042	2034/10/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	4.76	500	505	48,905	2027/4/21	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	500	501	48,492	2027/8/16	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.75	650	657	63,625	2027/2/5	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.8	500	508	49,138	2027/6/18	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.55	500	500	48,381	2025/11/11	
	BANCO SANTANDER SA	5.678	500	514	49,804	2028/3/9	
	BANK OF AMERICA NA AUSTR	5.497	800	814	78,756	2026/10/30	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4.7	500	502	48,583	2026/5/15	
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.8	700	708	68,559	2026/7/13	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.75	300	298	28,861	2028/1/25	
	CREDIT AGRICOLE SA	5.411	500	515	49,905	2029/1/18	
	DBS BANK LTD/AUSTRALIA	4.678	500	501	48,524	2026/2/24	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	500	500	48,381	2025/11/5	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.5	500	505	48,847	2029/5/26	
	KIWI BANK LTD	4.25	500	499	48,316	2027/10/27	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.2	300	303	29,394	2026/11/16	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	500	515	49,829	2028/9/19	
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	500	516	49,993	2030/5/29	
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	600	574	55,574	2027/11/11	
	QANTAS AIRWAYS LTD	3.15	500	478	46,290	2028/9/27	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	500	496	48,036	2026/8/24	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	510	49,403	2028/3/2	
	UBS AG AUSTRALIA	5.0	500	511	49,448	2028/5/12	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.3	500	504	48,784	2027/2/9	
	WESTPAC BANKING CORP	4.7	800	808	78,211	2026/12/15	
	WESTPAC BANKING CORP	6.491	300	314	30,458	2033/6/23	
	合 計					8,927,868	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,927,868	97.8
コール・ローン等、その他	199,633	2.2
投資信託財産総額	9,127,501	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（9,094,720千円）の投資信託財産総額（9,127,501千円）に対する比率は99.6%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル＝96.72円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,175,848,892
コール・ローン等	38,928,727
公社債(評価額)	8,927,868,948
未収入金	98,170,614
未収利息	79,108,809
前払費用	2,810,490
差入委託証拠金	28,961,304
(B) 負債	87,196,950
未払金	48,346,950
未払解約金	38,850,000
(C) 純資産総額(A－B)	9,088,651,942
元本	2,749,832,865
次期繰越損益金	6,338,819,077
(D) 受益権総口数	2,749,832,865口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,052円

(注) 期首元本額は3,389,416,630円、期中追加設定元本額は87,608,238円、期中一部解約元本額は727,192,003円、1口当たり純資産額は3,3052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

- ・野村豪州債券ファンド（毎月分配型） 1,277,262,115円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 697,893,568円
- ・野村豪州債券ファンド（年2回決算型） 449,575,743円
- ・野村豪州債券ファンド Bコース（野村SMA・EW向け） 198,379,118円
- ・野村豪州債券ファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 126,722,321円

○損益の状況 (2024年9月6日～2025年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	349,668,003
受取利息	348,717,714
その他収益金	950,289
(B) 有価証券売買損益	△ 28,088,727
売買益	110,127,994
売買損	△ 138,216,721
(C) 先物取引等取引損益	822,312
取引益	3,994,096
取引損	△ 3,171,784
(D) 保管費用等	△ 902,053
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	321,499,535
(F) 前期繰越損益金	7,413,645,777
(G) 追加信託差損益金	188,011,762
(H) 解約差損益金	△1,584,337,997
(I) 計(E＋F＋G＋H)	6,338,819,077
次期繰越損益金(I)	6,338,819,077

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2025年4月1日＞

野村米国好利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2024年12月10日～2025年12月8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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準の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、積極的な運用を行ないます。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行ないます。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
15期(2021年12月8日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—	12,642
16期(2022年12月8日)	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—	14,669
17期(2023年12月8日)	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—	35,545
18期(2024年12月9日)	46,017	17.3	394.83	17.4	0.6	—	96.5	—	43,523
19期(2025年12月8日)	51,262	11.4	437.78	10.9	0.1	0.0	95.3	—	43,038

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 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(=ICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース))は、ICE BofA US High Yield Constrained Index(US\$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として指数化しています。
(出所および許可)ICE Data Indices, LLC

○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 式 組 入 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2024年12月9日	46,017	—	394.83	—	0.6	—	96.5	—
12月末	48,025	4.4	412.62	4.5	0.6	—	96.2	—
2025年1月末	47,653	3.6	408.89	3.6	0.6	—	95.5	—
2月末	46,458	1.0	398.81	1.0	0.5	—	94.4	—
3月末	45,908	△ 0.2	394.42	△ 0.1	0.5	—	94.7	—
4月末	43,855	△ 4.7	376.91	△ 4.5	0.6	—	94.7	—
5月末	44,846	△ 2.5	385.69	△ 2.3	0.7	—	95.2	—
6月末	45,930	△ 0.2	394.37	△ 0.1	0.4	—	95.0	—
7月末	47,732	3.7	409.46	3.7	0.4	0.0	94.9	—
8月末	47,619	3.5	407.78	3.3	0.4	0.0	94.5	—
9月末	48,703	5.8	416.41	5.5	0.3	0.0	94.2	—
10月末	50,492	9.7	432.03	9.4	0.1	0.0	94.2	—
11月末	51,520	12.0	440.33	11.5	0.1	0.0	93.6	—
(期 末)								
2025年12月8日	51,262	11.4	437.78	10.9	0.1	0.0	95.3	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 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



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index (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46,017円から当作成期末には51,262円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始したことなどからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

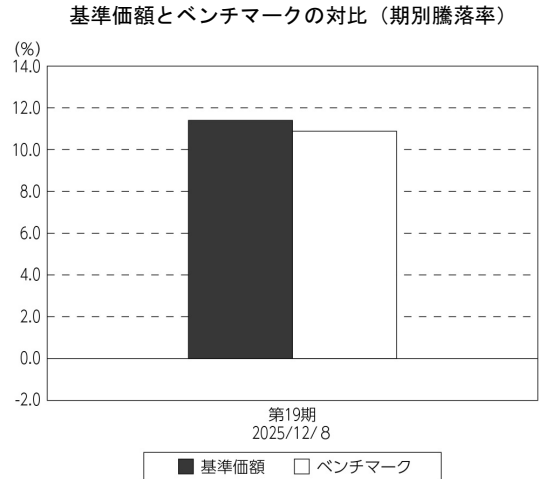
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.3%、36.4%、37.2%、16.1%、2.9%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+11.4%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+10.9%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果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、ICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、発行体からのインカムゲイン（利子収入）を獲得したことなどを背景に、小幅に上昇しました。規制緩和や減税、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加の下利下げ期待などが今後の市場の下支えになると考えています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やトランプ政権の動向、経済指標の結果などを注視しつつ、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

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12月10日～2025年12月 8 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 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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)	28 (28) (0)	0.058 (0.058) (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	28	0.058	
期中の平均基準価額は、47,395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12月10日～2025年12月 8 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (219)	千米ドル — (252)	百株 276 (26)	千米ドル 1,669 (73)

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 (11,911)	千米ドル — (201)	証券 1 (11,911)	千米ドル 0.00771 (201)

*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。
*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	アメリカ	千米ドル 75	千米ドル 86	千米ドル ー	千米ドル ー

*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。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 126, 033 (167)	千米ドル 111, 381 (31, 928)

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3, 467	千米ドル 803 (859)

*金額は受け渡し代金。

*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。

○株式売買比率

(2024年12月10日～2025年12月 8 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	248, 022千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	179, 922千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.37

* (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12月10日～2025年12月 8 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12月 8 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	
BLUESTEM GROUP INC		113	113	0.14747	22	不動産管理・開発
CALIFORNIA RESOURCES CORP		1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC		0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DIEBOLD NIXDORF INC		21	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DIRECTBUY HOLDINGS INC		27	27	—	—	専門小売り
ENDO INC		28	28	64	9,985	医薬品
GULFPORT ENERGY CORP		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
IHEARTMEDIA INC-CLASS A		7	—	—	—	メディア
NINE ENERGY SERVICE INC		5	—	—	—	エネルギー設備・サービス
PARKER DRILLING CO-POST BANK		9	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC		—	29	0.8967	139	旅客航空輸送
TALEN ENERGY CORP		19	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UC HOLDINGS INC		199	199	79	12,369	自動車用部品
VISTRA CORP		33	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK		1,408	1,408	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HARDWOODS HOLDINGS COM		4	4	5	871	建設
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON		16	—	—	—	通信
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM		1	1	0.26624	41	金融
TPC HOLDINGS INC COM		6	6	15	2,438	化学
ENVISION PARENT INC		0.88	0.88	1	204	ヘルスケア
CURO GROUP HOLDINGS LLC COMMON SHS		13	13	10	1,706	金融
CARNELIAN POINT HOLDINGS LP A1 B COM		280	280	46	7,162	金融
SES S A ZCPN		—	16	25	4,011	通信
MALLINCKRODT PLC		0.89	0.89	8	1,381	医薬品
合 計	株 数 ・ 金 額	2,216	2,133	259	40,335	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	15	—	<0.1%>	

* 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。

* 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。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	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT	2,401	2,401	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	—
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	1	—	—	—	—
CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR	40	40	4	745	—
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR	105	105	—	—	—
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR	222	222	—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	839,129	839,128	4	745
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 0.0% >

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		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	302,798	264,221	41,017,789	95.3	91.3	45.8	44.7	4.7
合 計	302,798	264,221	41,017,789	95.3	91.3	45.8	44.7	4.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.9%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	新株予約権付社債 (転換社債) 券	UNITI GROUP INC	7. 5	75	81	12, 701	2027/12/ 1
	普通社債券	1011778 BC / NEW RED FIN	4. 375	900	894	138, 932	2028/ 1 /15
	(含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4. 0	300	285	44, 283	2030/10/15
		1261229 BC LTD	10. 0	1, 200	1, 241	192, 770	2032/ 4 /15
		1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/ 2 /13
		ABBVIE INC	5. 6	400	404	62, 782	2055/ 3 /15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8. 25	250	260	40, 377	2029/ 2 / 1
		ACRISURE LLC / FIN INC	4. 25	25	24	3, 770	2029/ 2 /15
		ACRISURE LLC / FIN INC	8. 5	1, 025	1, 075	166, 888	2029/ 6 /15
		ACRISURE LLC / FIN INC	7. 5	325	338	52, 561	2030/11/ 6
		ACRISURE LLC / FIN INC	6. 75	75	77	11, 986	2032/ 7 / 1
		ACUSHNET CO	5. 625	125	126	19, 647	2033/12/ 1
		ADAMS HOMES INC	9. 25	1, 375	1, 424	221, 072	2028/10/15
		ADIENT GLOBAL HOLDINGS	8. 25	200	209	32, 547	2031/ 4 /15
		ADIENT GLOBAL HOLDINGS	7. 5	125	128	20, 011	2033/ 2 /15
		ADT SEC CORP	4. 125	100	97	15, 125	2029/ 8 / 1
		ADT SEC CORP	5. 875	225	228	35, 417	2033/10/15
		ADVANCE AUTO PARTS	7. 0	125	127	19, 866	2030/ 8 / 1
		ADVANCE AUTO PARTS	7. 375	225	230	35, 745	2033/ 8 / 1
		AECOM	6. 0	50	51	7, 978	2033/ 8 / 1
		AES CORP/THE	7. 6	150	153	23, 752	2055/ 1 /15
		AES CORP/THE	6. 95	75	73	11, 398	2055/ 7 /15
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	7. 5	300	314	48, 810	2029/10/ 1
		AFFINITY GAMING	6. 875	525	276	42, 900	2027/12/15
		ALBERTSONS COS INC	5. 5	125	126	19, 620	2031/ 3 /31
		ALBERTSONS COS INC	5. 75	175	175	27, 303	2034/ 3 /31
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4. 625	350	349	54, 261	2027/ 1 /15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6. 5	125	127	19, 740	2028/ 2 /15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3. 5	350	335	52, 089	2029/ 3 /15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4. 875	100	99	15, 402	2030/ 2 /15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6. 25	75	77	12, 006	2033/ 3 /15
		ALBION FINANCING ISARL /	7. 0	400	415	64, 520	2030/ 5 /21
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	7. 125	200	211	32, 869	2031/ 3 /15
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4. 875	125	124	19, 386	2029/10/ 1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5. 125	500	501	77, 927	2031/10/ 1
		ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10. 5	150	67	10, 478	2028/ 2 /15
		ALLIED UNIVERSAL	6. 0	1, 500	1, 478	229, 536	2029/ 6 / 1
		ALLIED UNIVERSAL	6. 875	50	51	8, 035	2030/ 6 /15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7. 875	600	632	98, 249	2031/ 2 /15
		ALLISON TRANSMISSION INC	3. 75	150	140	21, 757	2031/ 1 /30
		ALLISON TRANSMISSION INC	5. 875	175	176	27, 476	2033/12/ 1
		ALLY FINANCIAL INC	6. 7	900	941	146, 157	2033/ 2 /14
		ALPHA GENERATION LLC	6. 75	175	180	27, 990	2032/10/15
		ALPHA GENERATION LLC	6. 25	75	75	11, 692	2034/ 1 /15
		ALTA EQUIPMENT GROUP	9. 0	325	288	44, 850	2029/ 6 / 1

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	ALTAGAS LTD	7.2	25	26	4,041	2054/10/15
	ALTICE FINANCING SA	9.625	400	293	45,520	2027/7/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	—	700	264	40,995	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	71	11,099	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	825	710	110,356	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	1,200	1,033	160,401	2029/10/15
	ALTICE FRANCE SA	9.5	150	154	23,920	2029/11/1
	ALTICE FRANCE SA	6.875	75	73	11,456	2030/10/15
	ALTICE FRANCE SA	6.5	25	23	3,724	2031/10/15
	ALTICE FRANCE SA	6.5	125	120	18,766	2032/3/15
	ALTICE FRANCE SA	6.875	25	24	3,751	2032/7/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC NETWORKS INC	10.25	50	52	8,135	2029/1/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	59	52	8,105	2029/2/15
	AMC NETWORKS INC	10.5	150	161	25,095	2032/7/15
	AMENTUM ESCROW CORP	7.25	275	289	44,879	2032/8/1
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	100	102	15,863	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	300	313	48,715	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	1,625	1,648	255,969	2029/4/20
	AMERICAN AXLE & MFG INC	5.0	475	453	70,370	2029/10/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.375	75	75	11,748	2032/10/15
	AMERICAN AXLE & MFG INC	7.75	125	126	19,689	2033/10/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	7.05	150	157	24,386	2054/12/15
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6.95	100	107	16,654	2054/12/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	9.375	300	311	48,309	2028/6/1
	AMKOR TECHNOLOGY INC	5.875	125	127	19,864	2033/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	100	95	14,772	2029/4/15
	AMN HEALTHCARE INC	6.5	75	75	11,712	2031/1/15
	AMNEAL PHARMACEUTICALS L	6.875	100	105	16,390	2032/8/1
	AMYNTA AGENCY/WARRANTY	7.5	75	76	11,916	2033/7/15
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6.625	25	26	4,037	2032/2/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	425	427	66,324	2033/10/15
	ANYWHERE RE GRP/REALOGY	9.75	150	162	25,295	2030/4/15
	ANYWHERE REAL EST	7.0	747	752	116,890	2030/4/15
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7.875	625	627	97,423	2029/11/1
	API ESCROW CORP	4.75	125	123	19,194	2029/10/15
	APLD COMPUTECO LLC	9.25	425	418	64,976	2030/12/15
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/6/1
	ARBOR REALTY SR INC	7.875	200	199	30,984	2030/7/15
	ARCHES BUYER INC	4.25	200	197	30,623	2028/6/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.625	250	257	40,012	2032/9/1
	ARD FINANCE SA	—	1,395	20	3,250	2027/6/30
	ARDAGH GROUP	9.5	143	154	23,909	2030/12/1
	ARDAGH METAL PACKAGING	3.25	400	384	59,654	2028/9/1
	ARDAGH METAL PACKAGING	6.25	200	204	31,712	2031/1/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	500	150	23,374	2027/8/15

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	175	50	7,878	2027/8/15			
	ARIS WATER HOLDINGS LLC	7.25	150	159	24,777	2030/4/1			
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	125	132	20,643	2030/10/1			
	ARSENAL AIC PARENT LLC	11.5	350	386	59,936	2031/10/1			
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	70	10,920	2027/11/1			
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	50	50	7,778	2029/6/30			
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	100	102	15,912	2032/10/15			
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6.625	125	127	19,797	2033/7/15			
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	71	11,097	2029/8/1			
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	71	11,147	2030/4/1			
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.875	400	402	62,418	2033/8/1			
	ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10.0	200	185	28,768	2029/3/31			
	AT&T INC	3.55	125	84	13,087	2055/9/15			
	ATHENAHEALTH GROUP INC	6.5	1,450	1,438	223,299	2030/2/15			
	ATI INC	7.25	100	105	16,356	2030/8/15			
	ATKORE INC	4.25	100	96	14,934	2031/6/1			
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	197	30,601	2028/6/1			
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	350	347	53,917	2028/7/15			
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	500	478	74,318	2029/11/1			
	AVATION GROUP S PTE LTD	8.5	400	393	61,022	2031/5/15			
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1			
	AVIENT CORP	7.125	275	283	44,027	2030/8/1			
	AVIENT CORP	6.25	75	76	11,944	2031/11/1			
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	170	26,446	2028/4/1			
	AXON ENTERPRISE INC	6.125	125	129	20,112	2030/3/15			
	AXON ENTERPRISE INC	6.25	125	130	20,187	2033/3/15			
	AZORRA FINANCE	7.75	225	237	36,884	2030/4/15			
	AZORRA FINANCE	7.25	175	183	28,460	2031/1/15			
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	357	316	49,146	2026/7/15			
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7.125	300	311	48,328	2031/5/15			
	BALL CORP	3.125	225	207	32,160	2031/9/15			
	BARCLAYS PLC	9.625	200	225	35,075	2099/11/22			
	BASIC ENERGY ESCROW	—	50	0.75	116	2023/10/15			
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	300	313	48,609	2028/10/1			
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	74	11,623	2027/1/31			
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	250	236	36,762	2028/1/15			
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	300	274	42,573	2028/1/30			
	BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	650	681	105,792	2028/9/30			
	BAUSCH HEALTH COS INC	14.0	50	50	7,904	2030/10/15			
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	350	370	57,508	2030/4/30			
	BCPE FLAVOR DEBT/ISSUER	9.5	200	195	30,420	2032/7/1			
	BEACH ACQUISITION BIDCO	10.0	600	652	101,336	2033/7/15			
	BEACON MOBILITY CORP	7.25	100	104	16,205	2030/8/1			
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	102	15,957	2029/10/15			
	BEAZER HOMES USA	7.5	425	430	66,870	2031/3/15			
	BELRON UK FINANCE PLC	5.75	375	382	59,348	2029/10/15			
	BIG RIVER STEEL/BRIS FIN	6.625	200	200	31,155	2029/1/31			

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)	BLACKSTONE MORTGAGE TR	7.75	500	527	81,827	2029/12/ 1	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	4.875	50	46	7,251	2028/ 3 / 1	
	BLOCK INC	5.625	200	204	31,683	2030/ 8 /15	
	BLOCK INC	6.5	425	443	68,868	2032/ 5 /15	
	BLOCK INC	6.0	300	308	47,866	2033/ 8 /15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	100	104	16,172	2029/ 7 /15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	700	742	115,234	2032/ 7 /15	
	BOEING CO	6.528	200	221	34,417	2034/ 5 / 1	
	BOEING CO	6.858	300	340	52,798	2054/ 5 / 1	
	BOMBARDIER INC	6.0	75	75	11,700	2028/ 2 /15	
	BOMBARDIER INC	7.5	700	730	113,471	2029/ 2 / 1	
	BOMBARDIER INC	8.75	125	135	20,984	2030/11/15	
	BOMBARDIER INC	7.25	125	133	20,725	2031/ 7 / 1	
	BOMBARDIER INC	6.75	125	132	20,525	2033/ 6 /15	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	270	274	42,542	2030/11/15	
	BOYD GAMING CORP	4.75	275	267	41,554	2031/ 6 /15	
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	225	222	34,519	2030/ 8 / 1	
	BRANDYWINE OPER PARTNERS	6.125	100	99	15,369	2031/ 1 /15	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	8.375	100	103	16,004	2035/ 6 /15	
	BREAKWATER ENRGY HOLD	9.25	250	262	40,782	2030/11/15	
	BRIGHTSTAR LOT/BRIGHSTAR	5.75	200	199	31,029	2033/ 1 /15	
	BRINK' S CO/THE	6.5	200	206	32,116	2029/ 6 /15	
	BRINK' S CO/THE	6.75	250	260	40,490	2032/ 6 /15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	300	301	46,787	2028/ 3 / 1	
	BRUNDAGE-BONE CONCRETE	7.5	275	278	43,214	2032/ 2 / 1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	250	260	40,386	2029/ 7 / 1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.75	75	78	12,187	2030/ 2 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	99	15,443	2030/ 3 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	100	95	14,772	2032/ 2 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,300	1,349	209,550	2032/ 6 /15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	675	699	108,625	2034/ 3 / 1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	400	419	65,125	2035/ 5 /15	
	BURFORD CAPITAL GBL FIN	7.5	200	193	30,025	2033/ 7 /15	
	C&W SENIOR FINANCE LTD	9.0	200	207	32,208	2033/ 1 /15	
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	125	119	18,511	2029/10/15	
	CALDERYS FINANCING II	11.75	212	222	34,546	2028/ 6 / 1	
	CALIFORNIA BUYER/ATLAN TI	6.375	300	299	46,538	2032/ 2 /15	
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	300	315	48,936	2029/ 6 /15	
	CALPINE CORP	4.5	175	174	27,115	2028/ 2 /15	
	CALPINE CORP	5.125	125	125	19,441	2028/ 3 /15	
	CALPINE CORP	4.625	75	75	11,643	2029/ 2 / 1	
	CALPINE CORP	5.0	600	602	93,544	2031/ 2 / 1	
	CAMELOT RETURN MERGER SU	8.75	125	106	16,547	2028/ 8 / 1	
	CAPSTONE COPPER CORP	6.75	100	103	16,132	2033/ 3 /31	
	CARNIVAL CORP	5.125	150	151	23,471	2029/ 5 / 1	
	CARNIVAL CORP	5.875	350	361	56,085	2031/ 6 /15	
	CARNIVAL CORP	5.75	500	514	79,861	2032/ 8 / 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 (含む投資法人債券)					
	CARNIVAL CORP	6.125	425	438	68,042	2033/ 2 /15
	CARPENTER TECHNOLOGY	5.625	175	177	27,627	2034/ 3 / 1
	CASTLE US HOLDING CORP	10.0	228	37	5,840	2031/ 6 /30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	1,275	1,272	197,618	2027/ 5 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	177	27,566	2029/ 9 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	350	320	49,815	2032/ 2 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	3,650	3,293	511,284	2032/ 5 / 1
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	25	25	3,910	2030/ 4 / 1
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	467	72,580	2029/ 7 /15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.05	50	51	8,061	2030/11/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.0	150	150	23,330	2031/ 2 /15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.879	475	482	74,945	2032/ 7 /15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.2	975	1,016	157,739	2033/11/15
	CELANESE US HOLDINGS LLC	7.375	125	124	19,393	2034/ 2 /15
	CENTURY ALUMINUM COMPANY	6.875	125	127	19,774	2032/ 8 / 1
	CENTURY COMMUNITIES	6.625	350	353	54,883	2033/ 9 /15
	CHAMPION IRON CANADA INC	7.875	75	79	12,307	2032/ 7 /15
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	125	124	19,344	2029/ 2 /15
	CHC GROUP LLC	11.75	200	193	30,068	2030/ 9 / 1
	CHEMOURS CO	5.375	50	50	7,766	2027/ 5 /15
	CHEMOURS CO	5.75	575	561	87,241	2028/11/15
	CHEMOURS CO	4.625	100	90	14,099	2029/11/15
	CHEMOURS CO	8.0	350	343	53,321	2033/ 1 /15
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	700	700	108,793	2029/ 2 / 1
	CHOBANI HOLDCO II LLC	—	54	58	9,052	2029/10/ 1
	CHORD ENERGY CORP	6.0	75	75	11,783	2030/10/ 1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	350	319	49,606	2029/ 4 /15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	250	208	32,441	2030/ 4 / 1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	200	189	29,393	2030/ 5 /15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	707	635	98,615	2031/ 2 /15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	350	378	58,787	2032/ 1 /15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.75	250	265	41,223	2034/ 1 /15
	CIENA CORP	4.0	150	144	22,391	2030/ 1 /31
	CINEMARK USA INC	5.25	100	99	15,457	2028/ 7 /15
	CINEMARK USA INC	7.0	125	129	20,096	2032/ 8 / 1
	CIPHER COMPUTE LLC	7.125	300	306	47,505	2030/11/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	200	208	32,371	2029/ 1 /15
	CITIGROUP INC	6.625	175	176	27,371	2099/12/10
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	925	981	152,316	2030/11/ 1
	CIVITAS RESOURCES INC	8.75	325	341	53,040	2031/ 7 / 1
	CIVITAS RESOURCES INC	9.625	225	245	38,109	2033/ 6 /15
	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	325	338	52,477	2030/ 2 /15
	CLARIOS GLOBAL LP/US FIN	6.75	150	154	23,966	2032/ 9 /15
	CLEAN HARBORS INC	5.75	125	127	19,823	2033/10/15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	350	351	54,536	2028/ 4 /15
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	625	619	96,157	2029/ 6 / 1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	275	291	45,194	2030/ 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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.125	25	26	4,058	2031/2/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.875	525	542	84,273	2029/11/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	400	409	63,575	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	50	47	7,410	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.5	50	52	8,160	2031/9/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	175	181	28,148	2033/5/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	800	833	129,443	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	525	547	85,067	2032/6/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	6.625	150	147	22,901	2033/8/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	75	76	11,861	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	500	500	77,685	2030/4/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.75	250	253	39,364	2032/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	100	88	13,792	2029/6/15
	CNTRL PARENT/CDK GLB INC	7.25	100	89	13,829	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	100	15,617	2029/1/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	50	52	8,105	2032/3/1
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	100	99	15,442	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	1,025	973	151,160	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	925	823	127,796	2031/10/1
	COMMERCIAL METALS CO	5.75	125	127	19,867	2033/11/15
	COMMERCIAL METALS CO	6.0	125	127	19,781	2035/12/15
	COMMSCOPE LLC	8.25	725	728	113,084	2027/3/1
	COMMSCOPE TECH LLC	5.0	125	125	19,416	2027/3/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	8.0	125	130	20,307	2030/7/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	425	427	66,356	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	6.75	100	100	15,594	2029/3/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	175	171	26,589	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	250	261	40,626	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	200	213	33,076	2029/9/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	300	290	45,054	2026/5/15
	CONSTELLUM SE	6.375	250	258	40,163	2032/8/15
	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	6.75	200	206	32,130	2030/2/28
	COREWEAVE INC	9.25	96	92	14,363	2030/6/1
	COREWEAVE INC	9.0	250	236	36,681	2031/2/1
	CORNERSTONE BUILDING	6.125	75	41	6,368	2029/1/15
	CORNERSTONE BUILDING	9.5	150	124	19,357	2029/8/15
	CP ATLAS BUYER INC	9.75	250	258	40,151	2030/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	800	796	123,653	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	275	271	42,079	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	125	120	18,723	2033/1/15
	CROCS INC	4.25	675	651	101,195	2029/3/15
	CROSSCOUNTRY INTER	6.5	175	177	27,509	2030/10/1
	CROSSCOUNTRY INTER	6.75	225	227	35,375	2032/12/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.5	400	353	54,882	2027/4/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	148	23,072	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	200	117	18,216	2028/4/1

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	400	323	50,210	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	11.75	600	450	69,950	2029/1/31
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	143	22,292	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	600	362	56,340	2031/2/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	500	305	47,497	2031/11/15
	CVR ENERGY INC	8.5	75	77	12,079	2029/1/15
	CVS HEALTH CORP	6.75	75	78	12,124	2054/12/10
	CVS HEALTH CORP	7.0	325	342	53,207	2055/3/10
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	325	328	51,073	2030/6/15
	DAVITA INC	6.875	475	493	76,679	2032/9/1
	DAVITA INC	6.75	125	129	20,121	2033/7/15
	DEALER TIRE LLC/DT ISSR	8.0	150	150	23,343	2028/2/1
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	700	733	113,930	2029/3/15
	DELEK LOG PART/FINANCE	7.375	225	230	35,735	2033/6/30
	DIEBOLD NIXDORF INC	7.75	75	79	12,404	2030/3/31
	DIG INTL FIN/DIFL US LLC	8.625	200	205	31,931	2032/8/1
	DIRECTV FIN LLC/COINC	10.0	775	774	120,191	2031/2/15
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	125	124	19,330	2030/2/1
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	250	249	38,705	2030/2/1
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	175	175	27,284	2027/8/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	75	73	11,420	2028/3/20
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	4.125	532	514	79,854	2029/5/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.625	400	368	57,199	2030/5/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	5.0	75	61	9,615	2037/9/20
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	6.35	25	21	3,376	2040/6/1
	DISH DBS CORP	5.25	625	610	94,744	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	450	426	66,266	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	400	388	60,336	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	775	661	102,711	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	248	259	40,257	2027/11/15
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	7.25	50	51	7,942	2030/10/15
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	550	481	74,820	2029/10/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	100	102	15,989	2028/8/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	6.875	225	226	35,190	2030/9/15
	ECHOSTAR CORP	10.75	875	964	149,782	2029/11/30
	ECHOSTAR CORP	6.75	250	253	39,353	2030/11/30
	EDISON INTERNATIONAL	7.875	275	288	44,731	2054/6/15
	EF HOLD/EF KY/ELL KY/TRS	7.375	25	25	3,917	2030/9/30
	EFESTO BIDCO SPA/US LLC	7.5	400	407	63,216	2032/2/15
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	231	35,989	2099/6/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	300	310	48,272	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	200	203	31,626	2029/5/1
	EMPIRE RESORTS INC	7.75	200	195	30,337	2026/11/1
	EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75	75	78	12,201	2031/7/15
	ENCOMPASS HEALTH CORP	4.75	300	298	46,412	2030/2/1
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	150	156	24,317	2031/4/15
	ENERFLEX INC	6.875	150	151	23,546	2031/1/15

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 (含む投資法人債券)	ENERGY TRANSFER LP	7.125	200	205	31,890	2054/10/1	
	ENERGY TRANSFER LP	6.5	275	274	42,585	2056/2/15	
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	175	175	27,303	2056/2/15	
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	450	458	71,217	2030/6/15	
	EQT	4.75	450	451	70,132	2031/1/15	
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	9.0	25	25	3,982	2028/5/15	
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	425	438	68,124	2032/5/15	
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.0	175	180	27,973	2033/3/15	
	ESC GCB ENDO LUX	—	100	—	—	2029/4/1	
	ESC PAR PHARMAC	—	175	—	—	2027/4/1	
	EW SCRIPPS CO	9.875	100	101	15,760	2030/8/15	
	EXCELERATE ENERGY LP	8.0	400	425	66,123	2030/5/15	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	676	646	100,320	2029/4/1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	9.25	325	329	51,167	2031/1/15	
	FIESTA PURCHASER INC	9.625	125	134	20,856	2032/9/15	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.0	200	213	33,080	2033/3/1	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	600	624	96,995	2034/2/15	
	FIRSTCASH INC	4.625	225	223	34,672	2028/9/1	
	FIRSTCASH INC	6.875	275	286	44,438	2032/3/1	
	FIVE POINT OPERATING CO	8.0	175	182	28,346	2030/10/1	
	FLUTTER TREASURY DAC	5.875	200	202	31,448	2031/6/4	
	FMC CORP	3.45	150	135	21,023	2029/10/1	
	FMC CORP	5.65	225	203	31,578	2033/5/18	
	FMC CORP	6.375	100	80	12,419	2053/5/18	
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	225	232	36,065	2030/4/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	98	94	14,616	2031/4/1	
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	51	8,040	2032/4/15	
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,769	2015/6/15	
	FORESTAR GROUP INC	5.0	175	175	27,231	2028/3/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	400	400	62,212	2028/5/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	53	8,245	2030/12/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	550	576	89,539	2031/5/1	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	275	288	44,801	2032/6/15	
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.875	275	277	43,094	2033/4/15	
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	850	850	131,954	2026/11/15	
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	225	249	38,784	2030/10/1	
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	450	473	73,511	2029/2/1	
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	6.875	225	224	34,907	2031/5/1	
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	175	187	29,138	2031/5/15	
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	8.375	150	157	24,468	2032/4/1	
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	7.875	150	155	24,073	2033/4/1	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	575	576	89,562	2028/5/1	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	1,300	1,311	203,560	2029/5/1	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	314	319	49,627	2029/11/1	
	FULL HOUSE RESORTS INC	8.25	325	281	43,704	2028/2/15	
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	75	76	11,936	2028/2/15	
	GARDA WORLD SECURITY	6.5	75	77	11,984	2031/1/15	

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 (含む投資法人債券)	GARDA WORLD SECURITY	8.25	150	154	23,971	2032/ 8 / 1	
	GEN DIGITAL INC	6.25	75	77	11,996	2033/ 4 / 1	
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	350	361	56,093	2032/ 4 /15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	100	15,599	2028/ 2 / 1	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	325	344	53,417	2030/ 4 /15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	225	232	36,085	2032/ 5 /15	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	275	285	44,349	2033/ 5 /15	
	GENMAB A/S/GENMAB FIN	6.25	200	204	31,692	2032/12/15	
	GENMAB A/S/GENMAB FIN	7.25	400	418	64,940	2033/12/15	
	GEO GROUP INC/THE	8.625	150	158	24,566	2029/ 4 /15	
	GEO GROUP INC/THE	10.25	300	328	51,031	2031/ 4 /15	
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	225	236	36,708	2031/ 1 /15	
	GGAM FINANCE LTD	6.875	75	77	12,080	2029/ 4 /15	
	GGAM FINANCE LTD	5.875	200	203	31,521	2030/ 3 /15	
	GLATFELTER	4.75	75	67	10,503	2029/11/15	
	GLATFELTER	7.25	25	23	3,712	2031/11/15	
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	8.375	400	387	60,127	2029/ 1 /15	
	GLOBAL MARINE INC	7.0	391	380	59,141	2028/ 6 / 1	
	GLOBAL MEDICAL RESPONSE	7.375	50	52	8,156	2032/10/ 1	
	GLOBAL PART/GLP FINANCE	7.125	175	178	27,657	2033/ 7 / 1	
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	350	350	54,367	2027/12/ 1	
	GOAT HOLDCO LLC	6.75	125	128	19,969	2032/ 2 / 1	
	GOEASY LTD	9.25	75	76	11,886	2028/12/ 1	
	GOEASY LTD	6.875	200	189	29,431	2030/ 5 /15	
	GOEASY LTD	6.875	125	116	18,068	2031/ 2 /15	
	GOLAR LNG LTD	7.5	200	196	30,464	2030/10/ 2	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	350	330	51,320	2031/ 7 /15	
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	78	12,253	2028/ 8 /15	
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	325	288	44,777	2029/12/23	
	GRAY ESCROW II INC	5.375	625	461	71,616	2031/11/15	
	GRAY MEDIA INC	4.75	25	19	2,960	2030/10/15	
	GRAY MEDIA INC	9.625	150	155	24,157	2032/ 7 /15	
	GRAY MEDIA INC	7.25	125	125	19,502	2033/ 8 /15	
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	600	638	99,129	2031/ 1 /15	
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	125	129	20,080	2029/ 9 / 1	
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	253	39,326	2028/ 9 / 1	
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	261	40,671	2032/ 5 /15	
	HAWAIIAN ELEC CO	6.0	75	75	11,746	2033/10/ 1	
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	200	211	32,757	2029/ 3 / 1	
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/ 1 /15	
	HERC HOLDINGS INC	5.75	100	100	15,630	2031/ 3 /15	
	HERC HOLDINGS INC	6.0	125	125	19,519	2034/ 3 /15	
	HERTZ CORP/THE	4.625	150	146	22,690	2026/12/ 1	
	HERTZ CORP/THE	12.625	175	174	27,121	2029/ 7 /15	
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	51	7,944	2029/12/ 1	
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	100	103	16,067	2029/ 6 / 1	
	HESS MIDSTREAM OPERATION	4.25	225	220	34,182	2030/ 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)	HESS MIDSTREAM OPERATION	5. 5	225	228	35,490	2030/10/15	
	HIGHTOWER HOLDING LLC	9. 125	125	133	20,662	2030/ 1 /31	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6. 25	150	151	23,452	2028/11/ 1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6. 0	500	472	73,414	2031/ 2 / 1	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6. 25	325	307	47,745	2032/ 4 /15	
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7. 25	100	96	14,911	2035/ 2 /15	
	HILLENBRAND INC	3. 75	50	49	7,761	2031/ 3 / 1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5. 75	75	75	11,668	2028/ 5 / 1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4. 875	400	399	62,076	2030/ 1 /15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4. 0	75	71	11,111	2031/ 5 / 1	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3. 625	150	139	21,610	2032/ 2 /15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5. 875	425	436	67,821	2033/ 3 /15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5. 75	200	203	31,662	2033/ 9 /15	
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5. 5	150	150	23,324	2034/ 3 /31	
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5. 0	225	217	33,700	2029/ 6 / 1	
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	12. 25	125	135	21,010	2029/ 4 /15	
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4. 875	100	94	14,680	2029/ 6 / 1	
	HOWARD HUGHES CORP	5. 375	175	175	27,205	2028/ 8 / 1	
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7. 375	300	315	48,938	2032/ 7 /15	
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6. 625	150	154	23,914	2034/ 1 /15	
	HP ENTERPRISE CO	5. 6	50	46	7,247	2054/10/15	
	HUB INTERNATIONAL LTD	7. 25	225	236	36,650	2030/ 6 /15	
	HUB INTERNATIONAL LTD	7. 375	175	182	28,270	2032/ 1 /31	
	HUSKY INJECTION / TITAN	9. 0	125	131	20,454	2029/ 2 /15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6. 25	80	80	12,430	2026/ 5 /15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5. 25	300	296	45,978	2027/ 5 /15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9. 75	175	175	27,276	2029/ 1 /15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4. 375	100	87	13,564	2029/ 2 / 1	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10. 0	300	303	47,184	2029/11/15	
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9. 0	900	872	135,509	2030/ 6 /15	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4. 75	200	181	28,229	2028/ 1 /15	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9. 125	500	470	72,970	2029/ 5 / 1	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	10. 875	300	247	38,460	2030/ 5 / 1	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7. 75	50	43	6,690	2030/ 8 /15	
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	7. 0	100	80	12,535	2031/ 1 /15	
	II-VI INC	5. 0	150	149	23,137	2029/12/15	
	ILIAD HOLDING SAS	8. 5	200	215	33,391	2031/ 4 /15	
	ILIAD HOLDING SAS	7. 0	200	206	32,006	2032/ 4 /15	
	IMOLA MERGER CORP	4. 75	850	841	130,652	2029/ 5 /15	
	INNOPHOS HOLDINGS INC	11. 5	501	470	73,110	2029/ 6 /15	
	INSIGHT ENTERPRS	6. 625	75	76	11,932	2032/ 5 /15	
	INSULET CORPORATION	6. 5	325	339	52,638	2033/ 4 / 1	
	ION PLATFORM FINANCE S.A	8. 75	200	201	31,294	2029/ 5 / 1	
	ION PLATFORM FINANCE US	7. 875	200	191	29,652	2032/ 9 /30	
	IQVIA INC	6. 25	425	446	69,313	2032/ 6 / 1	
	IRON MOUNTAIN INC	5. 25	25	25	3,881	2028/ 3 /15	
	IRON MOUNTAIN INC	7. 0	50	51	7,978	2029/ 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)	IRON MOUNTAIN INC	4.875	500	493	76,647	2029/9/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	125	123	19,200	2030/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	505	500	77,649	2032/7/15	
	IRON MOUNTAIN INC	6.25	675	686	106,571	2033/1/15	
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	975	934	145,082	2032/7/15	
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	72	11,257	2029/2/15	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	400	408	63,432	2032/11/1	
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.75	275	287	44,554	2033/5/1	
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	300	314	48,822	2031/12/15	
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	275	261	40,635	2028/8/15	
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	250	263	40,875	2029/2/15	
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	8.25	675	705	109,596	2030/5/15	
	JELD-WEN INC	7.0	150	105	16,313	2032/9/1	
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	750	749	116,301	2031/9/20	
	JH NORTH AMERICA HOLDING	5.875	150	152	23,700	2031/1/31	
	JH NORTH AMERICA HOLDING	6.125	200	205	31,894	2032/7/31	
	K HOVNIAN ENTERPRISES	8.0	75	76	11,805	2031/4/1	
	K HOVNIAN ENTERPRISES	8.375	100	101	15,733	2033/10/1	
	K HOVNIAN ENTERPRISES	5.0	79	52	8,094	2040/2/1	
	KAISER ALUMINUM CORP	5.875	150	150	23,313	2034/3/1	
	KB HOME	7.25	250	257	39,973	2030/7/15	
	KB HOME	4.0	400	379	58,880	2031/6/15	
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9.0	650	680	105,573	2029/2/15	
	KENNEDY-WILSON INC	4.75	350	333	51,759	2030/2/1	
	KIMMERIDGE TEXAS GAS LLC	8.5	75	77	12,073	2030/2/15	
	KINETIK HOLDINGS LP	6.625	100	102	15,952	2028/12/15	
	KIOXIA HOLDINGS CORP	6.25	200	206	32,048	2030/7/24	
	KIOXIA HOLDINGS CORP	6.625	200	208	32,327	2033/7/24	
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	450	472	73,301	2031/5/1	
	KODIAK GAS SERVICES LLC	6.5	250	255	39,595	2033/10/1	
	KRAKEN OIL & GAS PARTNER	7.625	225	225	35,051	2029/8/15	
	KROGER CO	5.5	700	672	104,420	2054/9/15	
	L BRANDS INC	6.75	475	469	72,841	2036/7/1	
LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7.0	125	132	20,557	2031/7/15		
LAMAR MEDIA CORP	5.375	125	125	19,416	2033/11/1		
LAREDO PETROLEUM INC	7.75	250	249	38,782	2029/7/31		
LATAM AIRLINES GROUP SA	7.875	225	234	36,457	2030/4/15		
LBM ACQUISITION LLC	6.25	425	385	59,791	2029/1/15		
LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	125	132	20,516	2031/8/1		
LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	275	253	39,335	2028/4/1		
LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	262	40,673	2028/7/1		
LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	1,375	1,237	192,080	2029/7/15		
LEVEL 3 FINANCING INC	6.875	75	76	11,948	2033/6/30		
LEVEL 3 FINANCING INC	7.0	250	257	40,031	2034/3/31		
LFS TOPCO LLC	8.75	450	441	68,605	2030/7/15		
LGI HOMES INC	8.75	175	183	28,420	2028/12/15		
LGI HOMES INC	4.0	550	503	78,172	2029/7/15		

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)	LGI HOMES INC	7. 0	100	97	15,184	2032/11/15	
	LIFE TIME INC	6. 0	500	510	79,322	2031/11/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	9. 875	100	107	16,730	2030/ 8 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	11. 0	175	192	29,866	2030/10/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	8. 375	100	107	16,684	2032/ 2 /15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	10. 0	350	370	57,507	2032/ 6 / 1	
	LIGHT & WONDER INTL INC	6. 25	125	126	19,586	2033/10/ 1	
	LIGHTNING POWER LLC	7. 25	500	531	82,509	2032/ 8 /15	
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	7. 0	100	103	16,064	2030/ 9 /15	
	LITHIA MOTORS INC	3. 875	500	482	74,952	2029/ 6 / 1	
	LITHIA MOTORS INC	5. 5	75	75	11,717	2030/10/ 1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4. 75	675	675	104,935	2027/10/15	
	LONG RIDGE ENERGY LLC	8. 75	100	105	16,314	2032/ 2 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	6. 875	50	50	7,812	2028/ 1 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 5	475	438	68,033	2029/ 1 /15	
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	4. 125	150	149	23,170	2029/ 4 /15	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5. 125	350	286	44,459	2042/ 1 /15	
	MACYS RETAIL HLDGS INC	6. 375	550	515	80,025	2037/ 3 /15	
	MAGIC MERGERCO INC	5. 25	250	239	37,111	2028/ 5 / 1	
	MAGIC MERGERCO INC	7. 875	47	42	6,655	2029/ 5 / 1	
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6. 875	350	360	56,015	2032/12/ 1	
	MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	6. 375	450	311	48,392	2029/ 6 / 1	
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6. 5	225	215	33,387	2033/10/ 1	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 875	175	179	27,811	2028/ 4 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 5	176	179	27,890	2032/ 4 /15	
	MATADOR RESOURCES CO	6. 25	525	530	82,310	2033/ 4 /15	
	MATIV HOLDINGS INC	8. 0	100	101	15,702	2029/10/ 1	
	MATTAMY GROUP CORP	4. 625	125	121	18,806	2030/ 3 / 1	
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	8. 625	250	258	40,190	2027/10/ 1	
	MAV ACQUISITION CORP	8. 0	125	126	19,626	2029/ 8 / 1	
	MCGRAW-HILL EDUCATION	7. 375	75	78	12,133	2031/ 9 / 1	
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6. 25	150	154	24,013	2029/ 4 / 1	
	MELCO RESORTS FINANCE	7. 625	200	209	32,511	2032/ 4 /17	
	MELCO RESORTS FINANCE	6. 5	200	200	31,055	2033/ 9 /24	
	MERISANT ESCROW	12. 25	4,750	—	—	2014/ 5 /15	
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7. 375	200	170	26,528	2031/ 2 /15	
	METHANEX US OPERATIONS	6. 25	175	179	27,906	2032/ 3 /15	
	METIS MERGER SUB LLC	6. 5	158	156	24,370	2029/ 5 /15	
	MGM RESORTS INTL	6. 5	225	231	35,901	2032/ 4 /15	
	MICROSTRATEGY INC	10. 0	90	71	11,079	2099/ 6 /10	
	MIDCAP FINANCIAL ISSR TR	6. 5	200	196	30,489	2028/ 5 / 1	
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8. 0	125	127	19,766	2032/ 8 /15	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	—	—	2033/ 2 /15	
	MILLENNIUM ESCROW CORP	6. 625	200	194	30,192	2026/ 8 / 1	
	MILLROSE PROPERTIES INC	6. 375	375	382	59,447	2030/ 8 / 1	
	MILLROSE PROPERTIES INC	6. 25	150	150	23,424	2032/ 9 /15	
	MINERAL RESOURCES LTD	9. 25	150	157	24,491	2028/10/ 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 (含む投資法人債券)					
	MINERAL RESOURCES LTD	7.0	100	104	16,186	2031/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	175	179	27,848	2032/4/1
	MIWD HLDGO II/MIWD FIN	5.5	100	95	14,897	2030/2/1
	MOBIUS MERGER SUB	9.0	25	17	2,688	2030/6/1
	MOHEGAN TRIBAL / MS DIG	8.25	125	130	20,289	2030/4/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.5	125	127	19,770	2031/2/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	400	361	56,094	2032/5/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.25	125	125	19,516	2033/1/15
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	8.25	250	239	37,193	2031/9/1
	MOTION BONDCO DAC	6.625	200	192	29,836	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	1,150	1,152	178,894	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.5	340	363	56,373	2030/12/31
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	88	77	11,962	2030/12/31
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	650	628	97,582	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	150	109	16,979	2031/3/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	8.5	475	502	78,054	2032/2/15
	MRT MID PART/MRT MID FIN	11.5	400	413	64,157	2028/2/15
	MURPHY OIL CORP	6.0	300	299	46,564	2032/10/1
	MUVICO LLC	9.0	450	486	75,601	2029/2/19
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	50	52	8,186	2030/1/31
	NABORS INDUSTRIES INC	8.875	100	100	15,606	2031/8/15
	NABORS INDUSTRIES INC	7.625	100	99	15,474	2032/11/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	400	401	62,290	2028/1/15
	NASSAU COMPANIES OF NY	7.875	200	190	29,596	2030/7/15
	NAVIENT CORP	6.75	901	910	141,410	2026/6/15
	NAVIENT CORP	9.375	175	193	30,100	2030/7/25
	NAVIENT CORP	11.5	175	194	30,202	2031/3/15
	NCL CORPORATION LTD	7.75	350	372	57,832	2029/2/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	25	24	3,840	2031/1/15
	NCL CORPORATION LTD	6.75	175	178	27,667	2032/2/1
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	350	378	58,826	2029/4/1
	NCR CORP	5.0	100	99	15,444	2028/10/1
	NCR CORP	5.125	73	72	11,245	2029/4/15
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	475	474	73,726	2029/4/15
	NEPTUNE BIDCO US INC	10.375	175	178	27,683	2031/5/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	150	150	23,381	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	425	425	66,002	2028/7/15
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	125	20	3,236	2026/9/30
	NEW HOME CO INC/THE	9.25	125	130	20,191	2029/10/1
	NEWELL BRANDS INC	8.5	125	130	20,284	2028/6/1
	NEWELL BRANDS INC	7.375	625	585	90,856	2036/4/1
	NEWS CORP	5.125	525	518	80,448	2032/2/15
	NFE FINANCING LLC	12.0	325	97	15,173	2029/11/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	175	181	28,165	2029/2/15
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	350	364	56,546	2032/2/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	13.0	100	35	5,577	2028/2/1

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 (含む投資法人債券)					
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	5.625	200	199	31,013	2028/9/29
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	6.125	225	223	34,634	2030/9/30
	NISSAN MOTOR CO	4.81	200	188	29,208	2030/9/17
	NISSAN MOTOR CO	7.75	400	422	65,567	2032/7/17
	NISSAN MOTOR CO	8.125	200	211	32,863	2035/7/17
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	350	364	56,647	2030/4/15
	NORTHERN OIL & GAS INC	7.875	375	375	58,217	2033/10/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	100	103	16,033	2031/6/15
	NORTH RIVER MIDSTREAM FIN	6.75	275	280	43,544	2032/7/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.121	18	2022/11/1
	NORTON LIFELOCK INC	6.75	250	254	39,469	2027/9/30
	NORTON LIFELOCK INC	7.125	200	206	32,102	2030/9/30
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	200	209	32,530	2028/11/15
	NOVA CHEMICALS CORP	9.0	325	348	54,082	2030/2/15
	NOVA CHEMICALS CORP	7.0	200	213	33,143	2031/12/1
	NOVELIS CORP	4.75	875	838	130,186	2030/1/30
	NOVELIS INC	6.875	150	155	24,158	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	5.75	550	551	85,560	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	525	527	81,888	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	5.75	225	227	35,276	2029/7/15
	NRG ENERGY INC	6.0	275	281	43,703	2033/2/1
	NRG ENERGY INC	7.0	100	110	17,191	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	5.75	575	579	89,939	2034/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	175	180	28,028	2034/11/1
	NRG ENERGY INC	6.0	700	711	110,503	2036/1/15
	NRG ENERGY INC	10.25	100	109	16,959	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	425	445	69,126	2030/10/1
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	300	288	44,863	2030/2/15
	OLIN CORP	5.625	75	75	11,712	2029/8/1
	OLIN CORP	6.625	350	348	54,064	2033/4/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	550	532	82,736	2029/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7.25	200	202	31,436	2031/6/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	425	449	69,771	2030/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.125	425	431	67,052	2030/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	338	315	49,054	2030/9/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	250	262	40,722	2031/5/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	250	260	40,465	2031/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.75	325	332	51,542	2032/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	150	155	24,121	2032/9/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.5	425	426	66,237	2033/3/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.75	300	300	46,572	2033/9/15
	ONEOK	5.6	75	71	11,046	2044/4/1
	ONEOK	5.05	175	154	23,962	2045/4/1
	ONESKY FLIGHT LLC	8.875	375	399	62,089	2029/12/15
	OPAL BIDCO	6.5	200	204	31,737	2032/3/31
	OPEN TEXT CORP	3.875	225	220	34,200	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	100	95	14,847	2030/2/15

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)					
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3. 875	575	545	84,722	2029/12/ 1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4. 125	25	23	3,614	2031/12/ 1
	OPTICS BIDCO S P A	6. 0	566	538	83,657	2034/ 9/30
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	7. 875	200	162	25,275	2034/ 5/15
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6. 75	400	358	55,713	2034/ 5/15
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5. 125	500	411	63,912	2031/ 4/30
	OSAIC HOLDINGS INC	6. 75	75	77	12,091	2032/ 8/ 1
	OSAIC HOLDINGS INC	8. 0	100	103	16,032	2033/ 8/ 1
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5. 0	25	24	3,879	2027/ 8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4. 25	425	413	64,165	2029/ 1/15
	OWENS-BROCKWAY	7. 25	300	303	47,119	2031/ 5/15
	OWENS-BROCKWAY	7. 375	575	577	89,593	2032/ 6/ 1
	PANTHER ESCROW ISSUER	7. 125	400	414	64,334	2031/ 6/ 1
	PARADIGM PRNT/CO-ISSUER	8. 75	25	22	3,517	2032/ 4/17
	PARK INTERMED HOLDINGS	7. 0	125	128	19,875	2030/ 2/ 1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8. 75	114	114	17,810	2030/12/31
	PARK RIVER HOLDINGS INC	8. 0	100	102	15,965	2031/ 3/15
	PBF HOLDING CO LLC	9. 875	125	132	20,514	2030/ 3/15
	PBF HOLDING CO LLC	7. 875	150	149	23,189	2030/ 9/15
	PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	6. 375	100	102	15,899	2029/10/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4. 25	50	49	7,609	2029/ 2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7. 875	100	106	16,561	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7. 125	225	236	36,756	2030/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5. 75	550	552	85,826	2031/ 9/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6. 875	375	391	60,813	2032/ 5/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6. 875	225	234	36,410	2033/ 2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	6. 75	450	463	71,950	2034/ 2/15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	6. 125	225	231	35,938	2032/ 9/15
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7. 0	1,275	1,330	206,521	2032/ 1/15
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6. 125	125	122	18,959	2032/ 9/30
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/ 2/ 1
	PETSMART INC/PETSMART FI	10. 0	500	511	79,420	2033/ 9/15
	PG&E CORP	5. 0	175	174	27,122	2028/ 7/ 1
	PG&E CORP	7. 375	350	364	56,547	2055/ 3/15
	PHH ESCROW ISSUER LLC	9. 875	350	358	55,715	2029/11/ 1
	PHINIA INC	6. 625	350	363	56,456	2032/10/15
	PICARD MIDCO INC	6. 5	975	983	152,754	2029/ 3/31
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4. 25	336	303	47,042	2029/ 3/15
	POST HOLDINGS INC	4. 5	525	494	76,688	2031/ 9/15
	POST HOLDINGS INC	6. 25	125	128	19,959	2032/ 2/15
	POST HOLDINGS INC	6. 375	300	303	47,158	2033/ 3/ 1
	POST HOLDINGS INC	6. 5	175	176	27,371	2036/ 3/15
	PRA GROUP INC	8. 375	75	76	11,858	2028/ 2/ 1
	PRA GROUP INC	8. 875	125	129	20,059	2030/ 1/31
	PRAIRIE ACQUIROR LP	9. 0	150	155	24,203	2029/ 8/ 1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5. 625	125	74	11,606	2029/ 9/ 1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5. 875	125	66	10,357	2031/ 9/ 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 (含む投資法人債券)					
	PRIMO/TRITON WATER HLD	4.375	550	531	82,472	2029/4/30
	PROLOGIS LP	5.25	175	166	25,904	2054/3/15
	QNITY ELECTRONICS INC	5.75	200	204	31,746	2032/8/15
	QNITY ELECTRONICS INC	6.25	175	180	28,097	2033/8/15
	QUEEN MERGERCO INC	6.75	175	183	28,481	2032/4/30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	635	613	95,290	2029/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.375	500	519	80,597	2032/3/1
	QUIKRETE HOLDINGS INC	6.75	250	260	40,402	2033/3/1
	RADIOLOGY PARTNERS INC	8.5	75	78	12,131	2032/7/15
	RAKUTEN GROUP INC	11.25	200	214	33,245	2027/2/15
	RAKUTEN GROUP INC	9.75	200	222	34,510	2029/4/15
	RAKUTEN GROUP INC	8.125	200	205	31,931	2099/12/13
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6.875	625	644	100,037	2031/11/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	375	364	56,633	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	16	14	2,327	2030/4/15
	RFNA LP	7.875	200	202	31,425	2030/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	50	51	8,021	2028/7/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	250	258	40,198	2032/4/1
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6.5	75	77	12,100	2033/6/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	250	261	40,647	2031/3/15
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	225	230	35,732	2029/4/1
	RITHM CAPITAL CORP	8.0	275	280	43,563	2030/7/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	175	171	26,678	2029/10/15
	ROCKET COS INC	6.5	375	388	60,260	2029/8/1
	ROCKET COS INC	6.125	400	414	64,315	2030/8/1
	ROCKET COS INC	7.125	150	157	24,511	2032/2/1
	ROCKET COS INC	6.375	725	758	117,715	2033/8/1
	ROCKET SOFTWARE INC	9.0	325	334	51,959	2028/11/28
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	175	161	25,143	2033/10/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.0	50	52	8,086	2055/4/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	7.125	75	79	12,280	2055/4/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	425	432	67,120	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.625	300	306	47,610	2031/9/30
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.25	125	129	20,032	2032/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6.0	425	437	67,853	2033/2/1
	RR DONNELLEY & SONS CO	9.5	125	128	19,990	2029/8/1
	RR DONNELLEY & SONS CO	10.875	175	177	27,527	2029/8/1
	RRD INTERMEDIATE HLDS	11.0	253	257	39,919	2030/12/1
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	RYAN SPECIALTY	5.875	225	229	35,615	2032/8/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	7.125	200	202	31,418	2032/10/15
	SABRE GLOB INC	11.125	100	87	13,602	2030/7/15
	SAKS GLOBAL ENTERPRISES	11.0	379	117	18,284	2029/12/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	1	268	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	1	254	2023/1/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	500	500	77,699	2029/5/1
	SCRIPPS ESCROW II INC	3.875	50	46	7,236	2029/1/15

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 (含む投資法人債券)	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	200	208	32,430	2030/8/1	
	SEAGATE DATA STOR	4.091	125	121	18,903	2029/6/1	
	SEAGATE DATA STOR	5.875	100	103	16,031	2030/7/15	
	SEAGATE DATA STOR	8.5	100	106	16,558	2031/7/15	
	SEALED AIR CORP	5.0	25	25	3,919	2029/4/15	
	SEALED AIR CORP	6.5	100	103	16,096	2032/7/15	
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	600	623	96,752	2031/2/15	
	SEASpan CORP	5.5	425	408	63,433	2029/8/1	
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	125	120	18,683	2032/12/1	
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	248	242	37,660	2029/4/15	
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.875	500	507	78,754	2030/9/1	
	SERVICE CORP INTL	5.125	25	25	3,889	2029/6/1	
	SERVICE CORP INTL	5.75	250	254	39,544	2032/10/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	49	7,621	2027/12/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	—	25	22	3,485	2028/9/30	
	SESI LLC	7.875	75	75	11,675	2030/9/30	
	SGUS LLC	11.0	166	124	19,309	2029/12/15	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	587	581	90,206	2028/2/15	
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	100	98	15,339	2029/4/1	
	SHIFT4 PAYMENTS LLC/FIN	6.75	75	78	12,121	2032/8/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	67	10,420	2030/3/1	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	8.125	175	182	28,274	2033/2/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	1,225	1,195	185,573	2028/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	350	351	54,574	2029/7/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.125	150	142	22,080	2030/7/1	
	SLM CORP	3.125	200	196	30,458	2026/11/2	
	SLM CORP	6.5	50	52	8,075	2030/1/31	
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8.875	375	398	61,859	2031/11/15	
	SNAP INC	6.875	475	491	76,291	2033/3/1	
	SOLSTICE ADVANCED MATERI	5.625	100	100	15,612	2033/9/30	
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	150	147	22,860	2029/11/15	
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7.375	250	262	40,748	2031/6/1	
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7.625	375	391	60,734	2055/3/1	
	SPECIALTY BUILDING PRODU	7.75	200	198	30,869	2029/10/15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	200	200	31,189	2028/6/15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	700	768	119,375	2030/11/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	9	9	1,404	2026/3/15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	230	35,770	2028/1/15	
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	350	350	54,433	2028/11/1	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	1,200	1,201	186,468	2027/9/30	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6.5	600	624	97,015	2032/6/1	
	STANDARD BUILDING SOLUTI	6.25	250	254	39,566	2033/8/1	
	STANDARD BUILDING SOLUTI	5.875	350	349	54,300	2034/3/15	
	STANDARD INDUSTR INC/NJ	6.5	400	410	63,701	2032/8/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	250	248	38,600	2028/1/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	125	120	18,735	2030/7/15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	125	114	17,763	2031/1/15	

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 (含む投資法人債券)					
	STAPLES INC	10.75	325	320	49,767	2029/9/1
	STAPLES INC	12.75	241	192	29,849	2030/1/15
	STAR PARENT INC	9.0	175	187	29,083	2030/10/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7.25	225	238	37,025	2029/4/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.0	275	282	43,845	2030/4/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	130	20,246	2030/7/1
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6.5	125	130	20,205	2030/10/15
	STATION CASINOS LLC	4.5	250	248	38,560	2028/2/15
	STL HOLDING CO LLC	8.75	150	158	24,649	2029/2/15
	STONEBRIAR ABF LLC	8.125	425	433	67,346	2030/12/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	190	29,637	2029/1/15
	SUNOCO	4.5	650	636	98,762	2029/10/1
	SUNOCO	4.625	475	461	71,631	2030/5/1
	SUNOCO LP	7.0	100	104	16,163	2029/5/1
	SUNOCO LP	5.625	150	150	23,398	2031/3/15
	SUNOCO LP	6.25	175	179	27,811	2033/7/1
	SUNOCO LP	5.875	125	125	19,500	2034/3/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	125	128	20,018	2028/9/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	625	608	94,474	2030/4/30
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7.25	175	179	27,898	2032/4/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	375	401	62,265	2033/2/2
	SYNERGY INFRASTRUCTURE H	7.875	75	77	12,060	2030/12/1
	SYNOPSIS INC	5.7	250	250	38,843	2055/4/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	125	132	20,584	2030/6/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.25	700	713	110,795	2034/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.5	300	309	48,094	2036/2/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	7.375	175	182	28,300	2029/2/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	173	26,992	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.0	275	286	44,535	2029/2/1
	TALOS PRODUCTION INC	9.375	200	211	32,816	2031/2/1
	TARGA RESOURCES CORP	6.125	275	274	42,629	2055/5/15
	TEAM HEALTH HOLDINGS INC	8.375	50	50	7,876	2028/6/30
	TEINE ENERGY LTD	6.875	300	300	46,645	2029/4/15
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	200	147	22,820	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	225	100	15,543	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	455	456	70,846	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	1,400	1,430	222,034	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	125	130	20,219	2031/5/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	250	253	39,372	2032/11/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	200	206	31,980	2033/11/15
	TENNECO INC	8.0	450	450	69,915	2028/11/17
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	300	288	44,789	2030/1/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	100	96	15,007	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TRANSALTA CORP	7.75	175	183	28,426	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	775	790	122,666	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	6.375	300	309	48,085	2029/3/1

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 (含む投資法人債券)					
	TRANSDIGM INC	7.125	325	341	52,981	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	475	493	76,617	2032/3/1
	TRANSDIGM INC	6.0	300	307	47,664	2033/1/15
	TRANSDIGM INC	6.375	1,400	1,436	223,019	2033/5/31
	TRANSDIGM INC	6.25	100	103	16,133	2034/1/31
	TRANSDIGM INC	6.75	225	235	36,528	2034/1/31
	TRANSMONTAIGNE PARTNERS	8.5	150	153	23,757	2030/6/15
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	90	93	14,479	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	8.25	75	76	11,903	2029/5/15
	TRANSOCEAN INC	8.75	166	173	26,976	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	8.5	200	203	31,519	2031/5/15
	TRANSOCEAN INC	7.875	75	78	12,175	2032/10/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	675	609	94,651	2038/3/15
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	250	243	37,828	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	40	41	6,484	2028/2/1
	TRAVEL + LEISURE CO	6.125	150	152	23,657	2033/9/1
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	275	286	44,462	2028/7/15
	TRINSEO LUX / TRINSEO NA	5.125	194	36	5,722	2029/5/3
	TRIVIUM PACKAGING FIN	8.25	200	211	32,844	2030/7/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	12.25	200	214	33,301	2031/1/15
	TRONOX INC	4.625	300	194	30,210	2029/3/15
	TRONOX INC	9.125	25	23	3,723	2030/9/30
	TRUENOORD CAPITAL DAC	8.75	325	342	53,211	2030/3/1
	UNICREDIT SPA	5.459	200	203	31,573	2035/6/30
	UNITED NATURAL FOODS INC	6.75	75	75	11,663	2028/10/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	200	192	29,947	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	250	237	36,946	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	350	327	50,827	2032/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	175	182	28,309	2034/3/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	50	7,768	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	400	395	61,434	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	8.625	1,175	1,147	178,205	2032/6/15
	UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	6.0	350	326	50,723	2030/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	150	155	24,091	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	425	405	62,977	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.5	325	335	52,006	2031/7/31
	UNIVISION COMMUNICATIONS	9.375	425	451	70,059	2032/8/1
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	400	383	59,582	2031/7/15
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9.75	400	406	63,174	2029/5/15
	US FOODS INC	4.75	150	149	23,180	2029/2/15
	US FOODS INC	7.25	100	105	16,331	2032/1/15
	US FOODS INC	5.75	75	76	11,827	2033/4/15
	USA COM PART/USA COM FIN	7.125	300	311	48,301	2029/3/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.25	275	277	43,078	2033/10/1
	UWM HOLDINGS LLC	6.625	100	101	15,783	2030/2/1
	UWM HOLDINGS LLC	6.25	125	125	19,453	2031/3/15
	VALARIS LTD	8.375	350	365	56,748	2030/4/30

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)					
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	800	726	112,718	2031/ 8 /15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	25	25	3,936	2028/ 6 / 1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	275	286	44,524	2029/ 2 / 1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	900	886	137,620	2031/ 6 / 1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.125	225	225	34,929	2030/12/15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.5	350	376	58,463	2033/ 5 / 1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.5	875	887	137,790	2034/ 1 /15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.5	225	225	34,929	2034/ 6 /15
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	7.75	150	163	25,376	2035/ 5 / 1
	VENTURE GLOBAL PLAQUE	6.75	375	382	59,416	2036/ 1 /15
	VERMILION ENERGY INC	6.875	100	99	15,383	2030/ 5 / 1
	VERMILION ENERGY INC	7.25	25	23	3,717	2033/ 2 /15
	VERSANT MEDIA GROUP INC	7.25	75	76	11,937	2031/ 1 /30
	VIKING BAKED GOODS ACQUI	8.625	200	202	31,363	2031/11/ 1
	VIKING CRUISES LTD	7.0	500	502	78,012	2029/ 2 /15
	VIKING CRUISES LTD	9.125	700	750	116,524	2031/ 7 /15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	150	152	23,650	2033/10/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	50	7,774	2029/ 2 /15
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	46	0.13406	20	2034/11/15
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.0	200	177	27,557	2030/ 7 /15
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9.5	750	777	120,732	2028/ 6 / 1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	100	100	15,657	2027/ 5 / 1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	175	168	26,226	2030/ 2 / 1
	VISTRA CORP	7.0	1,225	1,248	193,767	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	1,025	1,084	168,415	2031/10/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6.875	400	420	65,316	2032/ 4 /15
	VITAL ENERGY INC	9.75	25	26	4,070	2030/10/15
	VITAL ENERGY INC	7.875	275	271	42,175	2032/ 4 /15
	VMED 02 UK FINAN	4.75	500	463	71,896	2031/ 7 /15
	VMED 02 UK FINANCING I	4.25	400	366	56,918	2031/ 1 /31
	VMED 02 UK FINANCING I	6.75	200	199	30,910	2033/ 1 /15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	163	25,364	2079/ 4 / 4
	VOLTAGRID LLC	7.375	50	50	7,792	2030/11/ 1
	VORTEX OPKO LLC	8.0	47	4	702	2030/ 4 /30
	WALKER & DUNLOP INC	6.625	125	128	19,872	2033/ 4 / 1
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.054	25	23	3,657	2029/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.054	175	169	26,243	2029/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	4.279	50	46	7,150	2032/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.05	1,000	768	119,243	2042/ 3 /15
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	5.141	145	104	16,150	2052/ 3 /15
	WASTE PRO USA INC	7.0	375	390	60,667	2033/ 2 / 1
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125	350	367	57,051	2032/ 8 / 1
	WBI OPERATING LLC	6.25	75	75	11,701	2030/10/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	6.75	75	77	11,957	2033/10/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	222	34,574	2028/ 9 /15
	WEX INC	6.5	150	153	23,855	2033/ 3 /15
	WHIRLPOOL CORP	4.75	125	123	19,237	2029/ 2 /26

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)					
	WHIRLPOOL CORP	6.125	200	202	31,409	2030/6/15
	WHIRLPOOL CORP	4.7	25	23	3,597	2032/5/14
	WHIRLPOOL CORP	5.5	100	95	14,820	2033/3/1
	WHIRLPOOL CORP	6.5	100	99	15,448	2033/6/15
	WHIRLPOOL CORP	5.15	100	83	13,025	2043/3/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	103	16,032	2029/6/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	75	77	12,016	2030/4/15
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	7.375	71	73	11,481	2031/10/1
	WILSONART LLC	11.0	150	138	21,566	2032/8/15
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	100	105	16,390	2030/6/15
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	750	782	121,486	2031/10/1
	WINDSTREAM SERVICES LLC	7.5	100	102	15,930	2033/10/15
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	297	295	45,863	2027/6/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	325	307	47,750	2029/8/15
	WULF COMPUTE LLC	7.75	600	622	96,585	2030/10/15
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	199	30,956	2028/8/26
	WYNN MACAU LTD	5.125	300	294	45,645	2029/12/15
	WYNN MACAU LTD	6.75	525	528	82,091	2034/2/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	50	7,813	2029/10/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	175	189	29,365	2031/2/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	300	307	47,753	2033/3/15
	XEROX HOLDINGS CORP	5.5	123	52	8,171	2028/8/15
	XHR LP	6.625	100	102	15,926	2030/5/15
	XPLR INFRASTR OPERATING	8.625	50	52	8,151	2033/3/15
	XPO INC	7.125	50	52	8,104	2031/6/1
	XPO INC	7.125	125	131	20,404	2032/2/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	625	633	98,316	2032/4/1
	ZAYO GROUP HLDGS INC	5.75	421	399	62,065	2030/3/9
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	550	571	88,670	2032/6/1
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	211	32,897	2029/7/15
	ZF NA CAPITAL	7.5	275	271	42,131	2031/3/24
	ZF NA CAPITAL	6.875	600	570	88,579	2032/4/23
合	計				41,017,789	

* 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。

* 評価額が「－」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 3,121	千円 484,584	% 1.1
合 計	3,121	484,584	1.1

* 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。

* 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。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

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
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円
貸付債権	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN		0.0	276	0	0
	IHEARTCOMMUNICATI INI TL		9.8052	424	378	58,716
	X CORP IL B-3 TRM		9.5	1,250	1,236	192,012
	CP ATLAS 2025 TRM B		9.16572	100	97	15,194
	BAUSCH HEALTH INI TRM		10.16572	124	123	19,162
	MPH ACQUISITION HOLDING		7.59038	4	4	691
	WINDSTREAM 2024 TRM		8.76572	50	50	7,762
	ALPHA GENERATION TL B		5.91572	247	247	38,466
	GLATFELTER CORP TRM		8.07237	186	184	28,575
	QUIKRETE HOLDINGS TRM B3		6.16572	199	199	30,952
	PARADIGM PARENT INI TRM		8.38163	275	238	37,034
	BEACH ACQUISITION TRM B1		7.30836	125	125	19,514
	CLOUD SOFTWARE INI TRM B		7.2515	224	224	34,800
	VORTEX OPCO LLC FIRST OU		10.2515	10	10	1,701
	合 計					484,584

* 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。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 40,335	% 0.1
新株予約権証券	745	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	12,701	0.0
公社債	41,005,088	93.6
貸付債権	484,584	1.1
コール・ローン等、その他	2,282,930	5.2
投資信託財産総額	43,826,383	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(42,919,341千円)の投資信託財産総額(43,826,383千円)に対する比率は97.9%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.24円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2024年11月13日から2025年11月10日までの間で金銭債権（貸付債権）29件でした。これらの金銭債権（貸付債権）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、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,136,485,949
コール・ローン等	1,572,964,651
株式(評価額)	40,335,250
新株予約権証券(評価額)	745,152
公社債(評価額)	41,017,789,932
貸付債権	484,584,839
未収入金	330,671,300
未収利息	664,005,281
前払費用	25,389,544
(B) 負債	1,098,244,395
未払金	789,344,395
未払解約金	308,900,000
(C) 純資産総額(A－B)	43,038,241,554
元本	8,395,698,940
次期繰越損益金	34,642,542,614
(D) 受益権総口数	8,395,698,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,262円

(注) 期首元本額は9,458,278,281円、期中追加設定元本額は788,214,358円、期中一部解約元本額は1,850,793,699円、1口当たり純資産額は5,1262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

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 5,301,953,697円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 2,003,409,407円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 478,879,726円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 344,284,636円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 267,171,474円

○損益の状況（2024年12月10日～2025年12月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,969,604,907
受取配当金	73,573,254
受取利息	2,891,465,467
その他収益金	4,566,186
(B) 有価証券売買損益	1,527,423,371
売買益	2,618,433,222
売買損	△ 1,091,009,851
(C) 保管費用等	△ 24,419,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,472,608,940
(E) 前期繰越損益金	34,065,554,333
(F) 追加信託差損益金	2,922,885,642
(G) 解約差損益金	△ 6,818,506,301
(H) 計(D+E+F+G)	34,642,542,614
次期繰越損益金(H)	34,642,542,614

* 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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社（米国投資顧問会社）は、米国の証券関連法令（「米国法」）の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L. L. C.（「アーサー・ベル社」）を、当ファンドの受益者の「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。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、（１）同社が辞任したとき、（２）同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または（３）同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

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

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年11月20日）

作成対象期間（2024年11月21日～2025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	主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	18,070.29	43.9	94.9	8,136
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	17,934.08	△ 0.8	94.4	7,161
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	18,744.23	4.5	96.8	10,060
18期(2024年11月20日)	24,812	28.6	23,856.86	27.3	96.2	10,373
19期(2025年11月20日)	25,428	2.5	24,468.61	2.6	97.1	10,560

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数(円換算ベース)）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。
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。なお、設定時を10,000として指数化しています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード・アンド・ブアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・アンド・ブアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ、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	参 考	指 数	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年11月20日	円	%		%	%
	24, 812	—	23, 856. 86	—	96. 2
11月末	24, 807	△ 0. 0	23, 865. 54	0. 0	96. 7
12月末	23, 848	△ 3. 9	23, 079. 42	△ 3. 3	96. 4
2025年 1 月末	23, 705	△ 4. 5	22, 974. 18	△ 3. 7	96. 0
2 月末	23, 400	△ 5. 7	22, 737. 19	△ 4. 7	95. 6
3 月末	22, 782	△ 8. 2	22, 113. 89	△ 7. 3	96. 2
4 月末	21, 846	△12. 0	20, 964. 35	△12. 1	96. 6
5 月末	22, 736	△ 8. 4	21, 853. 06	△ 8. 4	96. 9
6 月末	23, 026	△ 7. 2	22, 022. 24	△ 7. 7	96. 1
7 月末	24, 010	△ 3. 2	22, 947. 39	△ 3. 8	97. 2
8 月末	24, 052	△ 3. 1	23, 137. 56	△ 3. 0	97. 4
9 月末	24, 466	△ 1. 4	23, 559. 10	△ 1. 2	97. 3
10月末	25, 128	1. 3	24, 191. 23	1. 4	97. 8
(期 末) 2025年11月20日	25, 428	2. 5	24, 468. 61	2. 6	97. 1

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（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

- （上昇）米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったこと
- （下落）トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフロー（現金収支）の成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

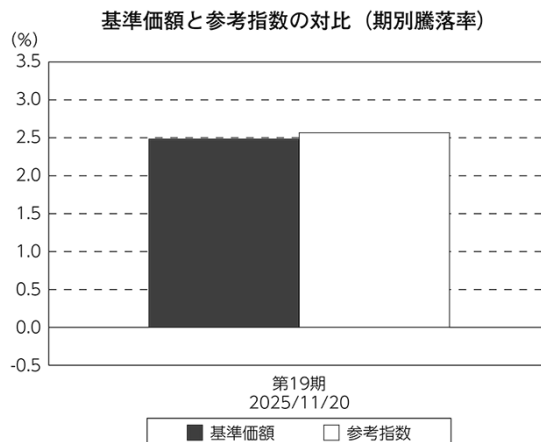
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の2.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は2.5%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

2024年12月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数 (円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築して参ります。

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11月21日～2025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) (投 資 信 託 証 券)	円 15 (1) (14)	% 0.062 (0.003) (0.060)	(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) (投 資 信 託 証 券)	7 (0) (6)	0.028 (0.001) (0.027)	(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)	8 (8) (0)	0.032 (0.032) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.122	
期中の平均基準価額は、23,650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11月21日～2025年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 19	千円 45,121	千株 17	千円 34,948
	外	百株 306	千米ドル 782	百株 285	千米ドル 983
外国	アメリカ				
	香港	770	千香港ドル 1,533	1,120	千香港ドル 2,725

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	口 344 (348)	千円 47,417 (—)	口 222	千円 25,881
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	— (94)	— (—)	188	27,354
	G L P 投資法人 投資証券	376	51,410	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	486 (572)	63,781 (—)	21	4,814
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	375	54,934	238	34,058
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	46	4,640	837	87,409
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	555	75,703	228	32,059
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	731	81,659	40	5,213
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	652	64,648	273	30,463
	オリックス不動産投資法人 投資証券	51	9,257	305	57,880
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	712	44,309	1,586	104,926
	K D X 不動産投資法人 投資証券	286	47,992	490	72,597
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	—	67	22,375
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	501	39,644	501	43,360
合 計		5,115 (1,014)	585,398 (—)	4,996	548,393
国 外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	14,954	1,131	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	18,336	655	9,044	305
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	15,370	350	38,101	626
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,290	284	4,337	885
	BXP INC	18,284	1,292	5,532	384
	CAMDEN PROPERTY TRUST	4,217	510	7,321	814
	CARETRUST REIT INC	24,634	788	—	—
	CROWN CASTLE INC	11,244	1,124	6,910	710
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5,100	792	6,488	1,134
	EQUINIX INC	896	786	1,030	861
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	10,387	687
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21,713	680	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,742	1,606	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	7,125	1,084	904	129
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,255	516	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,648	181	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	253	7	4,437	134
	HOST HOTELS & RESORTS INC	72,944	1,131	18,281	319
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	93,019	207	—	—
	INVITATION HOMES INC	10,562	332	6,013	165
	IRON MOUNTAIN INC	7,854	708	15,613	1,607
	KILROY REALTY CORP	36,716	1,198	9,556	398
	KIMCO REALTY CORP	20,846	429	6,857	151
	KITE REALTY GROUP TRUST	45,581	1,004	—	—

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
	LAMAR ADVERTISING CO-A	6,456	803	6,456	762
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,969	307	1,969	296
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	27,119	1,049	23,719	881
	OUTFRONT MEDIA INC	13,073	242	—	—
	PROLOGIS INC	5,713	602	9,804	1,112
	PUBLIC STORAGE	2,872	856	6,010	1,729
	REALTY INCOME CORP	2,382	133	15,250	846
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5,836	1,306	5,836	1,242
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,064	191	11,281	1,952
	SUN COMMUNITIES INC	2,484	314	5,505	688
	UDR INC	7,131	291	10,524	415
	VICI PROPERTIES INC	2,789	86	28,350	900
	WELLTOWER INC	1,716	273	13,306	2,184
	WEYERHAEUSER CO	26,809	734	15,499	402
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	33,100	20	44,900	22
		(—)	(△ 17)		
	小 計	597,096	24,020	349,220	22,756
		(—)	(△ 17)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	12,847	155	62,543	753
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	36,226	623	5,927	100
	小 計	49,073	779	68,470	853
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	29,032	109	16,161	62
	DERWENT LONDON PLC	—	—	5,019	105
	BIG YELLOW GROUP PLC	7,950	76	7,365	75
	UNITE GROUP PLC	17,022	147	34,676	255
		(145)	(1)		
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,963	18	11,648	73
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	82,220	155	81,255	153
	SEGRO PLC	47,731	332	25,299	172
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	98,420	150	55,028	78
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	85,932	67	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	73,666	246	39,898	122
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	106,019	155	136,148	191
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	96,294	98	8,713	8
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	55,231	46	55,231	50
	HAMMERSON PLC	38,372	112	41,956	116
	ASSURA PLC	215,578	92	423,106	198
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	93,828	121
	LAND SECURITIES GROUP PLC	35,203	214	41,094	231
	小 計	991,633	2,024	1,076,425	2,018
		(145)	(1)		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	9,143	286	9,343	271

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
	フランス			
	GECINA SA	1,335	111	3,631
	MERCIALYS	2,703	30	13,625
	ARGAN SA	—	—	897
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,087	317	2,620
		(—)	(△ 22)	
	小 計	17,268	746	30,116
		(—)	(△ 22)	
	オランダ			
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2,916	77	—
	小 計	2,916	77	—
	スペイン			
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	29,428	314	17,595
		(—)	(△ 4)	
	小 計	29,428	314	17,595
		(—)	(△ 4)	
	ベルギー			
	AEDIFICA	3,173	197	1,830
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,479	177	3,916
	XIOR STUDENT HOUSING NV	5,836	171	1,836
		(108)	(4)	
	小 計	17,488	546	7,582
		(108)	(4)	
	ガーンジー			
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	2,351	84	2,390
		(39)	(1)	
	小 計	2,351	84	2,390
		(39)	(1)	
	ユ ー ロ 計	69,451	1,769	57,683
		(147)	(△ 21)	
	香港		千香港ドル	千香港ドル
	LINK REIT	59,700	2,199	32,300
	小 計	59,700	2,199	32,300
	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	113,600	239	124,300
		(—)	(△ 1)	
	SUNTEC REIT	135,800	164	135,800
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	119,200	136	119,200
		(—)	(△ 1)	
	KEPPEL REIT	550,900	554	—
		(—)	(△ 0.8167)	
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	120,000	254	287,711
		(7,941)	(16)	
	FRASERS CENTREPOINT-RIGHTS	—	—	—
		(7,941)	(16)	(7,941)
				(0.60131)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	18,400 (—)	67 (△ 2)	118,700	484
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	375,100	340	—	—
	小計	1,433,000 (15,882)	1,756 (27)	785,711 (7,941)	1,725 (0.60131)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	148,328	313	65,537	151
	STOCKLAND TRUST GROUP	39,532	198	42,947	265
	DEXUS/AU	53,129	382	—	—
	GOODMAN GROUP	12,511	408	8,068	248
	CHARTER HALL GROUP	6,031	94	19,367	359
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	8,432	45
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	217,517	459
	GOODMAN GROUP	7,313	244	—	—
	小計	266,844	1,642	361,868	1,530
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	26,841	53
	小計	—	—	26,841	53

*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

(2024年11月21日～2025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	423,742千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	169,188千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.50

* (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11月21日～2025年11月20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	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
投資信託証券	百万円 5,330	百万円 64	% 1.2	百万円 5,056	百万円 64	% 1.3
為替直物取引	2,386	178	7.5	2,447	178	7.3

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)	6,175千円
うち利害関係人への支払額 (B)	63千円
(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、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細 (2025年11月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)	千株	千株	千株	千円
住友不動産	—	1.5	10,674	
合 計	株 数 ・ 金 額	—	1.5	10,674
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.1% >

*各銘柄の業種分類は、期末の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。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
CAESARS ENTERTAINMENT INC		318	200	399	62,881	ホテル・レストラン・レジャー 不動産管理・開発
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		—	139	87	13,839	
小 計	株 数 ・ 金 額	318	339	487	76,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.7%>	
(香港)				千香港ドル		
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		480	130	311	6,294	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	480	130	311	6,294	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	798	469	—	83,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.8%>	

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

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
三井不動産アコモデーションファンド投資法人 投資証券	70	540	71,226	0.7
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	94	—	—	—
G L P 投資法人 投資証券	—	376	53,956	0.5
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	146	1,183	110,137	1.0
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	476	613	102,861	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	791	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	327	47,774	0.5
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	691	91,903	0.9
日本都市ファンド投資法人 投資証券	682	1,061	127,850	1.2
オリックス不動産投資法人 投資証券	254	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券	874	—	—	—
K D X 不動産投資法人 投資証券	490	286	50,307	0.5
大和証券オフィス投資法人 投資証券	67	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	3,944	5,077	656,016
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	< 6.2% >

* 評価額の単位未満は切り捨て。
* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	%
AGREE REALTY CORP		4,117	19,071	1,396	219,726	2.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		—	9,292	293	46,184	0.4
AMERICOLD REALTY TRUST INC		22,731	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		3,047	—	—	—	—
BXP INC		—	12,752	884	139,159	1.3
CAMDEN PROPERTY TRUST		3,104	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC		—	24,634	900	141,580	1.3
CROWN CASTLE INC		19,301	23,635	2,151	338,482	3.2
DIGITAL REALTY TRUST INC		27,569	26,181	4,170	655,998	6.2
EQUINIX INC		3,368	3,234	2,474	389,177	3.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		10,387	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		—	21,713	666	104,881	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,721	7,463	1,900	298,898	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC		9,644	15,865	2,053	322,955	3.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		—	9,255	508	80,049	0.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		65,750	76,398	1,365	214,857	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC		9,009	4,825	132	20,870	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC		55,531	110,194	1,873	294,651	2.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		—	93,019	159	25,018	0.2
INVITATION HOMES INC		76,855	81,404	2,234	351,470	3.3
IRON MOUNTAIN INC		26,414	18,655	1,617	254,399	2.4
KILROY REALTY CORP		—	27,160	1,127	177,330	1.7
KIMCO REALTY CORP		34,103	48,092	962	151,363	1.4
KITE REALTY GROUP TRUST		—	45,581	1,005	158,229	1.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		22,983	26,383	1,179	185,578	1.8
OUTFRONT MEDIA INC		—	13,073	288	45,443	0.4
PROLOGIS INC		37,662	33,571	4,109	646,318	6.1
PUBLIC STORAGE		7,942	4,804	1,278	201,116	1.9
REALTY INCOME CORP		20,154	7,286	413	64,990	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC		20,486	10,269	1,849	290,947	2.8
SUN COMMUNITIES INC		15,766	12,745	1,599	251,625	2.4
UDR INC		42,156	38,763	1,339	210,652	2.0
VICI PROPERTIES INC		49,100	23,539	686	107,926	1.0
WELLTOWER INC		44,863	33,273	6,551	1,030,478	9.8
WEYERHAEUSER CO		15,477	26,787	571	89,954	0.9
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		590,300	578,500	283	44,586	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,239,540	1,487,416	48,031	7,554,906	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	32	—	<71.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		88,045	38,349	469	52,510	0.5
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		—	30,299	588	65,844	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	88,045	68,648	1,057	118,354	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.1%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
BRITISH LAND	—	12,871	48	9,930	0.1	
DERWENT LONDON PLC	5,019	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	15,173	15,758	172	35,329	0.3	
UNITE GROUP PLC	17,509	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	20,780	12,095	85	17,519	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	146,310	147,275	278	57,087	0.5	
SEGRO PLC	27,305	49,737	346	71,235	0.7	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	43,392	60	12,516	0.1	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	85,932	66	13,726	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	33,768	103	21,249	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	221,081	190,952	280	57,630	0.5	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	87,581	82	16,866	0.2	
HAMMERSON PLC	33,558	29,974	87	18,043	0.2	
ASSURA PLC	207,528	—	—	—	—	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	93,828	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	64,610	58,719	350	71,971	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	852,701	768,054	1,963	403,106	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<3.8%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	16,627	16,427	545	98,898	0.9	
GECINA SA	3,475	1,179	93	16,890	0.2	
MERCIALYS	21,814	10,892	115	20,936	0.2	
ARGAN SA	897	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,504	5,971	537	97,536	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	47,317	34,469	1,291	234,262	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	2,916	75	13,642	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	2,916	75	13,642	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13,205	25,038	313	56,891	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	13,205	25,038	313	56,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	3,661	5,004	332	60,253	0.6	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,556	12,119	272	49,359	0.5	
XIOR STUDENT HOUSING NV	635	4,743	133	24,254	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,852	21,866	738	133,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.3%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	72,374	84,289	2,419	438,663	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<4.2%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	73,686	101,086	4,191	84,616	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	73,686	101,086	4,191	84,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	

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	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		499,900	489,200	1,144	137,779	1.3
KEPPEL REIT		—	550,900	578	69,621	0.7
FRASERS CENTREPOINT TRUST		159,770	—	—	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		136,400	36,100	142	17,206	0.2
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	375,100	412	49,661	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	796,070	1,451,300	2,278	274,269	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.6%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		263,386	346,177	785	80,122	0.8
STOCKLAND TRUST GROUP		218,653	215,238	1,330	135,624	1.3
DEXUS/AU		—	53,129	383	39,056	0.4
GOODMAN GROUP		89,078	100,834	2,938	299,589	2.8
CHARTER HALL GROUP		52,675	39,339	871	88,883	0.8
INGENIA COMMUNITIES GROUP		110,700	102,268	521	53,178	0.5
NATIONAL STORAGE REIT		217,517	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	952,009	856,985	6,830	696,455	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<6.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		176,464	149,623	305	26,927	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	176,464	149,623	305	26,927	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,250,889	4,967,401	—	9,597,298	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	67	—	<90.9%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	93,688	0.9
投資証券	10,253,315	96.8
コール・ローン等、その他	240,630	2.3
投資信託財産総額	10,587,633	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（9,815,641千円）の投資信託財産総額（10,587,633千円）に対する比率は92.7%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=157.29円、1カナダドル=111.96円、1英ポンド=205.31円、1ユーロ=181.34円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円、1豪ドル=101.96円、1ニュージーランドドル=88.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,599,856,838
コール・ローン等	192,955,250
株式(評価額)	93,688,873
投資証券(評価額)	10,253,315,286
未収入金	42,362,739
未収配当金	17,533,677
未収利息	1,013
(B) 負債	39,721,538
未払金	35,721,538
未払解約金	4,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	10,560,135,300
元本	4,152,904,237
次期繰越損益金	6,407,231,063
(D) 受益権総口数	4,152,904,237口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,428円

(注) 期首元本額は4,181,049,118円、期中追加設定元本額は473,479,087円、期中一部解約元本額は501,623,968円、1口当たり純資産額は2,5428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
・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 2,296,414,105円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 946,482,921円
・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 732,777,710円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 177,229,501円

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	357,944,141
受取配当金	356,442,346
受取利息	1,150,582
その他収益金	351,213
(B) 有価証券売買損益	△ 89,535,048
売買益	1,135,244,035
売買損	△1,224,779,083
(C) 保管費用等	△ 3,181,054
(D) 当期損益金(A+B+C)	265,228,039
(E) 前期繰越損益金	6,192,821,980
(F) 追加信託差損益金	633,031,158
(G) 解約差損益金	△ 683,850,114
(H) 計(D+E+F+G)	6,407,231,063
次期繰越損益金(H)	6,407,231,063

* 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

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

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。
主な投資対象	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2021年 6 月 7 日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年 6 月 7 日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年 6 月 7 日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753
17期(2024年 6 月 7 日)	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8	8,697
18期(2025年 6 月 9 日)	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8	8,013

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）
* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	期 騰 落	率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	期 騰 落	率	
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 6 月 7 日	36,107	－	286.14	－	92.0	2.8
6 月末	37,361	3.5	296.78	3.7	92.6	0.8
7 月末	35,856	△0.7	284.33	△0.6	94.9	2.6
8 月末	34,944	△3.2	277.22	△3.1	95.5	3.4
9 月末	35,117	△2.7	278.05	△2.8	92.0	8.0
10月末	37,252	3.2	294.91	3.1	88.1	8.2
11月末	36,896	2.2	291.15	1.7	94.5	8.5
12月末	38,247	5.9	301.60	5.4	92.0	9.4
2025年 1 月末	38,111	5.6	298.33	4.3	95.4	6.4
2 月末	37,460	3.7	293.36	2.5	91.0	9.1
3 月末	37,120	2.8	291.83	2.0	90.4	11.3
4 月末	35,299	△2.2	278.72	△2.6	90.5	8.4
5 月末	35,929	△0.5	282.95	△1.1	90.4	5.2
(期 末)						
2025年 6 月 9 日	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2024年6月8日～2025年6月9日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の36,107円から当作成期末には36,401円となりました。

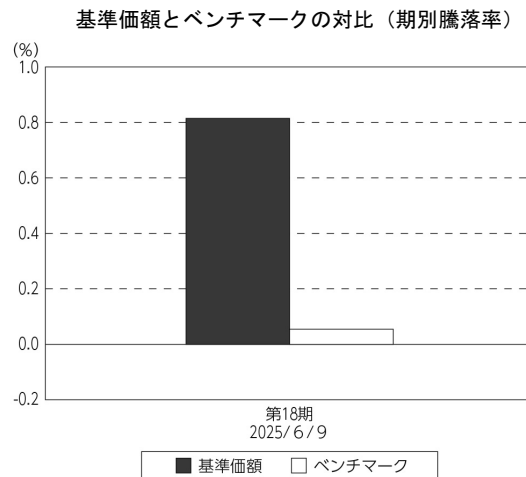
- ・米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、アメリカ、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+0.8%となり、ベンチマークの+0.1%を0.7ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



（注）ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.019 (0.018) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.025	
期中の平均基準価額は、36,632円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月8日～2025年6月9日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 37,792	千米ドル 36,150 (1,091)
		特殊債券	1,472	1,638
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,473	6,682 (343)
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 11,198	千トルコリラ 10,905
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—
	スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)	101	104
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	105
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	230	311
	エジプト	国債証券	302	208
	ハンガリー	国債証券	124	123
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	196
	モロッコ	国債証券	234	—
	ポーランド	国債証券	184	185
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	438
	コートジボワール	国債証券	557	550
	ブルガリア	国債証券	210	1,654
	ルーマニア	国債証券	788	1,699
		社債券 (投資法人債券を含む)	105	105
	アラブ首長国連邦	特殊債券	99	99
	セルビア	国債証券	72	—
	その他	国債証券	327	892 (138)
国	ハンガリー		千フォロント	千フォロント
		国債証券	30,350	27,563
	インド	特殊債券	千インドルピー —	千インドルピー 8,867
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 21,577	千メキシコペソ 25,922
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,777
	ブラジル	国債証券	千レアル 3,512	千レアル 1,668
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,177,779	千コロンビアペソ 1,682,624
	ペルー	国債証券	千ソル 2,507	千ソル 1,214
	南アフリカ	国債証券	千ランド 9,888	千ランド —

* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
* 単位未満は切り捨て。
* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
* 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 11,042	百万円 11,120	百万円 9,567	百万円 9,870

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2025年6月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	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	%
為替直物取引	13,293	322	2.4	14,053	322	2.3

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

○組入資産の明細

(2025年6月9日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 53,961	千米ドル 45,434	千円 6,583,482	% 82.1	% 54.2	% 59.4	% 20.7	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	100	103	17,023	0.2	—	—	0.2	—
スロベニア	500	514	84,989	1.1	—	0.2	0.6	0.2
セルビア	100	76	12,553	0.2	—	0.2	—	—
チェコ	230	235	38,920	0.5	0.5	—	0.5	—
エジプト	131	118	19,633	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	230	235	38,880	0.5	—	—	0.5	—
モロッコ	236	236	39,123	0.5	—	0.2	0.2	—
ポーランド	100	105	17,402	0.2	—	—	0.2	—
ブルガリア	265	253	41,935	0.5	—	—	0.5	—
ルーマニア	540	523	86,512	1.1	0.5	0.1	0.5	0.5
クロアチア	100	104	17,176	0.2	0.2	—	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,086	20,558	0.3	—	0.3	—	—
ハンガリー	千フォリント 73,140	千フォリント 56,109	23,004	0.3	0.3	0.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,053	千メキシコペソ 5,450	41,346	0.5	—	0.5	—	—
ブラジル	千リアル 487	千リアル 3,034	79,044	1.0	1.0	0.9	—	0.1
ペルー	千ソル 2,087	千ソル 1,988	78,867	1.0	1.0	1.0	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,326	29,045	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 13,459	千ランド 11,396	92,770	1.2	0.1	1.2	—	—
合 計	—	—	7,362,269	91.9	58.0	64.6	24.4	2.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが11.9%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.8	200	195	28,259	2027/9/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	200	200	29,101	2030/2/4
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	708	556	80,587	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	23,053	2049/3/1
	BENIN INTL GOV BOND	7.96	400	375	54,383	2038/2/13
	BULGARIA	5.0	1,676	1,636	237,088	2037/3/5
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	400	411	59,590	2034/4/3
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	205	29,704	2045/3/12
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	204	29,701	2054/11/13
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	614	89,104	2054/11/13
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	100	14,611	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	300	303	43,956	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	571	82,778	2030/1/30
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	321	46,554	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	198	28,765	2035/3/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	276	40,039	2050/1/14
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	195	28,371	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	293	42,515	2029/1/14
	HUNGARY	6.125	200	206	29,876	2028/5/22
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	185	26,895	2027/12/5
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	171	24,858	2031/4/8
	IVORY COAST	8.075	200	191	27,791	2036/4/1
	IVORY COAST	8.25	200	191	27,762	2037/1/30
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	199	28,939	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	415	60,165	2028/1/15
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	200	204	29,650	2029/1/13
	KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	166	24,175	2032/12/15
	MONGOLIA INTL BOND	3.5	400	373	54,152	2027/7/7
	MONGOLIA INTL BOND	8.65	400	418	60,597	2028/1/19
	MONGOLIA INTL BOND	7.875	200	206	29,874	2029/6/5
	MONGOLIA INTL BOND	6.625	200	196	28,454	2030/2/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	200	201	29,233	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	200	208	30,186	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	795	796	115,358	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	620	633	91,746	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	30,358	2051/1/25
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	400	347	50,392	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	200	167	24,261	2032/4/14
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	18	14	2,145	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	176	137	19,919	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,189	1,464	212,275	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	78	47	6,939	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.75	475	456	66,126	2035/3/12
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	264	38,326	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	5.65	610	618	89,670	2037/1/13

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 2	425	278	40, 352	2049/ 5 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 125	570	314	45, 631	2051/ 5 /15
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	135	88	12, 892	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 5	364	240	34, 784	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	455	260	37, 744	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	25	25	3, 761	2029/ 2 /28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 25	22	22	3, 225	2032/ 4 /10
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9. 65	300	304	44, 122	2054/11/21
		REPUBLIC OF GABON	9. 5	318	284	41, 262	2029/ 2 /18
		REPUBLIC OF GABON	6. 625	470	349	50, 627	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	—	4	4	675	2026/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	60	55	8, 046	2029/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	—	9	7	1, 130	2030/ 1 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	505	386	55, 941	2035/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 5	200	198	28, 734	2026/ 5 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 9	600	584	84, 669	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6. 6	200	200	29, 088	2036/ 6 /13
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 65	200	156	22, 645	2041/10/ 7
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 5	625	445	64, 502	2050/ 2 /14
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 1	240	219	31, 870	2054/ 2 /10
		REPUBLIC OF PARAGUAY	2. 739	200	167	24, 317	2033/ 1 /29
		REPUBLIC OF PARAGUAY	3. 849	600	537	77, 873	2033/ 6 /28
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 4	800	673	97, 660	2050/ 3 /30
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 65	200	194	28, 236	2055/ 3 / 4
		REPUBLIC OF PERU	2. 783	349	308	44, 668	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PERU	3. 0	807	671	97, 264	2034/ 1 /15
		REPUBLIC OF POLAND	5. 5	75	68	9, 884	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SERBIA	2. 125	400	335	48, 627	2030/12/ 1
		REPUBLIC OF SERBIA	6. 5	200	207	30, 123	2033/ 9 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 1	255	248	36, 059	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 0	200	137	19, 958	2046/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 3	240	212	30, 735	2052/ 4 /20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 35	317	249	36, 188	2033/ 3 /15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 6	546	430	62, 388	2038/ 2 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 125	300	328	47, 657	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 875	460	433	62, 747	2031/ 6 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	7. 125	515	509	73, 827	2032/ 7 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 5	290	269	39, 013	2035/ 1 / 3
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 125	200	198	28, 696	2032/ 2 /12
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 25	200	198	28, 725	2032/ 5 /29
REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	161	23, 415	2038/ 3 /31		
ROMANIA	6. 625	206	211	30, 652	2028/ 2 /17		
ROMANIA	3. 625	238	201	29, 206	2032/ 3 /27		
ROMANIA	7. 125	102	104	15, 150	2033/ 1 /17		
ROMANIA	6. 375	352	340	49, 313	2034/ 1 /30		
ROMANIA	6. 0	318	300	43, 497	2034/ 5 /25		
ROMANIA	5. 75	42	38	5, 560	2035/ 3 /24		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ROMANIA	7. 5	694	711	103, 087	2037/ 2 /10	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	400	268	38, 888	2055/ 1 /21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 45	355	215	31, 266	2061/ 2 / 2	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	310	211	30, 642	2035/ 6 /15	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	188	149	21, 598	2036/ 5 /15	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	52	23	3, 400	2030/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	139	63	9, 264	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	276	99	14, 368	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	142	64	9, 320	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	98	42	6, 176	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	108	47	6, 851	2036/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	103	44	6, 377	2036/ 2 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 0	200	205	29, 835	2030/ 5 /13	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	790	738	107, 030	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 5	200	140	20, 414	2050/ 1 /31	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 338	280	247	35, 916	2053/ 5 / 4	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 4	200	178	25, 881	2054/ 5 / 7	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 771	515	293	42, 462	2061/ 5 /24	
	UZBEKISTAN INTL BOND	6. 9474	400	400	57, 976	2032/ 5 /25	
	特殊債券 (除く金融債)	CITY OF ULAANBAATAR MON	7. 75	200	200	29, 073	2027/ 8 /21
ESKOM HOLDINGS SOC LTD		6. 35	200	201	29, 175	2028/ 8 /10	
PERTAMINA PT		6. 0	200	194	28, 183	2042/ 5 / 3	
PETRONAS CAPITAL LTD		5. 34	275	277	40, 152	2035/ 4 / 3	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3. 828	210	179	26, 031	2032/ 2 / 2	
	AEGEA FINANCE SARL	9. 0	200	210	30, 478	2031/ 1 /20	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 125	215	146	21, 217	2061/ 8 /11	
	AES ANDES SA	6. 3	200	204	29, 564	2029/ 3 /15	
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5. 75	250	210	30, 441	2033/ 6 /15	
	ALFA DESARROLLO SPA	4. 55	197	145	21, 024	2051/ 9 /27	
	AZULE ENERGY FINANCE PLC	8. 125	200	197	28, 617	2030/ 1 /23	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 125	48	47	6, 931	2030/ 7 / 1	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 25	40	38	5, 609	2031/ 9 /30	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	6. 45	162	164	23, 904	2035/ 7 /30	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8. 45	280	292	42, 378	2038/ 6 /29	
	BRASKEM NETHERLANDS	4. 5	245	196	28, 514	2030/ 1 /31	
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5. 25	149	144	20, 962	2029/ 4 /27	
	CODELCO INC	5. 125	200	192	27, 926	2033/ 2 / 2	
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5. 25	475	478	69, 337	2029/11/ 6	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5. 875	70	64	9, 372	2031/ 3 /30	
	FAR EAST HORIZON LTD	6. 0	200	199	28, 873	2028/10/ 1	
	FS LUXEMBOURG SARL	8. 875	200	201	29, 172	2031/ 2 /12	
	FUQING INVESTMENT MGMT	3. 25	200	199	28, 897	2025/ 6 /23	
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2. 625	305	256	37, 120	2036/ 3 /31	
	GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	9. 0	200	190	27, 532	2029/10/15	
	GREENKO WIND PROJECTS MU	7. 25	265	263	38, 155	2028/ 9 /27	
	IHS HOLDING LTD	6. 25	200	192	27, 838	2028/11/29	
	IVANHOE MINES LTD	7. 875	200	196	28, 446	2030/ 1 /23	

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	KALLPA GENERACION SA	4.125	290	287	41,635	2027/ 8 /16	
	KRAKATAU POSCO PT	6.375	203	202	29,372	2029/ 6 /11	
	LAS VEGAS SANDS CORP	5.625	130	129	18,816	2028/ 6 /15	
	LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	20	20	2,918	2030/ 6 /14	
	MHP LUX SA	6.25	200	163	23,681	2029/ 9 /19	
	MILlicom INTL CELLULAR	7.375	200	204	29,612	2032/ 4 / 2	
	MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	214	31,063	2033/ 9 /13	
	MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	202	29,316	2028/ 2 /14	
	NAVOI MINING METALLURGIC	6.7	200	202	29,405	2028/10/17	
	NIAGARA ENERGY SAC	5.746	200	197	28,577	2034/10/ 3	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	146	21,265	2051/ 6 /23	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,100	2038/ 6 /15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	68	9,931	2027/ 4 /12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	29	4,205	2034/ 5 /16	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	178	25,797	2037/ 4 /12	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	91	13,320	2031/ 1 /28	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	957	867	125,628	2032/ 2 /16	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	747	509	73,851	2047/ 9 /21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	433	326	47,248	2050/ 1 /23	
	PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	6.24	200	204	29,688	2036/ 7 / 3	
	RAIZEN FUELS FINANCE	6.7	220	213	30,938	2037/ 2 /25	
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	198	28,721	2028/ 1 /10	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	5.875	400	360	52,288	2064/ 7 /17	
	SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	201	29,262	2027/ 4 /22	
	SITIOS LATINOAMERICA	6.0	200	202	29,374	2029/11/25	
	STANDARD CHARTERED PLC	7.625	200	200	29,115	2099/ 1 /16	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	208	30,223	2030/ 3 /18	
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	182	26,419	2029/ 1 /15	
	TELECOM ARGENTINA SA	9.25	203	205	29,804	2033/ 5 /28	
	TELECOMMUNICATIONS CO TE	7.0	200	197	28,611	2029/10/28	
	TERMOCANDELARIA POWER	7.75	200	199	28,967	2031/ 9 /17	
	TRUST FIBRAUNO	7.375	200	197	28,606	2034/ 2 /13	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET	7.65	200	203	29,469	2032/ 1 /24	
VEDANTA RESOURCES	11.25	200	202	29,291	2031/12/ 3		
VEON HOLDINGS	3.375	290	265	38,539	2027/11/25		
WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	212	30,799	2028/10/ 6		
YPF REGS	6.95	155	154	22,442	2027/ 7 /21		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.25	49	48	7,050	2034/ 1 /17		
ZHONGSHENG GROUP	5.98	210	206	29,960	2028/ 1 /30		
小 計					6,583,482		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EASTERN EUROPEAN ELECT	6.5	100	103	17,023	2030/ 5 /15
スロベニア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	7.375	100	100	16,560	2026/ 6 /29
		NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	101	16,780	2028/ 4 / 3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	206	34,045	2030/ 5 /29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	106	17,602	2034/ 1 /24

野村エマージング債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	2.05	100	76	12,553	2036/ 9 /23
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENERGO PRO AS	8. 0	230	235	38,920	2030/ 5 /27
エジプト	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	131	118	19,633	2030/ 4 /16
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	4.75	230	235	38,880	2028/ 6 /12
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.875	118	119	19,665	2029/ 4 / 2
		KINGDOM OF MOROCCO	4.75	118	117	19,458	2035/ 4 / 2
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	MBANK SA	8.375	100	105	17,402	2027/ 9 /11
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	253	41,935	2028/ 7 /22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.375	100	60	10,054	2050/ 1 /28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA TRANSILVANIA	8.875	230	238	39,304	2027/ 4 /27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	225	37,153	2028/12/ 7
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	104	17,176	2029/ 1 /31
小 計						414,150	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.0	3,620	3,086	20,558	2033/10/13
小 計						20,558	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	61,090	44,277	18,153	2033/ 4 /20
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	12,050	11,831	4,851	2035/10/24
小 計						23,004	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,645	3,478	26,384	2031/ 5 /29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,407	1,972	14,961	2053/ 7 /31
小 計						41,346	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	167	154	4,017	2026/ 1 / 1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	320	2,880	75,027	2031/ 1 / 1
小 計						79,044	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.4	1,142	1,045	41,485	2034/ 8 /12
		BONOS DE TESORERIA	6.85	945	942	37,381	2035/ 8 /12
小 計						78,867	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.75	8,024	8,326	29,045	2033/ 7 /20
小 計						29,045	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	1,705	1,259	10,250	2036/ 3 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	9,129	7,837	63,795	2037/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,910	1,551	12,626	2044/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	11.625	715	749	6,097	2053/ 3 /31
小 計						92,770	
合 計						7,362,269	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 89	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	46	—
		TBOND	406	—
		TNOTE (10YEAR)	79	—
		T-ULTRA	50	—
		ULTRA (10YEAR)	—	291

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

○投資信託財産の構成 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,362,269	% 90.0
コール・ローン等、その他	821,354	10.0
投資信託財産総額	8,183,623	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,894,439,029
コール・ローン等	624,839,974
公社債(評価額)	7,362,269,847
未収入金	2,729,327,740
未収利息	111,443,307
前払費用	16,243,476
差入委託証拠金	50,314,685
(B) 負債	2,880,459,064
未払金	2,837,659,064
未払解約金	42,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,013,979,965
元本	2,201,606,698
次期繰越損益金	5,812,373,267
(D) 受益権総口数	2,201,606,698口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,401円

(注) 期首元本額は2,408,704,361円、期中追加設定元本額は59,798,543円、期中一部解約元本額は266,896,206円、1口当たり純資産額は3,640円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）1,573,512,418円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 607,018,670円
- ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）21,075,610円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	499,075,943
受取利息	491,670,066
その他収益金	7,405,877
(B) 有価証券売買損益	△ 346,374,516
売買益	569,848,844
売買損	△ 916,223,360
(C) 先物取引等取引損益	△ 76,936,177
取引益	119,578,700
取引損	△ 196,514,877
(D) 保管費用等	△ 1,575,861
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	74,189,389
(F) 前期繰越損益金	6,288,383,814
(G) 追加信託差損益金	157,051,457
(H) 解約差損益金	△ 707,251,393
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,812,373,267
次期繰越損益金(I)	5,812,373,267

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

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

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

○お知らせ

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

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月11日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行ない、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限り、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーカー	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期騰落率				
	円	%		%	%	百万円
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	87.8	15.8	9,502
15期(2022年6月8日)	16,382	△ 5.6	133.44	89.3	△ 6.9	7,824
16期(2023年6月8日)	16,482	0.6	131.71	92.0	△ 0.9	7,257
17期(2024年6月10日)	19,711	19.6	154.98	90.6	24.9	7,362
18期(2025年6月9日)	20,242	2.7	158.28	91.9	25.6	6,982

* 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・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・汎欧州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、ノムラーインサイト欧州債券 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、ノムラーインサイト欧州債券 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)

○当期中の基準価額と市況等の推移

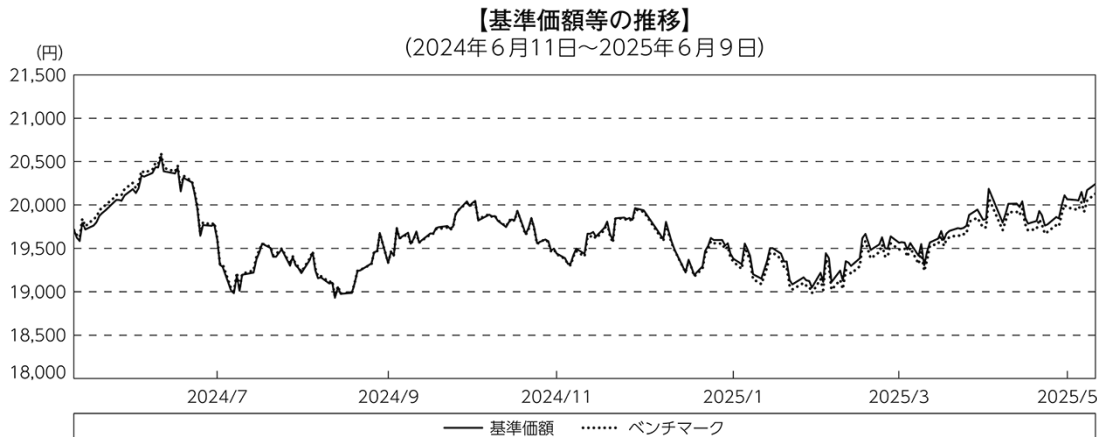
年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2024年6月10日	19,711	－	154.98	90.6	24.9
6月末	20,110	2.0	158.68	91.3	15.9
7月末	19,599	△0.6	154.21	88.6	13.1
8月末	19,215	△2.5	151.20	94.3	7.3
9月末	19,331	△1.9	152.01	90.3	6.5
10月末	20,045	1.7	157.52	95.7	0.8
11月末	19,440	△1.4	152.79	95.9	6.4
12月末	19,937	1.1	156.62	95.4	9.2
2025年1月末	19,379	△1.7	152.10	93.2	13.4
2月末	19,049	△3.4	149.26	94.0	8.0
3月末	19,565	△0.7	153.22	95.8	7.0
4月末	19,829	0.6	155.19	91.8	5.4
5月末	20,067	1.8	157.03	92.5	23.8
(期 末)					
2025年6月9日	20,242	2.7	158.28	91.9	25.6

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（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

- ・ 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／欧州通貨の為替変動

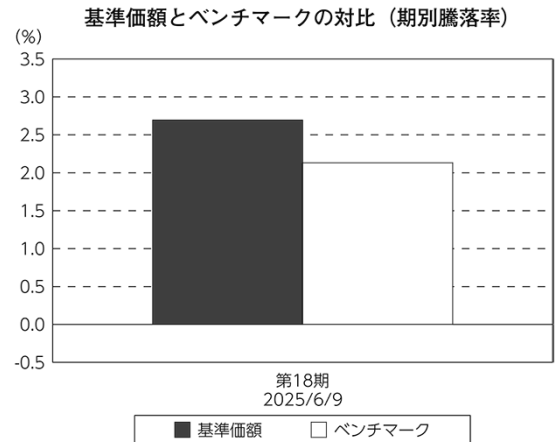
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約93%としました。
- ・ 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約23%、AA格約27%、A格約7%、BBB格約34%、BB格以下約1%としました。
- ・ 5月末時点での資産別組入比率については、国債約40%、社債約42%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、英国約15%、ドイツ約12%、イタリア約9%等としました。
- ・ 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約79%、ポンド約14%等としました。

○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+2.7%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+2.1%を0.6ポイント上回りました。銘柄選択などがプラスに作用したことなどが主なベンチマークとの差異要因となりました。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

・投資方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行なっていきます。

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 6 月11日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.007 (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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.011 (0.011) (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	3	0.018	
期中の平均基準価額は、19,630円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月11日～2025年6月9日)

公社債

			買付額	売付額
外国	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,073	千英ポンド 1,440
		社債券（投資法人債券を含む）	512	1,078
	スイス	国債証券	千スイスフラン 635	千スイスフラン —
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 3,654	千スウェーデンクローナ —
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 16,996	千ノルウェークローネ 11,202
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	7,249	5,739
		特殊債券	—	72
		社債券（投資法人債券を含む）	1,607	1,935
				(298)
	イタリア	国債証券	5,623	2,812
		社債券（投資法人債券を含む）	144	598
				(450)
	フランス	国債証券	5,208	3,959
		社債券（投資法人債券を含む）	1,981	3,091
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	123	1,095
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	338	638
	オランダ	国債証券	2,004	1,985
		社債券（投資法人債券を含む）	812	2,347
	スペイン	国債証券	3,024	3,879
		特殊債券	—	105
		社債券（投資法人債券を含む）	597	613
	ベルギー	国債証券	240	875
		社債券（投資法人債券を含む）	298	205
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	99	498
	ノルウェー	社債券（投資法人債券を含む）	—	103
	オーストリア	国債証券	390	1,469
		社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	602	—
	フィンランド	国債証券	1,676	1,790
		社債券（投資法人債券を含む）	91	150
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	574	228
	アイルランド	国債証券	1,020	—
		社債券（投資法人債券を含む）	197	98
	ギリシャ	国債証券	117	126
		社債券（投資法人債券を含む）	676	360
	ポルトガル	国債証券	99	49
		社債券（投資法人債券を含む）	499	100

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スロベニア	国債証券	70	—
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,730	2,104
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	116
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	660
	バミューダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	103
	中国	国債証券	—	114
	ルーマニア	国債証券	—	334
	国際機関	特殊債券	1,050	1,229
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	312	308
	チェコ	国債証券	千チェココルナ —	千チェココルナ 5,175
	ハンガリー	国債証券	千フォリント —	千フォリント 217,776

*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 20,258	百万円 20,930	百万円 13,086	百万円 13,706

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2025年6月9日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年6月9日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 5,506	千英ポンド 4,820	千円 945,675	% 13.5	% 0.4	% 8.7	% 2.0	% 2.9
スイス	千スイスフラン 640	千スイスフラン 637	112,305	1.6	—	1.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,160	千スウェーデンクローナ 3,725	56,036	0.8	—	0.8	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8,040	千ノルウェークローネ 7,682	110,162	1.6	—	1.6	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 1,850	千デンマーククローネ 1,833	40,598	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,715	4,334	715,676	10.2	—	4.7	3.7	1.8
イタリア	3,387	3,429	566,260	8.1	—	4.8	1.1	2.2
フランス	3,224	3,154	520,839	7.5	—	5.1	1.9	0.5
イギリス	1,381	1,382	228,336	3.3	—	0.5	2.7	—
オランダ	1,954	1,875	309,632	4.4	—	2.6	1.1	0.7
スペイン	3,206	3,059	505,126	7.2	—	5.1	2.1	—
ベルギー	1,050	1,001	165,400	2.4	—	1.2	0.4	0.7
スウェーデン	335	344	56,871	0.8	—	0.2	0.6	—
オーストリア	990	994	164,177	2.4	—	2.1	0.2	—
ルクセンブルグ	902	914	150,991	2.2	—	0.7	1.5	—
フィンランド	1,255	1,182	195,222	2.8	—	2.8	—	—
デンマーク	439	449	74,201	1.1	—	0.8	—	0.2
アイルランド	1,640	1,605	265,148	3.8	—	3.0	0.3	0.5
ギリシャ	629	642	106,049	1.5	0.7	1.3	0.2	—
ポルトガル	1,530	1,545	255,222	3.7	—	1.1	2.1	0.5
スロバキア	150	131	21,707	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	70	69	11,538	0.2	—	0.2	—	—
アメリカ	862	858	141,704	2.0	—	1.7	0.4	—
国際機関	3,408	2,961	488,898	7.0	—	3.7	3.3	—
バミューダ	100	104	17,323	0.2	—	0.2	—	—
ジャージー	170	169	27,980	0.4	—	—	0.4	—
韓国	160	154	25,558	0.4	—	—	—	0.4
チェコ	189	193	31,904	0.5	—	0.5	—	—
ハンガリー	139	146	24,167	0.3	—	0.2	0.1	—
ルーマニア	198	195	32,266	0.5	—	0.5	—	—
ハンガリー	千フォリント 55,000	千フォリント 46,547	19,084	0.3	—	—	0.3	—

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
ポーランド	千ズロチ 1,000	千ズロチ 825	千円 31,775	% 0.5	% —	% 0.5	% —	% —
合 計	—	—	6,417,846	91.9	1.1	57.1	24.5	10.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	6. 0	410	438	86, 045	2028/12/ 7	
		UK TREASURY	4. 75	480	495	97, 251	2030/12/ 7	
		UK TREASURY	4. 25	200	183	35, 903	2040/12/ 7	
		UK TREASURY	1. 5	260	133	26, 279	2047/ 7 /22	
		UK TREASURY	4. 25	415	355	69, 793	2049/12/ 7	
		UK TREASURY	1. 5	180	81	15, 893	2053/ 7 /31	
		UK TREASURY	3. 75	194	149	29, 273	2053/10/22	
		UK TREASURY	1. 625	70	32	6, 319	2054/10/22	
		UK TREASURY	4. 0	322	254	49, 882	2063/10/22	
		UNITED KINGDOM GILT	3. 75	296	294	57, 826	2027/ 3 / 7	
		UNITED KINGDOM GILT	4. 375	100	93	18, 331	2040/ 1 /31	
		UNITED KINGDOM GILT	0. 875	251	114	22, 487	2046/ 1 /31	
	UNITED KINGDOM GILT	4. 375	910	781	153, 290	2054/ 7 /31		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AA BOND CO LTD	3. 25	140	129	25, 349	2028/ 7 /31	
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	5. 75	160	152	29, 960	2041/ 2 /13	
		CA AUTOBANK SPA IE	6. 0	204	207	40, 619	2026/12/ 6	
		HEATHROW FUNDING LTD	6. 75	230	236	46, 337	2026/12/ 3	
		LLOYDS BANK PLC	4. 875	140	141	27, 707	2027/ 3 /30	
		NAT GRID ELECTY WM	5. 75	120	122	23, 983	2032/ 4 /16	
NATWEST MARKETS PLC		6. 375	134	138	27, 145	2027/11/ 8		
PREMIER FOODS FINANCE		3. 5	140	139	27, 303	2026/10/15		
VIRGIN MONEY UK PLC	2. 625	150	146	28, 692	2031/ 8 /19			
小 計						945, 675		
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン			
	国債証券	SWITZERLAND	0. 25	640	637	112, 305	2035/ 6 /23	
小 計						112, 305		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0. 125	4, 160	3, 725	56, 036	2031/ 5 /12	
小 計						56, 036		
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	1, 650	1, 454	20, 858	2030/ 8 /19	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 75	6, 390	6, 227	89, 303	2035/ 6 /12	
小 計						110, 162		
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	2. 25	1, 850	1, 833	40, 598	2033/11/15	
小 計						40, 598		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	150	149	24, 621	2035/ 2 /15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	250	186	30, 865	2036/ 5 /15
			BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	880	794	131, 217	2054/ 8 /15
			BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2. 2	350	352	58, 134	2027/ 3 /11
	地方債証券	LAND BERLIN	0. 1	106	63	10, 521	2041/ 1 /18	
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	490	357	58, 995	2035/10/12	
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0. 6	220	144	23, 908	2041/ 6 / 4	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2. 0	400	398	65, 723	2029/11/15	
		KFW	3. 125	561	578	95, 544	2030/ 6 / 7	

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AAREAL BANK AG	5.875	200	204	33,764	2026/5/29
		AMPRION GMBH	3.125	100	100	16,512	2030/8/27
		AMPRION GMBH	4.125	100	103	17,136	2034/9/7
		COMMERZBANK AG	4.0	100	102	16,852	2032/7/16
		HAMBURG COMMERCIAL BANK	4.5	200	206	34,075	2028/7/24
		METRO AG	4.0	69	69	11,528	2030/3/5
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	320	52,932	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FINANCIAL SER	3.25	200	201	33,340	2027/5/19
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.1	465	457	75,513	2027/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	450	462	76,379	2027/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	515	536	88,517	2034/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.65	815	827	136,650	2035/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3	570	574	94,818	2054/10/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BPM SPA	0.75	299	290	48,018	2027/3/15
		CREDIT AGRICOLE ITALIA	3.5	100	102	16,910	2033/7/15
		LEASYS SPA	4.625	173	178	29,451	2027/2/16
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	3.0	750	739	122,029	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	210	176	29,173	2054/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	327	312	51,596	2056/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARKEA HOME LOANS	3.0	200	202	33,467	2027/3/30
		BPCE SA	4.25	100	101	16,771	2035/7/16
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	3.25	100	102	16,931	2028/4/12
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	184	30,522	2032/5/27
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.75	200	202	33,402	2028/4/12
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	291	48,109	2027/8/31
		CREDIT AGRICOLE SA	4.375	100	105	17,449	2033/11/27
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.375	100	103	17,148	2036/6/17
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.75	100	100	16,620	2044/6/17
		ICADE	4.375	100	100	16,648	2035/5/22
		SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	194	32,089	2028/5/5
		TOTALENERGIES SE	4.5	137	136	22,499	2099/11/19
		VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.974	100	99	16,378	2031/1/10
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMPASS GROUP PLC	3.25	104	105	17,372	2031/2/6
		DS SMITH PLC	4.375	100	103	17,026	2027/7/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.755	309	316	52,266	2029/5/20
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	3.875	124	121	20,110	2034/2/12
		LLOYDS BANK PLC	0.125	250	225	37,199	2029/9/23
		NATIONAL GRID PLC	3.53	115	117	19,423	2028/9/20
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.625	279	288	47,686	2028/3/15
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	104	17,250	2028/10/29
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	410	399	66,009	2035/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	100	110	18,317	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	300	212	35,020	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	172	28,562	2032/8/31
		DE VOLKSBANK NV	3.625	100	101	16,677	2031/10/21
		DSV FINANCE BV	3.375	100	100	16,520	2032/11/6
		ENEL FINANCE INTL NV	0.25	202	198	32,692	2026/5/28

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONINKLIJKE PHILIPS NV	3.25	183	183	30,278	2030/5/23	
		MERCEDES-BENZ INT FINCE	3.25	290	294	48,698	2027/9/15	
		NN BANK NV NETHERLANDS	3.25	100	102	16,855	2027/5/28	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	320	312	51,551	2028/7/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	353	353	58,285	2035/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.2	437	437	72,239	2035/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	120	89	14,856	2037/7/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9	81	84	13,922	2039/7/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	345	229	37,920	2042/7/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	650	654	108,026	2054/10/31	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AMADEUS IT GROUP SA	3.375	100	101	16,753	2030/3/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	4.25	100	104	17,295	2030/9/13	
		BANCO DE SABADELL SA	3.375	100	98	16,241	2033/2/18	
		CELLNEX FINANCE CO SA	3.625	100	102	16,894	2029/1/24	
		CELLNEX FINANCE CO SA	3.5	100	99	16,443	2032/5/22	
		INMOBILIARIA COLONIAL SO	3.25	100	100	16,545	2030/1/22	
		KUTXABANK SA	0.5	300	291	48,150	2027/10/14	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	180	175	29,030	2027/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	3.45	20	19	3,233	2043/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	1.6	51	35	5,869	2047/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	1.7	33	22	3,687	2050/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	3.3	20	18	2,989	2054/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	0.65	45	14	2,449	2071/6/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARRY CALLEBAUT SVCS NV	4.25	300	301	49,858	2031/8/19	
		CRELAN SA	5.25	100	108	17,961	2032/1/23	
		KBC BANK NV	3.125	300	304	50,320	2027/2/22	
	スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSA ABLOY AB	3.875	100	104	17,199	2030/9/13
STADSHYPOTEK AB			3.125	235	240	39,671	2028/4/4	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	280	282	46,679	2033/2/20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	260	260	43,061	2034/2/20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	50	31	5,147	2117/9/20	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	KOMMUNKREDIT AUSTRIA A	4.25	100	100	16,583	2031/4/1	
		RAIFFEISEN BANK INTL	4.5	100	104	17,242	2030/5/31	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BANK INTL	7.375	200	214	35,462	2032/12/20	
		ARCELORMITTAL SA	3.125	125	125	20,694	2028/12/13	
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	146	151	25,057	2028/7/25	
		P3 GROUP SARL	4.625	151	156	25,871	2030/2/13	
		SELP FINANCE SARL	3.75	100	100	16,581	2032/1/16	
		SIG COMBIBLOC PURCHASER	3.75	177	180	29,724	2030/3/19	
フィンランド	国債証券	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.25	203	200	33,061	2033/1/31	
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	70	60	9,921	2031/9/15	
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	380	328	54,163	2034/4/15	
		FINNISH GOVERNMENT	3.0	70	70	11,632	2034/9/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2.5	100	90	14,922	2052/9/3	

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	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.5	103	104	17,261	2026/11/26
		CARLSBERG BREWERIES A/S	3.5	136	134	22,245	2035/ 2 /28
		NYKREDIT REALKREDIT AS	5.5	200	210	34,694	2032/12/29
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	－	130	110	18,309	2031/10/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.6	810	792	130,876	2034/10/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.0	25	24	3,988	2043/10/18
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	110	95	15,763	2037/ 5 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND GROUP	3.625	100	100	16,571	2032/ 5 /19
		CA AUTOBANK SPA IE	4.75	110	113	18,773	2027/ 1 /25
		HAMMERSON IRELAND	1.75	100	98	16,232	2027/ 6 / 3
		PERMANENT TSB GROUP	6.625	112	122	20,291	2029/ 6 /30
		PERMANENT TSB GROUP	4.25	143	147	24,340	2030/ 7 /10
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.375	88	89	14,787	2034/ 6 /15
		HELLENIC REPUBLIC	3.625	118	121	20,079	2035/ 6 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHA SERV & HLDGS	6.0	100	106	17,662	2034/ 9 /13
		EUROBANK ERG SVCS HLDGS	4.25	223	219	36,307	2035/ 4 /30
		PIRAEUS BANK SA	4.625	100	104	17,212	2029/ 7 /17
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	580	581	96,030	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.0	50	49	8,211	2035/ 6 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO COMERC PORTUGUES	4.75	200	203	33,633	2037/ 3 /20
		BANCO SANTANDER TOTTA SA	3.25	200	205	33,928	2031/ 2 /15
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3.875	100	103	17,080	2028/ 6 /26
		NOVO BANCO SA	3.25	200	202	33,500	2027/ 3 / 1
NOVO BANCO SA	3.5	200	198	32,837	2029/ 3 / 9		
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	131	21,707	2032/ 5 /14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	70	69	11,538	2034/ 3 /10
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.824	130	125	20,669	2033/ 4 /27
		GENERAL MOTORS FINL CO	3.7	173	172	28,441	2031/ 7 /14
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.25	55	51	8,562	2028/ 1 /26
		IHG FINANCE LLC	4.375	100	104	17,248	2029/11/28
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.25	183	179	29,554	2033/ 3 /15
		PROLOGIS EURO FINANCE	4.625	100	107	17,807	2033/ 5 /23
		W P CAREY INC	3.7	121	117	19,419	2034/11/19
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHANISM	3.0	53	53	8,893	2033/ 8 /23
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	294	300	49,561	2028/ 7 /28
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.25	460	457	75,468	2030/ 3 /15
		EUROPEAN UNION	2.625	156	157	26,085	2028/ 7 / 4
		EUROPEAN UNION	－	469	427	70,567	2029/ 7 / 4
		EUROPEAN UNION	2.875	56	57	9,555	2029/10/ 5
		EUROPEAN UNION	3.125	147	151	25,015	2030/12/ 4
		EUROPEAN UNION	3.25	205	211	34,851	2034/ 7 / 4
		EUROPEAN UNION	3.375	178	182	30,190	2035/12/12
		EUROPEAN UNION	0.4	230	168	27,898	2037/ 2 / 4
		EUROPEAN UNION	3.375	65	64	10,705	2039/10/ 4
		EUROPEAN UNION	0.1	470	285	47,096	2040/10/ 4
		EUROPEAN UNION	0.45	127	80	13,268	2041/ 7 / 4
		EUROPEAN UNION	1.25	267	187	31,001	2043/ 2 / 4

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	
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION	2.625	60	50	8,358	2048/2/4
		EUROPEAN UNION	0.7	83	42	7,071	2051/7/6
		EUROPEAN UNION	3.375	52	48	7,940	2054/10/5
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.45	32	32	5,368	2038/9/13
バミューダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA HOLDING LTD	5.875	100	104	17,323	2034/9/10
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	170	169	27,980	2027/10/12
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	154	25,558	2026/10/15
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CEZ AS	4.25	189	193	31,904	2032/6/11
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	4.0	57	58	9,708	2029/7/25
		HUNGARY	5.375	82	87	14,458	2033/9/12
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	5.375	100	99	16,470	2031/3/22
		ROMANIA	5.25	98	95	15,795	2032/5/30
小 計						5,102,206	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	55,000	46,547	19,084	2029/5/23
小 計						19,084	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	825	31,775	2030/10/25
小 計						31,775	
合 計						6,417,846	

*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	BOBL	百万円 1,980	百万円 —
		BTP	79	—
		BUNDS	—	645
		BUXL	—	219
		GILTS	126	—
		OAT10Y	163	—
		SCHATZ	300	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,417,846	91.6
コール・ローン等、その他	588,882	8.4
投資信託財産総額	7,006,728	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（6,918,754千円）の投資信託財産総額（7,006,728千円）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＝144.90円、1英ポンド＝196.17円、1スイスフラン＝176.21円、1スウェーデンクローナ＝15.04円、1ノルウェークローネ＝14.34円、1デンマーククローネ＝22.14円、1ユーロ＝165.11円、1チェココルナ＝6.66円、1フォリント＝0.41円、1ズロチ＝38.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

○損益の状況 (2024年6月11日～2025年6月9日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,535,371,691
コール・ローン等	354,010,924
公社債(評価額)	6,417,846,598
未収入金	533,890,988
未収利息	73,625,709
前払費用	13,382,253
差入委託証拠金	142,615,219
(B) 負債	552,745,325
未払金	539,445,325
未払解約金	13,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,982,626,366
元本	3,449,651,053
次期繰越損益金	3,532,975,313
(D) 受益権総口数	3,449,651,053口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,242円

(注) 期首元本額は3,735,092,505円、期中追加設定元本額は769,936,208円、期中一部解約元本額は1,055,377,660円、1口当たり純資産額は2.0242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
・ノムラインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用） 1,405,612,589円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,100,103,240円
・ノムラインサイト欧州債券ファンドFVA（適格機関投資家専用） 943,935,224円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	221,387,658
受取利息	209,347,406
その他収益金	12,040,252
(B) 有価証券売買損益	△ 39,066,061
売買益	299,599,735
売買損	△ 338,665,796
(C) 先物取引等取引損益	21,930,217
取引益	212,366,096
取引損	△ 190,435,879
(D) 保管費用等	△ 792,290
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	203,459,524
(F) 前期繰越損益金	3,627,169,942
(G) 追加信託差損益金	732,263,792
(H) 解約差損益金	△1,029,917,945
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,532,975,313
次期繰越損益金(I)	3,532,975,313

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

○お知らせ

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

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17期（決算日2026年4月27日）

作成対象期間（2025年4月29日～2026年4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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)	MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)				
	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率				
13期(2022年4月27日)	円 30.1%	588.45	14.8%	97.0%	—%	—%	百万円 43,483
14期(2023年4月27日)	66,317 0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	66,472 0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
16期(2025年4月28日)	109,598 64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331
17期(2026年4月27日)	102,946 △ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—	12,590
	126,194 22.6	1,288.42	43.9	98.0	—	—	20,384

* 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中値）で円換算しております。

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

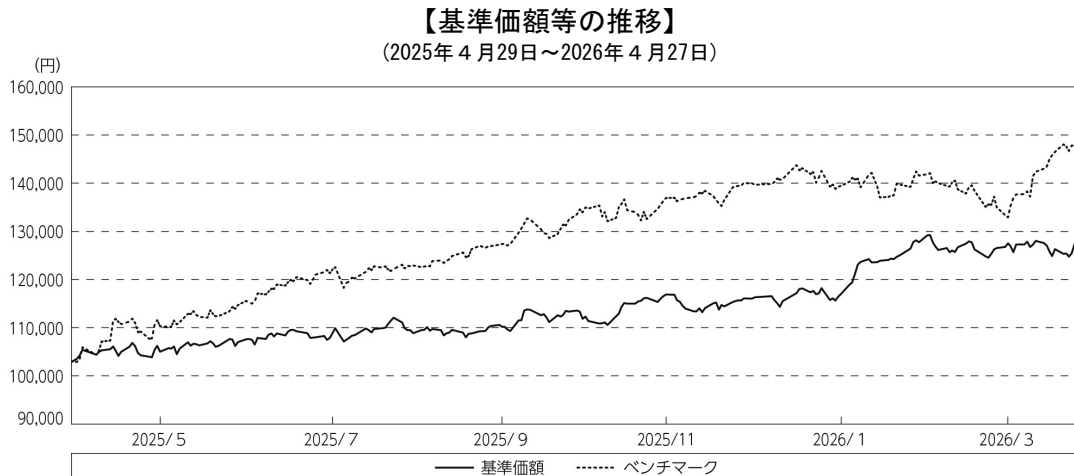
年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)	MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)			
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2025年4月28日	円 102,946	895.13	92.3%	—%	—%	—%
4 月末	103,541 0.6	894.86	△ 0.0	92.4	—	—
5 月末	104,997 2.0	958.96	7.1	94.5	—	—
6 月末	107,606 4.5	1,004.81	12.3	98.4	—	—
7 月末	108,818 5.7	1,061.11	18.5	97.4	—	—
8 月末	108,872 5.8	1,068.76	19.4	97.8	—	—
9 月末	110,204 7.1	1,107.88	23.8	97.5	—	—
10 月末	111,385 8.2	1,171.71	30.9	96.5	—	—
11 月末	116,912 13.6	1,190.38	33.0	97.2	—	—
12 月末	116,291 13.0	1,214.23	35.6	97.6	—	—
2026年1月末	117,013 13.7	1,212.36	35.4	95.6	—	—
2 月末	127,746 24.1	1,230.88	37.5	97.6	—	—
3 月末	127,520 23.9	1,155.45	29.1	98.2	—	—
(期 末) 2026年4月27日	126,194 22.6	1,288.42	43.9	98.0	—	—

* 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

- (上昇) 2025年6月、5月の米雇用統計が市場予想を上回り景気悪化懸念が後退したことや、米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 2026年3月、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

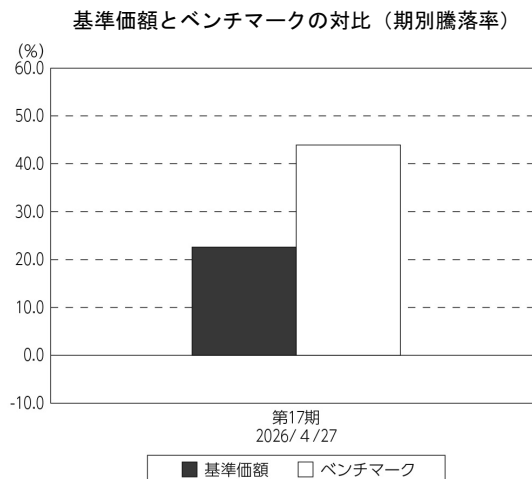
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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+22.6%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+43.9%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）や生活必需品や公益事業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）がマイナスに影響しました。また、コミュニケーション・サービスや金融の銘柄選択効果がマイナスに影響しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 4 月 29 日～2026 年 4 月 27 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 113 (113)	% 0.100 (0.100)	(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)	143 (51) (91)	0.126 (0.045) (0.081)	(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	256	0.226	
期中の平均基準価額は、113,408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

(2025年4月29日～2026年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 9,706 (237)	千米ドル 82,813 (△ 34)	百株 6,183	千米ドル 59,576
	カナダ	837	千カナダドル 6,339	117	千カナダドル 894
	イギリス	845 (10)	千英ポンド 3,691 (ー)	624	千英ポンド 2,063
	スイス	377	千スイスフラン 3,225	134	千スイスフラン 1,155
	デンマーク	ー	千デンマーククローネ ー	168	千デンマーククローネ 7,414
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	145	2,206	71	1,620
	イタリア	1,178	2,037	521	2,108
	フランス	635	4,671	516	3,986
	イギリス	ー	ー	96	283
	オランダ	176	1,215	16	110
	スペイン	1,400 (1,961)	2,197 (28)	741 (1,381)	377 (28)
	台湾	230	千新台湾ドル 31,738	560	千新台湾ドル 91,768
	インド	6,248 (7,246)	千インドルピー 354,843 (15,325)	4,689 (85)	千インドルピー 253,094 (ー)
	ブラジル	1,650	千レアル 6,009	862	千レアル 2,761

*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

(2025年4月29日～2026年4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	30,295,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,757,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

* (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

(2025年4月29日～2026年4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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14, 618	百万円 1, 934	% 13. 2	百万円 10, 760	百万円 1, 934	% 18. 0

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

○組入資産の明細

(2026年4月27日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株		千米ドル 千円	
AT & T INC	1, 740	1, 984	5, 200	829, 760	各種電気通信サービス
ALLSTATE CORP	76	148	3, 165	505, 091	保険
ALTRIA GROUP INC	513	682	4, 564	728, 278	タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	301	376	5, 078	810, 348	電力
AMERICAN INTL GROUP	314	195	1, 466	233, 959	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	152	2, 015	321, 519	水道
ELEVANCE HEALTH INC	20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BECTON, DICKINSON	48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	225	—	—	—	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	186	377	2, 190	349, 546	タバコ
THE CIGNA GROUP	87	141	3, 898	622, 068	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	—	65	1, 860	296, 829	資本市場
CMS ENERGY CORP	117	146	1, 118	178, 443	総合公益事業
CHEVRON CORP	—	126	2, 344	374, 011	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO	—	395	3, 033	483, 947	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	121	—	—	—	家庭用品
DTE ENERGY COMPANY	38	—	—	—	総合公益事業
DEVON ENERGY CORP	—	278	1, 337	213, 346	石油・ガス・消耗燃料
DUKE ENERGY CORP	200	241	3, 075	490, 723	電力
EXELON CORPORATION	365	482	2, 264	361, 263	電力
EXXON MOBIL CORP	156	271	4, 046	645, 703	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LTD-ADR	96	—	—	—	銀行
ICICI BANK LTD-SPON ADR	675	733	2, 024	323, 062	銀行
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	69	—	—	—	情報技術サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR	1, 798	2, 662	2, 356	375, 983	銀行
JOHNSON & JOHNSON	—	130	2, 962	472, 624	医薬品
KROGER CO	179	315	2, 119	338, 132	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO.	19	—	—	—	医薬品
MCKESSON CORP	9	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	45	96	4, 083	651, 506	ソフトウェア
NETFLIX INC	21	—	—	—	娯楽

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	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	
NEXTERA ENERGY INC			182	238	2,268	361,904	電力
OCCIDENTAL PETE CORP			—	281	1,608	256,633	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR			93	147	308	49,224	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL			365	479	7,870	1,255,780	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO			128	—	—	—	家庭用品
PROGRESSIVE CO			126	202	4,075	650,247	保険
SALESFORCE INC			—	44	799	127,581	ソフトウェア
SERVICENOW INC			—	28	258	41,249	ソフトウェア
VERIZON COMMUNICATIONS			813	1,150	5,337	851,703	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES			45	—	—	—	金融サービス
XCEL ENERGY INC			—	334	2,647	422,407	電力
CHUBB LTD			59	91	2,985	476,334	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	9,244	13,005	88,363	14,099,221		
	銘柄 数 < 比 率 >	33	31	—	<69.2%>		
(カナダ)				千カナダドル			
ENBRIDGE INC		453	752	5,485	640,210	石油・ガス・消耗燃料	
SUNCOR ENERGY INC		—	220	1,926	224,851	石油・ガス・消耗燃料	
TC ENERGY CORP		—	200	1,696	198,025	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	453	1,173	9,108	1,063,087		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<5.2%>		
(イギリス)				千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		115	261	1,124	242,541	タバコ	
ASTRAZENCA PLC		60	145	2,032	438,482	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	175	406	3,156	681,024		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.3%>		
(スイス)				千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG		80	184	2,100	426,450	医薬品	
NESTLE SA-REG		78	216	1,761	357,493	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	159	401	3,862	783,944		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.8%>		
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B		168	—	—	—	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	168	—	—	—		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
SAP SE		11	—	—	—	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG		2	—	—	—	保険	
BAYER MOTOREN WERK		—	88	704	131,582	自動車	
小 計	株 数 ・ 金 額	13	88	704	131,582		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>		
(ユーロ…イタリア)							
ENEL SPA		1,186	1,668	1,638	306,178	電力	
ENI SPA		—	378	868	162,364	石油・ガス・消耗燃料	
UNICREDIT SPA		203	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,390	2,046	2,507	468,543		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.3%>		
(ユーロ…フランス)							
BNP PARIBAS		134	—	—	—	銀行	
TOTALENERGIES SE		328	582	4,486	838,478	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	463	582	4,486	838,478		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<4.1%>		

銘 柄		株 数	株 数	期 末		業 種 等
				評 価 額	外 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イギリス)		百株	百株	千ユーロ	千円	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-NEW		96	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	96 1	— —	— —	— < - % >	
(ユーロ…オランダ)		—	160	1,071	200,314	飲料
HEINEKEN NV		—	160	1,071	200,314	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	160 1	1,071 —	200,314 < 1.0 % >	
(ユーロ…スペイン)		—	1,240	2,471	461,842	電力
IBERDROLA SA		—	1,240	2,471	461,842	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	1,240 1	2,471 —	461,842 < 2.3 % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,963 7	4,118 6	11,240 —	2,100,761 < 10.3 % >	
(台湾)		330	—	千新台湾ドル	—	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		330	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	330 1	— —	— —	— < - % >	
(インド)		419	627	千インドルピー	143,617	商社・流通業
ADANI ENTERPRISES LTD		—	3,131	94,449	160,564	
ITC LTD		2,322	—	—	—	
ADANI POWER LIMITED		653	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADANI GREEN ENERGY LTD		246	473	62,733	106,646	
ICICI BANK LTD		—	8,129	173,070	294,220	
ADANI POWER LTD		3,641	12,361	473,871	805,582	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4 4	4 4	— —	— < 4.0 % >	
(ブラジル)		2,173	2,960	千レアル	13,961	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,173	2,960	13,961	446,733	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1 1	1 1	— —	— < 2.2 % >	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,309 52	34,428 49	— —	19,980,355 < 98.0 % >	

* 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。

○投資信託財産の構成

(2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,980,355	97.1
コール・ローン等、その他	587,905	2.9
投資信託財産総額	20,568,260	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（20,259,750千円）の投資信託財産総額（20,568,260千円）に対する比率は98.5%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=159.56円、1カナダドル=116.71円、1英ポンド=215.73円、1スイスフラン=202.98円、1ユーロ=186.89円、1インドルピー=1.70円、1新シェケル=53.299円、1レアル=31.9977円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,571,653,131
コール・ローン等	464,364,403
株式(評価額)	19,980,355,714
未収入金	73,361,765
未収配当金	53,567,120
未収利息	4,129
(B) 負債	187,508,849
未払金	108,008,849
未払解約金	79,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,384,144,282
元本	1,615,304,755
次期繰越損益金	18,768,839,527
(D) 受益権総口数	1,615,304,755口
1万口当たり基準価額(C／D)	126,194円

(注) 期首元本額は1,223,008,221円、期中追加設定元本額は698,794,553円、期中一部解約元本額は306,498,019円、1口当たり純資産額は12,6194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） 1,023,709,227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） 371,277,408円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 201,506,374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） 18,811,746円

○損益の状況（2025年4月29日～2026年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	631,729,672
受取配当金	612,860,268
受取利息	16,974,296
その他収益金	1,895,108
(B) 有価証券売買損益	3,315,276,586
売買益	4,631,721,289
売買損	△ 1,316,444,703
(C) 保管費用等	△ 23,080,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,923,926,026
(E) 前期繰越損益金	11,367,402,943
(F) 追加信託差損益金	6,867,505,447
(G) 解約差損益金	△ 3,389,994,889
(H) 計(D+E+F+G)	18,768,839,527
次期繰越損益金(H)	18,768,839,527

* 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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年11月17日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国の株式（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的として積極的な運用を行ないます。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。 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	新興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/>

○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
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599
16期(2025年11月17日)	70,016	30.7	411.95	30.8	97.1	—	14,712

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年11月18日	53,563	—	314.97	—	97.1	—
11月末	52,314	△ 2.3	306.18	△ 2.8	96.3	—
12月末	55,886	4.3	322.72	2.5	96.4	—
2025年 1 月末	54,736	2.2	319.20	1.3	97.0	—
2 月末	54,631	2.0	317.77	0.9	95.7	—
3 月末	53,644	0.2	317.32	0.7	95.4	—
4 月末	50,962	△ 4.9	299.27	△ 5.0	94.5	—
5 月末	55,110	2.9	320.44	1.7	95.6	—
6 月末	58,698	9.6	339.72	7.9	94.4	—
7 月末	61,351	14.5	358.33	13.8	95.7	—
8 月末	60,826	13.6	355.13	12.7	96.4	—
9 月末	65,319	21.9	382.92	21.6	97.8	—
10月末	71,035	32.6	417.87	32.7	97.0	—
(期 末)						
2025年11月17日	70,016	30.7	411.95	30.8	97.1	—

* 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。

* ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・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、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エマージング・マーケット・インデックスは、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。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・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

- (上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
- (下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

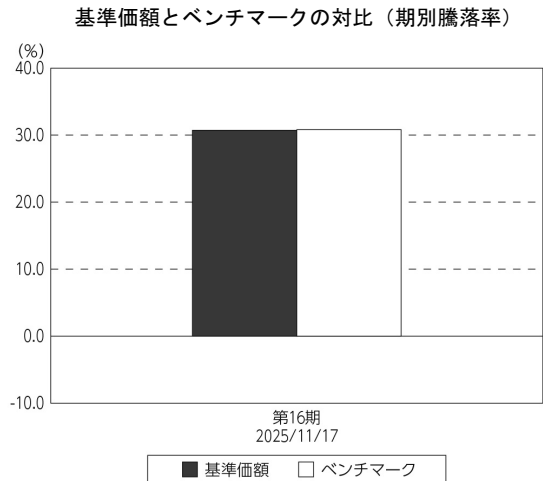
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.7%となり、ベンチマークの+30.8%を下回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与した一方、情報技術の銘柄選択効果がマイナスに影響しました。国別ではインドのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）などがプラスに寄与した一方、キャッシュの保有などがマイナスに影響しました。



（注）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 31	% 0.054	(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)	(31)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	77	0.133	(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)	(77)	(0.132)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	302	0.523	(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)	(95)	(0.164)	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)	(207)	(0.358)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	410	0.710	
期中の平均基準価額は、57,876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11月19日～2025年11月17日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	カタール	百株 2,980	千カタールリヤル 729	百株 —	千カタールリヤル —
	アメリカ	7,320	千米ドル 8,325	4,009	千米ドル 5,568
	トルコ	100	千トルコリラ 3,354	525	千トルコリラ 11,627
	ユーロ ギリシャ	95	千ユーロ 46	19	千ユーロ 15
	チェコ	—	千チェココルナ —	26	千チェココルナ 2,778
	ハンガリー	—	千フォリント —	358	千フォリント 102,455
	ポーランド	1,345 (13)	千ズロチ 10,785 (—)	1,080	千ズロチ 11,272
	香港	80,942 (—)	千香港ドル 124,060 (△ 54)	129,341	千香港ドル 146,462
	マレーシア	5,506 (326)	千リンギ 2,043 (—)	17,794	千リンギ 3,697
	タイ	21,420	千バーツ 57,191	18,788	千バーツ 36,408
	フィリピン	4,929	千フィリピンペソ 8,363	4,562	千フィリピンペソ 1,821
	インドネシア	42,813	千ルピア 7,739,162	253,435	千ルピア 8,762,915
	韓国	2,222 (0.64)	千ウォン 9,728,026 (△ 8,673)	1,642	千ウォン 7,688,208
	台湾	32,320 (—)	千新台幣ドル 234,271 (△ 212)	25,671	千新台幣ドル 379,606
	インド	17,512 (1,712)	千インドルピー 823,943 (9,801)	14,246 (—)	千インドルピー 860,197 (9,801)
	メキシコ	6,970	千メキシコペソ 13,276	1,983	千メキシコペソ 13,314
	ブラジル	8,106 (46)	千レアル 10,075 (—)	18,448	千レアル 27,623

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 3,917	千UAEディルハム 2,096	百株 7,669	千UAEディルハム 6,255
	エジプト	6	千エジプトポンド 192	—	千エジプトポンド —
	南アフリカ	7,736 (101)	千ランド 32,828 (—)	1,715	千ランド 22,521
	サウジアラビア	1,517	千サウジアラビアリアル 3,015	1,137	千サウジアラビアリアル 2,486

*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	マレーシア	口	千リンギ	口	千リンギ
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	335,500	642	466,300	1,019
	小 計	335,500	642	466,300	1,019
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	742,771 (—)	16,897 (△ 221)	742,771	17,995
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	102,514	3,232	226,365	6,996
	小 計	845,285 (—)	20,129 (△ 221)	969,136	24,992
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	320,991	3,917	320,991	4,230
	小 計	320,991	3,917	320,991	4,230

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2024年11月19日～2025年11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	19,039,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,371,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

* (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11月19日～2025年11月17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 13,268	百万円 7,633	% 57.5	百万円 14,882	百万円 7,633	% 51.3

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

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円	
OOREDOO QSC	177	177	247	10,522	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC	—	2,618	684	29,109	銀行
DOHA INSURANCE CO	—	362	94	4,000	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	177 3,157	1,026	43,632	
		1 3	—	<0.3%>	
(アメリカ)			千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR	137	84	203	31,509	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO BRADESCO ADR	—	2,963	1,090	168,725	銀行
BANCO DE CHILE-ADR	—	58	211	32,775	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	—	52	153	23,729	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	366	371	57,394	建設資材
ENEL CHILE SA-ADR	486	—	—	—	電力
GAOTU TECHEDU INC-ADR	—	211	52	8,110	各種消費者サービス
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	91	372	57,686	金属・鉱業
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	—	107	185	28,757	金属・鉱業
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR	559	283	472	73,084	情報技術サービス
JOYY INC-ADR	142	142	836	129,440	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JINKOSOLAR HOLDING CO-ADR	—	30	81	12,603	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR	—	14	27	4,177	各種電気通信サービス
KANZHUN LTD	—	238	490	75,854	専門サービス
LUFAX HOLDING LTD-ADR	—	62	16	2,556	消費者金融
PDD HOLDINGS INC ADR	16	53	703	108,785	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOL-ADR	57	57	497	76,915	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	208	32,239	娯楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	8	16	2,553	娯楽
QFIN HOLDINGS INC-ADR	251	291	653	101,151	消費者金融
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	402	334	649	100,537	大規模小売り
WEIBO CORP-SPON ADR	92	92	92	14,324	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD	56	56	38	6,013	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行
AFYA LTD-CLASS A	—	57	85	13,292	各種消費者サービス
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	89	713	110,448	金属・鉱業
CREDICORP LTD	—	19	497	77,033	銀行
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	185	—	—	—	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	270	346	325	50,294	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD	64	—	—	—	専門サービス
XP INC - CLASS A	82	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,270 8,582	9,049	1,399,995	
		19 30	—	<9.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ		
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	1,022	597	12,671	46,407	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,022 597	12,671	46,407	
		1 1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	24	4,416	化学

銘柄		株数	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…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
ALUMIL ALUMINIUM INDUSTRY SA		—	95	47	8,576	金属・鉱業	
NATIONAL BANK OF GREECE		19	—	—	—	銀行	
ユ ー ロ 計	株数・金額	82	158	72	12,993		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>		
(チェコ)				千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS		59	32	3,855	28,622	銀行	
小 計	株数・金額	59	32	3,855	28,622		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>		
(ハンガリー)				千フォリント			
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		1,719	1,361	414,749	193,720	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額	1,719	1,361	414,749	193,720		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>		
(ポーランド)				千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		—	218	67	2,873	運送インフラ	
BANK PEKAO SA		78	—	—	—	銀行	
ASSECO POLAND SA		4	4	95	4,048	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA		—	44	1,061	45,076	娯楽	
ERBUD SA		8	8	24	1,026	建設・土木	
DEVELIA SA		—	83	72	3,084	不動産管理・開発	
ARCTIC PAPER SA		47	—	—	—	紙製品・林産品	
VOTUM SA		—	26	122	5,221	保険	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		544	505	3,068	130,362	保険	
UNIMOT SA		7	7	99	4,235	石油・ガス・消耗燃料	
TEN SQUARE GAMES SA		16	—	—	—	娯楽	
SHOPER SA		—	14	72	3,096	ソフトウェア	
X-TRADE BROKERS DOM MAKLEKSK		—	73	513	21,823	資本市場	
小 計	株数・金額	708	987	5,198	220,851		
	銘柄数<比率>	7	10	—	<1.5%>		
(香港)				千香港ドル			
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		—	80	254	5,058	金属・鉱業	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		400	—	—	—	自動車	
LENOVO GROUP LTD		4,360	1,440	1,512	30,103	コンピュータ・周辺機器	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		2,880	86	174	3,465	保険	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		180	—	—	—	ガス	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		—	140	160	3,194	金属・鉱業	
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED		447	—	—	—	自動車用部品	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		—	2,440	6,680	133,013	保険	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD		1,200	1,200	—	—	金属・鉱業	
SINO BIOPHARMACEUTICAL		—	2,410	1,768	35,219	医薬品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		530	—	—	—	保険	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H		1,380	—	—	—	海上運輸	
BAIDU INC-CLASS A		290	63	743	14,804	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		34,420	18,800	15,698	312,547	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD		13,530	13,530	4,194	83,508	機械	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		—	800	746	14,860	自動車	
CHINA MERCHANTS BANK-H		375	1,155	5,988	119,234	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H		11,340	—	—	—	銀行	
CMOC GROUP LTD-H		—	1,830	3,151	62,741	金属・鉱業	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		8,100	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
KINGSOFT CORP LTD		128	—	—	—	娯楽	
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD		22,347	13,457	659	13,129	繊維・アパレル・贅沢品	
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED		2,905	2,905	3,334	66,398	娯楽	
SINOTRUK HONG KONG LTD		180	70	203	4,047	機械	
PACIFIC ONLINE LTD		880	880	29	595	インタラクティブ・メディアおよびサービス	

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		272	132	442	8,809	保険
ASIA CEMENT CHINA HOLDINGS		—	1,590	410	8,167	建設資材
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H		—	6,520	1,525	30,376	建設・土木
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		—	390	1,307	26,027	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		1,780	750	503	10,019	銀行
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		77	93	477	9,508	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		1,010	4,485	1,874	37,325	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		35,670	14,470	8,927	177,756	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		1,692	1,692	238	4,752	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD		250	—	—	—	金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		—	190	536	10,675	資本市場
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD		10,890	10,890	—	—	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		—	410	1,627	32,407	電子装置・機器・部品
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		—	200	154	3,078	建設・土木
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H		—	9,080	5,121	101,961	銀行
CABBEEN FASHION LTD		4,130	4,130	640	12,745	繊維・アパレル・贅沢品
XIAOMI CORPORATION		1,280	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
INKEVERSE GROUP LTD		5,000	5,000	490	9,755	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B		526	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD		597	597	92	1,843	不動産管理・開発
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING		1,438	1,438	338	6,732	娯楽
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		1,593	1,087	16,851	335,508	大規模小売り
JD.COM, INC.		420	786	9,194	183,056	大規模小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	160	533	10,614	ライフサイエンス・ツール/サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY		1,668	1,311	8,796	175,144	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TONGDAO LIEPIN GROUP		1,852	1,852	666	13,274	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BILIBILI INC		24	232	4,861	96,789	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NETEASE, INC.		9	346	7,591	151,141	娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		669	669	42,882	853,798	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP		—	282	6,102	121,500	専門小売り
SIMCERE PHARMACEUTICAL GROUP		—	260	360	7,169	医薬品
JD LOGISTICS INC		—	109	135	2,691	航空貨物・物流サービス
JF SMARTINVEST HOLDINGS LTD		—	105	643	12,815	資本市場
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		—	68	130	2,604	資本市場
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED		2,350	—	—	—	専門小売り
ZHONGTAI FUTURES CO LTD		540	540	39	784	資本市場
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H		—	60	117	2,343	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	179,614	131,215	168,915	3,363,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	50		<22.9%>	
(マレーシア)				千リンギ		
RHB BANK BHD		301	—	—	—	銀行
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS		575	575	77	2,884	食品
UEM EDGENTA BERHAD		—	784	68	2,582	建設・土木
LBS BINA GROUP BHD		839	—	—	—	不動産管理・開発
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		195	301	445	16,677	コングロマリット
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		27	27	46	1,758	銀行
HONG LEONG BANK		100	—	—	—	銀行
KECK SENG (MALAYSIA) BHD		193	193	106	3,981	食品
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,867	449	16,845	コングロマリット
PANASONIC MANUFACTURING MALA		108	108	83	3,121	家庭用耐久財
MEGA FIRST CORP BHD		1,788	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABLE GLOBAL BHD		1,148	1,148	189	7,091	食品
CAB CAKARAN CORP BHD		—	680	48	1,832	食品
SP SETIA BHD		3,476	—	—	—	不動産管理・開発

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
(マレーシア)			百株	百株	千リンギ	千円	
HONG LEONG CAPITAL BHD			50	50	17	636	資本市場
VITROX CORP BHD			—	1,650	711	26,624	半導体・半導体製造装置
DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD			909	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BONIA CORP BHD			666	666	56	2,131	専門小売り
MAH SING GROUP BHD			6,001	—	—	—	不動産管理・開発
HAP SENG PLANTATIONS HLDGS			531	531	116	4,373	食品
UOA DEVELOPMENT BHD			534	534	97	3,658	不動産管理・開発
KITLUN CORP BHD			690	—	—	—	建設・土木
FGV HOLDINGS BHD			644	—	—	—	食品
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD			1,196	—	—	—	不動産管理・開発
KENANGA INVESTMENT BANK BHD			1,476	1,476	127	4,779	資本市場
SDS GROUP BHD			980	1,306	95	3,571	食品
小 計		株 数 ・ 金 額	23,858	11,896	2,739	102,551	
		銘柄 数 < 比 率 >	23	16	—	<0.7%>	
(タイ)					千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR			6,150	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KRUNG THAI BANK-NVDR			9,165	9,674	26,119	124,591	銀行
PREMIER TECHNOLOGY PCL NVDR			—	432	496	2,369	情報技術サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR			—	1,875	34,125	162,776	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR			—	14,617	2,689	12,829	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR			542	542	8,428	40,202	銀行
PTT PCL-NVDR			514	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR			—	572	852	4,065	飲料
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR			6,197	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR			117	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR			474	474	644	3,074	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR			5,639	5,639	1,172	5,594	専門小売り
SCB X PCL-NVDR			—	857	10,883	51,916	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR			3,252	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	32,050	34,682	85,412	407,419	
		銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<2.8%>	
(フィリピン)					千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP			4,562	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS			16,130	16,130	1,935	5,069	金属・鉱業
APEX MINING CO INC			—	2,405	2,361	6,186	金属・鉱業
OCEANAGOLD PHILIPPINES INC			—	2,524	7,445	19,502	金属・鉱業
小 計		株 数 ・ 金 額	20,692	21,059	11,743	30,758	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.2%>	
(インドネシア)					千ルピア		
ANEKA TAMBANG TBK			—	13,248	4,027,392	37,454	金属・鉱業
PT ASTRA OTOPARTS TBK			—	3,437	897,057	8,342	自動車用部品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT			15,140	15,140	463,284	4,308	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL			7,841	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K			542	542	479,670	4,460	消費者金融
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT			—	9,790	420,970	3,915	専門小売り
LIPPO KARAWACI TBK PT			143,619	—	—	—	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT			25,217	—	—	—	建設・土木
AGUNG PODO MORO LAND TBK PT			36,799	—	—	—	不動産管理・開発
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK			12,033	12,033	512,605	4,767	金属・鉱業
INDONESIA KENDARAAN TERMINAL			—	4,567	541,189	5,033	運送インフラ
PURADELTA LESTARI TBK PT			28,188	—	—	—	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	269,379	58,757	7,342,168	68,282	
		銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.5%>	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	8	—	—	—	資本市場
SILLA CO., LTD.	52	52	48,285	5,137	食品
DB INSURANCE CO LTD	22	—	—	—	保険
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	—	—	—	資本市場
UNION SEMICONDUCTOR EQUIPMEN	—	93	90,098	9,586	半導体・半導体製造装置
SEBANG CO LTD	87	65	89,202	9,491	陸上運輸
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	10	10	27,187	2,892	娯楽
SHINSEGAE FOOD CO LTD	5	5	24,520	2,608	ホテル・レストラン・レジャー
SEAH HOLDINGS CORP	4	—	—	—	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	48,885	5,201	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP	139	139	1,112,330	118,351	銀行
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	295	363	225,357	23,978	半導体・半導体製造装置
SK HYNIX INC	—	74	4,164,720	443,126	半導体・半導体製造装置
KIA CORP	32	—	—	—	自動車
LG ELECTRONICS INC	130	63	574,483	61,125	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	125	—	—	—	資本市場
KUKBO DESIGN CO LTD	—	39	83,457	8,879	各種消費者サービス
NAVER CORP	10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DIGITAL DAESUNG CO LTD	60	33	24,901	2,649	各種消費者サービス
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	24,201	2,575	金属・鉱業
SOOP CO LTD	45	12	86,573	9,211	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	138	470	4,570,246	486,274	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	62	—	—	—	紙製品・林産品
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	1	1,632	173	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	12	32,847	3,494	金属・鉱業
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	23,870	2,539	自動車用部品
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.	35	154	133,538	14,208	ガス
DAEHAN STEEL CO LTD	121	—	—	—	金属・鉱業
HYUNDAI LIVART CO LTD	—	27	18,418	1,959	家庭用耐久財
HANA FINANCIAL HOLDINGS	313	256	2,422,304	257,733	銀行
SAVEZONE I&C CORP	86	86	20,684	2,200	大規模小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	27,311	2,905	繊維・アパレル・贅沢品
KEC CORP	—	314	22,763	2,422	半導体・半導体製造装置
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	32	32	4,574	486	メディア
COM2US CORP	7	7	25,662	2,730	娯楽
TES CO LTD	—	66	275,970	29,363	半導体・半導体製造装置
LG INNOTEK CO LTD	—	26	638,017	67,885	電子装置・機器・部品
KB FINANCIAL GROUP INC	128	130	1,690,363	179,854	銀行
WINS TECHNET CO LTD	115	53	64,009	6,810	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD	110	110	59,365	6,316	メディア
COM2US HOLDINGS CORPORATION	12	—	—	—	娯楽
LX SEMICON CO., LTD	3	3	17,153	1,825	半導体・半導体製造装置
LOTTE HIMART COMPANY LTD	21	—	—	—	専門小売り
SARAMIN CO LTD	24	24	31,726	3,375	専門サービス
LG HELLOVISION CO LTD	102	—	—	—	メディア
KT NASMEDIA CO LTD	12	12	16,202	1,723	メディア
NHN CORP	116	116	354,184	37,685	娯楽
MECARO CO LTD	—	14	39,281	4,179	半導体・半導体製造装置
SEAH STEEL CORP	2	—	—	—	金属・鉱業
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOORI FINANCIAL GROUP INC	161	346	927,708	98,708	銀行
KRAFTON INC	6	—	—	—	娯楽
APR CORP OF KOREA	—	1	24,584	2,615	パーソナルケア用品
HDC LABS CO LTD	—	27	22,559	2,400	ソフトウェア

銘柄		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
HECTO INNOVATION CO LTD		19	19	32,590	3,467	ソフトウェア
CYMECHS INC/KOREA		—	97	166,605	17,726	半導体・半導体製造装置
WONIK IPS CO LTD		—	54	361,373	38,450	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,054	3,634	18,649,756	1,984,334	
		45	42	—	<13.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		170	170	10,761	53,422	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		800	450	22,635	112,371	半導体・半導体製造装置
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	7,301	36,249	半導体・半導体製造装置
TE CHANG CONSTRUCTION CO LTD		—	410	2,685	13,332	建設・土木
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		270	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		450	450	1,797	8,924	コンピュータ・周辺機器
EVA AIRWAYS CORP		—	210	724	3,596	旅客航空輸送
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		—	290	590	2,929	銀行
CHINA AIRLINES LTD		—	1,520	2,956	14,677	旅客航空輸送
COMPEQ MANUFACTURING CO LTD		—	770	6,306	31,307	電子装置・機器・部品
COMPAL ELECTRONICS		—	7,010	20,959	104,055	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		990	590	54,398	270,058	電子装置・機器・部品
KUEN LING MACHINERY REFRIGER		330	—	—	—	機械
EVERGREEN MARINE		2,184	—	—	—	海上運輸
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		300	500	19,500	96,807	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC		480	423	52,041	258,359	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP		950	390	3,147	15,627	航空貨物・物流サービス
ANPEC ELECTRONICS CORP		500	500	11,925	59,201	半導体・半導体製造装置
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		590	590	3,156	15,670	娯楽
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,340	470	11,327	56,232	電子装置・機器・部品
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		—	2,490	40,462	200,876	コンピュータ・周辺機器
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR		—	570	7,153	35,513	半導体・半導体製造装置
ITE TECHNOLOGY INC		—	190	2,337	11,602	半導体・半導体製造装置
MPI CORP		120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POLYTRONICS TECHNOLOGY CORP		—	120	547	2,716	電子装置・機器・部品
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		—	200	561	2,785	銀行
PIXART IMAGING INC		290	70	1,491	7,402	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		160	—	—	—	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR		2,320	1,780	254,540	1,263,663	半導体・半導体製造装置
YANG MING MARINE TRANSPORT		1,390	2,580	13,854	68,781	海上運輸
104 CORP		40	40	912	4,527	専門サービス
TOPCO TECHNOLOGIES CORP		130	130	808	4,014	商社・流通業
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD		581	—	—	—	娯楽
ACES ELECTRONIC CO LTD		720	—	—	—	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		—	940	6,909	34,299	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT		198	198	1,918	9,524	娯楽
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,270	—	—	—	電子装置・機器・部品
PARADE TECHNOLOGIES LTD		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		11	11	14	72	家庭用耐久財
ENNOCONN CORP		—	380	10,716	53,199	コンピュータ・周辺機器
GEM SERVICES INC/TW		—	100	766	3,802	半導体・半導体製造装置
KEYSTONE MICROTECH CORP		60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		—	370	8,232	40,870	半導体・半導体製造装置
KURA SUSHI ASIA CO LTD		—	80	699	3,471	ホテル・レストラン・レジャー
SOLIDYEAR CO LTD		93	93	437	2,170	コンピュータ・周辺機器
WORLD GYM CORP		—	70	544	2,703	ホテル・レストラン・レジャー
HI-LAI FOODS CO LTD		—	70	1,102	5,473	ホテル・レストラン・レジャー

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	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
CAYMAN ENGLEY INDUSTRIAL CO		—	180	534	2,654	自動車用部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,088	26,736	586,756	2,912,950	
		29	38	—	<19.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		—	21	3,318	5,841	石油・ガス・消耗燃料
ARVIND LTD		129	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,275	3,977	147,632	259,833	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF INDIA		—	1,555	22,797	40,122	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		504	504	24,256	42,692	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		4	—	—	—	電子装置・機器・部品
GILLETTE INDIA LTD		11	—	—	—	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		8	—	—	—	機械
LUPIN LTD		51	51	10,539	18,549	医薬品
MPHASIS LTD		69	—	—	—	情報技術サービス
INFOSYS LTD		357	396	59,644	104,974	情報技術サービス
WIPRO LTD		475	864	21,123	37,177	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD		7,355	7,168	122,759	216,057	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		990	691	110,331	194,184	情報技術サービス
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	6,937	12,210	ソフトウェア
ALBERT DAVID LTD		9	—	—	—	医薬品
FORCE MOTORS LTD		—	0.94	1,659	2,920	機械
BHARTI AIRTEL LIMITED		—	460	96,833	170,427	無線通信サービス
ORACLE FINANCIAL SERVICES		9	—	—	—	ソフトウェア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	16,592	29,201	機械
VLS FINANCE LTD		66	66	1,406	2,475	資本市場
PETRONET LNG LTD		427	427	11,703	20,598	石油・ガス・消耗燃料
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	—	—	—	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		7	—	—	—	金属・鉱業
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		—	988	79,416	139,773	金属・鉱業
UPL LTD		—	389	29,576	52,054	化学
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		44	44	2,328	4,098	医薬品
POWER FINANCE CORPORATION		524	—	—	—	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		20	—	—	—	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,040	—	—	—	電力
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV		118	—	—	—	資本市場
REC LTD		269	43	1,560	2,745	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		1,338	—	—	—	金融サービス
BENGAL & ASSAM CO LTD		1	1	1,272	2,239	資本市場
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	609	16,473	28,992	パーソナルケア用品
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL		—	338	13,256	23,330	自動車
GPT INFRAPROJETCS LTD		172	—	—	—	建設・土木
INDUS TOWERS LTD		928	287	11,841	20,840	各種電気通信サービス
SAMMAAN CAPITAL LTD		1,157	—	—	—	金融サービス
TRENT LTD		98	—	—	—	専門小売り
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD		237	—	—	—	情報技術サービス
KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD		29	—	—	—	機械
SMC GLOBAL SECURITIES LTD		707	978	6,527	11,488	資本市場
KFIN TECHNOLOGIES LTD		91	—	—	—	資本市場
ANAND RATHI WEALTH LTD		—	49	14,909	26,239	資本市場
TIPS MUSIC LTD		368	241	11,871	20,894	娯楽
CANARA BANK		—	4,324	63,171	111,181	銀行
TATA MOTORS LTD/NEW		—	338	10,762	18,941	機械
BANK OF BARODA		—	1,198	34,354	60,464	銀行
TECH MAHINDRA LTD		534	245	35,398	62,301	情報技術サービス

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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	建設・土木 銀行
ITD CEMENTATION INDIA LTD		135	—	—	—	
KARUR VYSYA BANK LTD		2,046	2,456	61,306	107,899	
小	計	株 数 ・ 金 額	23,909	28,888	1,051,564	1,850,753
銘柄 数 < 比 率 >		41	31	—	<12.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		5	5	315	2,667	生活必需品流通・小売り
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	535	4,521	金属・鉱業
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		444	—	—	—	大規模小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	88	1,542	13,037	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		1,215	—	—	—	家庭用品
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		—	358	5,547	46,877	金属・鉱業
VITRO S. A. B. -SERIES A		51	51	30	260	容器・包装
GENTERA SAB DE CV		—	467	2,046	17,288	消費者金融
CONTROLADORA AXTEL SAB DE CV		—	5,732	515	4,359	各種電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	2,453	7,440	10,534	89,013
銘柄 数 < 比 率 >		5	7	—	<0.6%>	
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA		470	—	—	—	食品
BANCO MERCANTIL DO BRASIL		7	7	43	1,276	銀行
GERDAU SA PFD NPV		1,862	—	—	—	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		1,000	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WEG SA		574	—	—	—	電気設備
TOTVS SA		78	382	1,838	53,676	ソフトウェア
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		7,888	—	—	—	電力
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		667	—	—	—	資本市場
COGNA EDUCACAO		—	2,139	740	21,602	各種消費者サービス
C&A MODAS LTDA		233	233	407	11,881	専門小売り
TIM SA		—	635	1,579	46,114	無線通信サービス
VIBRA ENERGIA SA		912	—	—	—	専門小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	13,691	3,396	4,609	134,551
銘柄 数 < 比 率 >		10	5	—	<0.9%>	
(ペルー)				千ソル		
FERREYCORP SAA		396	396	130	6,012	商社・流通業
小	計	株 数 ・ 金 額	396	396	130	6,012
銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMIRATES TELECOM GROUP CO		—	426	789	33,322	各種電気通信サービス
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		—	497	849	35,849	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		7,890	3,865	5,334	225,164	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		3,641	2,989	2,585	109,143	不動産管理・開発
EMIRATES INTEGRATED TELECOMM		140	140	136	5,771	各種電気通信サービス
EMIRATES NBD PJSC		802	802	2,055	86,768	銀行
EMAAR DEVELOPMENT PJSC		1,607	1,607	2,402	101,414	不動産管理・開発
小	計	株 数 ・ 金 額	14,082	10,330	14,153	597,433
銘柄 数 < 比 率 >		5	7	—	<4.1%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
HOUSING & DEVELOPMENT BANK		274	274	2,470	8,093	銀行
ORASCOM CONSTRUCTION PLC		87	93	4,729	15,496	建設・土木
小	計	株 数 ・ 金 額	361	368	7,199	23,590
銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.2%>	
(南アフリカ)				千ランド		
DATATEC LTD		—	471	3,633	32,885	電子装置・機器・部品
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD		3,214	3,214	414	3,752	金属・鉱業
GOLD FIELDS LTD		—	72	5,100	46,163	金属・鉱業

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
HUDACO INDUSTRIES LTD		31	31	597	5,407	商社・流通業
MTN GROUP LTD		—	213	3,603	32,608	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD		—	351	1,778	16,095	各種電気通信サービス
FIRSTSTRAND LTD		851	409	3,418	30,935	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD		137	—	—	—	銀行
MERAPE RESOURCES LIMITED		3,367	8,960	994	9,000	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD		122	47	249	2,255	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD		188	188	1,509	13,661	専門小売り
ABSA BANK LTD-PREF		5	—	—	—	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		—	53	1,019	9,223	金属・鉱業
REINET INVESTMENTS SCA		91	—	—	—	資本市場
MOMENTUM GROUP LIMITED		2,343	2,343	8,426	76,260	保険
NASPERS LTD-N SHS		9	—	—	—	大規模小売り
NASPERS LTD-N SHS		—	127	15,499	140,270	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	10,363	16,486	46,245	418,520	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<2.8%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		403	403	2,564	106,003	無線通信サービス
ARAB NATIONAL BANK		1,087	1,087	2,438	100,787	銀行
RIYAD BANK		—	458	1,188	49,108	銀行
SAUDI TELECOM CO		548	289	1,250	51,667	各種電気通信サービス
SAUDI ARABIAN COOP INS CO		204	—	—	—	保険
KINGDOM HOLDING CO		599	—	—	—	金融サービス
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY		—	984	1,060	43,841	無線通信サービス
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD		15	15	117	4,869	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,858	3,238	8,620	356,278	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	625,895	373,404	—	14,291,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	271	285	—	<97.1%>	

* 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。

* 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	
(マレーシア)		口	口	千リンギ	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		130,800	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	130,800	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	—
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA MACQUARIE MEXICO		123,851	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	123,851	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	—
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
TALEEM REIT		6,270	6,270	64	2,656	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,270	6,270	64	2,656	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0 % >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	260,921	6,270	—	2,656	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.0 % >	—

* 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。

* 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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,291,776	96.8
投資証券	2,656	0.0
コール・ローン等、その他	462,357	3.2
投資信託財産総額	14,756,789	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（14,571,394千円）の投資信託財産総額（14,756,789千円）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カタールリヤル=42.52円、1米ドル=154.70円、1トルコリラ=3.6624円、1ユーロ=179.51円、1チェココルナ=7.4238円、1フォリント=0.467078円、1ズロチ=42.4802円、1香港ドル=19.91円、1リンギ=37.438円、1バーツ=4.77円、1フィリピンペソ=2.6193円、1ルピア=0.0093円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=4.9645円、1インドルピー=1.76円、1メキシコペソ=8.4496円、1レアル=29.1887円、1ソル=45.9156円、1U A Eディルハム=42.21円、1エジプトポンド=3.2766円、1ランド=9.05円、1サウジアラビアリアル=41.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,757,002,634
コール・ローン等	421,585,105
株式(評価額)	14,291,776,857
投資証券(評価額)	2,656,175
未収入金	213,178
未収配当金	40,768,836
未収利息	2,483
(B) 負債	44,313,226
未払金	213,226
未払解約金	44,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	14,712,689,408
元本	2,101,345,310
次期繰越損益金	12,611,344,098
(D) 受益権総口数	2,101,345,310口
1万口当たり基準価額(C／D)	70,016円

(注) 期首元本額は2,352,204,775円、期中追加設定元本額は177,503,757円、期中一部解約元本額は428,363,222円、1口当たり純資産額は7.0016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

- ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）1,386,300,527円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 371,946,571円
- ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）343,098,212円

○損益の状況（2024年11月19日～2025年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	480,277,548
受取配当金	458,381,839
受取利息	9,364,079
その他収益金	12,531,630
(B) 有価証券売買損益	3,206,259,873
売買益	4,527,441,986
売買損	△ 1,321,182,113
(C) 保管費用等	△ 67,187,579
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,619,349,842
(E) 前期繰越損益金	10,246,988,607
(F) 追加信託差損益金	814,196,243
(G) 解約差損益金	△ 2,069,190,594
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,611,344,098
次期繰越損益金(H)	12,611,344,098

* 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

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