

# マイストリー 分配型（年6回）Aコース

## 運用報告書(全体版)

第107期（決算日2023年3月20日） 第108期（決算日2023年5月22日） 第109期（決算日2023年7月20日）

作成対象期間（2023年1月21日～2023年7月20日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	み 期騰 中 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
95期(2021年3月22日)	12,077	30	0.2	191.94	△0.0	8.4	3.4	△2.3	96.6	2,349
96期(2021年5月20日)	12,010	30	△0.3	191.85	△0.0	△5.8	4.6	0.8	98.7	2,278
97期(2021年7月20日)	12,158	30	1.5	195.30	1.8	0.6	4.5	1.8	99.0	2,291
98期(2021年9月21日)	12,385	30	2.1	199.81	2.3	10.1	2.9	0.5	99.0	2,337
99期(2021年11月22日)	12,196	30	△1.3	197.34	△1.2	△2.7	4.6	△1.5	99.0	2,294
100期(2022年1月20日)	11,775	30	△3.2	192.32	△2.5	△6.1	△3.2	△1.7	98.9	2,213
101期(2022年3月22日)	11,256	30	△4.2	185.06	△3.8	△0.5	△4.0	△4.5	99.2	2,101
102期(2022年5月20日)	10,605	30	△5.5	174.88	△5.5	△2.6	△9.9	△5.8	99.0	2,013
103期(2022年7月20日)	10,289	30	△2.7	171.33	△2.0	2.3	△3.6	△2.8	98.8	1,962
104期(2022年9月20日)	10,275	30	0.2	170.54	△0.5	1.9	0.8	△1.1	99.1	1,958
105期(2022年11月21日)	10,235	30	△0.1	169.65	△0.5	1.5	0.7	△1.1	98.8	1,935
106期(2023年1月20日)	10,371	30	1.6	172.66	1.8	△2.6	0.5	2.9	99.0	1,937
107期(2023年3月20日)	10,186	30	△1.5	170.22	△1.4	2.3	△1.2	△2.3	99.2	1,843
108期(2023年5月22日)	10,362	30	2.0	173.25	1.8	10.3	4.6	△0.4	99.4	1,863
109期(2023年7月20日)	10,570	30	2.3	176.81	2.1	5.4	5.4	0.9	99.0	1,890

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 「ベンチマーク」は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

【国内株式】 東証株価指数（TOPIX）：17.00%

【外国株式】 MSCI KOKUSAI インデックス：8.00%

【米国債券】 ブルームバーグ・米国総合インデックス：7.50%

【欧州債券】 ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：22.50%

【豪州債券】 ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：7.50%

【ハイ・イールド債】 ICE BofA Global High Yield Constrained Index：18.75%

【エマージング・マーケット債】 JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドを80%：20%の比率で合成した指数：18.75%

\* 資産クラス毎のベンチマークについては、「国内株式ベンチマーク」は東証株価指数（TOPIX）、「外国株式ベンチマーク」はMSCI KOKUSAI インデックス、「世界債券ベンチマーク」は各債券指数と配分比率をもとに合成したものです。

なお、各算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算をしているため、株式会社 J P X 総研、MSCI、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLC が各々公表する数値とは異なります。

(出所) 株式会社 J P X 総研、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマ ーク		国内株式	外国株式	世界債券	投資信託
		騰 落 率	騰 落 率	ベンチマ ーク	ベンチマ ーク	ベンチマ ーク	騰 落 率	騰 落 率	
第107期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2023年1月20日	10,371	—	172.66	—	—	—	—	99.0
	1月末	10,424	0.5	173.30	0.4	3.5	2.7	△0.6	99.2
	2月末	10,243	△1.2	170.02	△1.5	4.0	0.3	△3.0	98.9
第108期	(期 末)								
	2023年3月20日	10,216	△1.5	170.22	△1.4	2.3	△1.2	△2.3	99.2
	(期 首)								
	2023年3月20日	10,186	—	170.22	—	—	—	—	99.2
第109期	3月末	10,259	0.7	171.09	0.5	1.2	1.6	0.2	99.3
	4月末	10,308	1.2	172.28	1.2	3.7	2.3	0.5	99.1
	(期 末)								
	2023年5月22日	10,392	2.0	173.25	1.8	10.3	4.6	△0.4	99.4
第109期	(期 首)								
	2023年5月22日	10,362	—	173.25	—	—	—	—	99.4
	5月末	10,337	△0.2	172.41	△0.5	△0.1	△0.3	△0.6	99.2
	6月末	10,521	1.5	176.03	1.6	6.2	2.3	0.5	99.1
第109期	(期 末)								
	2023年7月20日	10,600	2.3	176.81	2.1	5.4	5.4	0.9	99.0

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

\* MSCI KOKUSAI インデックスは、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

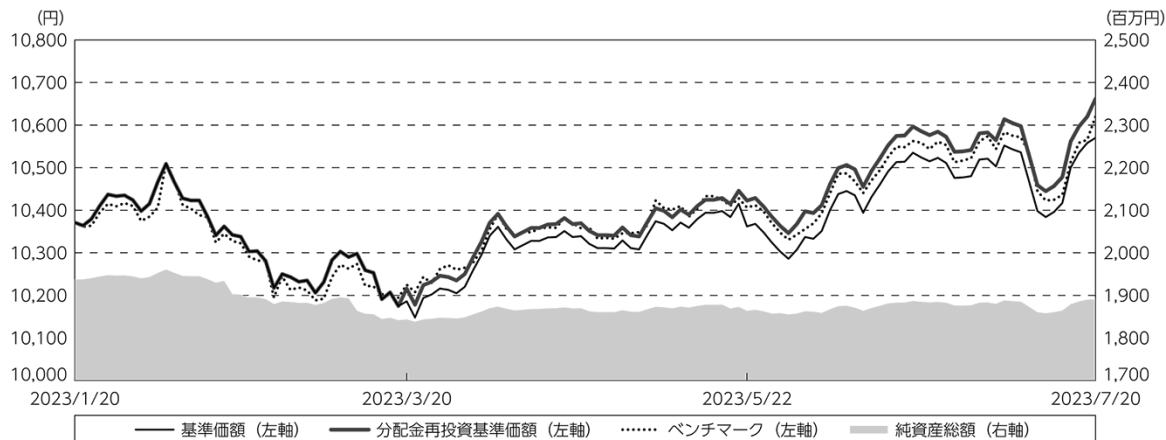
\* 「Bloomberg<sup>®</sup>」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者である Bloomberg Index Services Limited をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分配型（年6回）Aコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、マイストーリー分配型（年6回）Aコースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

\* ICE BofA Global High Yield Constrained Index は、ICE Data Indices, LLC が算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofA Global High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLC またはその関連会社（「ICE データ」）の登録商標です。当ファンドは、ICE データによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICE データは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

\* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）および JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLC が公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第107期首：10,371円

第109期末：10,570円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：2.8%（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（2023年1月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、合成指数です。ベンチマークは、作成期首（2023年1月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

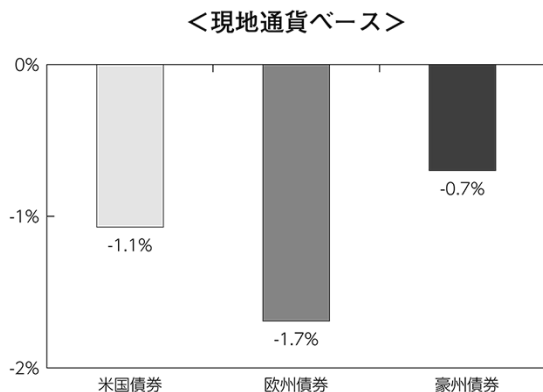
### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第107期首10,371円から第109期末10,570円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口当たり合計90円をお支払いしましたので、分配金を加算すると289円の値上がりとなりました。

国内株式が上昇したことなどが、主な値上がり要因となりました。

## ○投資環境

### 1. 高格付債市場の騰落率



#### ・米国債券

FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め長期化への警戒から、当作成期間では値下がりとなりました。

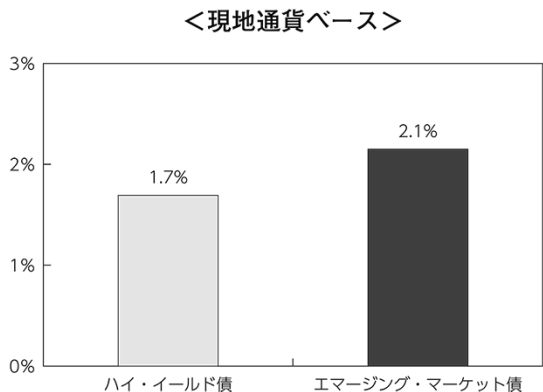
#### ・欧州債券

ECB（欧州中央銀行）による金融引き締め政策の継続や、BOE（英中央銀行）が6月に市場予想に反して0.5%の大幅利上げを行なったことなどから、当作成期間で値下がりとなりました。

#### ・豪州債券

RBA（豪州準備銀行）が5月と6月に市場予想に反して利上げを実施したことなどから、当作成期間で値下がりとなりました。

### 2. 高利回り債市場の騰落率



#### ・ハイ・イールド債

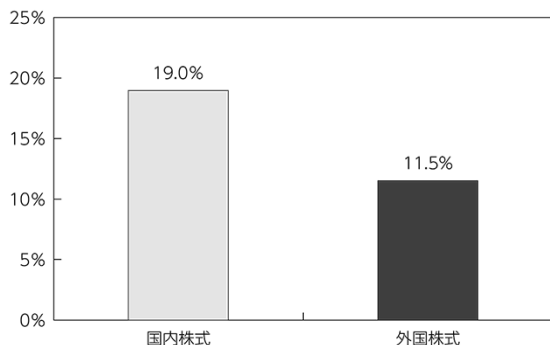
底堅い米経済指標を受けて米国の景気後退懸念が和らいだことなどから投資家のリスク回避姿勢が弱まり、当作成期間で値上がりとなりました。

#### ・エマージング・マーケット債

中国政府による景気刺激策への期待や、米国のインフレの鈍化を受けて米国の利上げ打ち止め期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

### 3. 株式市場の騰落率

<現地通貨ベース>



#### ・国内株式

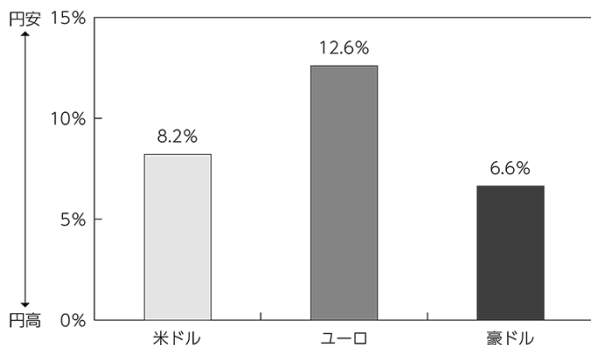
日銀が大規模な金融緩和策を継続したこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しなどを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、円安の進行を受けて企業業績の改善期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

#### ・外国株式

米欧の金融機関の経営不安から下落する局面もありましたが、米欧の市場予想を上回る経済指標の発表や、主要中央銀行の金融引き締めペースが減速するとの期待などから、当作成期間では値上がりとなりました。

### 4. 【ご参考】為替市場の騰落率

<対円ベース>



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

#### ・米ドル

FRBによる金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから、日本と米国との金利差拡大期待が強まり、当作成期間において円安/米ドル高となりました。

#### ・ユーロ

ECBによる金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから、日本と欧州との金利差拡大期待が強まり、当作成期間において円安/ユーロ高となりました。

#### ・豪ドル

RBAによる金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから、日本と豪州との金利差拡大期待が強まり、当作成期間において円安/豪ドル高となりました。

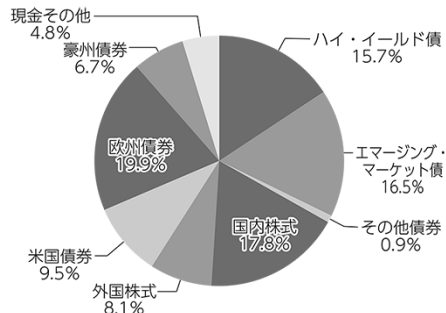
(主要通貨についてのみ記述しております。)

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

## ○当ファンドのポートフォリオ（2023年5月末時点）

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

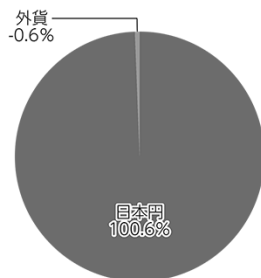
### 1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(注) 上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが、0.2%となっています。

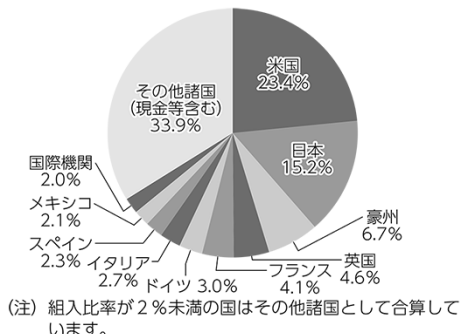
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2023年5月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

### 2. 通貨配分（対純資産比）



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

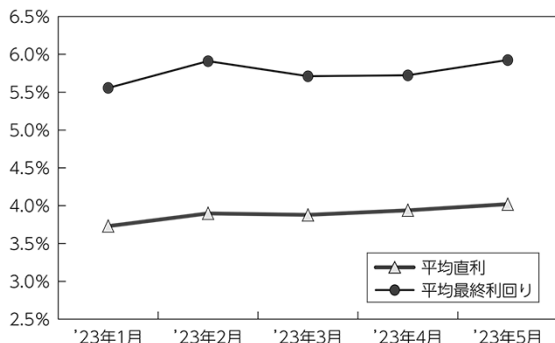
### 3. 国別配分（対純資産比）



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

### 4. 債券部分の平均格付と利回りの推移

＜平均直利と平均最終利回りの推移＞



- ・ 債券部分の利回りは、2023年5月末に平均直利で4.0%、平均最終利回りで5.9%となりました。
- ・ 格付配分では、高格付債とハイ・イールド債やエマージング・マーケット債といった高利回り債を組み合わせた結果、債券部分の平均格付はBBB格で推移しました。

＜債券部分の平均格付の推移＞

'23年1月	'23年2月	'23年3月	'23年4月	'23年5月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

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



## ○ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

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

### 1. 投資対象ファンドの見直し

ポートフォリオの品質向上とより一層のリスク分散を図るため、当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

#### 【追加ファンド】

外国株式：NKグローバル株式アクティブファンドF

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F

### 2. 資産配分の調整（リバランス）

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

第107期から第109期の間に、基準価額の騰落率※は+2.8%となり、ベンチマークの+2.4%を0.4ポイント上回りました。

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

### ・国内株式

[ストラテジック・バリュー・オープンF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、[ノムラーT&D J Flag日本株F] の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

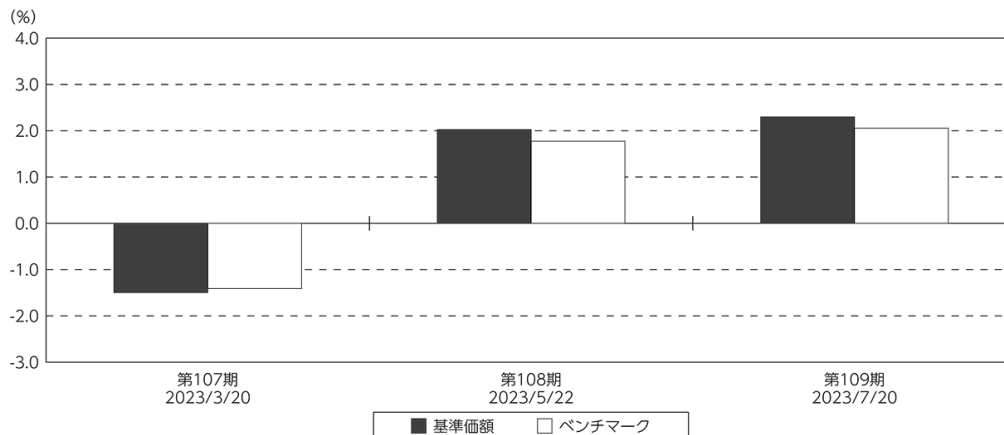
### ・外国株式

[ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF] の騰落率が、米国株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F] の騰落率が、外国株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

### ・世界債券

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC] の騰落率が、ハイ・イールド債市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、[NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC] の騰落率が、欧州債券市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、合成指数です。

## ◎分配金

- ・収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益等から、1万口当たり第107期から第109期まで各30円の定期分配としました。第109期は基準価額水準等を勘案し、定期分配に上乗せするボーナス分配は見送らせていただきました。
- ・なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第107期	第108期	第109期
	2023年1月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.294%	30 0.289%	30 0.283%
当期の収益	10	21	20
当期の収益以外	19	8	9
翌期繰越分配対象額	2,914	2,906	2,897

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

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

## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年1月21日～2023年7月20日）

項 目	第107期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.415	(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 ）	(20)	(0.191)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.207)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.416	
作成期間の平均基準価額は、10,348円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

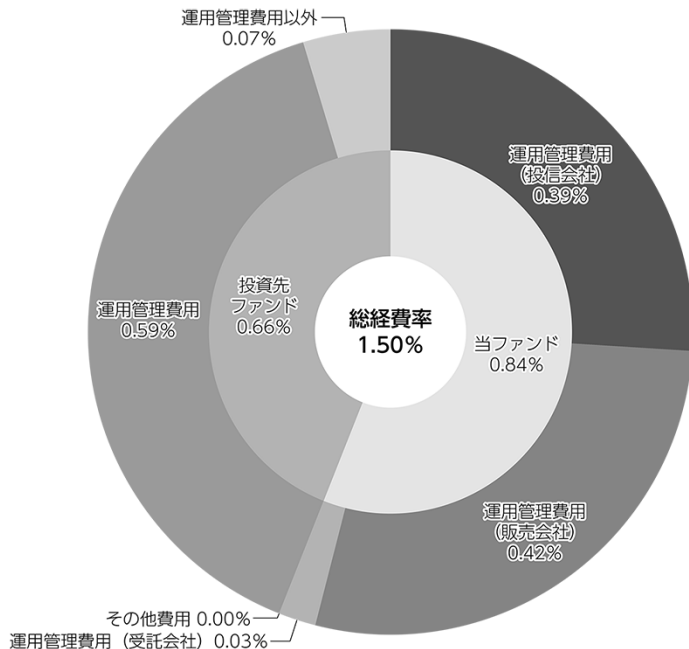
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.50
①当ファンドの費用の比率	0.84
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月21日～2023年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		第107期～第109期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	24	千円 643	349	千円 9,539
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	88	4,021	86	3,816
	フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFC	43	244	129	748
	ノムラーマッコーリー・豪州債券ファンドFC	—	—	261	2,347
	MFS欧州株ファンドF	—	—	89	2,009
	野村エマージング債券ファンドFC	—	—	118	1,142
	ストラテジック・バリュア・オープンF	17	384	562	12,867
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	—	—	181	1,835
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	18	721	123	5,057
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	—	—	736	14,104
	ノムラーT&D J Flag日本株F	361	6,018	112	1,866
	SIAMバリュア日本株F	10	160	741	11,442
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	—	—	264	3,592
	One国内株オープンF（FOFs用）	45	706	599	9,611
	日本フォークラス・グロースF	193	2,988	540	8,666
	野村DFA海外株式バリュアファンドF	31	360	467	5,574
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	—	—	1,764	14,344
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	—	—	1,169	5,618
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	—	—	606	4,792
	内	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア（除く日本）F	209	2,003	287
フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンドFC		—	—	205	2,153
NKグローバル株式アクティブファンドF		1,633	16,600	—	—
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC		—	—	418	3,402
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC		—	—	449	2,785
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FC		134	527	965	3,876
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC		—	—	122	991
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FC		—	—	131	1,209
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFC		—	—	196	1,652
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		41	593	67	995
NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFC	—	—	73	596	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式F	970	9,709	—	—	
合 計	3,817	45,685	11,809	139,460	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2023年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第107期～第109期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 45	百万円 34	75.6	百万円 139	百万円 123	88.5

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



○組入資産の明細

(2023年7月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第106期末		第109期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
						千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		1,972		1,647		50,702	2.7
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		606		608		30,298	1.6
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC		7,670		7,584		42,963	2.3
ノムラ・マッコリー・豪州債券ファンドFC		6,339		6,078		53,267	2.8
MFS欧州株ファンドF		133		44		980	0.1
野村エマーゼィング債券ファンドFC		7,195		7,077		69,269	3.7
ストラテジック・バリュアー・オープンF		3,233		2,688		68,509	3.6
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC		13,804		13,623		136,897	7.2
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		403		298		12,968	0.7
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		2,133		1,397		29,961	1.6
ノムラ・T&D J Flag日本株F		870		1,119		19,086	1.0
SJAMバリュアー日本株F		2,712		1,981		33,843	1.8
ティー・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドF		1,533		1,269		18,474	1.0
One国内株オープンF（FOFs用）		3,652		3,098		54,930	2.9
日本フォーカス・グロースF		3,431		3,084		55,974	3.0
野村DFA海外株式バリュアーファンドF		2,876		2,440		29,885	1.6
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F		2,495		731		6,250	0.3
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		1,594		425		2,333	0.1
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F		3,177		2,571		21,560	1.1
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F		3,128		3,050		30,292	1.6
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC		5,424		5,219		53,317	2.8
NKグローバル株式アクティブファンドF		—		1,633		17,242	0.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC		31,128		30,710		250,225	13.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC		33,671		33,222		205,743	10.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FC		17,824		16,993		73,222	3.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC		8,274		8,152		65,289	3.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FC		23,929		23,798		217,418	11.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFC		11,499		11,303		92,741	4.9
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		609		583		8,818	0.5
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC		13,697		13,624		108,814	5.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式F		—		970		10,027	0.5
合 計		215,011		207,019		1,871,312	99.0

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項 目	第109期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,871,312	% 98.5
コール・ローン等、その他	28,722	1.5
投資信託財産総額	1,900,034	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

項 目	第107期末	第108期末	第109期末
	2023年3月20日現在	2023年5月22日現在	2023年7月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,851,540,981	1,880,815,756	1,900,034,469
コール・ローン等	21,269,154	28,335,178	27,047,227
投資信託受益証券(評価額)	1,828,451,607	1,852,480,578	1,871,312,997
未収配当金	1,820,220	—	1,674,245
(B) 負債	8,016,535	17,261,712	9,350,611
未払金	—	814,374	—
未払収益分配金	5,429,684	5,395,514	5,366,074
未払解約金	1,927	8,355,074	1,446,624
未払信託報酬	2,578,146	2,689,662	2,531,234
未払利息	13	29	38
その他未払費用	6,765	7,059	6,641
(C) 純資産総額(A-B)	1,843,524,446	1,863,554,044	1,890,683,858
元本	1,809,894,766	1,798,504,969	1,788,691,414
次期繰越損益金	33,629,680	65,049,075	101,992,444
(D) 受益権総口数	1,809,894,766口	1,798,504,969口	1,788,691,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,186円	10,362円	10,570円

(注) 第107期首元本額は1,868,039,720円、第107～109期中追加設定元本額は15,681,952円、第107～109期中一部解約元本額は95,030,258円、1口当たり純資産額は、第107期1.0186円、第108期1.0362円、第109期1.0570円です。

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期
	2023年1月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年7月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	4,521,639	4,134,092	3,946,369
受取配当金	4,522,227	4,135,021	3,947,915
受取利息	—	1	—
支払利息	△ 588	△ 930	△ 1,546
(B) 有価証券売買損益	△ 30,114,038	35,510,913	41,197,837
売買益	11,063,231	49,471,226	44,902,396
売買損	△ 41,177,269	△ 13,960,313	△ 3,704,559
(C) 信託報酬等	△ 2,584,911	△ 2,696,721	△ 2,537,875
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 28,177,310	36,948,284	42,606,331
(E) 前期繰越損益金	△ 35,046,304	△ 68,024,454	△ 36,053,697
(F) 追加信託差損益金	102,282,978	101,520,759	100,805,884
(配当等相当額)	( 223,807,206)	( 223,112,223)	( 223,324,199)
(売買損益相当額)	(△121,524,228)	(△121,591,464)	(△122,518,315)
(G) 計(D+E+F)	39,059,364	70,444,589	107,358,518
(H) 収益分配金	△ 5,429,684	△ 5,395,514	△ 5,366,074
次期繰越損益金(G+H)	33,629,680	65,049,075	101,992,444
追加信託差損益金	102,282,978	101,520,759	100,805,884
(配当等相当額)	( 223,807,206)	( 223,112,223)	( 223,324,199)
(売買損益相当額)	(△121,524,228)	(△121,591,464)	(△122,518,315)
分配準備積立金	303,755,379	299,624,549	294,964,548
繰越損益金	△372,408,677	△336,096,233	△293,777,988

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年1月21日～2023年7月20日)は以下の通りです。

項 目	第107期	第108期	第109期
	2023年1月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,936,728円	3,852,824円	3,724,559円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	223,807,206円	223,112,223円	223,324,199円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	307,248,335円	301,167,239円	296,606,063円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	532,992,269円	528,132,286円	523,654,821円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,944円	2,936円	2,927円
g. 分配金	5,429,684円	5,395,514円	5,366,074円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

---

	第107期	第108期	第109期
1万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 21
	ストラテジック・バリュール・オープンF	P 39
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 58
	日本フォーカス・グロースF	P 71
	SJAMバリュール日本株F	P 81
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 91
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P104
国際株式型 (世界の株式に投資)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P109
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	P117
	野村DFA海外株式バリュールファンドF	P133
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	P184
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	P199
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュール (除く日本) F	P215
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F	※
	NKグローバル株式アクティブファンドF	※
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	P232
	MFS欧州株ファンドF	P248
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P261
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P273
バランス型 (世界の債券に投資)	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FC	P279
	ノムラマッコーリー豪州債券ファンドFC	P297
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P313
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC	P332
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC	P364
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC	P386
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FC	P407
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC	P420
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFC	P456
	野村エマージング債券ファンドFC	P471
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FC	P490
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FC	P517

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

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

## ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第22期(2022年3月1日～2023年2月27日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年2月27日)	18,899	△ 8.1	1,620.42	△ 9.5	98.4	—	19,709
19期(2020年2月27日)	18,654	△ 1.3	1,568.06	△ 3.2	98.1	—	27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	1,902.48	21.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	1,886.93	△ 0.8	98.2	—	11,598
22期(2023年2月27日)	25,838	8.8	1,992.78	5.6	98.2	—	15,061

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2022年2月28日	円	%		%	%	%
	23,740	—	1,886.93	—	98.2	—
3月末	24,444	3.0	1,946.40	3.2	97.3	—
4月末	23,630	△0.5	1,899.62	0.7	97.3	—
5月末	23,738	△0.0	1,912.67	1.4	97.4	—
6月末	22,981	△3.2	1,870.82	△0.9	97.6	—
7月末	23,241	△2.1	1,940.31	2.8	97.6	—
8月末	24,394	2.8	1,963.16	4.0	97.9	—
9月末	23,083	△2.8	1,835.94	△2.7	96.3	—
10月末	24,538	3.4	1,929.43	2.3	96.9	—
11月末	25,454	7.2	1,985.57	5.2	96.9	—
12月末	24,514	3.3	1,891.71	0.3	97.5	—
2023年1月末	25,635	8.0	1,975.27	4.7	98.7	—
(期末) 2023年2月27日	25,838	8.8	1,992.78	5.6	98.2	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+8.8%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+5.6%を3.2ポイント上回りました。

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まり下落しましたが、ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたことなどから反発しました。その後は、中国における上海のロックダウン（都市封鎖）を受けたサプライチェーン（供給網）の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから下落する場面もありましたが、7月以降は参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや米国の長期金利上昇が一服したことに加え、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったことなどから上昇に転じました。

9月にはFRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったことなどから下落しました。その後、11月に公表された10月の米国のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり反発しましたが、12月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されたことから、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落しました。2023年に入ると、中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことと中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに影響しました。東京海上ホールディングス、トヨタ自動車、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの銘柄がマイナスに影響しました。

### 【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.2%としました。

### 【今後の運用方針】

#### ・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けるとみています。2022年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+0.6%となりました。在庫投資の大幅なマイナス影響などで市場予想を下回りましたが、コロナ禍からの経済活動正常化に伴った内需やインバウンド需要の回復は今後も継続すると予想しています。一方で、2023年1月の消費者物価指数（除く生鮮食品）は前年同月比+4.2%となり、前年12月の同+4.0%から上昇しました。物価上昇を背景に足もとの実質的な所得環境は厳しい状況ですが、政府による電気代・ガス代の負担軽減策等により先行きのインフレ率は鈍化していくとみています。12月に実質的な金融政策変更を行なった日銀では、3-4月に任期満了を迎える正副総裁の後任人事案が提示されました。総裁候補の植田和男氏の発言からは、持続的・安定的な2%の物価安定目標の実現に関わらず現行の金融緩和と政策を変更する可能性が高いことが示唆されたと考えています。

#### ・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく申し上げます。

## ○1口当たりの費用明細

(2022年3月1日～2023年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 196	% 0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(159)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(24)	(0.099)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	26	0.107	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(26)	(0.107)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	223	0.922	
期中の平均基準価額は、24,116円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月1日～2023年2月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 1,554,348	千円 3,696,500	千口 657,622	千円 1,612,200

\*単位未満は切り捨て。



## ○株式売買比率

(2022年3月1日～2023年2月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09

\* (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

(2022年3月1日～2023年2月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 77,400	百万円 17,963	23.2	百万円 58,434	百万円 13,379	22.9

平均保有割合 20.1%

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

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	14,310千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,909千円
(B) / (A)	27.3%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年2月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 4,877,844	千口 5,774,570	千円 15,032,938

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 15,032,938	% 99.4
コール・ローン等、その他	93,349	0.6
投資信託財産総額	15,126,287	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（2023年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,126,287,770
コール・ローン等	88,949,489
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	15,032,938,281
未収入金	4,400,000
(B) 負債	64,446,676
未払解約金	4,130,352
未払信託報酬	60,072,832
未払利息	19
その他未払費用	243,473
(C) 純資産総額(A-B)	15,061,841,094
元本	5,829,240,000
次期繰越損益金	9,232,601,094
(D) 受益権総口数	582,924口
1口当たり基準価額(C/D)	25,838円

(注) 期首元本額は4,885,430,000円、期中追加設定元本額は1,615,820,000円、期中一部解約元本額は672,010,000円、1口当たり純資産額は25,838円です。

## ○損益の状況（2022年3月1日～2023年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,002
支払利息	△ 13,002
(B) 有価証券売買損益	1,328,104,568
売買益	1,400,082,160
売買損	△ 71,977,592
(C) 信託報酬等	△ 110,264,489
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,217,827,077
(E) 前期繰越損益金	1,680,784,277
(F) 追加信託差損益金	6,333,989,740
(配当等相当額)	( 9,053,804,928)
(売買損益相当額)	(△2,719,815,188)
(G) 計(D+E+F)	9,232,601,094
次期繰越損益金(G)	9,232,601,094
追加信託差損益金	6,333,989,740
(配当等相当額)	( 9,061,106,136)
(売買損益相当額)	(△2,727,116,396)
分配準備積立金	2,898,611,354

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日2023年2月27日）

作成対象期間（2022年3月1日～2023年2月27日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
18期(2019年2月27日)	18,546	△7.4	1,620.42	△9.5	98.6	—	百万円 74,670
19期(2020年2月27日)	18,439	△0.6	1,568.06	△3.2	98.3	—	75,551
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	—	75,617
21期(2022年2月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4	—	62,628
22期(2023年2月27日)	26,033	9.7	1,992.78	5.6	98.4	—	86,886

\*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

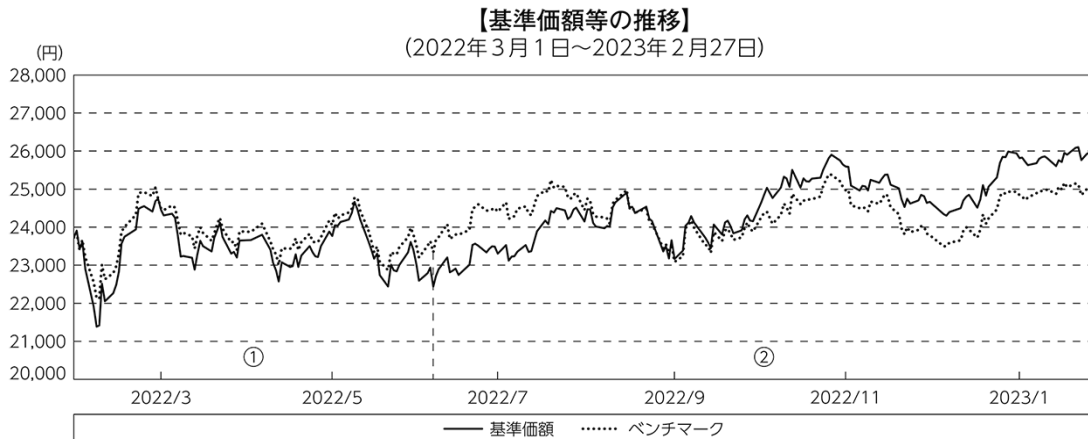
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2022年2月28日	23,730	—	1,886.93	—	98.4	—
3月末	24,451	3.0	1,946.40	3.2	97.5	—
4月末	23,648	△0.3	1,899.62	0.7	97.5	—
5月末	23,771	0.2	1,912.67	1.4	97.6	—
6月末	23,029	△3.0	1,870.82	△0.9	97.8	—
7月末	23,305	△1.8	1,940.31	2.8	97.8	—
8月末	24,467	3.1	1,963.16	4.0	98.1	—
9月末	23,164	△2.4	1,835.94	△2.7	96.5	—
10月末	24,652	3.9	1,929.43	2.3	97.1	—
11月末	25,595	7.9	1,985.57	5.2	97.0	—
12月末	24,664	3.9	1,891.71	0.3	97.7	—
2023年1月末	25,813	8.8	1,975.27	4.7	98.8	—
(期末) 2023年2月27日	26,033	9.7	1,992.78	5.6	98.4	—

\*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、TOPIX（東証株価指数）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9.7%の上昇

基準価額は、期首23,730円から期末26,033円に2,303円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～2022年7月上旬）

- (下落) ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったこと。
- (上昇) ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたこと。
- (下落) 中国において上海のロックダウン（都市封鎖）が継続され、サプライチェーン（供給網）の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったこと。
- (上昇) 中国において上海のロックダウンの段階的な解除方針が示され、供給制約の解消への期待が高まったこと。
- (下落) 米国の高インフレの継続を背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げが継続するとの見方が広まったこと。

#### ②の局面（2022年7月上旬～期末）

- (上昇) 参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや、米国の長期金利上昇が一服し、その後低下したこと。

- (上昇) 米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことから、FRBの積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったこと。
- (下落) FRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったこと。
- (上昇) 10月の米国のCPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったこと。
- (下落) 日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定され、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落したこと。
- (上昇) 中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで、中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたこと。

## ○投資環境

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まり下落しましたが、ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたことなどから反発しました。その後は、中国における上海のロックダウンを受けたサプライチェーンの混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから下落する場面もありましたが、7月以降は参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや米国の長期金利上昇が一服したことに加え、FRBの積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったことなどから上昇に転じました。

9月にはFRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったことなどから下落しました。その後、11月に公表された10月の米国のCPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり反発しましたが、12月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されたことから、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落しました。2023年に入ると、中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

### ・期中の主な動き

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

### <投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

#### ①銀行業（期首1.7%→期末11.1%、時価構成比、以下同じ）

株主還元強化や、中期的な日銀の政策変更による利益成長の可能性に期待した三菱UFJフィナンシャル・グループや、三井住友フィナンシャルグループなどを買い付けしました。

#### ②卸売業（0.3%→5.6%）

資源価格上昇による収益拡大や、非資源分野の利益成長が期待できると考えた三井物産や、自動車の生産台数回復や、再生可能エネルギー事業における利益成長が可能であると考えた豊田通商などを買い付けしました。

#### ③非鉄金属（2.7%→5.9%）

電解銅箔の在庫調整が一巡し中国経済の正常化による業績回復を期待した三井金属鉱業や、EV（電気自動車）市場の成長に伴い高品位ニッケルや銅の需要の拡大による業績成長が可能であると考えた住友金属鉱山などを買い付けしました。

### <投資割合を引き下げた主な業種>

#### ①化学（10.7%→3.2%）

塩化ビニル樹脂の市況価格下落のリスクがあると考えた信越化学工業や、市場環境の悪化に伴い増益率が鈍化すると考えた東京応化工業などを売却しました。

#### ②輸送用機器（12.8%→6.7%）

フォークリフトの販売台数減少による業績悪化を懸念した豊田自動織機や、インドでの競争激化に伴うシェアの低下を懸念したスズキなどを売却しました。

#### ③小売業（7.1%→2.3%）

中古車価格の低下による増益率の鈍化を懸念したネクステージや、BtoB事業の成長性鈍化に加え大規模なソフトウェア投資によって一時的に利益率が悪化すると考えたアスクルなどを売却しました。



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

### \* ベンチマーク対比では4.1%のプラス

基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+5.6%を、4.1%上回りました。

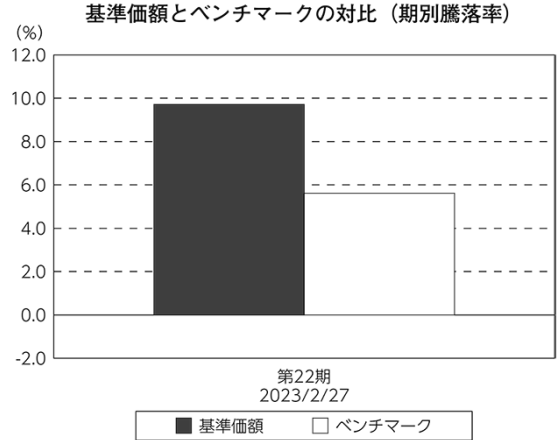
### 【主な差異要因】

#### （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東京海上ホールディングス、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったトヨタ自動車などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業、鉄鋼などの投資比率が相対的に高かったこと。

#### （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新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった小売業などの投資比率が相対的に低かったこと。



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けるとみています。2022年10-12月期の実質GDP(国内総生産)成長率は前期比年率+0.6%となりました。在庫投資の大幅なマイナス影響などで市場予想を下回りましたが、コロナ禍からの経済活動正常化に伴った内需やインバウンド需要の回復は今後も継続すると予想しています。一方で、2023年1月の消費者物価指数(除く生鮮食品)は前年同月比+4.2%となり、前年12月の同+4.0%から上昇しました。物価上昇を背景に足もとの実質的な所得環境は厳しい状況ですが、政府による電気代・ガス代の負担軽減策等により先行きのインフレ率は鈍化していくとみています。12月に実質的な金融政策変更を行なった日銀では、3-4月に任期満了を迎える正副総裁の後任人事案が提示されました。総裁候補の植田和男氏の発言からは、持続的・安定的な2%の物価安定目標の実現に関わらず現行の金融緩和政策を変更する可能性が高いことが示唆されたと考えています。

### ・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年3月1日～2023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 27 (27)	% 0.110 (0.110)	(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	27	0.110	
期中の平均基準価額は、24,190円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月1日～2023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 35,160 ( 1,394)	千円 77,400,244 ( )	千株 22,918	千円 58,434,109

\*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

(2022年3月1日～2023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	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09

\* (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

(2022年3月1日～2023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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 77,400	百万円 17,963	23.2	百万円 58,434	百万円 13,379	22.9

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	72,672千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19,451千円
(B) / (A)	26.8%

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

## ○組入資産の明細

(2023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
<b>水産・農林業 (0.9%)</b>			
ニッスイ	—	1,359	747,450
<b>建設業 (1.9%)</b>			
鹿島建設	—	696.2	1,148,033
五洋建設	905.9	—	—
高砂熟学工業	—	234.5	500,657
<b>食料品 (—%)</b>			
アリアケジャパン	22	—	—
<b>繊維製品 (1.1%)</b>			
ワコールホールディングス	214	—	—
デサント	—	242.8	963,916
<b>パルプ・紙 (—%)</b>			
王子ホールディングス	1,000	—	—
<b>化学 (3.2%)</b>			
信越化学工業	138.7	—	—
日本酸素ホールディングス	632.2	—	—
J S R	—	391.8	1,214,580
東京応化工業	224.2	—	—
富士フィルムホールディングス	151	—	—
資生堂	—	121.6	747,353
ライオン	—	509.8	744,308
<b>医薬品 (5.6%)</b>			
日本新薬	92.8	—	—
中外製薬	329.8	—	—
エーザイ	—	139.1	1,034,486
ロート製薬	—	202.4	504,785
そーせいグループ	—	211.3	467,184
第一三共	—	636.4	2,751,793
<b>ゴム製品 (2.6%)</b>			
横浜ゴム	—	847.4	2,190,529
<b>ガラス・土石製品 (2.0%)</b>			
東洋炭素	—	396.2	1,731,394
ニチハ	173.5	—	—
<b>鉄鋼 (3.3%)</b>			
J F Eホールディングス	—	525	904,050

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京製鐵	506.6	723.7	1,110,155
山陽特殊製鋼	326.1	320	855,040
<b>非鉄金属 (5.9%)</b>			
三井金属鉱業	—	341.9	1,162,460
住友金属鉱山	132.7	378.7	1,941,594
古河電気工業	410	805	1,917,510
<b>機械 (5.9%)</b>			
日本製鋼所	—	336.4	876,322
旭ダイヤモンド工業	—	434.3	369,155
ディスコ	—	45.9	1,936,980
タツモ	—	342.8	607,784
SMC	37.1	—	—
住友重機械工業	220	—	—
クボタ	410	—	—
サムコ	—	100	339,000
C K D	—	433	897,176
ツバキ・ナカシマ	510.9	—	—
マキタ	379.2	—	—
<b>電気機器 (22.3%)</b>			
ミネベアミツミ	412.1	560	1,322,720
日立製作所	300	792.2	5,453,504
ジーエス・ユアサ コーポレーション	170	747	1,847,331
ルネサスエレクトロニクス	1,475.5	—	—
パナソニック ホールディングス	—	706.8	840,385
ソニーグループ	198.1	214.5	2,445,300
TDK	395.4	—	—
アドバンテスト	—	63.5	683,260
キーエンス	8.6	—	—
ローム	—	360	3,787,200
新光電気工業	620	282.6	1,062,576
太陽誘電	—	397.4	1,635,301
K O A	307.1	—	—
<b>輸送用機器 (6.7%)</b>			
豊田自動織機	232.8	—	—
デンソー	149.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	877.3	1,237.1	2,026,369
NOK	—	908.1	1,215,037
スズキ	718.2	348.9	1,658,321
SUBARU	—	372.5	823,970
<b>精密機器 (—%)</b>			
ナカニシ	232.4	—	—
<b>その他製品 (1.2%)</b>			
任天堂	17	194.9	1,013,090
グローブライド	166.1	—	—
<b>電気・ガス業 (0.7%)</b>			
イーレックス	333.4	300.3	575,675
メタウォーター	275.5	—	—
<b>陸運業 (0.5%)</b>			
山九	—	84.4	425,376
<b>倉庫・運輸関連業 (1.3%)</b>			
上組	—	410.8	1,104,641
<b>情報・通信業 (3.2%)</b>			
eBASE	226.5	—	—
メルカリ	254.5	—	—
オービックビジネスコンサルタント	179.5	—	—
東映アニメーション	—	43.1	564,610
日本電信電話	—	553	2,193,198
ソフトバンクグループ	92.6	—	—
<b>卸売業 (5.6%)</b>			
豊田通商	—	333.5	1,870,935
三井物産	—	507.3	1,951,583
PALTAC	48.1	—	—
ミスミグループ本社	—	303.8	956,970
<b>小売業 (2.3%)</b>			
エービーシー・マート	—	130.9	877,030
アスクル	698.9	—	—
ジーンズホールディングス	—	89.2	316,214

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	—	388.9	536,293
ネクステージ	1,117.7	92	280,140
ニトリホールディングス	27.7	—	—
<b>銀行業 (11.1%)</b>			
めぶきフィナンシャルグループ	—	2,409.6	877,094
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	4,075.1	3,935,731
三井住友フィナンシャルグループ	—	476.8	2,821,702
ふくおかフィナンシャルグループ	456.5	587.5	1,824,187
<b>証券・商品先物取引業 (2.4%)</b>			
SBIホールディングス	245	393.8	1,162,497
大和証券グループ本社	—	1,341.1	874,397
<b>保険業 (5.7%)</b>			
SOMPOホールディングス	—	484.5	2,860,972
第一生命ホールディングス	475	685.1	1,975,143
東京海上ホールディングス	471.7	—	—
<b>その他金融業 (1.7%)</b>			
オリックス	623.7	612.7	1,487,635
<b>不動産業 (1.3%)</b>			
SREホールディングス	—	138.9	462,537
オープンハウスグループ	70	—	—
住友不動産	321	—	—
日本空港ビルデング	—	97.8	632,766
<b>サービス業 (1.6%)</b>			
リゾートトラスト	—	435.1	919,366
M&Aキャピタルパートナーズ	271.6	—	—
エアトリ	214	199.8	488,311
合 計	株数・金額 19,499	33,135	85,453,075
	銘柄数<比率>	55	64<98.4%>

\*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

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	85,453,075	97.5
コール・ローン等、その他	2,188,473	2.5
投資信託財産総額	87,641,548	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 (2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,641,548,751
コール・ローン等	2,111,502,871
株式(評価額)	85,453,075,780
未収配当金	76,970,100
(B) 負債	755,275,609
未払金	748,275,149
未払解約金	7,000,000
未払利息	460
(C) 純資産総額(A-B)	86,886,273,142
元本	33,375,218,402
次期繰越損益金	53,511,054,740
(D) 受益権総口数	33,375,218,402口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,033円

(注) 期首元本額は26,392,574,868円、期中追加設定元本額は9,443,528,580円、期中一部解約元本額は2,460,885,046円、1口当たり純資産額は2.6033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	17,071,966,395円
・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け)	6,160,646,720円
・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用)	5,774,570,077円
・野村DC日本株式アクティブファンド	1,777,503,018円
・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け)	1,751,322,380円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	813,598,619円
・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)	25,611,193円

## ○損益の状況 (2022年3月1日～2023年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,699,396,759
受取配当金	1,700,011,080
受取利息	2
その他収益金	51,959
支払利息	△ 666,282
(B) 有価証券売買損益	4,855,760,864
売買益	10,245,705,916
売買損	△ 5,389,945,052
(C) 当期損益金(A+B)	6,555,157,623
(D) 前期繰越損益金	36,236,140,651
(E) 追加信託差損益金	14,195,571,420
(F) 解約差損益金	△ 3,475,814,954
(G) 計(C+D+E+F)	53,511,054,740
次期繰越損益金(G)	53,511,054,740

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第15期(2021年7月27日～2022年7月25日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
11期(2018年7月24日)	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
13期(2020年7月27日)	14,272	△7.6	1,575.09	△9.8	99.1	—	24,506
14期(2021年7月26日)	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
15期(2022年7月25日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058
	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—	22,167

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2021年7月26日	円	%		%	%	%
7月末	18,301	—	1,925.62	—	100.9	—
8月末	18,083	△1.2	1,901.08	△1.3	101.4	—
9月末	18,413	0.6	1,960.70	1.8	98.8	—
10月末	19,344	5.7	2,030.16	5.4	98.3	—
11月末	19,309	5.5	2,001.18	3.9	97.8	—
12月末	18,566	1.4	1,928.35	0.1	98.5	—
2022年1月末	19,311	5.5	1,992.33	3.5	99.2	—
2月末	19,182	4.8	1,895.93	△1.5	99.0	—
3月末	19,098	4.4	1,886.93	△2.0	98.5	—
4月末	20,186	10.3	1,946.40	1.1	97.9	—
5月末	19,919	8.8	1,899.62	△1.4	97.7	—
6月末	20,280	10.8	1,912.67	△0.7	97.2	—
(期末) 2022年7月25日	19,820	8.3	1,870.82	△2.8	97.5	—
	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。



## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

今期の株式市場は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことや、菅首相の退陣発表により国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、その後は中国大手不動産企業の債務問題、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、年末にかけても、新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の感染拡大が懸念されたことから株価は軟調に推移しました。

2022年に入ると、インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したことや、ロシアのウクライナへの軍事侵襲による世界経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に株式市場は大きく下落しました。しかし、3月中旬になると、日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価は反発しました。その後は、上海のロックダウン（都市封鎖）長期化によるサプライチェーン（供給網）混乱が懸念されたことや米国のインフレ率が歴史的な高水準となったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことから世界景気低迷への懸念が高まり、株価が下落する場面もありましたが、更なる円安の進行による企業業績への安心感から株式市場は底堅く推移しました。

結果、参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の0.9%の上昇に対し、基準価額は10.0%の上昇となりました。

### 【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.7%としました。

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	127 (106) ( 11 ) ( 11 )	0.658 (0.548) (0.055) (0.055)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 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 ( 株 式 )	11 ( 11 )	0.059 (0.059)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	1 ( 1 )	0.003 (0.003)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	139	0.720	
期中の平均基準価額は、19,292円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年7月27日～2022年7月25日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 860,512	千円 1,935,900	千口 4,763,998	千円 10,327,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年7月27日～2022年7月25日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,092,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,809,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

\*(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

(2021年7月27日～2022年7月25日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 21,122	百万円 3,961	% 18.8	百万円 27,969	百万円 4,686	% 16.8

平均保有割合 48.2%

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

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,266千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,595千円
(B) / (A)	19.6%

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

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

### ○組入資産の明細

(2022年7月25日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	13,472,362	9,568,877	22,126,114

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

### ○投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	22,126,114	99.4
コール・ローン等、その他	126,295	0.6
投資信託財産総額	22,252,409	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（2022年7月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,252,409,463
コール・ローン等	126,294,913
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド(評価額)	22,126,114,550
(B) 負債	85,408,383
未払解約金	14,912,781
未払信託報酬	70,144,901
未払利息	39
その他未払費用	350,662
(C) 純資産総額(A－B)	22,167,001,080
元本	11,010,360,000
次期繰越損益金	11,156,641,080
(D) 受益権総口数	1,101,036口
1口当たり基準価額(C/D)	20,133円

(注) 期首元本額は14,784,820,000円、期中追加設定元本額は1,242,200,000円、期中一部解約元本額は5,016,660,000円、1口当たり純資産額は20,133円です。

○損益の状況（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,539
支払利息	△ 14,539
(B) 有価証券売買損益	1,996,593,202
売買益	2,376,864,045
売買損	△ 380,270,843
(C) 信託報酬等	△ 148,036,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,848,542,341
(E) 前期繰越損益金	4,561,436,007
(F) 追加信託差損益金	4,746,662,732
(配当等相当額)	( 8,232,500,498)
(売買損益相当額)	(△ 3,485,837,766)
(G) 計(D+E+F)	11,156,641,080
次期繰越損益金(G)	11,156,641,080
追加信託差損益金	4,746,662,732
(配当等相当額)	( 8,232,500,498)
(売買損益相当額)	(△ 3,485,837,766)
分配準備積立金	6,409,992,887
繰越損益金	△ 14,539

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

# ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2022年7月25日）

作成対象期間（2021年7月27日～2022年7月25日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
11期(2018年7月24日)	円 17,310	% 11.5	1,746.86	% 7.7	% 99.1	% -	百万円 73,747
12期(2019年7月24日)	16,091	△ 7.0	1,575.09	△ 9.8	99.3	-	61,740
13期(2020年7月27日)	15,028	△ 6.6	1,576.69	0.1	99.2	-	43,359
14期(2021年7月26日)	20,887	39.0	1,925.62	22.1	97.0	-	51,782
15期(2022年7月25日)	23,123	10.7	1,943.21	0.9	98.9	-	47,241

\*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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2021年7月26日	円 20,887	% -	1,925.62	% -	% 97.0	% -
7月末	20,653	△ 1.1	1,901.08	△ 1.3	97.1	-
8月末	21,046	0.8	1,960.70	1.8	99.0	-
9月末	22,119	5.9	2,030.16	5.4	98.4	-
10月末	22,089	5.8	2,001.18	3.9	97.9	-
11月末	21,236	1.7	1,928.35	0.1	98.7	-
12月末	22,100	5.8	1,992.33	3.5	99.3	-
2022年1月末	21,958	5.1	1,895.93	△ 1.5	99.2	-
2月末	21,873	4.7	1,886.93	△ 2.0	98.7	-
3月末	23,133	10.8	1,946.40	1.1	98.1	-
4月末	22,839	9.3	1,899.62	△ 1.4	97.9	-
5月末	23,268	11.4	1,912.67	△ 0.7	97.4	-
6月末	22,753	8.9	1,870.82	△ 2.8	97.7	-
(期末) 2022年7月25日	円 23,123	% 10.7	1,943.21	% 0.9	% 98.9	% -

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、TOPIX（東証株価指数）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10.7%の上昇

基準価額は、期首20,887円から期末23,123円に2,236円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'21年11月中旬）

(上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期の利上げをしない姿勢を示し米国株が上昇したことや、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。

(下落) 中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まったこと。

(上昇) 原油価格や米国の長期金利上昇が一服し過度なインフレ懸念が落ち着いたことや、岸田新首相が金融所得課税の見直しを当面行なわないと表明したこと、衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し国内政治への不透明感が後退したこと。

#### ②の局面（'21年11月下旬～'22年3月下旬）

(下落) インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したこと。

- (下落) ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたこと。
- (上昇) 日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価が上昇したこと。

### ③の局面（'22年4月上旬～期末）

- (下落) 上海のロックダウン（都市封鎖）長期化によって、サプライチェーン（供給網）混乱の長期化による世界経済の落ち込みが懸念されたこと。
- (上昇) 米国の大幅利上げによる日米金利差の拡大を受けて円安が進行し、輸出関連株を中心に株価が上昇したこと。
- (下落) 米国の5月CPI（消費者物価指数）上昇率が事前予想を上回ったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がり、世界景気低迷への懸念が高まったこと。
- (上昇) 米国企業の2022年4-6月期決算発表で事前想定を上回る結果が相次いだことを受けて投資家心理が改善したこと。

## ○投資環境

今期の株式市場は、パウエルFRB議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことや、菅首相の退陣発表により国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、その後は中国大手不動産企業の債務問題、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、年末にかけても、新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の感染拡大が懸念されたことから株価は軟調に推移しました。

2022年に入ると、インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したことや、ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に株式市場は大きく下落しました。しかし、3月中旬になると、日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価は反発しました。その後は、上海のロックダウン長期化によるサプライチェーン混乱が懸念されたことや米国のインフレ率が歴史的な高水準となったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことから世界景気低迷への懸念が高まり、株価が下落する場面もありましたが、更なる円安の進行による企業業績への安心感から株式市場は底堅く推移し、通期でみるとTOPIX（東証株価指数）は0.9%上昇しました。

また、日本企業の業績は2021年度32.6%経常増益<sup>※</sup>となり、経常利益総額は4年ぶりに最高益を更新しました。2022年度に関しても同7.5%増益<sup>※</sup>と引き続き増益が見込まれています。

（※2022年7月22日現在、TOPIX 出所：野村證券）



## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は98.9%としました。

### ・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させていたり、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される銀行業、旺盛なDX（デジタルトランスフォーメーション）需要による業績拡大が期待される情報・通信業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下したサービス業、石油化学製品の需要減退の可能性が高まったと判断した化学の比率を引き下げました。

### <比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

#### ①銀行業（期首3.8%→期末8.1%、時価構成比、以下同じ）

コスト削減による収益性改善など堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループの比率を引き上げ。

#### ②情報・通信業（4.0%→6.6%）

旺盛なDX需要による業績拡大が期待されるBIPROGY、安定的な資金創出力と株主還元に積極的な点を評価した日本電信電話の比率を引き上げ。

#### ③医薬品（2.7%→4.7%）

中分子医薬品や核酸医薬品など独自性の高い創薬技術による新薬パイプラインが豊富であることを評価した中外製薬、日本新薬の比率を引き上げ。

### <比率を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①サービス業（1.6%→0.0%）

コスト管理の強化による収益性改善で業績が回復し、株価が上昇して割安度合いが低下した電通グループの比率を引き下げ。

#### ②化学（9.5%→8.0%）

景気後退懸念によって石油化学製品の需要減退の可能性が高まったと判断した三菱ケミカルグループの比率を引き下げ。

③海運業（1.8%→0.3%）

海運市況の高騰を受けて株価が大きく上昇した日本郵船の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①不動産業、保険業、銀行業などを多めに

②サービス業、電気機器、食料品などを少なめに

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

<期首>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド <sup>*</sup> (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	保険業	6.8	1.9	4.9
2	不動産業	5.2	2.0	3.2
3	卸売業	7.6	4.9	2.7
4	ガラス・土石製品	3.2	0.8	2.4
5	化学	9.5	7.3	2.2

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド <sup>*</sup> (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	情報・通信業	4.0	8.6	-4.6
2	電気機器	14.2	18.3	-4.1
3	サービス業	1.6	5.7	-4.1
4	食料品	0.2	3.4	-3.2
5	医薬品	2.7	5.2	-2.5

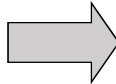
<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド <sup>*</sup> (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	不動産業	6.1	2.0	4.1
2	保険業	5.6	2.2	3.4
3	銀行業	8.1	5.2	2.9
4	卸売業	7.4	5.4	2.0
5	建設業	4.1	2.2	1.9

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド <sup>*</sup> (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	5.4	-5.4
2	電気機器	13.0	17.7	-4.7
3	食料品	0.4	3.4	-3.0
4	情報・通信業	6.6	9.2	-2.6
5	精密機器	0.7	2.8	-2.1



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

\*比率は時価構成比

\*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の0.9%の上昇に対し、基準価額は10.7%の上昇となりました。

### （主なプラス要因）

- ①堅調な業績と積極的な株主還元が評価された東京海上ホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②積極的な株主還元やマクロ経済の影響を受けにくい事業特性が評価された日本電信電話を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③原油価格の上昇により株価が上昇したINPEXを市場全体に比べて多めに保有していたこと。

### （主なマイナス要因）

- ①米国金利上昇によるテクノロジー株の株価下落や半導体需要の鈍化が懸念されたことを背景に株価が下落したSUMCOを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②円安の進行による業績拡大が見込まれることから株価が堅調に推移したトヨタ自動車を保有していなかったこと。
- ③自動車生産の回復が遅れていることや、米国でのフォークリフト出荷停止による業績への悪影響が懸念された豊田自動織機を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

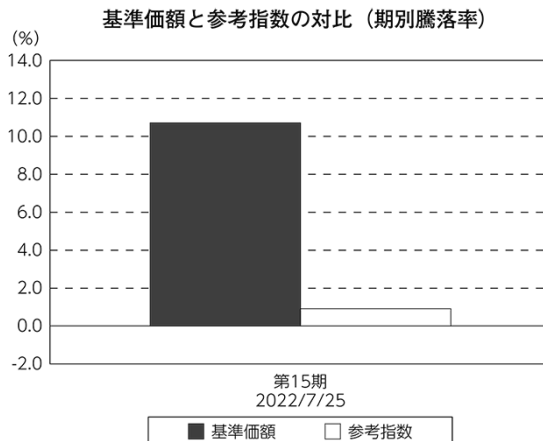
## ◎今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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



（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

投資環境としては、2021年度の日本企業の業績は32.6%経常増益※となり、経常利益の総額は4年ぶりに最高益を更新しました。2022年度に関しても同7.5%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2022年度7.1%※となっており、配当利回りは2022年度2.5%※と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の0.2%※を上回っています。また、堅調な業績を背景に日本企業の株主還元の拡大が続いており、2022年度に入り多くの企業が大型の自社株買い枠を発表しました。株主還元の拡大による資本効率の改善が引き続き期待されることから、日本株にはまだ評価される余地があると見ています。

こうした投資環境認識のもと、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、コロナ禍からの経済活動正常化で業績回復が期待される企業、温室効果ガス削減やDXなど社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業などに注目しています。

（※長期金利は2022年7月25日現在、その他は2022年7月22日現在、TOPIX 出所：野村證券）

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月27日～2022年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 13 (13)	% 0.059 (0.059)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	13	0.059	
期中の平均基準価額は、22,088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

(2021年7月27日～2022年7月25日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		8,840 ( 156)	21,122,607 ( - )	13,635	27,969,783

\*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

(2021年7月27日～2022年7月25日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	49,092,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,809,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

\* (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

(2021年7月27日～2022年7月25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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 21,122	百万円 3,961	% 18.8	百万円 27,969	百万円 4,686	% 16.8

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)	27,702千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,467千円
(B) / (A)	19.7%

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

○組入資産の明細

(2022年7月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉱業 (2.0%)</b>			
INPEX	742.2	676.4	942,901
<b>建設業 (4.1%)</b>			
長谷工コーポレーション	653.9	291.6	477,640
鹿島建設	313.4	—	—
熊谷組	—	40.6	115,101
大和ハウス工業	154.3	324.5	1,066,631
積水ハウス	—	95.7	233,555
<b>食料品 (0.4%)</b>			
森永乳業	—	22.9	117,248
宝ホールディングス	85.7	71.3	75,720
<b>繊維製品 (0.4%)</b>			
グンゼ	24.5	21.7	84,087
ワコールホールディングス	42.3	37.2	82,770
<b>化学 (8.0%)</b>			
信越化学工業	75.4	72.9	1,176,970
三菱瓦斯化学	156.1	137.7	268,515
三菱ケミカルグループ	758.8	—	—
日本ゼオン	148.6	132.8	190,435
ADEKA	128	110.7	265,680
富士フィルムホールディングス	203.8	181.2	1,375,489
日東電工	29.5	53.2	476,672
<b>医薬品 (4.7%)</b>			
日本新薬	—	85.6	707,056
中外製薬	—	213.5	791,231
キッセイ薬品工業	28.9	—	—
第一三共	244	195.5	689,137
大塚ホールディングス	144.6	—	—
サワイグループホールディングス	18.2	—	—
<b>石油・石炭製品 (-%)</b>			
ENEOSホールディングス	1,557.3	—	—
<b>ゴム製品 (0.3%)</b>			
横浜ゴム	—	63.2	125,641
<b>ガラス・土石製品 (2.0%)</b>			
東海カーボン	498.9	278.6	290,301

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本碍子	372.7	—	—
日本特殊陶業	—	175	461,825
ニチハ	83	72.9	203,099
<b>鉄鋼 (0.5%)</b>			
大阪製鐵	75.5	62.6	88,829
淀川製鋼所	14.9	—	—
中部鋼板	120.2	25	21,575
山陽特殊製鋼	88.3	64.5	120,679
<b>非鉄金属 (0.1%)</b>			
住友金属鉱山	108.5	—	—
古河機械金属	56.6	49.1	60,884
<b>金属製品 (1.6%)</b>			
SUMCO	351.6	341.6	621,370
日本発條	—	128.3	119,703
<b>機械 (5.5%)</b>			
小松製作所	327.6	162.2	478,327
クボタ	384.6	187.3	416,367
加藤製作所	25.8	—	—
タダノ	322.3	236.9	230,503
三菱重工業	142.2	112.4	552,221
IHI	327.5	249.6	871,104
<b>電気機器 (13.0%)</b>			
日清紡ホールディングス	95.2	—	—
コニカミノルタ	1,110.3	—	—
ミネベアミツミ	—	118.4	282,976
日立製作所	342.4	137.9	927,791
マブチモーター	107.9	34.9	133,667
ジーエス・ユアサ コーポレーション	88.7	77.7	181,973
日本電気	97.7	83.9	452,221
ワコム	—	250.7	225,128
ソニーグループ	—	145.9	1,707,759
TDK	84	74	313,760
マクセル	85.5	—	—
ローム	67.5	66	652,740
新光電気工業	189.9	168.2	575,244

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京セラ	37	32.8	244,261
太陽誘電	—	75.1	359,353
<b>輸送用機器 (8.9%)</b>			
豊田自動織機	107	114.9	928,392
デンソー	124	90.2	689,939
名村造船所	107.8	—	—
いすゞ自動車	—	456	684,456
NOK	76.1	66.3	80,289
アイシン	179.5	114.7	485,754
本田技研工業	393.5	308	1,069,068
エクセディ	37.2	—	—
エフ・シー・シー	168.2	142.2	207,185
<b>精密機器 (0.7%)</b>			
東京精密	84.4	74.8	345,576
シチズン時計	187.8	—	—
<b>その他製品 (3.7%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	84.1	65.5	673,340
ツツミ	10.6	8.7	18,861
イトーキ	50.5	—	—
任天堂	5.6	15.3	931,311
オカムラ	—	86.1	113,479
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>			
九州電力	93.8	129.7	113,876
<b>陸運業 (2.4%)</b>			
西日本旅客鉄道	61.6	177	854,910
鴻池運輸	62.6	41.9	54,302
ハマキョウレックス	37.1	32.3	101,906
セイノーホールディングス	246.2	103.4	116,945
<b>海運業 (0.3%)</b>			
日本郵船	160.1	12.3	126,936
<b>空運業 (0.7%)</b>			
日本航空	—	152.3	347,244
<b>倉庫・運輸関連業 (0.3%)</b>			
三井倉庫ホールディングス	—	38.1	116,967
<b>情報・通信業 (6.6%)</b>			
日鉄ソリューションズ	—	32.8	129,068
フジ・メディア・ホールディングス	109.7	100.7	123,055
B I P R O G Y	—	121.2	342,996
T B Sホールディングス	123.6	111.9	199,853
日本電信電話	584.4	472.5	1,836,607

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士ソフト	—	20.5	172,200
ソフトバンクグループ	—	52.4	288,462
<b>卸売業 (7.4%)</b>			
伊藤忠商事	310.2	246.2	952,055
丸紅	828.6	365.5	448,103
三井物産	371	262.5	766,368
三菱商事	326.4	270.2	1,067,019
キヤノンマーケティングジャパン	—	45.9	134,854
サンワテクノス	24	—	—
P A L T A C	—	24.3	107,284
<b>小売業 (5.3%)</b>			
アルペン	39.4	35.4	74,977
三越伊勢丹ホールディングス	953.1	649.3	686,959
セブン&アイ・ホールディングス	176.8	—	—
ツルハホールディングス	—	55.7	432,789
コーナン商事	41.4	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	183.2	390,216
松屋	251.3	164.8	152,604
ケーズホールディングス	500.5	321.5	455,565
アークランドサカモト	112.2	124	199,020
ベルク	—	16.9	92,105
<b>銀行業 (8.1%)</b>			
めぶきフィナンシャルグループ	935	843.2	226,820
北國フィナンシャルホールディングス	—	43.5	197,925
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,875.9	1,380,099
三井住友トラスト・ホールディングス	131.5	173	737,672
三井住友フィナンシャルグループ	250.1	304.6	1,253,733
北國銀行	45.4	—	—
京都銀行	47.3	—	—
<b>証券・商品先物取引業 (0.6%)</b>			
S B Iホールディングス	110.9	97.8	260,441
<b>保険業 (5.6%)</b>			
S O M P Oホールディングス	87.4	81.1	481,409
第一生命ホールディングス	613.2	285.7	657,110
東京海上ホールディングス	257	98.2	764,388
T & Dホールディングス	341.2	472.8	713,455
<b>その他金融業 (0.5%)</b>			
芙蓉総合リース	—	15.8	129,244
みずほリース	35.5	32.1	105,288
アコム	307.6	—	—



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	268.5	—	—
不動産業 (6.1%)			
東急不動産ホールディングス	—	999.7	708,787
ケイアイスター不動産	—	37.2	178,374
三井不動産	224.6	—	—
三菱地所	804.7	736.6	1,441,526
スターツコーポレーション	191.7	176.8	507,062
ゴールドクレスト	50.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (-%)			
電通グループ	211.6	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	23,059	18,420
	銘柄数 < 比率 >	99	102 < 98.9% >

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,712,397	98.0
コール・ローン等、その他	949,436	2.0
投資信託財産総額	47,661,833	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 (2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,661,833,658
コール・ローン等	491,424,000
株式(評価額)	46,712,397,130
未収入金	411,421,578
未収配当金	46,590,950
(B) 負債	420,385,402
未払金	416,785,250
未払解約金	3,600,000
未払利息	152
(C) 純資産総額(A-B)	47,241,448,256
元本	20,430,694,135
次期繰越損益金	26,810,754,121
(D) 受益権総口数	20,430,694,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,123円

(注) 期首元本額は24,791,936,866円、期中追加設定元本額は1,593,171,514円、期中一部解約元本額は5,954,414,245円、1口当たり純資産額は2,3123円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ストラテジック・バリュース・オープンF (適格機関投資家専用)	9,568,877,114円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	5,340,705,596円
・ジャパン・ストラテジック・バリュース	1,768,378,998円
・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA・EW向け)	1,315,001,447円
・ストラテジック・バリュース・オープン	1,146,852,451円
・野村バリュース・フォーカス・ジャパン	835,554,902円
・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け)	455,323,627円

○損益の状況 (2021年7月27日～2022年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,512,623,246
受取配当金	1,380,813,500
その他収益金	131,892,279
支払利息	△ 82,533
(B) 有価証券売買損益	3,308,634,816
売買益	6,096,840,976
売買損	△ 2,788,206,160
(C) 当期損益金(A+B)	4,821,258,062
(D) 前期繰越損益金	26,990,953,328
(E) 追加信託差損益金	1,994,628,486
(F) 解約差損益金	△ 6,996,085,755
(G) 計(C+D+E+F)	26,810,754,121
次期繰越損益金(G)	26,810,754,121

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラーT&amp;D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第7期(2022年6月14日～2023年6月12日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
3期(2019年6月12日)	円 13,464	% △13.4	% 89.8	% —	百万円 10,882	
4期(2020年6月12日)	13,254	△1.6	84.5	—	5,504	
5期(2021年6月14日)	20,220	52.6	90.4	—	3,764	
6期(2022年6月13日)	15,044	△25.6	80.4	—	3,703	
7期(2023年6月12日)	17,160	14.1	86.8	—	6,295	

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2022年6月13日	円 15,044	% —	% 80.4	% —	
6月末	15,489	3.0	84.7	—	
7月末	16,992	12.9	89.8	—	
8月末	17,232	14.5	84.2	—	
9月末	16,384	8.9	87.7	—	
10月末	17,285	14.9	90.3	—	
11月末	17,637	17.2	87.9	—	
12月末	16,519	9.8	84.6	—	
2023年1月末	16,818	11.8	90.4	—	
2月末	16,444	9.3	88.7	—	
3月末	16,526	9.9	91.9	—	
4月末	16,355	8.7	92.5	—	
5月末	16,513	9.8	89.4	—	
(期末) 2023年6月12日	17,160	14.1	86.8	—	

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

基準価額は、期首15,044円から期末17,160円に値上がりとなりました。  
 (上昇) 2022年7月の参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保し、政権運営が安定するとの見方が広がったこと  
 (上昇) 米国のインフレ懸念がやや和らぎ、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの期待が高まったこと  
 (下落) 世界の中央銀行が相次いで利上げを行ない、景気後退懸念が強まったこと  
 (上昇) FRBが利上げペースを緩めるとの観測から米国株式市場が上昇したこと  
 (下落) 12月に日銀が大規模緩和を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことが、事実上の利上げと受け止められたこと  
 (上昇) 日銀が2023年1月の金融政策決定会合で金融緩和策の現状維持を決めたこと  
 (下落) 米国でのインフレの根強さを示す経済指標の発表を受け、金融引き締め長期化への警戒感が広がったこと  
 (下落) 欧米の金融機関の信用不安により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと  
 (上昇) 4月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したこと

### 【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に86.8%としました。

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

(2022年6月14日～2023年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	183 (174) ( 4 ) ( 5 )	1.097 (1.042) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  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 ( 株 式 )	10 ( 10 )	0.060 (0.060)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	1 ( 1 )	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	194	1.160	
期中の平均基準価額は、16,682円です。			

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年6月14日～2023年6月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 951,957	千円 2,320,525	千口 149,853	千円 358,390

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年6月14日～2023年6月12日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,029,587千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,440,683千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78	

\*(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

(2022年6月14日～2023年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラーT&amp;D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラーT&amp;D J Flag日本株 マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,745	百万円 226	% 6.0	百万円 1,284	百万円 81	% 6.3

平均保有割合 65.4%

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

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,822千円
うち利害関係人への支払額 (B)	258千円
(B) / (A)	9.2%

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

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

### ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 1,701,649	千口 2,503,753	千円 6,238,352

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

### ○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千円 6,238,352	% 98.6
コール・ローン等、その他	91,757	1.4
投資信託財産総額	6,330,109	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 (2023年6月12日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	6,330,109,281	
コール・ローン等	59,129,847	
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	6,238,352,434	
未収入金	32,627,000	
(B) 負債	34,848,692	
未払解約金	6,202,647	
未払信託報酬	28,560,353	
未払利息	71	
その他未払費用	85,621	
(C) 純資産総額(A-B)	6,295,260,589	
元本	3,668,520,000	
次期繰越損益金	2,626,740,589	
(D) 受益権総口数	366,852口	
1口当たり基準価額(C/D)	17,160円	

- (注) 期首元本額は2,461,770,000円、期中追加設定元本額は1,412,410,000円、期中一部解約元本額は205,660,000円、1口当たり純資産額は17,160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54,234,248円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2022年6月14日～2023年6月12日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	△ 15,252	
受取利息	6	
支払利息	△ 15,258	
(B) 有価証券売買損益	582,959,620	
売買益	611,828,013	
売買損	△ 28,868,393	
(C) 信託報酬等	△ 52,343,045	
(D) 当期損益金(A+B+C)	530,601,323	
(E) 前期繰越損益金	△ 205,087,437	
(F) 追加信託差損益金	2,301,226,703	
(配当等相当額)	( 2,912,734,349)	
(売買損益相当額)	(△ 611,507,646)	
(G) 計(D+E+F)	2,626,740,589	
次期繰越損益金(G)	2,626,740,589	
追加信託差損益金	2,301,226,703	
(配当等相当額)	( 2,912,734,349)	
(売買損益相当額)	(△ 611,507,646)	
分配準備積立金	746,516,707	
繰越損益金	△ 421,002,821	

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2023年6月12日）

作成対象期間（2022年6月14日～2023年6月12日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。なお、わが国の株価指数を対象とした先物取引等を活用する場合があります。 株式への投資にあたっては、主として個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」に基づいて、個別銘柄選定、ポートフォリオの構築等を行なうことを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	中率			
6期(2019年6月12日)	円 18,971		% △12.5	% 90.6	% —	百万円 12,673
7期(2020年6月12日)	18,807		△0.9	84.8	—	7,466
8期(2021年6月14日)	29,088		54.7	91.3	—	5,724
9期(2022年6月13日)	21,535		△26.0	81.3	—	5,677
10期(2023年6月12日)	24,916		15.7	87.6	—	9,074

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

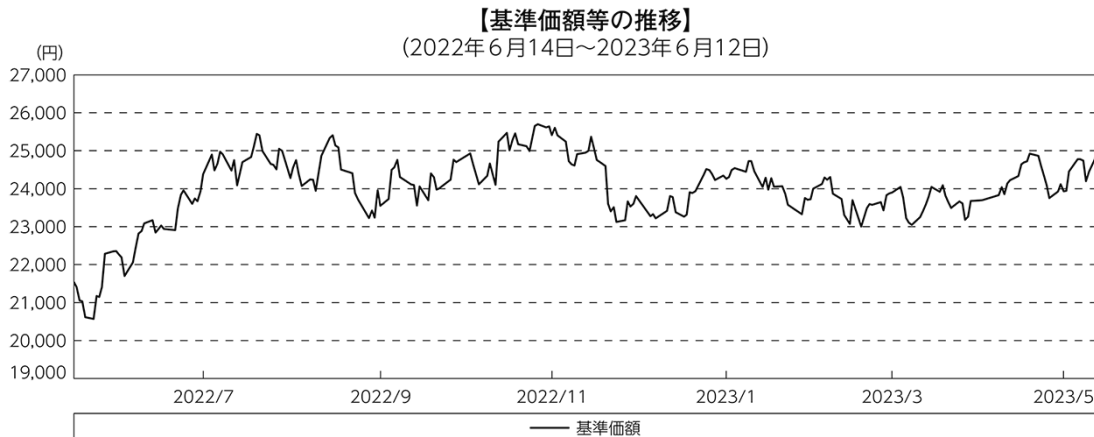
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落率		
(期首) 2022年6月13日	円 21,535		% —	% 81.3	% —
6月末	22,188		3.0	85.5	—
7月末	24,381		13.2	90.5	—
8月末	24,754		14.9	84.8	—
9月末	23,552		9.4	88.3	—
10月末	24,883		15.5	90.9	—
11月末	25,415		18.0	88.4	—
12月末	23,805		10.5	85.4	—
2023年1月末	24,265		12.7	91.2	—
2月末	23,751		10.3	89.4	—
3月末	23,902		11.0	92.5	—
4月末	23,675		9.9	93.0	—
5月末	23,930		11.1	89.8	—
(期末) 2023年6月12日	24,916		15.7	87.6	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首21,535円から期末24,916円に値上がりとなりました。

- (上昇) 2022年7月の参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保し、政権運営が安定するとの見方が広がったこと
- (上昇) 米国のインフレ懸念がやや和らぎ、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの期待が高まったこと
- (下落) 世界の中央銀行が相次いで利上げを行ない、景気後退懸念が強まったこと
- (上昇) FRBが利上げペースを緩めるとの観測から米国株式市場が上昇したこと
- (下落) 12月に日銀が大規模緩和を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことが、事実上の利上げと受け止められたこと
- (上昇) 日銀が2023年1月の金融政策決定会合で金融緩和策の現状維持を決めたこと
- (下落) 米国でのインフレの根強さを示す経済指標の発表を受け、金融引き締め長期化への警戒感が広がったこと
- (下落) 欧米の金融機関の信用不安により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 4月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したこと

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

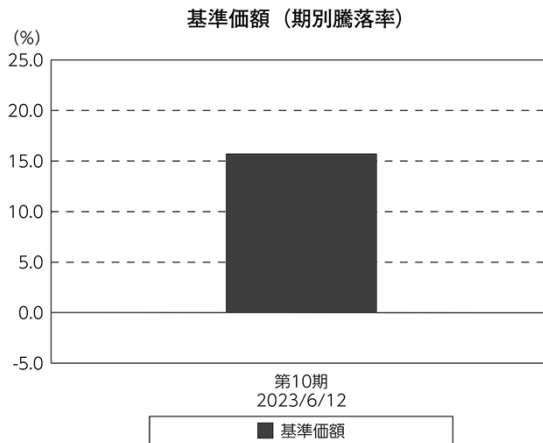
## ・期中の主な動き

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）13.9倍程度と過去10年平均と比較して同水準となっています。為替動向や今後の海外経済動向等を勘案すると、企業業績は2024年に向け緩やかな拡大傾向を辿ることが期待できることや株主還元の積極化やデフレ脱却への期待等を背景に株価バリュエーションは上向くとみています。リスク要因については、米国のインフレの高止まりとそれに伴う米FRBの金融政策動向及び地政学的リスクを想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、調整局面を経ながら当面上昇基調を辿ると予想しています。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月14日～2023年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 14 (14)	% 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	14	0.060	
期中の平均基準価額は、24,041円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年6月14日～2023年6月12日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,065 ( 64)	千円 3,745,036 ( -)	千株 651	千円 1,284,551

\*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

(2022年6月14日～2023年6月12日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,029,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,440,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78

\* (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

(2022年6月14日～2023年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 3,745	百万円 226	% 6.0	百万円 1,284	百万円 81	% 6.3

## 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)	4,332千円
うち利害関係人への支払額 (B)	405千円
(B) / (A)	9.4%

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (1.1%)			
旭有機材	—	20	85,200
医薬品 (3.1%)			
ペプチドリーム	—	80	191,040
セルソース	102.4	19.4	53,873
機械 (5.4%)			
ダイキン工業	15	15	431,850
電気機器 (1.3%)			
シスメックス	—	10	101,000
精密機器 (1.6%)			
朝日インテック	—	45	124,110
情報・通信業 (44.2%)			
デジタルアーツ	—	20	119,000
エムアップホールディングス	330	355	419,965
じげん	—	214.1	157,149
SHIFT	—	6	153,030
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	478,791
インターネットイニシアティブ	55	110	306,350
ULSグループ	50	60	209,700
ギガプライズ	10	—	—
クラウドワークス	—	149	206,514
ラクス	38	38	90,421
Ubicomホールディングス	54	—	—
ユーザベース	70	—	—
うるる	63	—	—
ENECHANGE	8.2	—	—
メルカリ	10	30	93,450
ミンカブ・ジ・インフォノイド	86.1	30.1	57,460
Link-U	—	53	61,427
ギフティ	109	139	265,768
Speee	30	—	—
オービック	12	12	288,300
ネットワンシステムズ	—	25	84,175

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
USEN-NEXT HOLDINGS	—	90	306,000
光通信	4	10	214,250
小売業 (1.0%)			
Monotaro	—	40	81,580
不動産業 (1.8%)			
SREホールディングス	10	23	79,580
パーク24	40	30	65,040
サービス業 (40.5%)			
日本M&Aセンターホールディングス	—	160	163,200
UTグループ	—	113.8	334,344
リンクアンドモチベーション	60	—	—
ディップ	127.9	127.9	447,010
ベネフィット・ワン	128.5	68.5	113,401
エムスリー	53.4	58.4	189,508
アウトソーシング	—	161.8	217,297
ジャパンバストレスキューシステム	—	60	42,900
クリーク・アンド・リバー社	—	123.6	245,098
フルキャストホールディングス	—	106	244,648
ベクトル	—	240	323,040
リクルートホールディングス	48	28	129,612
ペイカレント・コンサルティング	—	10	54,020
ジャパンエレベーターサービスホールディン	80	90	169,110
キュービーネットホールディングス	50	141	210,513
ジモティー	85	102.7	198,621
NexTone	45	29.9	66,049
M&A総研ホールディングス	—	7	75,530
合 計	株数・金額 1,815	3,293	7,948,929
	銘柄数<比率>	29	43 <87.6%>

\*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

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,948,929	87.3
コール・ローン等、その他	1,159,182	12.7
投資信託財産総額	9,108,111	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 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,108,111,856
コール・ローン等	1,136,765,006
株式(評価額)	7,948,929,850
未収配当金	22,417,000
(B) 負債	33,928,380
未払解約金	33,927,000
未払利息	1,380
(C) 純資産総額(A-B)	9,074,183,476
元本	3,641,954,059
次期繰越損益金	5,432,229,417
(D) 受益権総口数	3,641,954,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,916円

(注) 期首元本額は2,636,520,301円、期中追加設定元本額は1,255,168,117円、期中一部解約元本額は249,734,359円、1口当たり純資産額は2,4916円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 2,503,753,586円  
 ・ノムラ THE NIPPON 1,138,200,473円

## ○損益の状況 (2022年6月14日～2023年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,092,255
受取配当金	58,228,610
受取利息	67
その他収益金	147,013
支払利息	△ 283,435
(B) 有価証券売買損益	875,101,771
売買益	1,229,340,302
売買損	△ 354,238,531
(C) 当期損益金(A+B)	933,194,026
(D) 前期繰越損益金	3,041,234,149
(E) 追加信託差損益金	1,807,456,883
(F) 解約差損益金	△ 349,655,641
(G) 計(C+D+E+F)	5,432,229,417
次期繰越損益金(G)	5,432,229,417

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第3期（2022年6月16日～2023年6月15日）

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。	
主な投資対象	日本フォーカス・グロースF	日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	日本フォーカス・グロースF	①株式への実質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。
	マザーファンド	①株式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。
配分方針	収益の分配は行いません。	

## ◎設定以来の運用実績

決算期	基準	価 額		株組入比率	純資産額
		騰 落	率		
(設定日) 2020年4月9日	円		%		百万円
	10,000		—		1
1期（2021年6月15日）	15,066	50.7	97.2		16,053
2期（2022年6月15日）	13,467	△10.6	97.1		13,618
3期（2023年6月15日）	18,149	34.8	96.3		18,232

\*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

\*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株組入比率	式 率
		騰 落	率		
(期首) 2022年6月15日	円		%		%
	13,467		—		97.1
6月末	13,519		0.4		98.1
7月末	14,504		7.7		98.5
8月末	14,642		8.7		98.6
9月末	13,646		1.3		96.6
10月末	14,778		9.7		98.1
11月末	15,347		14.0		97.8
12月末	14,299		6.2		97.1
2023年1月末	15,039		11.7		98.4
2月末	14,992		11.3		97.6
3月末	15,549		15.5		97.7
4月末	15,777		17.2		98.1
5月末	17,021		26.4		95.4
(期末) 2023年6月15日		18,149	34.8		96.3

\*騰落率は期首比です。

\*本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

\*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。



## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

基準価額は、期首の13,467円から4,682円上昇し、期末には18,149円となりました。米国でのインフレ懸念や高金利政策の動向、日本銀行による金融緩和と政策修正の影響により日本株式市場は左右されたものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請、持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ち、加えて、生成AI（人工知能）が世界の注目を集め、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+34.77%となりました。

### 【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み込まれました。期末の実質株式組入比率は100.3%（株式先物を含む）でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、アドバンテスト、味の素、アシックスなどがプラス寄与となる一方、オリンパス、太陽誘電などがマイナス寄与となりました。

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

（2022年6月16日～2023年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	107 (99) (3) (5)	0.715 (0.660) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	9 (9)	0.060 (0.060)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	117	0.779	

期中の平均基準価額は14,926円です。

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

\* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 493,270	千円 2,471,924	千口 531,461	千円 2,800,554

## ○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	267,368,554千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	218,361,265千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.22

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）&gt;

利害関係人との取引はありません。

&lt;日本長期成長株集中投資マザーファンド&gt;

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 110,140	百万円 2,830	% 2.6	百万円 157,227	百万円 —	% —

平均保有割合 6.9%

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

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	9,191千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	33千円
(B) / (A)	0.4%

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

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

### ○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 2,942,279	千口 2,904,088	千円 18,289,950

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千円 18,289,950	% 99.9
コール・ローン等、その他	12,827	0.1
投資信託財産総額	18,302,777	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,302,777,135
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	18,289,950,978
未収入金	12,826,157
(B) 負債	70,529,441
未払解約金	12,826,157
未払信託報酬	57,411,997
その他未払費用	291,287
(C) 純資産総額(A-B)	18,232,247,694
元本	10,045,900,000
次期繰越損益金	8,186,347,694
(D) 受益権総口数	1,004,590口
1口当たり基準価額(C/D)	18,149円

## ○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	4,649,969,673
売買益	4,945,048,688
売買損	△ 295,079,015
(B) 信託報酬等	△ 110,103,509
(C) 当期損益金(A+B)	4,539,866,164
(D) 前期繰越損益金	730,641,636
(E) 追加信託差損益金	2,915,839,894
(配当等相当額)	( 2,157,610,598)
(売買損益相当額)	( 758,229,296)
(F) 計(C+D+E)	8,186,347,694
次期繰越損益金(F)	8,186,347,694
追加信託差損益金	2,915,839,894
(配当等相当額)	( 2,159,988,438)
(売買損益相当額)	( 755,851,456)
分配準備積立金	5,270,507,800

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

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

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

(注) 期首元本額は10,112,410,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,705,570,000円、同解約元本額は1,772,080,000円です。

## 日本長期成長株集中投資マザーファンド

第22期(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

## ◎当期の運用経過

基準価額は、期首の46,441円から16,539円上昇し、期末には62,980円となりました。期中の騰落率は+35.61%となりました。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、アドバンテスト、味の素、アシックスなどがプラス寄与となる一方、オリンパス、太陽誘電などがマイナス寄与となりました。

## ◎今後の運用方針

世界的なインフレに対する懸念は徐々に後退しつつある一方で、インフレ対応を目的とした米国での急速な利上げや米銀行破綻を発端とする金融システム不安などの影響から景気後退懸念が高まっています。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ経済、ミクロ経済ともに注視が必要な状況が続いております。国内経済はリオープン(経済再開)や賃金上昇、インバウンドの回復などの好材料に支えられる一方で、グローバル景気は今なお不透明な環境下にあることから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素(強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境)を持ち、高水準のROE(株主資本利益率)を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

(上記の見通しは2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

## ◎1万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	30 (30)	0.059 (0.059)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	30	0.059	

期中の平均基準価額は51,649円です。

\*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

\*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ◎売買及び取引の状況

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株 22,594 (5,306)	千円 110,140,950 ( )	千株 29,462	千円 157,227,603

\*金額は受渡し代金。

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

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	267,368,554千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	218,361,265千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.22

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○主要な売買銘柄

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 株式

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
カプコン	2,280.1	8,679,658	3,806	味の素	2,314.2	10,076,346	4,354
ダイキン工業	294.2	6,796,954	23,103	アドバンテスト	647.1	8,837,340	13,656
パン・パンフィック・インターナショナルホ	2,411.3	6,098,492	2,529	信越化学工業	933.2	8,521,572	9,131
しまむら	434.4	5,548,135	12,771	HOYA	551.7	8,262,942	14,977
三井化学	1,599.7	5,513,314	3,446	イビデン	1,107.7	7,189,831	6,490
リクルートホールディングス	1,155	5,237,566	4,534	栗田工業	1,163	6,719,079	5,777
大塚商会	1,002.2	5,152,741	5,141	アシックス	1,773.3	6,289,860	3,546
テルモ	1,185.9	4,982,544	4,201	ニデック	764.2	6,239,138	8,164
富士電機	741.9	4,280,697	5,769	SMC	86.2	5,807,237	67,369
オービック	173.1	3,678,291	21,249	ペイカレント・コンサルティング	1,015	5,221,915	5,144

\*金額は受渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 110,140	百万円 2,830	% 2.6	百万円 157,227	百万円 —	% —

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	131,673千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	544千円
(B) / (A)	0.4%

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

### ○組入資産の明細

(2023年6月15日現在)

#### 国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>食料品 (3.7%)</b>			
味の素	3,310.4	1,368.2	7,845,258
<b>化学 (10.5%)</b>			
信越化学工業	736.7	2,048.9	9,869,551
三井化学	—	1,290.8	5,151,582
ユニ・チャーム	1,387.4	1,384.5	7,459,686
<b>医薬品 (3.3%)</b>			
協和キリン	1,914.5	1,429.7	3,863,764
第一三共	1,054.9	683.8	3,282,240
<b>機械 (3.7%)</b>			
SMC	112.2	36.2	2,966,590
ダイキン工業	65.8	168.2	4,974,515
栗田工業	1,040.7	—	—
<b>電気機器 (26.4%)</b>			
イビデン	1,197.5	739.7	5,968,639
富士電機	1,116.6	1,376.3	8,795,933
ニデック	1,078.4	760.6	5,896,931
ソニーグループ	1,182.2	949.8	13,249,710
アドバンテスト	1,093.2	592.7	11,587,285
キーエンス	69	95.7	6,791,829
浜松ホトニクス	528.3	606.4	4,367,899
太陽誘電	820.6	—	—
<b>精密機器 (10.6%)</b>			
テルモ	—	879.3	4,032,469
オリンパス	4,350.2	3,502.3	7,880,175
H O Y A	934	497.8	8,933,021
朝日インテック	1,148.5	717.5	2,023,350

銘柄	前 期 末		当 期 末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
<b>その他製品 (3.5%)</b>				
アシックス		2,723.7	1,754.6	7,621,982
<b>情報・通信業 (17.0%)</b>				
SHIFT		230.2	251.3	6,783,843
野村総合研究所		1,589.5	1,168.8	4,425,076
オービック		122.4	225.8	5,341,299
大塚商会		—	913.9	5,200,091
エヌ・ティ・ティ・データ		4,228.9	3,133.7	6,605,839
カプコン		—	1,475.8	8,164,125
ソフトバンクグループ		705.1	—	—
<b>小売業 (8.6%)</b>				
バン・パシフィック・インターナショナルホ		—	1,855.1	4,671,141
しまむら		—	334.2	4,456,557
ニトリホールディングス		577.2	548.1	9,375,250
ファーストリテイリング		22.6	—	—
<b>保険業 (4.7%)</b>				
東京海上ホールディングス		1,266.2	2,998.1	10,076,614
<b>その他金融業 (3.7%)</b>				
オリックス		4,164.2	3,114.9	7,879,139
<b>サービス業 (4.3%)</b>				
リクルートホールディングス		1,503.6	1,903.5	9,298,597
バイカレント・コンサルティンク		93.6	—	—
<b>合 計</b>				
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘柄	数<比 率>	銘柄	数<96.0%>
		40,368	38,806	214,839,989
		31	32	<96.0%>

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*一印は組入れなし。



## ○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 214,839,989	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,425,634	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	225,265,623	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	225,265,623,667
コール・ローン等	2,679,301,494
株式(評価額)	214,839,989,900
未収入金	7,015,633,823
未収配当金	730,698,450
(B) 負債	1,576,821,799
未払金	1,056,424,951
未払解約金	520,389,496
未払利息	7,352
(C) 純資産総額(A-B)	223,688,801,868
元本	35,517,550,182
次期繰越損益金	188,171,251,686
(D) 受益権総口数	35,517,550,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	62,980円

## ○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,020,616,363
受取配当金	3,024,821,205
受取利息	21,370
その他収益金	12,214
支払利息	△ 4,238,426
(B) 有価証券売買損益	67,085,763,639
売買益	72,054,541,271
売買損	△ 4,968,777,632
(C) 当期損益金(A+B)	70,106,380,002
(D) 前期繰越損益金	157,978,877,996
(E) 追加信託差損益金	45,049,430,323
(F) 解約差損益金	△ 84,963,436,635
(G) 計(C+D+E+F)	188,171,251,686
次期繰越損益金(G)	188,171,251,686

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

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

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

(注) 期首元本額は43,351,771,601円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,913,095,872円、同解約元本額は18,747,317,291円です。

(注) 元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	19,026,238,430円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用)	4,896,240,198円
日本フォーカス・グロースF(適格機関投資家専用)	2,904,088,755円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用)	2,823,792,969円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	2,800,652,464円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	2,457,794,828円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	540,410,055円
G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)	68,332,483円

## S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)

第 6 期(2022年 6 月 28 日～2023年 6 月 26 日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)	S J A Mバリュール日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券	わが国の株式
主な投資制限	S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	円	騰落 中率	騰落 中率	騰落 中率			
2期(2019年6月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	百万円 28,008
3期(2020年6月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	20,240
4期(2021年6月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	—	17,969
5期(2022年6月27日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	—	10,757
6期(2023年6月26日)	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	—	11,094

(注 1) 基準価額は 1 口当たり (以下同じ)。

(注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注 3) 株式先物比率 = 買建比率 - 売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年6月27日	円	%		%	%	%
	13,383	—	3,049.93	—	98.4	—
6月末	13,372	△ 0.1	3,027.34	△ 0.7	98.4	—
7月末	13,496	0.8	3,140.07	3.0	99.3	—
8月末	13,854	3.5	3,177.98	4.2	99.4	—
9月末	13,271	△ 0.8	3,003.39	△ 1.5	98.4	—
10月末	13,642	1.9	3,156.44	3.5	98.3	—
11月末	14,055	5.0	3,249.61	6.5	98.7	—
12月末	13,917	4.0	3,101.25	1.7	99.1	—
2023年1月末	14,570	8.9	3,238.48	6.2	99.5	—
2月末	14,997	12.1	3,269.12	7.2	99.7	—
3月末	14,913	11.4	3,324.74	9.0	98.2	—
4月末	15,621	16.7	3,414.45	12.0	98.3	—
5月末	15,744	17.6	3,537.93	16.0	98.1	—
(期 末) 2023年6月26日	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## [基準価額の推移]

期中の騰落率は+24.9%となりました。

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

T O P I Xは19.7%の上昇となりました。

期初は世界的な金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識されたものの、堅調な企業決算や円安の進行などから横ばい圏での推移となりました。その後、日銀が金融政策決定会合において10年債利回りの変動許容幅拡大を決定すると円高が進み下落したものの、FRB(米連邦準備理事会)の利上げペース鈍化の可能性が高まったことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が強まり株価は上昇しました。米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面も見られたものの、期末にかけては政府、中央銀行の迅速な対応により市場が落ち着きを取り戻し、東証の要請を契機とした国内企業の資本効率改善に対する期待も相まって、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク(T O P I X配当込み)の騰落率(+23.1%)を1.8%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりまして、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率(+23.1%)を2.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、不動産業、電気・ガス業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ、セイノーホールディングのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱地所、花王、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

## [運用経過]

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

## [今後の運用方針]

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

## ○1口当たりの費用明細

(2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	78 (71) ( 3 ) ( 5 )	0.548 (0.494) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	13 (13)	0.094 (0.094)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	92	0.649	
期中の平均基準価額は14,287円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年6月28日～2023年6月26日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	千口 813,544	千円 1,153,010	千口 2,220,279	千円 3,390,070

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2022年6月28日～2023年6月26日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	S J A Mバリューストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	12,190,898千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,016,317千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月28日～2023年6月26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

(2023年6月26日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
S J A Mバリューストック・マザーファンド	千口 7,799,950	千口 6,393,215	千円 11,083,918

(注1) 単位未満は切捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S J A Mバリューストック・マザーファンド	千円 11,083,918	% 99.2
コール・ローン等、その他	93,453	0.8
投資信託財産総額	11,177,371	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,177,371,074
コール・ローン等	75,392,585
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド(評価額)	11,083,918,489
未収入金	18,060,000
(B) 負債	82,711,465
未払解約金	20,958,140
未払信託報酬	60,990,862
未払利息	225
その他未払費用	762,238
(C) 純資産総額(A-B)	11,094,659,609
元本	6,637,970,000
次期繰越損益金	4,456,689,609
(D) 受益権総口数	663,797口
1口当たり基準価額(C/D)	16,714円

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,038,160,000円、期中追加設定元本額929,470,000円、期中一部解約元本額2,329,660,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額16,714円

## ○損益の状況 (2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,049
支払利息	△ 30,049
(B) 有価証券売買損益	2,243,999,392
売買益	2,537,850,352
売買損	△ 293,850,960
(C) 信託報酬等	△ 61,783,570
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,182,185,773
(E) 前期繰越損益金	1,603,938,310
(F) 追加信託差損益金	670,565,526
(配当等相当額)	( 746,137,558)
(売買損益相当額)	(△ 75,572,032)
(G) 計(D+E+F)	4,456,689,609
次期繰越損益金(G)	4,456,689,609
追加信託差損益金	670,565,526
(配当等相当額)	( 746,580,157)
(売買損益相当額)	(△ 76,014,631)
分配準備積立金	3,786,124,083

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程(2022年6月28日～2023年6月26日)は以下の通りです。

項 目	2022年6月28日～ 2023年6月26日
a. 配当等収益(費用控除後)	291,532,083円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,890,653,690円
c. 信託約款に規定する収益調整金	746,580,157円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,603,938,310円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,532,704,240円
f. 分配対象収益(1口当たり)	6,828円
g. 分配金	0円

## S J A Mバリュール日本株・マザーファンド

第 6 期(計算期間：2022年 6 月28日～2023年 6 月26日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

期中の騰落率は+25.6%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて基準価額も上昇しました。三井住友フィナンシャルグループ、日本製鉄、本田技研工業、セイノーホールディングス、マキタなどがプラスに寄与しました。

ＴＯＰＩＸは19.7%の上昇となりました。

期初は世界的な金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識されたものの、堅調な企業決算や円安の進行などから横ばい圏での推移となりました。その後、日銀が金融政策決定会合において10年債利回りの変動許容幅拡大を決定すると円高が進み下落したものの、FRB(米連邦準備理事会)の利上げペース鈍化の可能性が高まったことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が強まり株価は上昇しました。米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面も見られたものの、期末にかけては政府、中央銀行の迅速な対応により市場が落ち着きを取り戻し、東証の要請を契機とした国内企業の資本効率改善に対する期待も相まって、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.0%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割合に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、マキタ、ニデック、アイシンなどです。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、日本製鉄、武田薬品工業、大塚商会などです。

騰落率は、ＴＯＰＩＸ配当込みの騰落率(+23.1%)を2.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、不動産業、電気・ガス業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ、セイノーホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、三菱地所、花王、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

## 【今後の運用方針】

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年6月28日～2023年6月26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 14 (14)	% 0.094 (0.094)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	14	0.094	
期中の平均基準価額は14,779円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況

(2022年6月28日～2023年6月26日)

## 株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		2,836	5,185,533	3,527	7,005,364
		( 81)	( -)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2022年6月28日～2023年6月26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	12,190,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,016,317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月28日～2023年6月26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

(2023年6月26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
<b>建設業 (3.9%)</b>			
大林組	75.3	63.8	76,942
鹿島建設	125.6	42.6	89,268
エクシオグループ	3.7	53.2	150,024
日揮ホールディングス	169.6	60.2	108,510
<b>食料品 (6.4%)</b>			
森永乳業	2.3	32.6	156,577
日本ハム	25.1	31.9	124,378
キリンホールディングス	189.2	195.2	425,340
日本たばこ産業	29.7	—	—
<b>繊維製品 (3.2%)</b>			
東レ	522.4	440.5	347,598
ワコールホールディングス	29.9	—	—
<b>パルプ・紙 (1.0%)</b>			
王子ホールディングス	43.1	58.6	32,599
北越コーポレーション	81.6	—	—
レンゴー	—	50.6	43,860
ザ・バック	—	11.7	35,802
<b>化学 (6.1%)</b>			
クラレ	113.1	95.7	133,214
東亜合成	44.3	37.2	48,248
日本触媒	—	5.3	28,302
花王	62.5	80.8	431,310
東洋インキＳＣホールディングス	—	11.8	26,184
<b>医薬品 (2.0%)</b>			
武田薬品工業	75.4	—	—
日本新薬	—	8	49,664
杏林製薬	43.9	37.2	65,769
サワイグループホールディングス	21.4	29.7	108,405
<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>			
太平洋セメント	—	44.7	122,992
<b>鉄鋼 (1.4%)</b>			
日本製鉄	206.1	—	—
J F Eホールディングス	106.8	76.9	152,684

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (1.6%)</b>			
住友電気工業	194.7	102.1	174,029
<b>機械 (11.8%)</b>			
オーエスジー	56.7	48.1	95,358
住友重機械工業	30.7	37.2	126,666
日本精工	336	500	440,950
ジェイテクト	135.6	212.7	271,511
マキタ	—	90.5	357,746
<b>電気機器 (12.3%)</b>			
マブチモーター	30.4	31.9	126,674
ニデック	—	39.4	302,276
セイコーエプソン	100.5	63.9	141,506
E I Z O	12.5	13.8	64,791
アルプスアルパイン	69.1	58.6	71,726
コーセル	25.4	21.2	27,390
イリソ電子工業	—	3.3	13,381
スタンレー電気	51.1	37.3	107,162
ファナック	17.9	69.1	346,605
村田製作所	—	18.3	148,065
<b>輸送用機器 (10.1%)</b>			
アイシン	32	101	430,866
本田技研工業	117	111.1	477,952
S U B A R U	28.1	19.6	51,949
豊田合成	—	57.5	146,855
<b>精密機器 (—%)</b>			
シチズン時計	245	—	—
<b>その他製品 (0.9%)</b>			
リンテック	—	42.5	96,708
<b>電気・ガス業 (2.1%)</b>			
東京瓦斯	160.2	74.4	234,136
大阪瓦斯	28.6	—	—
<b>陸運業 (2.0%)</b>			
東日本旅客鉄道	22.4	—	—
ヤマトホールディングス	—	21.2	55,480
セイノーホールディングス	102.3	83.8	166,762

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>情報・通信業 (2.0%)</b>			
フジ・メディア・ホールディングス	62.8	53.2	75,810
大塚商会	53.7	—	—
日本テレビホールディングス	112.2	106.3	142,867
日本電信電話	20.8	—	—
<b>卸売業 (2.7%)</b>			
日本ライフライン	76.6	65	67,795
三菱商事	22.6	—	—
東邦ホールディングス	37.5	31.8	82,616
トラスコ中山	1.5	36.8	84,308
スズケン	20.1	17	64,991
<b>小売業 (4.6%)</b>			
良品計画	—	74.6	103,805
ユナイテッドアローズ	23.9	20.2	49,166
コメリ	42	35.6	105,874
青山商事	38.3	32.4	41,731
高島屋	31.9	—	—
ゼビオホールディングス	31.7	26.5	28,832
ケーズホールディングス	49.2	41.4	51,874
ヤマダホールディングス	282.7	277.1	117,074
<b>銀行業 (14.4%)</b>			
西日本フィナンシャルホールディングス	107.2	112.1	138,667
ひろぎんホールディングス	91.6	149.2	117,763
三菱UFJフィナンシャル・グループ	293.7	248.6	250,215
三井住友トラスト・ホールディングス	78.1	70.7	350,884
三井住友フィナンシャルグループ	104.5	75.9	449,631

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
八十二銀行	162.3	244.6	149,352
ほくほくフィナンシャルグループ	—	44.1	50,009
北洋銀行	131.9	266.4	73,260
<b>証券、商品先物取引業 (—%)</b>			
野村ホールディングス	157	—	—
<b>保険業 (1.6%)</b>			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	34.5	—	—
第一生命ホールディングス	126.1	63.9	173,808
<b>その他金融業 (2.5%)</b>			
クレディセゾン	150.8	127.6	269,236
三菱HCキャピタル	69.8	—	—
<b>不動産業 (4.1%)</b>			
パーク24	56.5	—	—
三菱地所	231.1	259	450,401
<b>サービス業 (2.2%)</b>			
UTグループ	2.9	12.3	36,174
総合警備保障	—	15.8	63,753
H. U. グループホールディングス	18.8	10.6	28,959
エン・ジャパン	—	46.8	115,362
メイテック	10.2	—	—
合 計	株数・金額 6,501	5,892	10,968,457
	銘柄数<比率>	73	73 <99.0%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,968,457	% 97.7
コール・ローン等、その他	256,297	2.3
投資信託財産総額	11,224,754	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	11,224,754,836	
コール・ローン等	18,617,230	
株式(評価額)	10,968,457,330	
未収入金	148,398,968	
未収配当金	89,281,308	
(B) 負債	140,793,781	
未払金	122,732,346	
未払解約金	18,060,000	
未払利息	55	
その他未払費用	1,380	
(C) 純資産総額(A-B)	11,083,961,055	
元本	6,393,215,948	
次期繰越損益金	4,690,745,107	
(D) 受益権総口数	6,393,215,948口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,337円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,799,950,362円、期中追加設定元本額813,544,869円、期中一部解約元本額2,220,279,283円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用) 6,393,215,948円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7337円

## ○損益の状況 (2022年6月28日~2023年6月26日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	349,329,710	
受取配当金	349,277,560	
その他収益金	93,576	
支払利息	△ 41,426	
(B) 有価証券売買損益	2,204,777,478	
売買益	2,337,255,064	
売買損	△ 132,477,586	
(C) 保管費用等	△ 14,600	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,554,092,588	
(E) 前期繰越損益金	2,966,978,105	
(F) 追加信託差損益金	339,465,131	
(G) 解約差損益金	△1,169,790,717	
(H) 計(D+E+F+G)	4,690,745,107	
次期繰越損益金(H)	4,690,745,107	

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第3期（2021年8月31日～2022年8月29日）

## ◎当ファンドの仕組み

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	ポイント (10月8日)	期中 騰落率				
(設定日) 2019年10月9日	円 10,000	円 —	% —	1,586.50	% —	% —	% —	百万円 0
1期(2020年8月31日)	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期(2021年8月30日)	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期(2022年8月29日)	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年8月30日	円 13,929	% —	ポイント 1,950.14	% —	% 99.0	% 0.5
8月末	14,021	0.7	1,960.70	0.5	98.7	0.5
9月末	14,884	6.9	2,030.16	4.1	96.6	2.0
10月末	14,769	6.0	2,001.18	2.6	95.7	3.0
11月末	14,531	4.3	1,928.35	△1.1	96.9	2.5
12月末	14,859	6.7	1,992.33	2.2	98.1	1.5
2022年1月末	13,776	△1.1	1,895.93	△2.8	98.3	1.2
2月末	13,745	△1.3	1,886.93	△3.2	97.0	2.3
3月末	14,538	4.4	1,946.60	△0.2	96.0	2.2
4月末	14,021	0.7	1,899.62	△2.6	96.3	2.6
5月末	14,065	1.0	1,912.67	△1.9	95.8	3.9
6月末	13,673	△1.8	1,870.82	△4.1	96.1	1.8
7月末	14,312	2.7	1,940.31	△0.5	94.5	4.8
(期 末) 2022年8月29日	14,490	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で4.0%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）は0.3%下落し、当ファンドはベンチマークを4.3%上回りました。

### （基準価額の主な変動要因）

国内株式市場は下落したものの、下落幅が小幅な水準に留まる中、ポートフォリオに組入れた大型の割安株、中小型の成長株の株価上昇により、ベンチマークであるTOPIX対比で銘柄選択効果がプラスに効きました。また、中小型株全体が下落した局面で、中小型株の組入比率を増やし、その後に発生した中小型株のリバウンドをファンドリターンに変換できたこと、などから基準価額は上昇しました。

### （投資環境）

当期の株式市場は、小幅に下落しました。米国においてインフレが顕在化し、米国金融政策が引締め方向に転換したこと、ロシアによるウクライナ侵攻により地政学リスク、世界経済の混乱リスクが高まったこと、などがマイナスに働いたものの、日米金融政策スタンスの違いから円安が進み、外需系企業を中心に企業業績の改善期待が高まったことなどから、期末にかけて戻りを試す展開となりました。

### 【運用経過】

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

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

(2021年8月31日～2022年8月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.669%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,300円です。
(投信会社)	(89)	(0.625)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	13	0.088	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(13)	(0.088)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	108	0.758	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年8月31日～2022年8月29日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
One 国内株オープンマザーファンド	千口 2,461,393	千円 3,683,500	千口 1,687,609	千円 2,643,510

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年8月31日～2022年8月29日)

項目	One 国内株オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	46,998,153千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,546,683千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.70

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年8月31日～2022年8月29日)

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

## 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する  
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	11,146千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	959千円
(B) / (A)	8.6%

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

## &lt;One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等&gt;

## 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 24,458	百万円 2,152	% 8.8	百万円 22,539	百万円 1,843	% 8.2

平均保有割合 44.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が  
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	買 付 額
株 式		百万円 67

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

## ○組入資産の明細

(2022年8月29日現在)

## 親投資信託残高

	期首(前期末)		当期		期末
	口	数	口	数	評価額
One国内株オープンマザーファンド		千口		千口	千円
		8,692,274		9,466,058	14,639,258

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

## ○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
One国内株オープンマザーファンド	千円		%
	14,639,258		99.5
コール・ローン等、その他	80,085		0.5
投資信託財産総額	14,719,344		100.0

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月29日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,719,344,100円
コール・ローン等	80,085,120
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	14,639,258,980
(B) 負債	70,825,091
未払解約金	27,965,778
未払信託報酬	42,809,575
その他未払費用	49,738
(C) 純資産総額(A-B)	14,648,519,009
元本	10,109,720,000
次期繰越損益金	4,538,799,009
(D) 受益権総口数	1,010,972口
1口当たり基準価額(C/D)	14,490円

(注) 期首における元本額は9,228,920,000円、当期中における追加設定元本額は2,721,030,000円、同解約元本額は1,840,230,000円です。

## ○損益の状況 (2021年8月31日～2022年8月29日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△4,868円
受取利息	373
支払利息	△5,241
(B) 有価証券売買損益	620,159,092
売買損益	752,281,321
売買損	△132,122,229
(C) 信託報酬等	△84,985,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	535,168,860
(E) 前期繰越損益金	2,674,327,850
(F) 追加信託差損益金	1,329,302,299
(配当等相当額)	(1,005,682,497)
(売買損益相当額)	(323,619,802)
(G) 合 計(D+E+F)	4,538,799,009
次期繰越損益金(G)	4,538,799,009
追加信託差損益金	1,329,302,299
(配当等相当額)	(1,007,870,490)
(売買損益相当額)	(321,431,809)
分配準備積立金	3,209,496,710

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	229,231,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	305,937,462
(c) 収益調整金	1,329,302,299
(d) 分配準備積立金	2,674,327,850
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,538,799,009
(f) 1口当たり当期分配対象額	4,489.54
(g) 分配金	0
(h) 1口当たり分配金	0



## ○分配金のお知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

---

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

## ○お知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

---

該当事項はありません。

## One国内株オープンマザーファンド

第4期（計算期間：2021年8月31日～2022年8月29日）

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

期を通して、大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。期中において、株式市場全体で小型成長株の株価が下落した局面において、一時的に中小型株の保有ウェイトを高めた時期もありましたが、組入れた中小型株の株価がリバウンドした際には速やかにウェイトダウンを行いました。期末にかけても、グロース/バリュア、大型/中小型のスタイルリスクを限定的に留めたポートフォリオを維持しました。

当期末の基準価額は15,465円となり、前期末比から4.6%上昇しました。

ベンチマークであるTOPIXは0.3%下落しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIXを4.9%上回りました。期を通して大型株をコア保有とし、限定的に保有していた中小型株の中で、堅調な株価推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを上回った要因になりました。個別銘柄では、ミュージシャンなどのファンサイトの運営をする「エムアップホールディングス」、化粧品をオンライン中心に販売する「アイススタイル」などの保有がプラス寄与しました。

## 【今後の運用方針】

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年8月31日～2022年8月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	13円	0.088%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(13)	(0.088)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	13	0.088	
期中の平均基準価額は15,214円です。			

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

（2021年8月31日～2022年8月29日）

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		13,423.6 (888)	24,458,375 (-)	12,242.2	22,539,778

（注1）金額は受渡代金です。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		6,118	5,912	-	-

（注）金額は受渡代金です。

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	46,998,153千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,546,683千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.70

（注）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年8月31日～2022年8月29日)

## 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C	
							百万円
株 式	24,458	2,152	8.8	22,539	1,843	8.2	

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が  
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
株 式		百万円 67

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)	25,259千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2,162千円
(B)/(A)	8.6%

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

## 〇組入資産の明細

(2022年8月29日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉱業 (0.6%)</b>			
INPEX	140	110	175,340
<b>建設業 (1.6%)</b>			
ウエストホールディングス	19	27	118,530
大成建設	51	45	184,950
大和ハウス工業	75	60	188,640
住友電設	33	—	—
エクシオグループ	36	—	—
テスホールディングス	40	—	—
<b>食料品 (2.7%)</b>			
アサヒグループホールディングス	—	43	201,240
サントリー食品インターナショナル	—	23	117,760
味の素	60	55	206,910
ニチレイ	55	—	—
東洋水産	—	37	209,050
日本たばこ産業	60	50	118,200
ジェイフロンティア	12.5	—	—
<b>繊維製品 (—%)</b>			
グンゼ	15	—	—
<b>化学 (4.2%)</b>			
信越化学工業	24	22	361,570
堺化学工業	—	38	74,290
東京応化工業	11	—	—
三菱ケミカルグループ	160	—	—
KHネオケム	—	55	139,700
UBE	35	—	—
扶桑化学工業	—	30	103,350
ADEKA	50	—	—
花王	44	25	151,900
富士フィルムホールディングス	35	33	234,762
マンダム	45	—	—
ファンケル	—	40	111,840
東洋合成工業	—	6	48,000
バルカー	—	32	86,624
<b>医薬品 (4.1%)</b>			
武田薬品工業	58	78	298,038
アステラス製薬	130	130	256,490
中外製薬	50	20	72,840
そーせいグループ	48	100	171,400
第一三共	119.2	114.2	469,133
ファンベップ	130	—	—
<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>			
ENEOSホールディングス	587.3	450	236,655
<b>ゴム製品 (0.3%)</b>			
横浜ゴム	60	35	79,485

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TOYO TIRE	30	—	—
<b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b>			
東洋炭素	—	35	114,800
<b>鉄鋼 (0.3%)</b>			
神戸製鋼所	280	—	—
大和工業	—	20	98,500
<b>非鉄金属 (1.6%)</b>			
三菱マテリアル	65	—	—
住友金属鉱山	—	28	122,836
UACJ	40	—	—
住友電気工業	110	120	192,480
フジクラ	—	80	79,120
昭和電線ホールディングス	55	55	100,595
<b>金属製品 (0.7%)</b>			
トーカロ	—	75	95,400
RS Technologies	—	19	131,860
LIXIL	47	—	—
<b>機械 (4.6%)</b>			
アマダ	130	—	—
旭ダイヤモンド工業	—	145	115,275
SMC	5.1	5	323,100
小松製作所	—	60	175,440
ローツェ	10	—	—
荏原製作所	23	18	93,960
ダイキン工業	20.5	18	434,880
ダイフク	13	—	—
CKD	—	34	61,880
平和	65	—	—
SANKYO	40	—	—
日本トムソン	—	210	121,170
三菱重工業	25	—	—
IHI	52	30	106,950
<b>電気機器 (20.0%)</b>			
イビデン	17	16	68,000
日立製作所	80.6	82	564,242
三菱電機	148	60	83,550
富士電機	27.4	24	141,840
日本電産	22	19	169,841
ダイヘン	—	49	201,145
SEMITEC	—	15	129,900
テラプロープ	—	37	53,169
I-PEX	55	50	68,700
日新電機	—	66	98,142
日本電気	37.2	—	—
富士通	—	12	195,120

銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	—	100	130,400
アルバック	13	—	—
パナソニック ホールディングス	—	140	155,400
アンリツ	49	49	79,576
富士通ゼネラル	35	—	—
ソニーグループ	92	88	993,960
TDK	18	60	290,700
ローランド ディー、ジー、	30	—	—
ヨコオ	—	30	64,920
ヒロセ電機	—	12	233,160
日本航空電子工業	—	48	110,016
横河電機	—	50	121,450
日本電子材料	—	33	52,239
キーエンス	13	12	625,200
シスメックス	—	9	75,312
キョウデン	—	130	77,350
フェローテックホールディングス	—	30	91,200
レーザーテック	—	1	19,070
日本アビオニクス	—	22	61,842
カシオ計算機	85	—	—
ファナック	6	4	89,780
エンプラス	—	19	79,800
ローム	16	13	133,120
新光電気工業	—	23.2	87,928
太陽誘電	21	—	—
村田製作所	50.4	42	313,656
キヤノン	—	57	193,002
東京エレクトロン	9.1	8.5	370,005
<b>輸送用機器 (7.0%)</b>			
デンソー	—	14	105,770
いすゞ自動車	105	—	—
トヨタ自動車	90	600	1,254,000
NOK	—	90	109,890
マツダ	—	120	147,120
本田技研工業	50	80	293,520
スズキ	42.8	34	162,214
SUBARU	—	40	97,920
<b>精密機器 (2.5%)</b>			
テルモ	72	23	102,304
ナカニシ	—	40	102,760
トプコン	61	55	101,970
オリンパス	105	77	227,843
HOYA	23.4	18	256,320
シード	90	—	—
ノーリツ鋼機	78	—	—
ニプロ	90	—	—
<b>その他製品 (2.5%)</b>			
ブロッコリー	61	61	68,930
トランザクション	19	—	—
バンダイナムコホールディングス	33.3	30	308,550

銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大日本印刷	49	—	—
任天堂	6.7	7	400,680
<b>電気・ガス業 (0.6%)</b>			
イーレックス	—	70	194,040
<b>陸運業 (1.3%)</b>			
西日本旅客鉄道	20	22	114,664
東海旅客鉄道	14.7	12	190,500
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	15	113,850
<b>海運業 (0.6%)</b>			
商船三井	27	50	185,000
<b>空運業 (0.5%)</b>			
日本航空	—	60	150,720
<b>情報・通信業 (18.5%)</b>			
日鉄ソリューションズ	25	51	190,230
ファインデックス	55	—	—
アイスタイル	—	180	91,620
エムアップホールディングス	326	492.9	701,889
オークファン	160	—	—
じげん	170	—	—
CARTA HOLDINGS	—	107.5	188,877
セレス	—	50	57,300
GMOグローバルサイン・ホールディングス	15	—	—
クラウドワークス	—	55	79,420
マイネット	—	90	45,360
Ubicomホールディングス	13	23	60,145
ユーザベース	—	240	153,120
マネーフォワード	—	26	88,660
GMOフィナンシャルゲート	—	0.5	7,355
ニューラルポケット	15	—	—
プラスアルファ・コンサルティング	—	16	36,416
ブレイド	20	—	—
ココペリ	8	34	28,254
ヤプリ	8	—	—
ENECHANGE	23	—	—
KAIZEN PLATFORM	30	—	—
ココナラ	20	—	—
APPIER GROUP	—	130	152,230
ビジョナル	5	7	51,310
サスメド	—	180	195,840
モビルス	5.2	—	—
シンプレクス・ホールディングス	—	100	205,200
ラクスル	—	28	58,296
メルカリ	—	55	123,585
ギフトイ	—	50	98,650
JMDC	10	15	98,850
フジ・メディア・ホールディングス	70	—	—
Zホールディングス	196	80	33,016
伊藤忠テクノソリューションズ	28	—	—
電通国際情報サービス	52	38	167,580
ネットワンシステムズ	24	65	200,850

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マーベラス	—	163	110,351
エイベックス	60	250	394,750
B I P R O G Y	—	50	152,250
USEN-NEXT HOLDINGS	20	—	—
日本電信電話	120	130	487,890
K D D I	95	70	294,980
ソフトバンク	100	120	180,540
K A D O K A W A	34	35	103,040
エヌ・ティ・ティ・データ	—	100	192,400
スクウェア・エニックス・ホールディングス	18.1	—	—
カプコン	35	40	147,400
コナミグループ	16.1	15	106,350
ソフトバンクグループ	116.1	83	456,168
<b>卸売業 (4.6%)</b>			
マクニカホールディングス	—	45	130,815
ビューティガレージ	—	34	97,784
歯愛メディカル	5	10	51,300
伊藤忠商事	88	90	345,150
丸紅	235	180	257,760
三菱商事	95	100	452,800
加賀電子	45	21	83,475
<b>小売業 (2.7%)</b>			
エービーシー・マート	15	16	89,440
マツキヨココカラ&カンパニー	—	25	136,000
物語コーポレーション	12	—	—
ウエルシアホールディングス	26	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	45	97,470
B E E N O S	17	45	107,910
セブン&アイ・ホールディングス	52	30	168,630
FOOD & LIFE COMPANIES	27	—	—
ワークマン	11.4	—	—
ヤマダホールディングス	—	210	100,170
アークランドサカモト	70	—	—
ニトリホールディングス	3	10	130,400
<b>銀行業 (4.6%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,070	950	688,845
三井住友フィナンシャルグループ	117	140	586,460
ふくおかフィナンシャルグループ	—	45	111,195
みずほフィナンシャルグループ	17	17	26,936
<b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b>			
ジャパンインベストメントアドバイザー	29	—	—
S B I ホールディングス	63.2	65	177,385
野村ホールディングス	300	—	—
<b>保険業 (3.5%)</b>			
かんぽ生命保険	—	70	147,630
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	45	186,075
東京海上ホールディングス	65	30	226,500
T & D ホールディングス	269	360	529,920

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>その他金融業 (1.4%)</b>			
オリックス	179.2	140	316,400
三菱HCキャピタル	—	180	120,240
イー・ギャランティ	60	—	—
<b>不動産業 (1.4%)</b>			
オープンハウスグループ	18	—	—
三井不動産	93.5	97	271,454
東京建物	91.8	70	149,590
<b>サービス業 (5.9%)</b>			
アイティメディア	25	—	—
FRONTEO	—	38	31,274
エムスリー	—	6	26,766
セブテニ・ホールディングス	400	210	102,060
イオンファンタジー	55	—	—
オリエンタルランド	12	8	160,800
ラウンドワン	100	55	108,680
I B J	20	—	—
フリックアウト・ホールディングス	—	66	95,964
リクルートホールディングス	58.8	60	263,820
日本郵政	—	380	362,748
ベルシステム24ホールディングス	—	60	88,380
エアトリ	31	30	79,170
ウエルビー	—	130	95,290
ライトアップ	—	10	10,390
スプリックス	50	—	—
and factory	46	—	—
N E X T O N E	10	—	—
グッドパッチ	—	32	28,064
表示灯	27	—	—
全研本社	50	90	67,050
メディア総研	1.8	—	—
共立メンテナンス	—	20	105,000
東京都競馬	43	48	201,840
<b>合 計</b>			
株 数	10,952.4	13,021.8	31,051,447
金 額	158銘柄	174銘柄	<97.6%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国		百万円	百万円
内	T O P I X	427	—

## ○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期		末 期
	評 価	額	
株 式		千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		31,051,447	95.6
投 資 信 託 財 産 総 額		1,428,238	4.4
		32,479,686	100.0

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,479,686,368円
コー ル ・ ロ ー ン 等	1,352,252,512
株 式(評価額)	31,051,447,700
未 収 入 金	49,171,156
未 収 配 当 金	31,520,000
差 入 委 託 証 拠 金	△4,705,000
(B) 負 債	656,268,583
未 払 金	602,458,583
未 払 解 約 金	53,810,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	31,823,417,785
元 本	20,577,795,567
次 期 繰 越 損 益 金	11,245,622,218
(D) 受 益 権 総 口 数	20,577,795,567口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,465円

(注1) 期首元本額 19,300,655,918円  
 追加設定元本額 4,349,139,245円  
 一部解約元本額 3,071,999,596円

(注2) 期末における元本の内訳  
 One国内株オープン 10,095,180,522円  
 One国内株オープン(年2回決算型) 1,016,556,862円  
 One国内株オープンF(FOFs用)(適格機関投資家専用) 9,466,058,183円  
 期末元本合計 20,577,795,567円

## ○損益の状況 (2021年8月31日~2022年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	604,204,781円
受 取 配 当 金	604,230,140
そ の 他 収 益 金	84,242
支 払 利 息	△109,601
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	879,122,052
売 買 益	4,448,120,084
売 買 損	△3,568,998,032
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	65,993,080
取 引 益	175,232,460
取 引 損	△109,239,380
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,549,319,913
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,226,381,954
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,710,580,404
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,180,500,755
(H) 合 計(D+E+F+G)	11,245,622,218
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,245,622,218

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

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

(2021年8月31日~2022年8月29日)

該当事項はありません。



スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第6期（2021年10月12日～2022年10月11日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
2期(2018年10月10日)	円 15,110	円 0	% 21.2	2,618.82	% 6.3	% 98.3	百万円 40,638	
3期(2019年10月10日)	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	37,979	
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361	
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245	
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9	12,115	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年10月11日	円 21,148	% —	3,180.58	% —	96.4
10月末	21,474	1.5	3,188.28	0.2	95.7
11月末	21,275	0.6	3,073.26	△ 3.4	95.5
12月末	21,337	0.9	3,179.28	△ 0.0	95.0
2022年 1月末	18,379	△13.1	3,025.69	△ 4.9	93.9
2月末	17,515	△17.2	3,012.57	△ 5.3	94.8
3月末	18,404	△13.0	3,142.06	△ 1.2	94.5
4月末	16,998	△19.6	3,066.68	△ 3.6	90.9
5月末	17,271	△18.3	3,090.73	△ 2.8	90.8
6月末	16,713	△21.0	3,027.34	△ 4.8	95.0
7月末	17,715	△16.2	3,140.07	△ 1.3	97.1
8月末	18,009	△14.8	3,177.98	△ 0.1	95.3
9月末	16,705	△21.0	3,003.39	△ 5.6	92.4
(期末) 2022年10月11日	16,857	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期前半は新型コロナウイルスの新たな変異株オミクロンの拡大や、海外におけるインフレ加速が世界経済の足かせ要因になるという見方、および米国と中国の経済対立が更に深刻化する懸念などが台頭し、株式市場は調整局面を迎えました。

2022年に入るとロシアによるウクライナ侵攻が始まり国際的な緊張が高まるなか、株式市場は敏感に反応し、一時急落する局面もありました。また3月には世界的な長期金利の上昇基調を受けて成長株を中心に下げ足を速める展開となりました。しかし、その後は海外と比べた日本株のバリュエーションの割安さや、円安の恩恵を受ける輸出企業の業績見通しに対する楽観的な見方も広がり、見直し買いが続きました。結果、期初比ではマイナスですが、底値からは回復した水準で期末を迎えました。

このような環境のなか、当ファンドの期中騰落率はマイナスとなり、市場平均を下回りました。

### 【運用経過】

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

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

### 【今後の運用方針】

2022年10月現在の日本株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な蔓延に対応した政府による前例のない財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給といった支援材料はあるものの、世界的なインフレ率の上昇や、ロシアによるウクライナ侵攻が勃発したことによる世界経済への影響が懸念され、方向感の定まらない展開が続いています。

一方、長期的には、従来からの1) 国内低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、3) コーポレートガバナンスの改善などは、日本株式のプラス要因です。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株再評価のきっかけになると考えられます。

ポートフォリオについては、年初段階で金利上昇や景気減速など外部環境に対して想定以上に左右されやすい性質になっていたとの認識のもと、それ以降は一旦銘柄数を増やしており、よりバランスのとれたポートフォリオへの改善を進めております。なお、アクティブシェア（アクティブ型ファンドの保有銘柄構成がパッシブ型ファンドとどれくらい違うかを示す数値）は80%程度と、引き続き集中度の高いポートフォリオに変化はありません。そして次の10年を見据えて、今後再び銘柄数の絞り込みを進めていく方針です。現在の保有銘柄は当ファンドの銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来る銘柄の保有を継続していく方針です。

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2021年10月12日～2022年10月11日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)  (販売会社)  (受託会社)	150円 ( 140)  ( 4)  ( 6)	0.811% ( 0.757)  ( 0.022)  ( 0.032)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料  (株 式)	8 ( 8)	0.043 ( 0.043)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) その他費用  (監査費用)	2 ( 2)	0.011 ( 0.011)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	160	0.865	
期中の平均基準価額は18,483円です。			

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

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○期中の売買及び取引の状況（2021年10月12日から2022年10月11日まで）

### 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	1,325 (200)	6,807,951 (-)	619 (-)	3,067,583 (-)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,875,535千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,661,299千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.02

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等（2021年10月12日から2022年10月11日まで）

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

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

## ○組入資産の明細（2022年10月11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
<b>化学(8.1%)</b>			
日産化学	—	1.3	8,723
花王	41.9	71.2	402,493
富士フィルムホールディングス	—	29.9	198,775
ユニ・チャーム	48.7	68.7	312,859
<b>医薬品(5.9%)</b>			
武田薬品工業	46.4	—	—
ロート製薬	130	144.1	671,506
<b>機械(6.3%)</b>			
クボタ	132.7	52.4	104,302
ダイキン工業	26.3	27	610,065
<b>電気機器(29.6%)</b>			
日立製作所	125.8	175.9	1,118,196
日本電産	58.4	58.8	449,173
ソニーグループ	76.2	99.3	941,959
キーエンス	12.2	15.6	771,576
東京エレクトロン	—	2.4	88,080
<b>輸送用機器(2.9%)</b>			
シマノ	19	14.4	331,920
<b>精密機器(7.1%)</b>			
テルモ	146.5	160.8	676,485
オリンパス	—	14.8	42,453
HOYA	—	6.4	90,368

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>情報・通信業(0.9%)</b>			
メルカリ	104.2	48.9	106,210
ソフトバンクグループ	104.4	—	—
<b>卸売業(12.8%)</b>			
三菱商事	—	250.2	1,030,573
ミスミグループ本社	135.4	135.7	428,812
<b>小売業(5.6%)</b>			
セブン&アイ・ホールディングス	—	98.8	518,700
ファーストリテイリング	3.7	1.5	115,200
<b>保険業(10.1%)</b>			
SOMPOホールディングス	—	30.6	185,099
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	41.2	160,226
東京海上ホールディングス	—	307.6	798,375
<b>その他金融業(4.0%)</b>			
オリックス	—	217.2	455,577
<b>サービス業(6.7%)</b>			
電通グループ	—	17.8	75,561
リクルートホールディングス	135.6	161.2	685,422
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	<b>1,347</b>	<b>2,253</b>
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>17銘柄</b>	<b>27銘柄</b>
			<b>&lt;93.9%&gt;</b>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成（2022年10月11日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	11,378,696	92.9
コール・ローン等、その他	868,287	7.1
投資信託財産総額	12,246,983	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年10月11日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,246,983,471 円
コール・ローン等	720,247,601
株 式	11,378,696,500
未 収 入 金	70,814,234
未 収 配 当 金	77,225,136
(B) 負 債	131,755,096
未 払 金	46,541,482
未 払 信 託 報 酬	84,289,795
未 払 利 息	1,973
その他未払費用	921,846
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	12,115,228,375
元 本	7,186,980,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,928,248,375
(D) 受 益 権 総 口 数	718,698 口
1口当たり基準価額 (C/D)	16.857 円

## ○損益の状況

当期（自2021年10月12日 至2022年10月11日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	144,534,270 円
受 取 配 当 金	145,238,565
支 払 利 息	△ 704,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,194,149,595
売 買 益	356,208,558
売 買 損	△ 2,550,358,153
(C) 信 託 報 酬 等	△ 85,211,641
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,134,826,966
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,888,673,273
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,174,402,068
(配 当 等 相 当 額)	( 3,791,979,515)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 617,577,447)
(G) 合 計 (D + E + F)	4,928,248,375
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,928,248,375
追 加 信 託 差 損 益 金	3,174,402,068
(配 当 等 相 当 額)	( 3,791,979,515)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 617,577,447)
分 配 準 備 積 立 金	3,947,995,902
繰 越 損 益 金	△ 2,194,149,595

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

- ① 期首元本額 4,844,850,000 円  
 期中追加設定元本額 2,952,940,000 円  
 期中一部解約元本額 610,810,000 円

### ② 分配金の計算過程

項 目		第 6 期
費用控除後の配当等収益額	A	59,322,629 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	－ 円
収益調整金額	C	3,791,979,515 円
分配準備積立金額	D	3,888,673,273 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	7,739,975,417 円
当ファンドの期末残存口数	F	718,698 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	10,769.44 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はありません。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第19期（2022年2月22日～2023年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
15期 (2019年2月20日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906
16期 (2020年2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年2月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年2月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年2月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2022年2月21日	37,473	—	1,910.68	—	95.9	—
2月末	37,345	△0.3	1,886.93	△1.2	95.7	—
3月末	37,689	0.6	1,946.40	1.9	95.4	—
4月末	37,522	0.1	1,899.62	△0.6	95.4	—
5月末	38,330	2.3	1,912.67	0.1	96.1	—
6月末	38,716	3.3	1,870.82	△2.1	96.1	—
7月末	39,783	6.2	1,940.31	1.6	96.4	—
8月末	40,316	7.6	1,963.16	2.7	97.0	—
9月末	39,163	4.5	1,835.94	△3.9	95.7	—
10月末	40,204	7.3	1,929.43	1.0	96.5	—
11月末	40,857	9.0	1,985.57	3.9	96.5	—
12月末	39,722	6.0	1,891.71	△1.0	97.2	—
2023年1月末	41,427	10.6	1,975.27	3.4	97.3	—
(期 末)						
2023年2月20日	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の37,473円から当期末には42,468円へ上昇し、期中騰落率は+13.3%となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	366円 (323) ( 22)  ( 22)	0.932% (0.823) (0.055)  (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 ( 株 式 )	43 ( 43)	0.110 (0.110)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 4) ( 0)	0.011 (0.011) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	413	1.053	
期中の平均基準価額は39,256円です。			

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



○売買及び取引の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	376,637	2,060,380	95,757	522,199

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期	
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	27,504,894千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,254,914千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.13	

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月22日～2023年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2023年2月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,204,181	1,485,061	8,788,150

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益種口数は、当期末4,752,849千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	8,788,150	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,627	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,834,777	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,834,777,228円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,626,234
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	8,788,150,994
(B) 負 債	37,468,111
未 払 信 託 報 酬	37,053,043
未 払 利 息	134
そ の 他 未 払 費 用	414,934
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,797,309,117
元 本	2,071,500,000
次 期 繰 越 損 益 金	6,725,809,117
(D) 受 益 権 総 口 数	207,150口
1 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	42,468円

(注記事項)

期首元本額	1,664,090,000円
期中追加設定元本額	569,150,000円
期中一部解約元本額	161,740,000円

○損益の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△20,126円
支 払 利 息	△20,126
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	991,737,137
売 買 益	1,022,045,841
売 買 損	△30,308,704
(C) 信 託 報 酬 等	△69,077,284
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	922,639,727
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	338,393,664
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,464,775,726
(配 当 等 相 当 額)	(4,703,327,858)
(売 買 損 益 相 当 額)	(761,447,868)
(G) 計 (D+E+F)	6,725,809,117
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,725,809,117
追 加 信 託 差 損 益 金	5,464,775,726
(配 当 等 相 当 額)	(4,706,564,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(758,210,754)
分 配 準 備 積 立 金	1,261,033,391

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第20期（計算期間：2022年2月22日～2023年2月20日）

◎当期の運用経過

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の51,728円から当期末には59,177円へ上昇し、期中騰落率は+14.4%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はKOAでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はミライト・ワンでした。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	59円 (59)	0.109% (0.109)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	59	0.110	

期中の平均基準価額は54,437円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株	千円	千株	千円
上場	8,475	14,879,420	6,823	12,625,473

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

○組入資産の明細

(2023年2月20日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末		銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
<b>建設業(7.2%)</b>				<b>パルプ・紙(0.1%)</b>			
ミライト・ワン	312.7	327.4	492,409	ザ・バック	—	13.1	37,911
大本組	19.6	—	—	<b>化学(13.5%)</b>			
鹿島建設	—	360.4	579,162	東ソー	—	300.1	535,978
東亜建設工業	122.9	96	250,176	東亜合成	202.2	—	—
きんでん	253.1	165.9	250,343	堺化学工業	170.8	110.9	199,730
日本電設工業	76.5	—	—	日本化学産業	86.7	98.5	99,682
大気社	76.5	108.6	381,729	保土谷化学工業	—	61.2	190,944
<b>食料品(5.2%)</b>				三菱瓦斯化学	—	197.4	382,956
ニッポン	250.4	320.2	511,039	住友ベークライト	—	163.9	734,272
江崎グリコ	—	76.8	268,032	日本ゼオン	—	361.5	464,527
養命酒製造	80.6	89.6	163,878	旭有機材	144	—	—
フジッコ	250.4	108.4	202,491	リケンテクノス	456.7	326.1	180,333
理研ビタミン	—	141.5	287,811	日本化薬	344.7	413.8	493,663
<b>繊維製品(2.2%)</b>				三洋化成工業	65.7	97.1	415,588
グンゼ	77.8	103.9	453,523	日本農薬	360.7	—	—
自重堂	16.9	20.4	134,436	有沢製作所	263	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (4.0%)</b>			
鳥居薬品	157.9	148.6	483,693
キョーリン製薬ホールディングス	63.8	260.7	440,583
あすか製薬ホールディングス	—	141.6	167,512
<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>			
ニチレキ	105	154.3	213,859
<b>ゴム製品 (1.4%)</b>			
ニッタ	141.3	131.3	384,577
<b>ガラス・土石製品 (—%)</b>			
日本電気硝子	140.9	—	—
東洋炭素	90.7	—	—
<b>鉄鋼 (1.9%)</b>			
丸一鋼管	80.1	185.3	523,101
<b>金属製品 (2.4%)</b>			
東洋製鐵グループホールディングス	182.1	—	—
横河ブリッジホールディングス	121.5	121.5	246,523
ハイオックス	71.4	—	—
中央発條	138.3	234.9	165,839
立川フラインド工業	203.8	201.7	253,335
<b>機械 (8.9%)</b>			
芝浦機械	87.7	75.2	218,004
アマダ	326.7	361.3	433,198
アイダエンジニアリング	478	538.2	425,178
牧野フライス製作所	109.4	88.3	421,191
日東工器	120.1	152.1	259,330
鶴見製作所	81.9	—	—
酒井重工業	—	38.3	145,157
グローリー	208.3	146.5	391,301
前澤給装工業	110.7	137.3	133,043
<b>電気機器 (16.2%)</b>			
デンヨー	146.8	133.1	210,697
マブチモーター	—	128.3	481,125
愛知電機	41.8	44.6	157,438
電気興業	125.3	96	207,936
E I Z O	145.4	49.9	184,630
T O A	306.2	—	—
マクセル	233.5	337.4	493,953
精工技研	69.7	71.4	124,950
エスベック	—	117.9	239,219
コーセル	136.1	123.6	134,106
エノモト	66.4	69.1	131,566
エンプラス	73	—	—
京セラ	—	115.5	772,579
ニチコン	296.5	265.1	348,341
K O A	243.3	—	—
リコー	—	887.9	946,501
<b>輸送用機器 (7.2%)</b>			
東海理化電機製作所	366.1	272.6	417,895
極東開発工業	111.8	—	—
S U B A R U	—	322.5	708,855
ハイレックスコーポレーション	140.5	—	—
エフ・シー・シー	228	263.8	388,049
テイ・エス・テック	224.6	257.6	446,163
<b>精密機器 (1.1%)</b>			
ニコン	567.5	225.6	291,926
<b>その他製品 (9.4%)</b>			
大日本印刷	256.1	231.3	841,932
コマニー	95.6	—	—
三菱鉛筆	—	244.3	361,564
タカラスタンダード	259.3	291.3	408,985
コクヨ	102.5	283.9	524,931
美津濃	—	144.1	436,623

銘柄	期首 (前期末)	当期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
<b>陸運業 (2.4%)</b>				
丸全昭和運輸	73.8	100.2	303,606	
セイノーホールディングス	228.5	252.9	350,013	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>				
上組	253.4	76.9	207,245	
<b>情報・通信業 (2.5%)</b>				
C A C H o l d i n g s	—	173.3	279,359	
アイネス	266	308.8	411,012	
<b>卸売業 (3.4%)</b>				
ドウシシャ	110.8	153.2	271,010	
ハビネット	177.7	—	—	
キャノンマーケティングジャパン	232.1	11.3	34,917	
三愛オブリ	—	171.2	240,022	
ワキタ	280.8	235.7	275,061	
モリト	198.8	107.1	105,493	
<b>小売業 (2.5%)</b>				
ハニーズホールディングス	230.6	—	—	
ドトール・日レスホールディングス	262.7	319.7	600,716	
しまむら	18	—	—	
サックスパー ホールディングス	—	121.2	93,808	
<b>銀行業 (1.8%)</b>				
しずおかフィナンシャルグループ	—	438	485,742	
<b>保険業 (4.4%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	114.1	161.2	718,468	
T & Dホールディングス	277.2	224.9	486,908	
<b>サービス業 (0.7%)</b>				
全研本社	—	171.2	117,956	
スペース	—	80.5	71,645	
合計	株数・金額	13,612	15,263	27,329,008
	銘柄数 < 比率 >	76	80	< 97.2% >

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 27,329,008	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	837,260	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	28,166,268	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,166,268,094円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	689,608,534
株 式(評 価 額)	27,329,008,500
未 収 入 金	94,110,460
未 収 配 当 金	53,540,600
(B) 負 債	40,124,703
未 払 金	35,299,723
未 払 解 約 金	4,823,000
未 払 利 息	1,980
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,126,143,391
元 本	4,752,849,054
次 期 繰 越 損 益 金	23,373,294,337
(D) 受 益 権 総 口 数	4,752,849,054口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	59,177円

(注記事項)

期首元本額	4,510,093,417円
期中追加設定元本額	377,103,442円
期中一部解約元本額	134,347,805円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,485,061,932円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	6,497,868円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	846,911,639円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	2,414,377,615円

○損益の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	788,000,140円
受 取 配 当 金	788,584,450
受 取 利 息	8
そ の 他 収 益 金	3,878
支 払 利 息	△588,196
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,677,718,047
売 買 益	3,534,682,459
売 買 損	△856,964,412
(C) そ の 他 費 用 等	△150,130
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,465,568,057
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,819,619,917
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,685,813,558
(G) 解 約 差 損 益 金	△597,707,195
(H) 計 (D+E+F+G)	23,373,294,337
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,373,294,337

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。

(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額をいいます。

## グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第14期(2022年4月28日～2023年4月27日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	中 率	中 騰 落 率	中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	3.9	5,665
11期(2020年4月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	—	2.0	16,678
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	416.86	51.3	96.2	—	—	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	—	—	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	391.11	△ 3.1	96.2	—	—	12,297

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場時価）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	ベンチマーク MSCI-KOKUSA I 指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年4月27日	円 43,408	% -	403.64	% -	% 95.6	% -
4月末	43,776	0.8	403.61	△ 0.0	96.4	-
5月末	45,531	4.9	404.42	0.2	97.7	-
6月末	41,648	△ 4.1	369.90	△ 8.4	96.8	-
7月末	41,839	△ 3.6	389.07	△ 3.6	91.8	-
8月末	41,163	△ 5.2	379.56	△ 6.0	98.0	-
9月末	37,454	△ 13.7	344.30	△ 14.7	96.9	-
10月末	40,962	△ 5.6	367.87	△ 8.9	96.8	-
11月末	41,408	△ 4.6	380.06	△ 5.8	93.0	-
12月末	40,996	△ 5.6	371.62	△ 7.9	94.1	-
2023年1月末	40,453	△ 6.8	390.63	△ 3.2	98.1	-
2月末	39,920	△ 8.0	385.03	△ 4.6	95.6	-
3月末	38,995	△ 10.2	389.52	△ 3.5	97.2	-
(期 末) 2023年4月27日	39,705	△ 8.5	391.11	△ 3.1	96.2	-

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

中国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことや、上海のロックダウン（都市封鎖）が6月1日に解除されるなどの発表を受けて中国の経済活動再開への期待が高まったことなどから、底堅さを見せて始まりました。その後は、ワイオミング州のジャクソンホールで開かれた経済シンポジウムにおいてFRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示し、早期の利下げ期待が後退したことや、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったこと、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。10月には一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったことなどが好感されて上昇に転じました。その後は概ね横ばいで推移しましたが、3月はFRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しました。4月は3月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値および3月の独PPI（生産者物価指数）の上昇率（前月比）が市場予想を下回ったことなどから、インフレに対する過度な懸念が和らいだことに加え、米国の利上げ打ち止め期待が高まり、上昇基調で推移しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-8.5%となり、ベンチマークの-3.1%を下回りました。

## 【運用経過】

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

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期に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。

○ 1口当たりの費用明細

（2022年4月28日～2023年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 356	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(328)	(0.798)	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 ）	( 14)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 14)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	33	0.080	(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 ）	( 33)	(0.080)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.038	(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 ）	( 12)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	405	0.981	
期中の平均基準価額は、41,178円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2022年4月28日～2023年4月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	636,099	4,247,200	1,191,881	8,130,518

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年4月28日～2023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	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	112,905,717千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.17	

\* (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

(2022年4月28日～2023年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

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

&lt;グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド&gt;

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 23,446	百万円 3,364	% 14.3	百万円 32,991	百万円 3,364	% 10.2

平均保有割合 36.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,375,528	1,819,746	12,096,218

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	12,096,218	97.4
コール・ローン等、その他	319,777	2.6
投資信託財産総額	12,415,995	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0%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=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1リアル=26.4879円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年4月27日現在）

○損益の状況（2022年4月28日～2023年4月27日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,076,638,915
コール・ローン等	130,311,598
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	12,096,218,256
未収入金	11,850,109,061
(B) 負債	11,779,042,756
未払金	11,660,784,694
未払解約金	64,163,200
未払信託報酬	53,888,818
未払利息	169
その他未払費用	205,875
(C) 純資産総額（A－B）	12,297,596,159
元本	3,097,250,000
次期繰越損益金	9,200,346,159
(D) 受益権総口数	309,725口
1口当たり基準価額（C/D）	39,705円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 46,597
受取利息	13
支払利息	△ 46,610
(B) 有価証券売買損益	△ 959,976,462
売買益	2,677,056,711
売買損	△3,637,033,173
(C) 信託報酬等	△ 114,596,756
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△1,074,619,815
(E) 前期繰越損益金	3,213,034,637
(F) 追加信託差損益金	7,061,931,337
（配当等相当額）	（ 6,103,411,956）
（売買損益相当額）	（ 958,519,381）
(G) 計（D＋E＋F）	9,200,346,159
次期繰越損益金（G）	9,200,346,159
追加信託差損益金	7,061,931,337
（配当等相当額）	（ 6,103,411,956）
（売買損益相当額）	（ 958,519,381）
分配準備積立金	3,213,060,448
繰越損益金	△1,074,645,626

(注) 期首元本額は3,681,010,000円、期中追加設定元本額は400,620,000円、期中一部解約元本額は984,380,000円、1口当たり純資産額は39,705円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額178,325,759円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

# グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2023年4月27日）

作成対象期間（2022年4月28日～2023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いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 123 —

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %				
10期(2019年5月7日)	円 37,163	3.3%	369.34	8.2%	93.3%	—	3.9%	百万円 16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362

\*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値）で円換算しております。

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場値）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

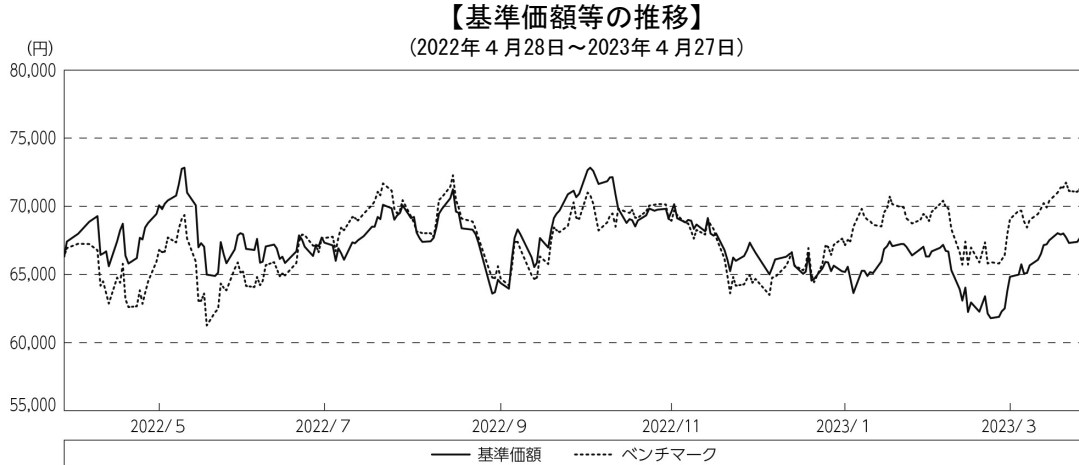
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰 落	率 %	騰 落	率 %			
(期首) 2022年4月27日	円 66,317	—	588.45	—	97.0%	—	—
4月末	67,406	1.6	593.95	0.9	97.0	—	—
5月末	70,083	5.7	592.74	0.7	97.6	—	—
6月末	67,938	2.4	578.64	△1.7	96.6	—	—
7月末	67,332	1.5	600.47	2.0	94.8	—	—
8月末	68,067	2.6	604.64	2.8	97.7	—	—
9月末	64,369	△2.9	574.28	△2.4	96.8	—	—
10月末	72,647	9.5	630.03	7.1	97.8	—	—
11月末	69,613	5.0	611.72	4.0	94.5	—	—
12月末	66,589	0.4	573.86	△2.5	97.1	—	—
2023年1月末	65,180	△1.7	595.83	1.3	97.5	—	—
2月末	67,026	1.1	616.06	4.7	95.0	—	—
3月末	64,832	△2.2	612.84	4.1	96.3	—	—
(期末) 2023年4月27日	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,317円から期末66,472円となりました。

- (上昇) 中国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことや、上海のロックダウン（都市封鎖）が6月1日に解除されるとの発表を受けて中国の経済活動再開への期待が高まったこと
- (下落) 5月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が4月と比較して加速したことで、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったこと
- (下落) 8月の米CPI上昇率が市場予想を上回り、9月下旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったことや、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったこと
- (下落) FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったこと
- (上昇) 3月のユーロ圏CPI速報値および3月の独PPI（生産者物価指数）の上昇率（前月比）が市場予想を下回ったことで、インフレに対する過度な懸念が和らいだことに加え、米国の利上げ打ち止め期待が高まったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

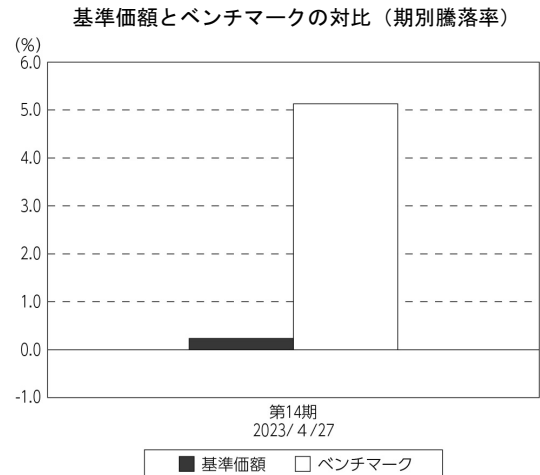
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

### ・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+0.2%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+5.1%を下回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国の小売スーパー・チェーンや、米国の鉱山会社などの株式が下落したことがマイナスに影響しました。情報技術セクター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）や生活必需品セクターのオーバーウェイトも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

(2022年4月28日～2023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 55 (55)	% 0.081 (0.081)	(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 )	23 (19) ( 4 )	0.034 (0.028) (0.006)	(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	78	0.115	
期中の平均基準価額は、67,590円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○売買及び取引の状況

(2022年4月28日～2023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 32,158 ( 487)	千米ドル 327,192 ( -)	百株 47,854	千米ドル 374,487
	カナダ	1,432	千カナダドル 7,690	2,042	千カナダドル 10,842
	イギリス	4,793 ( -)	千英ポンド 5,632 (△ 291)	22,159	千英ポンド 14,248
	スイス	204	千スイスフラン 2,558	134	千スイスフラン 4,204
	デンマーク	420	千デンマーククローネ 37,631	176	千デンマーククローネ 14,061
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,649 ( -)	4,940 (△ 151)	778	1,584
	イタリア	-	-	3,580	4,258
	フランス	1,146	7,890	473	2,547
	イギリス	503	1,272	1,759	4,581
	オランダ	524	8,298	1,092	5,115
	スペイン	341	239	4,741	2,223
	香港	645	千香港ドル 15,517	1,105	千香港ドル 15,883
オーストラリア	-	千豪ドル -	1,351	千豪ドル 2,705	
ブラジル	15,901	千リアル 58,132	15,024	千リアル 45,784	

\*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

(2022年4月28日～2023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	112,905,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.17

\* (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

(2022年4月28日～2023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 23,446	百万円 3,364	14.3	百万円 32,991	百万円 3,364	10.2

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

(2023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		
ADOBE INC	—	118	4,289	573,550	ソフトウェア	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	506	4,356	582,547	半導体・半導体製造装置	
AGNICO EAGLE MINES LTD	722	—	—	—	金属・鉱業	
ALPHABET INC-CL C	20	1,091	11,403	1,524,853	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ALTRIA GROUP INC	2,329	—	—	—	タバコ	
AMERICAN INTL GROUP	810	—	—	—	保険	
ELEVANCE HEALTH INC	—	123	5,608	749,982	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
APPLE INC	—	552	9,044	1,209,425	コンピュータ・周辺機器	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	429	—	—	—	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,742	1,282	9,444	1,262,890	医薬品	
ATMOS ENERGY CORP	405	—	—	—	ガス	
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	1,139	521	1,948	260,620	タバコ	
COCA COLA CO	776	—	—	—	飲料	
DEVON ENERGY CORP	1,686	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
EXELON CORPORATION	2,404	739	3,162	422,892	電力	
EXXON MOBIL CORP	2,650	944	10,905	1,458,332	石油・ガス・消耗燃料	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	389	8,158	1,090,889	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FIRSTENERGY CORP	771	—	—	—	電力	
HDFC BANK LTD-ADR	—	1,665	11,602	1,551,430	銀行	
HUMANA INC	—	150	7,617	1,018,670	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	2,704	6,026	805,812	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	619	—	—	—	医薬品	
LAM RESEARCH	—	85	4,233	566,152	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO.	137	228	8,586	1,148,234	医薬品	
LOCKHEED MARTIN	238	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MICROSOFT CORP	192	288	8,507	1,137,589	ソフトウェア	
MICRON TECHNOLOGY	—	239	1,459	195,153	半導体・半導体製造装置	
NEWMONT CORP	1,264	—	—	—	金属・鉱業	
NVIDIA CORP	—	273	7,364	984,800	半導体・半導体製造装置	
NUTRIEN LTD	208	—	—	—	化学	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
OCcidental PETE CORP	百株 3,032	百株 —	千米ドル —	千円 —	石油・ガス・消耗燃料	
PETROLEO BRASILEIRO S. A-ADR	3,588	3,009	3,532	472,417	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,548	642	6,309	843,673	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	852	—	—	—	家庭用品	
SCHLUMBERGER LTD	1,109	1,069	5,108	683,101	エネルギー設備・サービス	
SERVICENOW INC	—	115	5,227	698,987	ソフトウェア	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	161	2,372	317,312	情報技術サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	11	91	12,219	半導体・半導体製造装置	
UNITED STATES STEEL CORP	1,375	—	—	—	金属・鉱業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	264	342	16,521	2,209,284	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	1,003	—	—	—	各種電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	249	332	7,590	1,014,947	金融サービス	
WALMART INC	1,332	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WORKDAY INC-CLASS A	—	109	2,051	274,296	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,907 29	17,698 27	172,525 —	23,070,067 <67.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	2,096	1,486	7,933	777,894	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,096 1	1,486 1	7,933 —	777,894 <2.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,529	1,569	4,719	786,551	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	7,325	—	—	—	銀行	
ASTRAZENECA PLC	407	498	5,901	983,644	医薬品	
GLENCORE PLC	20,570	12,395	5,967	994,526	金属・鉱業	
NATIONAL GRID PLC	1,995	—	—	—	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,828 5	14,462 3	16,588 —	2,764,722 <8.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	118	—	—	—	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	189	2,176	326,518	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	118 1	189 1	2,176 —	326,518 <1.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	540	784	87,149	1,725,554	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	540 1	784 1	87,149 —	1,725,554 <5.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM-REG	—	1,871	4,159	614,106	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,871 1	4,159 —	614,106 <1.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	3,580	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,580 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	20	1,804	266,353	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	1,023	1,675	9,782	1,444,202	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,023 1	1,695 2	11,586 —	1,710,556 <5.0%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス) SHELL PLC-NEW	百株 1,256	百株 —	千ユーロ —	千円 —	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,256 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV ARCELORMITTAL	— 651	83 —	4,664 —	688,673 —	半導体・半導体製造装置 金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	651 1	83 1	4,664 —	688,673 <2.0%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	4,556	156	104	15,454	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,556 1	156 1	104 —	15,454 <0.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,067 5	3,807 5	20,516 —	3,028,792 <8.8%>	
(香港) HSBC HOLDINGS PLC	460	—	千香港ドル —	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	460 1	— —	— —	— <—%>	
(オーストラリア) NEWCREST MINING	1,351	—	千豪ドル —	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,351 1	— —	— —	— <—%>	
(ブラジル) VALE SA PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	2,531 9,177 7,833	4,248 9,860 6,309	千レアル 29,853 26,375 15,988	790,762 698,640 423,509	金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,541 3	20,418 3	72,218 —	1,912,911 <5.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	99,912 47	58,846 41	— —	33,606,461 <97.8%>	

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 33,606,461	% 97.2
コール・ローン等、その他	954,814	2.8
投資信託財産総額	34,561,275	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（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0%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=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1レアル=26.4879円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,757,815,303
コール・ローン等	921,509,860
株式(評価額)	33,606,461,376
未収入金	196,627,494
未収配当金	33,216,573
(B) 負債	395,040,335
未払金	196,539,882
未払解約金	198,500,000
未払利息	453
(C) 純資産総額(A-B)	34,362,774,968
元本	5,169,477,940
次期繰越損益金	29,193,297,028
(D) 受益権総口数	5,169,477,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,472円

(注) 期首元本額は6,556,876,593円、期中追加設定元本額は1,127,154,654円、期中一部解約元本額は2,514,553,307円、1口当たり純資産額は6,6472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）2,986,588,947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）1,819,746,398円・ノムラ・グローバル・オールスターズ292,588,295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）70,554,300円

## ○損益の状況 (2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,386,367,752
受取配当金	1,368,087,327
受取利息	18,158,610
その他収益金	241,379
支払利息	△ 119,564
(B) 有価証券売買損益	△ 857,918,518
売買益	6,258,516,811
売買損	△ 7,116,435,329
(C) 保管費用等	△ 12,611,930
(D) 当期損益金(A+B+C)	515,837,304
(E) 前期繰越損益金	36,926,453,630
(F) 追加信託差損益金	6,373,025,346
(G) 解約差損益金	△14,622,019,252
(H) 計(D+E+F+G)	29,193,297,028
次期繰越損益金(H)	29,193,297,028

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村DFA海外株式バリュートファンドF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年11月30日～2022年11月29日）

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
			比率	比率	比率	
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	—	3.0	46,173
2期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	—	2.9	25,737

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%		%
2021年11月29日	12,616	—		94.4	—		3.0
11月末	12,679	0.5		94.7	—		3.0
12月末	13,081	3.7		95.5	—		3.2
2022年1月末	12,524	△ 0.7		95.5	—		3.1
2月末	12,580	△ 0.3		94.4	—		3.0
3月末	12,998	3.0		94.5	—		3.2
4月末	12,228	△ 3.1		94.7	—		3.3
5月末	12,415	△ 1.6		96.1	—		3.1
6月末	11,230	△11.0		95.3	—		3.3
7月末	11,691	△ 7.3		92.0	—		3.2
8月末	11,523	△ 8.7		95.3	—		3.2
9月末	10,490	△16.9		94.5	—		3.0
10月末	11,389	△ 9.7		94.6	—		3.0
(期 末)							
2022年11月29日	11,754	△ 6.8		93.5	—		2.9

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の12,616円から当作成期末には11,754円となりました。

## 【運用経過】

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

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

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(46)	(0.385)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	( 3 )	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 4 )	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.013	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 2 )	(0.013)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 1 )	(0.010)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.481	
期中の平均基準価額は、12,069円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022年11月29日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリュートファンズ	5,009,074	7,060,837	22,645,017	32,498,447

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月29日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村DFA海外株式バリュートファンズ	
(a) 期中の株式売買金額	89,246,050千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月29日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022年11月29日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村DFA海外株式バリュートファンズ	34,510,270	16,874,327	25,292,929

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2022年11月29日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村DFA海外株式バリュートファンド	千円 25,292,929	% 98.0
コール・ローン等、その他	505,433	2.0
投資信託財産総額	25,798,362	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村DFA海外株式バリュートファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	50,342,302,528
コール・ローン等	255,759,865
野村DFA海外株式バリュートファンド(評価額)	25,292,929,897
未収入金	24,793,612,766
(B) 負債	24,604,642,449
未払金	24,544,395,458
未払信託報酬	59,798,173
未払利息	394
その他未払費用	448,424
(C) 純資産総額(A-B)	25,737,660,079
元本	21,896,860,000
次期繰越損益金	3,840,800,079
(D) 受益権総口数	2,189,686口
1口当たり基準価額(C/D)	11,754円

(注) 期首元本額は36,599,670,000円、期中追加設定元本額は2,545,450,000円、期中一部解約元本額は17,248,260,000円、1口当たり純資産額は11,754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177,273,015円。(野村DFA海外株式バリュートファンド)

## ○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 92,247
支払利息	△ 92,247
(B) 有価証券売買損益	△ 1,635,018,910
売買益	8,513,147,301
売買損	△10,148,166,211
(C) 信託報酬等	△ 153,756,067
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,788,867,224
(E) 前期繰越損益金	3,037,952,196
(F) 追加信託差損益金	2,591,715,107
(配当等相当額)	( 316,343,706)
(売買損益相当額)	( 2,275,371,401)
(G) 計(D+E+F)	3,840,800,079
次期繰越損益金(G)	3,840,800,079
追加信託差損益金	2,591,715,107
(配当等相当額)	( 320,332,923)
(売買損益相当額)	( 2,271,382,184)
分配準備積立金	3,465,329,219
繰越損益金	△ 2,216,244,247

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村DFA海外株式バリューマザーファンド

## 運用報告書

第2期（決算日2022年11月29日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022年11月29日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	円	騰落率				
(設定日) 2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

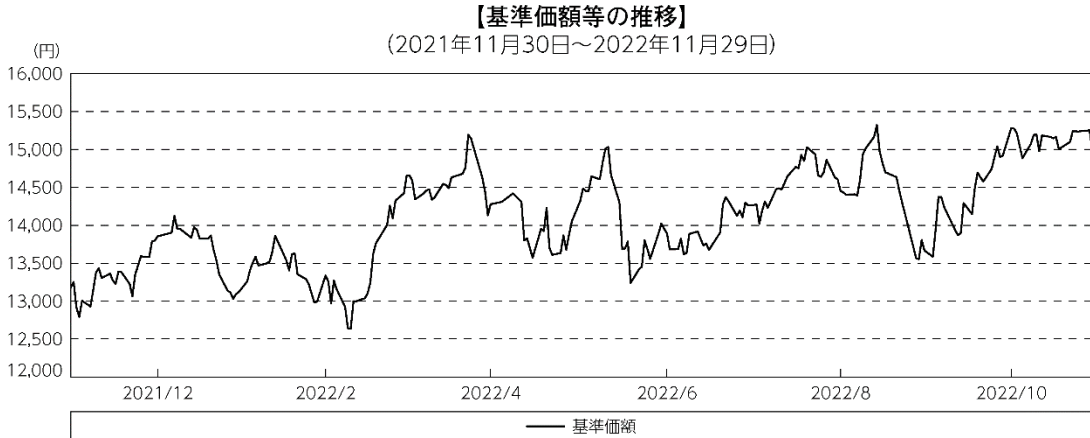
年月日	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2021年11月29日	13,183	—	95.8	—	3.1
11月末	13,252	0.5	96.1	—	3.1
12月末	13,854	5.1	95.1	—	3.2
2022年1月末	13,259	0.6	95.3	—	3.1
2月末	13,336	1.2	95.3	—	3.1
3月末	14,589	10.7	95.6	—	3.2
4月末	14,278	8.3	95.0	—	3.3
5月末	14,485	9.9	96.1	—	3.1
6月末	13,891	5.4	95.3	—	3.3
7月末	14,261	8.2	95.2	—	3.3
8月末	14,453	9.6	95.1	—	3.2
9月末	13,667	3.7	94.8	—	3.0
10月末	15,282	15.9	95.5	—	3.0
(期末) 2022年11月29日	14,989	13.7	95.2	—	2.9

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の13,183円から当作成期末には14,989円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

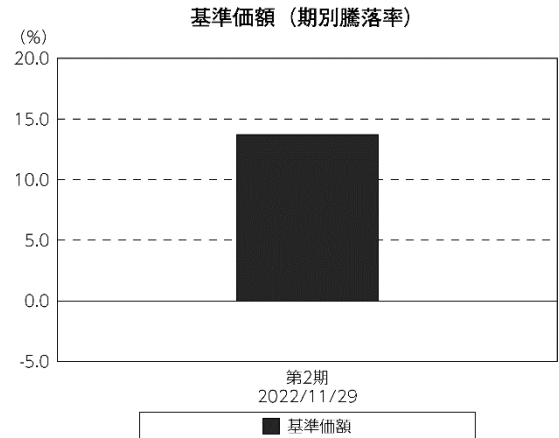
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 (2) (0)	% 0.013 (0.013) (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) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.014 (0.011) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.037	
期中の平均基準価額は、14,050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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 15,934 ( 1,811)	千米ドル 89,129 ( 465)	百株 63,413 ( 751)	千米ドル 431,138 ( 4,422)
	カナダ	2,083 ( 114)	千カナダドル 3,685 ( 506)	3,463 ( 55)	千カナダドル 18,954 ( 506)
	イギリス	14,846 ( 1,445)	千英ポンド 5,291 ( 205)	25,493 ( 1,481)	千英ポンド 10,568 ( 746)
	スイス	181 ( 66)	千スイスフラン 2,700 ( 358)	1,244 ( 88)	千スイスフラン 11,463 ( 934)
	スウェーデン	1,495 ( 1,319)	千スウェーデンクローナ 16,363 ( 6,537)	6,126 ( 332)	千スウェーデンクローナ 79,273 ( 6,090)
	ノルウェー	521 ( 17)	千ノルウェークローネ 4,805 ( 99)	1,238	千ノルウェークローネ 17,818
	デンマーク	185	千デンマーククローネ 5,209	669	千デンマーククローネ 23,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,628 ( 99)	4,563 (△ 51)	3,544 ( 7)	11,829 ( 2)
	イタリア	416 ( —)	443 (△0.99537)	4,348	3,494
国	フランス	2,487 ( 498)	6,078 (△ 1)	6,358 ( 6)	18,003 ( 2)
	イギリス	9	42	44	214
	オランダ	990 ( 63)	3,203 ( 28)	5,969	9,621
	スペイン	2,421 ( 3,051)	1,137 ( 53)	6,101 ( 2,960)	3,877 ( 53)
	ベルギー	129 ( 3)	490 ( 3)	212 ( 3)	864 (0.13488)
	オーストリア	22	91	303	728
	ルクセンブルグ	—	—	196	269
	フィンランド	279	689	1,441	2,230
	アイルランド	840	686	620	875
	ポルトガル	131	152	279	402
香港	5,322 ( 226)	千香港ドル 8,503 ( 215)	16,613	千香港ドル 35,864	



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 3,992 ( 647)	千シンガポールドル 1,037 ( 31)	百株 9,173 ( -)	千シンガポールドル 2,913 ( 34)
	オーストラリア	13,244 ( 56)	千豪ドル 6,759 ( 37)	20,743 ( 836)	千豪ドル 19,944 ( 374)
国	ニュージーランド	285 ( 8)	千ニュージーランドドル 179 ( 4)	1,021	千ニュージーランドドル 734
	イスラエル	778 ( 2)	千新シェケル 1,774 ( 2)	1,203 ( 0.21)	千新シェケル 4,030 ( -)

\*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	アメリカ		口 千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,623	304
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	7,856	256
	AMERICAN TOWER CORP	618	146	4,902	1,269
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,451	329
	BOSTON PROPERTIES	—	—	1,044	115
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	674	98
	CROWN CASTLE INC	—	—	4,474	827
	CUBESMART	1,709	84	1,271	55
	DIGITAL REALTY TRUST INC	176	22	3,456	480
	DUKE REALTY CORP	— (△ 6,151)	— (△ 359)	2,745	156
	EQUINIX INC	—	—	914	684
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,796	137
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	4,301	350
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	589	193
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	1,303	239
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,930	85	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	5,160	170
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	5,941	112
	国	INVITATION HOMES INC	—	—	4,740
IRON MOUNTAIN INC		—	—	2,166	111
KIMCO REALTY CORP		6,890	163	—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A		678	72	544	53
LIFE STORAGE INC		641	85	480	54
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		—	—	2,363	92
		(△ 1,688)	(△ 63)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	14,061	233
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1,075	210
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	887	9
	PROLOGIS INC	—	—	9,531	1,252
		( 2,921)	( 359)		
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,521	490
	REALTY INCOME CORP	—	—	1,587	98
	REGENCY CENTERS CORP	1,337	92	1,249	75
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,183	83	881	56
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	1,114	354
	SIMON PROPERTY GROUP INC	194	21	4,135	527
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	1,039	177
	UDR INC	—	—	2,477	120
	VENTAS INC	—	—	2,624	158
VICI PROPERTIES INC	—	—	3,078	97	
	( 2,305)	( 63)			
WP CAREY INC	—	—	722	57	
WELLTOWER INC	—	—	4,318	338	
小 計	15,356 (△ 2,613)	859 ( —)	110,092	10,539	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	1,000	46	
CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	2,100	32	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	28	300	19	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,800	38	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	900	28	—	—	
小 計	1,200	57	5,200	137	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	—	—	6,870	34	
DERWENT LONDON PLC	—	—	1,655	47	
UNITE GROUP PLC	—	—	1,889	19	
	( 60)	( 0.70336)			
SEGRO PLC	—	—	14,021	162	
	( 276)	( 3)			
TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,146	16	29,883	46	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	4,452	33	
小 計	7,146 ( 336)	16 ( 4)	58,770	344	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	—	—	1,413	30	
	( —)	(△ 7)			
GECINA SA	—	—	234	22	
COVIVIO	—	—	1,216	71	
小 計	— ( —)	— (△ 7)	2,863	124	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	995	24
	小 計	—	—	995	24
	ユ ー ロ 計	( —)	(△ 7)	3,858	149
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	26,500	1,664
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	( 1,219)	( 79)	—	—
	小 計	—	—	16,000	124
		( 1,219)	( 79)	42,500	1,788
	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	18,000	41	67,700	150
		( —)	(△0.02096)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	33,100	91
		( —)	(△ 2)	—	—
	SUNTEC REIT	—	—	40,200	60
		( —)	(△ 0.1472)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△ 1)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	—	—	—	—
		( 2,060)	( 3)	( 2,060)	(0.11283)
	KEPPEL REIT	—	—	27,900	25
		( —)	(△0.01395)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	24,800	55
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	2,369	3
		( 2,369)	( 2)	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	252	0.65701	20,300	54	
	( —)	(△0.02433)	—	—	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	12,300	21	
	( —)	(△0.31479)	—	—	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	—	—	—	—	
	( 11,934)	( 23)	( 11,934)	( —)	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	—	—	—	—	
	( 1,227)	( 1)	( 35,747)	( 36)	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	14,900	17	
	( —)	(△0.01951)	—	—	
KEPPEL DC REIT	—	—	27,200	54	
	( —)	(△0.25377)	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	53,300	70	
	( —)	(△0.48384)	—	—	
小 計	18,252	41	324,069	604	
	( 17,590)	( 26)	( 49,741)	( 36)	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	14,257	30	65,075	151	
GPT GROUP	6,567	31	30,976	150	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	LENLEASE GROUP	7,606	78	8,289	93
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	27,871	116
	DEXUS/AU	2,943	31	18,808	187
	GOODMAN GROUP	2,918	56	19,532	417
	CHARTER HALL GROUP	—	—	3,647	57
	SCENTRE GROUP	—	—	60,674	180
	VICINITY CENTRES	20,318	38	63,659	118
小 計	54,609	268	298,531	1,474	

\*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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月29日)

該当事項はございません。

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

(2022年11月29日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	290	147	1,050	145,896	保険
AGCO CORP	2	—	—	—	機械
AES CORP	126	65	183	25,430	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	1,662	749	1,410	195,972	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE	2	—	—	—	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES	197	88	935	129,986	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	164	—	—	—	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	11	4	181	25,152	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	366	2,734	379,894	娯楽
ADOBE INC	33	13	446	61,965	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	56	20	308	42,870	専門小売り
AECOM	—	0.4	3	458	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES	63	135	994	138,136	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V.-NY REG SHR	1,382	1,261	600	83,380	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	22	345	47,981	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	51	83	403	56,021	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	47	19	602	83,739	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	119	65	600	83,386	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	21	7	190	26,393	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	19	—	—	—	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	26	506	70,308	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.79	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	48	28	159	22,183	電力
ALLSTATE CORP	196	49	655	91,037	保険
ALLY FINANCIAL INC	474	—	—	—	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	7	152	21,213	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	30	272	2,621	364,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	29	301	2,900	402,844	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A	52	—	—	—	メディア
ALTRIA GROUP INC	11	0.55	2	344	タバコ
AMAZON.COM INC	33	277	2,610	362,558	インターネット販売・通信販売
AMERCO	21	7	42	5,951	陸運・鉄道
AMERCO-NON VOTING	—	64	380	52,897	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	30	10	93	12,936	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	125	13	18	2,532	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	1	14	2,010	電力
AMERICAN EXPRESS CO	105	49	750	104,241	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	48	686	95,410	保険
AMERICAN INTL GROUP	367	303	1,845	256,378	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	1	17	2,433	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	4	17	293	40,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	16	538	74,798	資本市場
AMETEK INC	49	17	240	33,470	電気設備
AMGEN INC	58	27	780	108,393	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	136	60	474	65,908	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	79	43	705	98,056	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	20	491	68,304	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	—	97	348	48,423	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	45	12	628	87,328	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	—	42	191	26,605	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	8	—	—	—	資本市場
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	32	211	29,322	各種金融サービス
APPLE INC	4	1	16	2,223	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	75	39	411	57,118	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	156	155	404	56,128	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	117	138	1,328	184,587	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	18	7	60	8,397	資本市場
ARGENX SE-ADR	2	1	54	7,528	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	40	17	236	32,835	通信機器
ASANA INC - CL A	2	—	—	—	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ソフトウェア
ASSURANT INC	2	—	—	—	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	47	61	408	56,719	医薬品
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	4	62	8,712	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	21	253	35,180	ガス
AUTODESK INC.	43	21	415	57,664	ソフトウェア
AUTOLIV INC	5	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	—	—	—	情報技術サービス
AUTONATION INC	3	—	—	—	専門小売り
AUTOZONE	1	—	—	—	専門小売り
AVALARA INC	2	—	—	—	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	12	54	7,511	電力
AVANTOR INC	172	137	290	40,362	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	40	28	542	75,338	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	—	3	58	8,125	航空宇宙・防衛
BCE INC	8	4	20	2,861	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR	106	—	—	—	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING	5	4	29	4,061	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	436	185	524	72,796	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	59	84	463	64,440	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	892	1,044	594	82,517	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,844	1,765	506	70,395	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,102	580	2,138	297,059	銀行
BANK OF MONTREAL	90	74	714	99,197	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	337	150	674	93,633	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	149	123	651	90,509	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	644	488	372	51,776	銀行
BARRICK GOLD CORP	321	143	222	30,871	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC	51	—	—	—	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC	48	—	—	—	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	108	49	275	38,278	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	74	47	1,129	156,964	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	2	9	1,374	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	194	206	1,540	214,046	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	157	4,948	687,340	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	80	659	91,646	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	113	671	93,243	金属・鉱業
BILL.COM HOLDINGS INC	14	12	146	20,411	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	13	522	72,610	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	70	692	96,221	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	37	20	597	82,960	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	6	4	163	22,672	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLACK KNIGHT INC	46	54	331	46,004	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	6	441	61,308	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	58	8,150	資本市場
BOEING CO	2	0.89	15	2,124	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	39	427	59,320	専門サービス
BORGWARNER INC	227	25	105	14,687	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	—	—	—	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	90	397	55,147	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	178	1,415	196,659	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	2	8	1,128	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	41	602	83,741	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	51	233	32,497	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	95	552	76,707	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	7	51	7,103	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	30	221	30,734	飲料
BRUKER CORP	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
B2GOLD CORP	739	—	—	—	金属・鉱業
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	48	298	41,468	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	7	0.74	14	2,013	専門小売り
CAE INC	32	22	47	6,665	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	46	582	80,909	資本市場
CBRE GROUP INC	61	26	197	27,464	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	14	273	37,992	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	56	588	81,806	化学
CGI INC	22	18	153	21,379	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	125	14	139	19,319	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	26	842	117,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	53	919	127,678	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	34	210	29,306	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	30	129	18,008	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	113	450	62,597	建設資材
CSX CORP	361	257	817	113,573	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	106	1,064	147,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	—	—	—	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	468	1,271	176,667	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	17	290	40,350	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	45	219	30,455	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	19	44	6,194	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	181	958	133,165	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	54	259	36,087	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	0.63	7	1,102	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	51	304	42,366	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	22	183	25,428	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	—	—	—	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	130	1,302	180,944	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	44	345	47,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	—	25	659	91,552	建設関連製品
CARMAX INC	86	84	552	76,798	専門小売り
CARNIVAL CORP	345	388	362	50,352	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	10	1,473	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	312	100	436	60,679	建設関連製品

銘柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CARVANA CO	4	—	—	—	—	専門小売り
CATALENT INC	67	—	—	—	—	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	64	23	540	75,024	—	機械
CELANESE CORP-SERIES A	82	59	599	83,217	—	化学
CENTENE CORP	246	105	899	124,948	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	431	96	189	26,293	—	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	93	288	40,068	—	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	48	1	8	1,217	—	ソフトウェア
CERNER CORP	166	—	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES	13	3	74	10,342	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	10	413	57,412	—	メディア
CHENIERE ENERGY INC	54	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	46	460	63,947	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	358	250	4,471	621,109	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	8	35	4,933	—	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	404	56,231	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	150	54	432	60,057	—	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	172	69	741	102,990	—	保険
CISCO SYSTEMS	469	300	1,443	200,537	—	通信機器
CINTAS CORP	16	8	406	56,485	—	商業サービス・用品
CITIGROUP	367	160	759	105,443	—	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	462	47	196	27,308	—	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	29	—	—	—	—	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC	20	—	—	—	—	金属・鉱業
CLOROX CO	19	19	296	41,196	—	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	19	7	33	4,714	—	情報技術サービス
COCA COLA CO	333	—	—	—	—	飲料
COGNEX CORP	37	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	209	128	771	107,194	—	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	39	167	23,307	—	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	134	67	513	71,394	—	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	7	1	17	2,491	—	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	1,048	462	1,644	228,413	—	メディア
COMERICA INC	—	14	98	13,667	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	615	339	1,258	174,762	—	食品
CONCENTRIX CORP	2	—	—	—	—	情報技術サービス
CONOCOPHILLIPS	266	144	1,790	248,732	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	7	1	18	2,615	—	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	71	17	461	64,134	—	飲料
CONSTELLATION ENERGY	—	11	112	15,632	—	電力
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	226	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	50	32	1,006	139,840	—	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	45	30	200	27,790	—	商業サービス・用品
CORNING INC	420	328	1,089	151,275	—	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	315	141	917	127,417	—	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	30	19	1,010	140,346	—	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	43	32	255	35,547	—	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	6	—	—	—	—	ソフトウェア
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	677	594	200	27,816	—	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	—	355	269	37,477	—	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	12	6	91	12,688	—	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	141	8	66	9,202	—	容器・包装
CUMMINS INC	31	19	486	67,527	—	機械
DR HORTON INC	194	132	1,106	153,684	—	家庭用耐久財



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	
DTE ENERGY COMPANY	9	8	103	14,350	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP	56	27	718	99,763	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	82	44	658	91,531	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	77	53	374	52,049	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	68	9,501	ソフトウェア
DAVITA INC	61	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	13	575	79,920	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	3	16	2,251	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	147	500	69,538	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	4	31	4,352	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	123	824	114,587	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	11	126	17,576	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	—	—	—	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	85	1,224	170,126	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	151	1,444	200,713	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	187	2,008	278,965	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	300	—	—	—	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	—	—	—	メディア
DOCUSIGN INC	9	4	20	2,792	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	29	755	104,982	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	20	309	43,053	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	0.81	4	682	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	3	125	17,364	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	—	22	122	17,027	インターネット販売・通信販売
DOVER CORP	40	27	384	53,417	機械
DOW INC	591	478	2,404	333,992	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	0.65	6	890	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	126	879	122,180	化学
DYNATRACE INC	52	4	15	2,166	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	71	976	135,645	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	—	179	744	103,469	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	10	69	9,669	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	30	260	36,139	化学
EBAY INC	164	132	589	81,862	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	16	241	33,485	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	1	10	1,514	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	32	244	34,021	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	—	—	—	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	17	222	30,879	娯楽
EMERSON ELEC	216	57	542	75,426	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	1	26	3,686	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	105	4	16	2,300	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	17	537	74,594	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	23	167	23,264	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	9	105	14,677	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	6	243	33,853	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	17	333	46,326	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	105	321	44,703	各種金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	3	80	11,124	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	8	41	5,827	水道
ETSY INC	30	16	192	26,804	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	37	221	30,816	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	0.86	7	976	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	4	16	2,352	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	21	211	29,415	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	99	1,109	154,057	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	583	6,405	889,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	62	788	109,553	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	282	162	1,772	246,212	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	6	316	43,922	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	0.46	27	3,755	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	74	380	52,854	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	90	1,566	217,628	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	0.14	2	294	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	110	724	100,631	情報技術サービス
FNF GROUP	475	135	535	74,360	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	149	531	73,781	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	381	52,927	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	54	661	91,924	銀行
FIRST SOLAR INC	—	43	718	99,801	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	10	5	68	9,567	不動産管理・開発
FISERV INC	195	113	1,150	159,844	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	47	190	26,396	電力
FIVE BELOW	15	—	—	—	専門小売り
FIVE9 INC	6	—	—	—	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	36	677	94,111	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	1,179	1,619	224,958	自動車
FORTIS INC	8	—	—	—	電力
FORTINET INC	33	0.34	1	245	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	83	549	76,329	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	—	—	—	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	201	624	86,692	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	155	453	63,014	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	5	80	11,145	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	292	760	105,646	資本市場
FREEMPORT-MCMORAN INC	316	343	1,241	172,461	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	15	42	5,898	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	13	265	36,945	保険
GAP INC	222	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	25	—	—	—	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	—	—	—	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	22	567	78,846	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	40	342	47,633	コングロマーット
GENERAL MILLS	153	58	487	67,678	食品
GENERAL MOTORS CO	324	381	1,501	208,592	自動車
GENUINE PARTS CO	82	30	555	77,197	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	100	853	118,625	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	31	88	12,347	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	73	—	—	—	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
GSK PLC-SPON ADR	—	28	97	13,576	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	52	522	72,565	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	39	463	64,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	—	—	—	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	30	1,147	159,447	資本市場
GRACO INC	72	14	101	14,053	機械
GRAINGER(W.W.) INC	20	6	363	50,462	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	64	409	56,917	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	375	1,099	152,799	銀行
HP INC	17	0.88	2	357	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	—	36	25	3,473	パーソナル用品
HALLIBURTON CO	262	90	324	45,026	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	112	841	116,840	保険
HASBRO INC	87	—	—	—	レジャー用品
HEICO CORP	11	6	109	15,251	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	10	126	17,551	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	24	471	65,486	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	14	347	48,310	食品
HESS CORP	93	57	806	112,039	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,412	868	1,351	187,695	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	206	148	1,095	152,215	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	79	10	333	46,294	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62	18	398	55,359	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	210	28	141	19,674	食品
HOWMET AEROSPACE INC	273	182	675	93,823	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	3	3	87	12,192	ソフトウェア
HUMANA INC	32	9	503	69,913	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	95	47	832	115,648	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,025	827	1,244	172,917	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	航空宇宙・防衛
IDEX CORP	55	36	841	116,898	機械
IDEX LABORATORIES INC	17	9	366	50,853	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	46	29	651	90,518	機械
ILLUMINA INC	8	11	249	34,710	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	76	13	77	10,710	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	138	90	707	98,340	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	453	272	1,447	201,049	機械
INSULET CORP	6	3	110	15,389	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	958	428	1,229	170,847	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	30	4,176	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	188	106	1,124	156,169	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	150	49	716	99,519	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	78	58	585	81,384	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	283	283	1,013	140,850	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	369	165	561	78,005	メディア
INTUIT INC	16	5	222	30,909	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	16	8	212	29,515	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	19	417	58,059	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	602	245	3,299	458,296	銀行
JABIL INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
JACKSON FINANCIAL INC-A	5	—	—	—	各種金融サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	109	—	—	—	専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	67	826	114,802	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	406	169	2,997	416,394	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	—	24	77	10,797	通信機器
KLA CORP	40	14	526	73,122	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	75	54	276	38,395	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	19	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	232	50	369	51,346	食品
KEURIG DR PEPPER INC	240	147	562	78,072	飲料
KEYCORP	415	415	761	105,734	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32	14	245	34,144	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	55	32	427	59,350	家庭用品
KINDER MORGAN INC	853	377	696	96,693	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,738	118	46	6,485	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	89	—	—	—	金属・鉱業
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
KRAFT HEINZ CO/THE	217	160	623	86,579	食品
KROGER CO	812	169	826	114,849	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	30	—	—	—	情報技術サービス
LKQ CORP	386	223	1,203	167,191	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	49	30	710	98,706	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	67	46	1,048	145,639	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	70	42	1,018	141,481	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	13	17	791	109,962	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	44	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	32	23	103	14,430	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	7	—	—	—	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	79	65	710	98,725	専門サービス
LENNAR CORP-A	137	70	602	83,691	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	11	6	49	6,825	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	—	—	—	建設関連製品
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	9	11	102	14,179	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	67	70	625	86,918	メディア
LIBERTY SIRIUSX GROUP	107	59	255	35,543	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	198	133	573	79,680	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	133	153	901	125,264	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	22	17	91	12,756	娯楽
ELI LILLY & CO.	9	4	171	23,880	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	198	—	—	—	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	41	24	165	23,043	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,477	2,171	473	65,767	銀行
LOCKHEED MARTIN	17	7	381	53,026	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	281	217	1,232	171,242	保険
LOWES COS INC	2	0.12	2	348	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	21	11	403	56,064	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,722	483	266	37,081	各種電気通信サービス
LYFT INC-A	55	—	—	—	陸運・鉄道
M & T BANK CORP	139	15	261	36,358	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	507	276	965	134,122	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	1	0.33	16	2,273	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	90	95	568	78,908	自動車部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MANULIFE FINANCIAL CORP	355	175	306	42,555	保険
MARATHON OIL CORP	—	661	1,973	274,107	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	194	224	2,735	380,024	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	14	10	1,328	184,482	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8	0.52	13	1,839	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	55	22	378	52,533	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	57	29	475	66,103	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	26	10	359	49,975	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	216	144	614	85,400	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	54	5	25	3,492	建設関連製品
MASIMO CORP	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1	0.05	1	239	情報技術サービス
MATCH GROUP INC	—	25	118	16,514	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	3	4	38	5,391	食品
MCCORMICK & CO INC.	99	71	597	83,018	食品
MCDONALD'S CORP	2	0.73	19	2,767	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	18	3	127	17,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	176	158	1,723	239,364	医薬品
METLIFE INC	307	123	935	129,928	保険
METTLER-TOLEDO INTL	4	2	309	43,003	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	667	284	6,880	955,835	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	102	94	701	97,431	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	261	281	1,566	217,643	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	18	77	1,350	187,612	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	76	—	—	—	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	52	13	448	62,322	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	209	116	639	88,885	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	262	54	359	49,969	食品
MONGODB INC	8	—	—	—	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	2	99	13,777	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	72	24	251	34,870	飲料
MOODYS CORP	35	16	483	67,104	資本市場
MORGAN STANLEY	284	102	925	128,574	資本市場
MORNINGSTAR INC	5	0.35	8	1,173	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	18	2,600	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	396	188	945	131,331	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19	—	—	—	通信機器
NVR INC	3	1	800	111,140	家庭用耐久財
NASDAQ INC	33	55	367	51,026	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	45	2	13	1,912	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	252	—	—	—	銀行
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	—	234	143	19,997	銀行
NETAPP INC	69	37	268	37,359	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	15	433	60,226	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	42	5,898	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	266	212	83	11,573	不動産管理・開発
NEWELL BRANDS INC	544	—	—	—	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	396	147	654	90,906	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	429	30	55	7,769	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	218	9	18	2,530	メディア
NEXTERA ENERGY INC	7	1	10	1,500	電力
NIKE INC-B	4	56	594	82,639	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	1,214	365	171	23,882	通信機器
NORDSON CORP	23	24	578	80,339	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	54	29	733	101,886	陸運・鉄道
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NORTHERN TRUST CORP	94	66	606	84,208	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	55	4	257	35,726	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	109	74	171	23,766	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	225	156	1,368	190,050	医薬品
NOVAVAX INC	3	—	—	—	バイオテクノロジー
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	2	—	—	—	医薬品
NUANCE COMMUNICATIONS INC	52	—	—	—	ソフトウェア
NUCOR CORP	232	167	2,476	344,022	金属・鉱業
NVIDIA CORP	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	65	65	524	72,792	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	—	3	8	1,160	情報技術サービス
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	13	0.17	14	2,013	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	853	171	1,170	162,573	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	2	—	—	—	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	27	14	424	58,914	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	202	124	972	135,100	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	182	98	692	96,161	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	209	91	582	80,865	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	43	31	92	12,894	ソフトウェア
ORACLE CORPORATION	7	—	—	—	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	7	—	—	—	機械
OVINTIV INC	—	109	587	81,610	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	5	—	—	—	建設関連製品
PG&E CORP	265	—	—	—	電力
PNC FINANCIAL	79	66	1,082	150,346	銀行
PPG INDUSTRIES	85	23	304	42,299	化学
PPL CORPORATION	20	53	155	21,533	電力
PTC INC	35	27	335	46,570	ソフトウェア
PACCAR	223	82	855	118,867	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	69	56	731	101,619	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	70	134	96	13,341	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	6	11	195	27,140	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	100	—	—	—	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	27	14	431	60,006	機械
PAYCHEX INC	81	31	374	51,977	情報技術サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	8	5	163	22,769	ソフトウェア
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	0.73	15	2,119	ソフトウェア
PAYPAL HOLDINGS INC	49	45	360	50,097	情報技術サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	124	—	—	—	メディア
PEGASYSTEMS INC	2	—	—	—	ソフトウェア
PELTON INTERACTIVE INC-A	19	—	—	—	レジャー用品
PEMBINA PIPELINE CORP	128	28	100	13,953	石油・ガス・消耗燃料
PENN ENTERTAINMENT INC	91	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PENUMBRA INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	66	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	128	—	—	—	飲料
PERKINELMER INC	82	82	1,100	152,826	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	1,141	411	2,039	283,252	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	0.52	5	705	タバコ
PHILLIPS 66	187	120	1,296	180,071	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	6	—	—	—	銀行
PINTEREST INC- CLASS A	30	166	406	56,489	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	74	97	2,398	333,195	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	260	129	193	26,936	電気設備
POOL CORP	12	7	235	32,666	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	56	21	262	36,462	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	227	169	1,519	211,048	保険
PROCTER & GAMBLE CO	222	107	1,576	218,996	家庭用品
PROGRESSIVE CO	626	28	373	51,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	163	80	852	118,395	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	112	40	91	12,647	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	32	3	22	3,096	総合公益事業
PULTEGROUP INC	336	38	168	23,447	家庭用耐久財
QORVO INC	82	33	318	44,298	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	4	46	558	77,596	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	175	55	793	110,278	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	215	94	1,415	196,636	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH	6	—	—	—	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC	66	22	225	31,291	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	226	15	182	25,313	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	282	153	1,486	206,482	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	29	6	473	65,816	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	761	499	1,125	156,360	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	1	35	4,966	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR	116	—	—	—	専門サービス
REPLIGEN CORP	3	5	93	12,946	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	68	21	297	41,360	商業サービス・用品
RESMED INC	26	10	240	33,397	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR	139	31	203	28,275	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	20	8	43	6,104	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	36	0.94	7	992	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	8	26	3,701	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	—	29	22	3,072	貯蓄・抵当・不動産金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	24	10	284	39,510	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	55	38	175	24,354	無線通信サービス
ROKU INC	7	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	96	56	224	31,232	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	6	288	40,053	ソフトウェア
ROSS STORES INC	53	44	521	72,419	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	735	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-ADR	—	498	2,814	390,923	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	1	13	476	66,165	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	—	—	—	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	327	200	1,035	143,807	情報技術サービス
SVB FINANCIAL GROUP	16	18	392	54,509	銀行
SAIA INC	3	—	—	—	陸運・鉄道
SALESFORCE INC	62	82	1,265	175,809	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	292	—	—	—	消費者金融
SCHLUMBERGER LTD	640	102	508	70,694	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	275	82	656	91,252	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	—	—	—	化学
SEAGEN INC	12	7	90	12,561	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	—	—	—	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	1	17	2,378	総合公益事業

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	9	67	9,336	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	1	0.4	16	2,233	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	90	244	34,005	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	26	19	467	64,878	化学
SIGNATURE BANK	63	10	139	19,434	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	97	18	11	1,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	57	76	699	97,198	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	64	28	73	10,232	ヘルスケア機器・用品
SMITH (A.O.) CORP	13	—	—	—	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	140	81	1,229	170,815	食品
SNAP-ON INC	69	32	780	108,406	機械
SNAP INC-A	9	51	50	6,987	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	9	133	18,518	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	6	5	165	23,023	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	8	2	14	1,966	電力
SOUTHERN COPPER CORP	27	18	107	14,978	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	186	210	810	112,550	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	9	9	72	10,007	ソフトウェア
BLOCK INC	2	101	620	86,169	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	87	56	453	63,024	機械
STANTEC INC	5	5	25	3,472	建設・土木
STARBUCKS CORP	5	2	20	2,795	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	146	83	614	85,316	資本市場
STEEL DYNAMICS	270	256	2,640	366,751	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	64	33	124	17,226	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	31	12	294	40,977	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	62	127	583	81,034	保険
SUNCOR ENERGY INC	371	111	381	52,927	石油・ガス・消耗燃料
SYLVAMO CORP	25	—	—	—	紙製品・林産品
SYNOPSYS INC	17	9	307	42,700	ソフトウェア
TD SYNEX CORP	4	1	17	2,433	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	373	432	1,574	218,720	消費者金融
SYSCO CORP	101	54	468	65,042	食品・生活必需品小売り
TFI INTERNATIONAL INC	25	10	113	15,738	陸運・鉄道
TJX COS INC	87	2	18	2,612	専門小売り
T-MOBILE US INC	130	36	554	77,002	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	80	58	594	82,623	娯楽
TAPESTRY INC	175	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	58	60	1,007	139,942	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	53	387	53,763	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	66	20	99	13,856	石油・ガス・消耗燃料
TECHNIP ENERGIES ADR - SPON	14	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	183	263	869	120,798	金属・鉱業
TELADOC HEALTH INC	92	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	21	19	788	109,491	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	27	9	206	28,658	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	—	14	27	3,870	情報技術サービス
10X GENOMICS INC-CLASS A	9	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA-ADR	149	17	57	8,028	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	81	48	434	60,356	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	0.99	—	—	—	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	201	37	31	4,430	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	36	639	88,796	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	0.97	242	33,742	石油・ガス・消耗燃料



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TEXTRON INC	233	139	972	135,102	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	21	14	70	9,810	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	43	19	1,046	145,380	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	12	1	16	2,273	専門サービス
3M CORP	75	71	896	124,485	コングロマリット
TILRAY INC-CLASS 2 COMMON	767	—	—	—	医薬品
TORO CO	55	18	198	27,513	機械
TORONTO DOMINION BANK	23	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRACTOR SUPPLY COMPANY	49	11	255	35,506	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	51	37	220	30,660	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	2	0.18	10	1,515	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	70	64	389	54,043	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	163	117	2,187	303,825	保険
TREX COMPANY INC	28	—	—	—	建設関連製品
TRIMBLE INC	100	84	487	67,781	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	295	247	1,122	155,899	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	—	58	182	25,330	金属・鉱業
TWILIO INC - A	21	66	311	43,320	情報技術サービス
TWITTER INC	114	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6	9	317	44,069	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	142	107	701	97,454	食品
US BANCORP	249	230	1,008	140,141	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	78	69	192	26,757	陸運・鉄道
UBIQITI INC	1	—	—	—	通信機器
ULTA BEAUTY INC	22	14	678	94,193	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	150	92	460	63,911	パーソナル用品
UNION PAC CORP	60	26	562	78,177	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	350	106	458	63,655	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	29	32	576	80,072	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	31	41	1,450	201,487	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	2	65	9,099	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	105	24	1,297	180,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	100	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	47	106	344	47,830	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	8	0.75	19	2,696	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	174	184	2,489	345,748	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	7	5	104	14,495	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	13	10	216	30,106	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,385	660	2,527	351,038	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	29	14	259	36,006	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	65	8	257	35,739	バイオテクノロジー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	7	5	13	1,810	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	389	319	614	85,291	メディア
VIATRIS INC	957	820	907	126,075	医薬品
VICTORIA'S SECRET & CO	17	—	—	—	専門小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	139	3	70	9,742	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	24	17	200	27,866	ソフトウェア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	185	—	—	—	無線通信サービス
VULCAN MATERIALS CO	66	17	318	44,277	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	45	26	135	18,802	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	5	0.81	7	1,097	総合公益事業
WABTEC CORP	207	125	1,240	172,359	機械
WALMART INC	176	87	1,343	186,564	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	315	208	850	118,140	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	303	331	45,998	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	—	16	54	7,560	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	11	2	40	5,667	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	99	51	849	117,996	商業サービス・用品
WATERS CORP	19	9	320	44,542	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.69	18	2,587	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A	1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO	731	310	1,461	202,951	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	8	185	25,784	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3	—	—	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	302	244	881	122,486	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	92	63	646	89,757	化学
WESTROCK CO	292	30	111	15,521	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	47	16	61	8,505	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP	103	—	—	—	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	680	75	253	35,261	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	37	—	—	—	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	4	—	—	—	建設・土木
WOLFSPEED INC	19	8	70	9,855	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	—	50	126	17,591	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	10	8	124	17,271	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	105	—	—	—	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC	8	0.71	4	684	電力
XILINX INC	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	65	61	669	93,030	機械
YAMANA GOLD INC	116	664	342	47,543	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	28	1	18	2,511	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11	17	479	66,624	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	11	—	—	—	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	17	—	—	—	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	105	—	—	—	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	89	30	360	50,033	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	19	40	602	83,706	医薬品
ZSCALER INC	8	4	58	8,090	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	15	111	15,553	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	694	408	430	59,851	資本市場
ALLEGION PLC	55	—	—	—	建設関連製品
AMCOR PLC	1,336	957	1,148	159,504	容器・包装
AMDOCS LTD	5	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC	63	22	697	96,853	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	430	266	1,546	214,892	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	210	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	52	25	746	103,703	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	0.4	1	251	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP	0.8	—	—	—	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED	181	163	1,673	232,452	食品
CLARIVATE PLC	388	—	—	—	専門サービス
EATON CORP PLC	70	31	514	71,532	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	1	19	657	91,304	保険
FERGUSON PLC	—	17	207	28,838	商社・流通業
JANUS HENDERSON GROUP PLC	7	—	—	—	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
HORIZON THERAPEUTICS PLC	38	47	367	51,011	バイオテクノロジー	
ICON PLC	12	4	96	13,360	ライフサイエンス・ツール/サービス	
IHS MARKIT LTD	42	—	—	—	専門サービス	
INVESCO LTD	506	—	—	—	資本市場	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	306	53	354	49,213	建設関連製品	
LINDE PLC	74	18	635	88,237	化学	
MEDTRONIC PLC	236	109	831	115,544	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	38	17	180	25,027	自動車部品	
NOVOCURE LTD	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	100	29	126	17,638	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	77	36	189	26,347	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	115	—	—	—	機械	
STERIS PLC	62	22	403	56,055	ヘルスケア機器・用品	
TECHNIPFMC PLC	104	104	126	17,594	エネルギー設備・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	39	26	466	64,776	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	55	38	916	127,257	保険	
ALCON INC	210	91	622	86,515	ヘルスケア機器・用品	
CHUBB LTD	81	37	815	113,251	保険	
GARMIN LTD	41	75	674	93,706	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	442	140	253	35,244	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	37	96	564	78,473	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD	71	37	470	65,348	電子装置・機器・部品	
GLOBANT SA	1	—	—	—	情報技術サービス	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	8	12	98	13,706	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	6	1	23	3,269	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	60	260	36,133	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	25	5	312	43,433	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV	2	0.22	4	659	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	263	140	1,177	163,604	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	36	33	552	76,728	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	41	25	125	17,432	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV	—	77	116	16,214	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	114	22	131	18,312	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	105,086	58,667	345,983	48,060,508
	銘柄 数 < 比率 >		738	627	—	< 73.4% >
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	388	114	214	22,106	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA	18	18	33	3,475	旅客航空輸送業	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	3	3	310	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	74	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ALTAGAS LTD	277	190	426	43,990	ガス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	3	28	2,924	レジャー用品	
BANK OF MONTREAL	59	—	—	—	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	133	—	—	—	銀行	
BARRICK GOLD	58	—	—	—	金属・鉱業	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	6	10	64	6,614	ガス	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	44	24	153	15,844	容器・包装	
CGI INC	40	9	106	11,012	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	95	41	266	27,481	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	15	20	304	31,326	複合小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A	26	12	44	4,546	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	157	16,235	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC	58	—	—	—	複合小売り	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	302	195	365	37,682	各種金融サービス
EMERA INC	12	3	15	1,604	電力
EMPIRE CO LTD A	71	66	245	25,259	食品・生活必需品小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	22	4	366	37,760	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	145	155	469	48,370	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発
FORTIS INC	39	0.1	0.5393	55	電力
GREAT-WEST LIFE CO INC	71	56	180	18,573	保険
HYDRO ONE LTD	22	6	22	2,269	電力
IGM FINANCIAL INC	39	48	186	19,233	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	117	86	642	66,187	保険
IMPERIAL OIL	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	34	16	325	33,554	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	52	5,457	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	51	151	15,602	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	—	300	159	16,485	金属・鉱業
LIGHTSPEED COMMERCE INC	4	—	—	—	ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES	46	15	181	18,751	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	643	672	533	54,981	金属・鉱業
MANULIFE FINANCIAL CORP	19	—	—	—	保険
METRO INC	55	32	251	25,879	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	48	65	634	65,360	銀行
NORTHLAND POWER INC	63	41	155	16,022	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	83	13	93	9,582	資本市場
OPEN TEXT CORP	27	—	—	—	ソフトウェア
OVINTIV INC	92	92	668	68,907	石油・ガス・消耗燃料
PAN AMERICAN SILVER CORP	7	—	—	—	金属・鉱業
PARKLAND CORP	49	9	24	2,515	石油・ガス・消耗燃料
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	2	—	—	—	食品
QUEBECOR INC-CL B	34	34	98	10,097	メディア
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	4	29	3,017	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	34	8	51	5,339	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	179	91	1,215	125,235	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	20	—	—	—	建設・土木
SAPUTO INC	53	11	38	3,999	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	56	205	21,165	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	1	2	10	1,058	情報技術サービス
STANTEC INC	53	14	94	9,743	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	17	2	15	1,610	保険
TFI INTERNATIONAL INC	7	0.59	8	856	陸運・鉄道
TMX GROUP LTD	35	13	178	18,398	資本市場
TECK RESOURCES LTD-CLS B	18	—	—	—	金属・鉱業
TOROMONT INDUSTRIES LTD	27	15	153	15,843	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	160	90	812	83,731	銀行
TOURMALINE OIL CORP	388	55	439	45,254	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	26	8	143	14,799	建設・土木
WASTE CONNECTIONS INC	1	—	—	—	商業サービス・用品
WEST FRASER TIMBER	113	61	659	67,987	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	20	10	167	17,295	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	25	2,640	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	—	568	602	62,102	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC	232	135	373	38,457	金属・鉱業
小 計	株 数	4,934	3,613	12,855	1,324,601
	銘柄 数 < 比率 >	68	54	—	< 2.0% >

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	80	19	25	4,243	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	35	60	309	51,471	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	111	540	216	35,950	家庭用耐久財
BELLWAY PLC	73	40	81	13,581	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	—	15	42	7,102	商社・流通業
GENUS PLC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AVIVA PLC	1,331	—	—	—	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING	8	—	—	—	資本市場
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	資本市場
DCC PLC	68	68	301	50,118	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	439	122	99	16,473	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	215	165	557	92,666	タバコ
RS GROUP PLC	165	137	128	21,317	商社・流通業
SPECTRIS PLC	41	21	70	11,798	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9	—	—	—	レジャー用品
HALMA PLC	44	12	28	4,660	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	887	435	252	41,981	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	301	155	332	55,251	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	291	61	37	6,184	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	901	511	131	21,835	保険
MEGGITT PLC	431	—	—	—	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	44	25	40	6,802	食品
PEARSON	62	59	59	9,820	メディア
PERSIMMON PLC	65	83	106	17,705	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	21	21	113	18,909	金属・鉱業
RENISHAW PLC	2	2	11	1,913	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC	120	25	29	4,843	資本市場
SSE PLC	266	140	238	39,630	電力
BP PLC	2,591	1,569	758	126,227	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	925	283	47,090	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,816	—	—	—	銀行
TATE & LYLE ORD.	291	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	1,386	2,315	236	39,302	家庭用耐久財
GSK PLC	212	—	—	—	医薬品
WEIR GROUP PLC	89	37	68	11,380	機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	21	7	21	3,561	医薬品
ASTRAZENECA PLC	—	3	35	5,899	医薬品
BT GROUP PLC	2,476	3,669	454	75,556	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	13	9	1,541	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	836	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC	352	920	145	24,205	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	18	74	12,450	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	91	47	101	16,810	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	26	12	71	11,881	複合小売り
KINGFISHER PLC	963	1,048	254	42,349	専門小売り
ITV PLC	1,767	676	51	8,571	メディア
SAINSBURY	1,031	953	213	35,492	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	42	19	38	6,430	保険
CENTRICA PLC	2,054	4,258	403	67,152	総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	29	158	130	21,746	資本市場
BUNZLE	56	17	54	9,004	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	267	162	89	14,805	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46	23	34	5,761	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19	13	105	17,595	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
INVESTEC PLC	—	497	252	42,054	資本市場
EXPERIAN PLC	12	—	—	—	専門サービス
MONDI PLC	99	48	75	12,565	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	3	9	1,556	水道
WHITBREAD PLC	32	50	130	21,743	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	14	45	40	6,694	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	65	56	9,329	資本市場
SMITHS GROUP PLC	172	36	58	9,691	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	119	94	298	49,620	金属・鉱業
3I GROUP PLC	150	279	375	62,449	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49	19	117	19,554	家庭用品
FRESNILLO PLC	34	74	66	10,980	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	57	—	—	—	水道
OCADO GROUP PLC	19	22	14	2,328	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,039	883	475	79,130	金属・鉱業
ENTAIN PLC	119	42	59	9,877	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	117	70	59	9,905	販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	246	—	—	—	航空宇宙・防衛
GREGGS PLC	6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	108	19	7	1,270	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	374	—	—	—	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	187	108	88	14,688	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	—	181	90	14,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	46	9	19	3,253	飲料
AVEVA GROUP PLC	11	9	28	4,810	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	441	289	66	11,025	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC	193	—	—	—	ソフトウェア
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	932	176	41	6,900	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	2,752	1,321	273	45,487	資本市場
S4 CAPITAL PLC	17	—	—	—	メディア
RIGHTMOVE PLC	193	87	48	8,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	131	27	39	6,513	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	327	257	155	25,872	保険
VODAFONE GROUP PLC	6,294	2,930	272	45,241	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	—	273	58	9,699	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	19	8	60	10,093	化学
FERGUSON PLC	20	5	50	8,436	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC	92	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	400	48	8,047	無線通信サービス
M&G PLC	2,478	1,314	253	42,117	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	34	41	78	12,983	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC	64	—	—	—	専門小売り
TESCO PLC	749	650	151	25,148	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	50	41	154	25,766	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	—	466	118	19,736	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	—	438	54	9,083	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	—	94	29	4,881	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	170	87	53	8,845	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	286	291	119	19,872	複合小売り
HALEON PLC	—	201	58	9,672	パーソナル用品
GSK PLC	—	128	179	29,902	医薬品
PENNON GROUP PLC	38	6	6	1,123	水道

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,513	1,735	225	37,512	コングロマリット	
TATE & LYLE PLC	—	58	43	7,180	食品	
SCHROEDERS PLC	—	83	38	6,354	資本市場	
AVIVA PLC	—	527	237	39,439	保険	
ROTORK PLC	58	—	—	—	機械	
AUTO TRADER GROUP PLC	182	158	90	15,029	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HISCOX LTD	—	90	90	15,001	保険	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10	6	69	11,546	機械	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	707	120	25	4,313	保険	
BEAZLEY PLC	—	78	50	8,450	保険	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	56	35	42	7,057	資本市場	
IWG PLC	245	—	—	—	不動産管理・開発	
JD SPORTS FASHION PLC	133	—	—	—	専門小売り	
SOFTCAT PLC	25	9	12	2,057	情報技術サービス	
FUTURE PLC	18	—	—	—	メディア	
JOHNSON MATTHEY PLC	61	94	200	33,304	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	45,485	34,802	12,670	2,107,378	
	銘柄 数 < 比 率 >	109	100	—	< 3.2% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SGS SA-REG	1	0.6	133	19,585	専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG	2	1	356	52,224	食品	
SWISSCOM AG-REG	28	14	760	111,257	各種電気通信サービス	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	0.01	99	14,608	食品	
GIVAUDAN-REG	0.61	0.97	314	46,075	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	15	703	102,928	保険	
ABB LTD	161	133	392	57,524	電気設備	
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	1	—	—	—	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	30	0.08	2	365	医薬品	
ADECCO GROUP AG-REG	171	—	—	—	専門サービス	
HOLCIM LTD	226	118	581	85,065	建設資材	
NESTLE SA-REG	229	102	1,168	171,108	食品	
BALOISE HOLDING AG	—	5	79	11,569	保険	
TEMENOS AG-REG	19	—	—	—	ソフトウェア	
BACHEM HOLDING AG-REG B	0.62	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SONOVA HOLDING AG-REG	5	5	132	19,363	ヘルスケア機器・用品	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.97	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	135	—	—	—	資本市場	
THE SWATCH GROUP AG-B	24	5	131	19,215	繊維・アパレル・贅沢品	
THE SWATCH GROUP AG-REG	40	16	76	11,156	繊維・アパレル・贅沢品	
LONZA AG-REG	4	2	148	21,672	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG	15	5	284	41,631	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.8	0.8	52	7,705	化学	
SWISS PRIME SITE-REG	4	14	117	17,145	不動産管理・開発	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	2	187	27,514	資本市場	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	4	2	45	6,589	機械	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9	7	164	24,128	海運業	
GEBERIT AG-REG	7	3	160	23,464	建設関連製品	
JULIUS BAER GROUP LTD	161	132	707	103,582	資本市場	
SWISS RE LTD	122	54	458	67,143	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	97	46	544	79,670	繊維・アパレル・贅沢品	
SIG GROUP AG	283	153	313	45,935	容器・包装	
SIKA AG-REG	4	14	353	51,756	化学	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4	—	—	—	銀行	
ACCELLERON INDUSTRIES AG	—	7	13	1,964	電気設備	

銘柄	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		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	9	105	15,430	ヘルスケア機器・用品	
UBS GROUP AG	220	136	236	34,620	資本市場	
VAT GROUP AG	7	1	35	5,268	機械	
VIFOR PHARMA AG	44	—	—	—	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,102	1,018	8,862	1,297,275	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	31	—	< 2.0% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
BURE EQUITY AB	70	30	729	9,616	資本市場	
PEAB AB-CLASS B	206	129	784	10,342	建設・土木	
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	243	3,205	不動産管理・開発	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	305	150	1,788	23,567	銀行	
SWEDBANK AB	139	76	1,280	16,882	銀行	
TRELLEBORG AB-B SHS	105	57	1,467	19,335	機械	
SAAB AB-B	64	8	346	4,561	航空宇宙・防衛	
SECURITAS AB-B SHS	235	185	1,646	21,694	商業サービス・用品	
HENNES&MAURITZ AB-B	76	28	328	4,327	専門小売り	
ERICSSON LM-A SHS	8	8	57	759	通信機器	
ERICSSON LM-B	394	296	1,928	25,414	通信機器	
TELIA CO AB	672	303	885	11,671	各種電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	162	64	1,104	14,560	建設・土木	
ORRON ENERGY AB	13	8	19	253	独立系発電事業者・エネルギー販売者	
BILLERUDKORSNAS AB	195	32	452	5,962	容器・包装	
ALFA LAVAL AB	14	14	426	5,622	機械	
INTRUM AB	87	39	546	7,207	商業サービス・用品	
GETINGE AB-B SHS	64	17	401	5,298	ヘルスケア機器・用品	
MLLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	172	170	2,447	32,252	無線通信サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	7	—	—	—	不動産管理・開発	
INDUTRADE AB	45	27	619	8,168	機械	
ELEKTA AB-B SHS	76	107	645	8,501	ヘルスケア機器・用品	
ICA GRUPPEN AB	57	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CASTELLUM AB	13	13	180	2,379	不動産管理・開発	
HUSQVARNA AB-B SHS	158	32	261	3,441	機械	
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	59	782	機械	
SSAB AB-A SHARES	178	109	640	8,435	金属・鉱業	
SSAB AB-B SHARES	430	293	1,668	21,996	金属・鉱業	
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	—	15	340	4,489	バイオテクノロジー	
SKF AB-A SHS	21	12	223	2,947	機械	
SKF AB-B SHARES	241	44	775	10,217	機械	
VOLVO AB-A SHS	31	15	321	4,236	機械	
VOLVO AB-B SHS	219	114	2,187	28,833	機械	
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	—	10	186	2,462	不動産管理・開発	
SANDVIK AB	126	64	1,241	16,357	機械	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4	—	—	—	各種金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	167	2,210	紙製品・林産品	
SVENSKA CELLULOSA AB-B	197	46	656	8,650	紙製品・林産品	
TELE 2 AB-B SHS	278	74	702	9,256	無線通信サービス	
SAGAX AB-B	7	7	171	2,259	不動産管理・開発	
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	70	130	1,724	不動産管理・開発	
ATLAS COPCO AB-A	5	—	—	—	機械	
HOLMEN AB-B SHARES	34	13	556	7,334	紙製品・林産品	
ARJO AB-B SHARES	44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	54	27	708	9,337	家庭用品	
AAK AB	27	13	240	3,163	食品	
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	95	1,257	家庭用品	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円			
FABEGE AB	30	18	165	2,187	不動産管理・開発		
VITROLIFE AB	10	18	353	4,661	バイオテクノロジー		
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	20	—	—	—	不動産管理・開発		
VIAPLAY GROUP AB	21	—	—	—	メディア		
AVANZA BANK HOLDING AB	24	17	401	5,293	資本市場		
EVOLUTION AB	5	5	582	7,671	ホテル・レストラン・レジャー		
BICO AB	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス		
SECTRA AB-B SHS	25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー		
SINCH AB	27	88	310	4,089	ソフトウェア		
BOLIDEN AB	—	23	844	11,137	金属・鉱業		
LIFCO AB-B SHS	23	9	162	2,142	コングロマリット		
WALLENSTAM AB-B SHS	—	36	156	2,061	不動産管理・開発		
ADDTECH AB-B SHARES	71	30	452	5,962	商社・流通業		
SWECO AB-B SHS	33	33	338	4,457	建設・土木		
EPIROC AB - A	16	9	180	2,380	機械		
EPIROC AB - B	19	15	258	3,411	機械		
ALLEIMA AB	—	15	64	844	金属・鉱業		
LOOMIS AB	—	22	685	9,029	商業サービス・用品		
ADDLIFE AB-B	29	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス		
BOLIDEN AB	294	—	—	—	金属・鉱業		
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	—	26	286	3,769	電子装置・機器・部品		
NOLATO AB-B SHS	66	—	—	—	コングロマリット		
AFRY AB	48	—	—	—	専門サービス		
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	47	21	211	2,790	建設関連製品		
NORDNET AB PUBL	—	8	131	1,731	資本市場		
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B	9	—	—	—	不動産管理・開発		
HEXAGON AB-B SHS	97	49	598	7,883	電子装置・機器・部品		
SWEDISH MATCH AB	120	—	—	—	タバコ		
BEIJER REF AB	16	31	568	7,487	商社・流通業		
ELECTROLUX AB-B	143	39	577	7,608	家庭用耐久財		
SECTRA AB-B SHS	—	25	441	5,814	ヘルスケア・テクノロジー		
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	—	41	351	4,631	不動産管理・開発		
THULE GROUP AB/THE	32	18	440	5,803	レジャー用品		
AXFOOD AB	23	14	398	5,249	食品・生活必需品小売り		
HEXPOL AB	183	38	444	5,861	化学		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	249	124	1,290	17,007	銀行		
WALLENSTAM AB-B SHS	18	—	—	—	不動産管理・開発		
ASSA ABLOY AB-B	51	23	563	7,423	建設関連製品		
MEDICOVER AB - B SHARE	19	15	246	3,243	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
DOMETIC GROUP AB	2064	206	1,485	19,577	自動車部品		
KINDRED GROUP PLC	144	99	1,048	13,812	ホテル・レストラン・レジャー		
PANDOX AB	96	60	800	10,544	不動産管理・開発		
BRAVIDA HOLDING AB	35	76	811	10,689	商業サービス・用品		
小 計	株 数	金 額	7,693	4,049	45,314	597,245	
銘 柄 数 < 比 率 >	80	74	—	< 0.9% >			
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ				
LERROY SEAFOOD GROUP ASA	65	32	156	2,165	食品		
TOMRA SYSTEMS ASA	12	—	—	—	商業サービス・用品		
TELENOR ASA	6	6	68	954	各種電気通信サービス		
SCHIBSTED ASA-CL A	10	18	343	4,770	メディア		
STOREBRAND ASA	193	86	752	10,431	保険		
KONGSBERG GRUPPEN ASA	19	0.62	24	343	航空宇宙・防衛		
SUBSEA 7 SA	210	50	538	7,462	エネルギー設備・サービス		
AF GRUPPEN ASA	12	8	123	1,708	建設・土木		

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		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークロネ	千円		
EQUINOR ASA	161	43	1,592	22,083	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	20	8	374	5,199	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	27	13	241	3,343	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA	33	19	307	4,265	食品	
NEL ASA	102	102	153	2,134	電気設備	
AKER ASA-A SHARES	4	4	326	4,526	コングロマリット	
NORSK HYDRO	312	123	883	12,260	金属・鉱業	
ATEA ASA	56	—	—	—	情報技術サービス	
TGS ASA	—	35	474	6,586	エネルギー設備・サービス	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	69	34	279	3,870	食品	
AKER BP ASA	8	16	547	7,600	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	46	43	298	4,138	食品	
SALMAR ASA	2	2	88	1,226	食品	
VEIDEKKE ASA	35	—	—	—	建設・土木	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	99	50	606	8,410	銀行	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	15	—	—	—	保険	
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	—	31	278	3,868	海運業	
BAKKAFROST P/F	7	4	239	3,327	食品	
BORREGAARD ASA	47	2	46	640	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	44	102	865	12,003	海運業	
FRONTLINE LTD	—	20	273	3,794	石油・ガス・消耗燃料	
ELKEM ASA	231	290	1,025	14,224	化学	
ADEVINTA ASA	—	28	216	3,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DNB BANK ASA	177	74	1,398	19,391	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	—	18	356	4,948	商業サービス・用品	
AKER SOLUTIONS ASA	—	60	208	2,894	エネルギー設備・サービス	
SCATEC ASA	12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SCHIBSTED ASA-B SHS	13	22	412	5,719	メディア	
小 計	株 数	金 額	2,061	1,362	13,504	187,306
	銘柄	数 < 比 率 >	30	31	—	< 0.3% >
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	48	26	2,412	46,641	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.77	0.38	579	11,201	海運業	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.65	0.38	564	10,907	海運業	
GN STORE NORD A/S	77	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DANSKE BANK AS	294	137	1,739	33,623	銀行	
GENMAB A/S	7	3	1,070	20,685	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS	8	2	371	7,188	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-A SHS	4	3	509	9,840	建設関連製品	
DSV A/S	28	19	2,127	41,132	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S	65	48	2,433	47,048	繊維・アパレル・贅沢品	
CHR HANSEN HOLDING A/S	75	43	1,924	37,198	化学	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	31	18	766	14,816	化学	
COLOPLAST-B	9	2	187	3,630	ヘルスケア機器・用品	
AMBU A/S-B	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
NOVO NORDISK A/S-B	65	51	4,410	85,254	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	103	73	1,291	24,970	電気設備	
TRYG A/S	122	72	1,192	23,052	保険	
ORSTED A/S	8	1	65	1,273	電力	
DEMANT A/S	47	27	565	10,937	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数	金 額	1,016	531	22,214	429,403
	銘柄	数 < 比 率 >	19	17	—	< 0.7% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	1	10	124	17,951	繊維・アパレル・贅沢品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA	115	123	318	45,834	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	—	—	—	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	8	4	78	11,236	保険
GEA GROUP AG	27	19	78	11,274	機械
CONTINENTAL AG	37	42	240	34,585	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	59	45	174	25,145	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	11	2	38	5,484	医薬品
RWE AG	206	62	266	38,302	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	20	13	146	20,987	ソフトウェア
E.ON SE	491	455	413	59,438	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	8	4	29	4,190	家庭用品
PUMA SE	16	20	98	14,201	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	131	79	443	63,751	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	12	85	12,249	家庭用品
BASF SE	84	136	666	95,844	化学
BEIERSDORF AG	9	5	61	8,885	パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	93	93	492	70,742	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	56	78	234	33,662	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	74	17	349	50,236	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	65	249	188	27,040	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVUR AG-REG	24	7	218	31,450	保険
RHEINMETALL AG	—	8	172	24,813	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	11	4	90	12,963	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	32	445	64,087	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	193	125	773	111,138	自動車
NEMETSCHKE SE	12	—	—	—	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	190	—	—	—	金属・鋳業
SIEMENS AG	49	21	279	40,156	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	123	—	—	—	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	106	36	307	44,241	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	18	6	51	7,411	自動車
EVOTEC SE	23	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG	586	225	444	63,954	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	39	5,650	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6	1	10	1,564	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	6	20	2,968	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	1	0.86	51	7,342	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	37	5,345	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	17	1	5	793	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	44	—	—	—	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	65	30	178	25,718	自動車
MTU AERO ENGINES AG	10	5	102	14,789	航空宇宙・防衛
WACKER CHEMIE AG	8	8	109	15,672	化学
SYMRISE AG	22	7	82	11,821	化学
BRENTAG SE	60	40	253	36,403	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	49	110	206	29,676	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,635	963	233	33,540	各種電気通信サービス
TALANX AG	54	32	136	19,681	保険
COMMERZBANK AG	1,023	1,023	807	116,083	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	9	—	—	—	不動産管理・開発
KION GROUP AG	68	—	—	—	機械
VONOVIA SE	7	9	23	3,376	不動産管理・開発
VONOVIA SE-RTS	7	—	—	—	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	15	11	61	8,869	機械

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	1	7	1,127		ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	6	4	14	2,093		資本市場
TEAMVIEWER AG	32	—	—	—		ソフトウェア
SIEMENS ENERGY AG	99	181	284	40,857		電気設備
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	7	7	37	5,458		自動車部品
SILTRONIC AG-TEND	3	—	—	—		半導体・半導体製造装置
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	96	297	42,755		機械
ZALANDO SE	25	17	51	7,433		インターネット販売・通信販売
SCOUT24 SE	14	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG	173	166	617	88,771		化学
HELLOFRESH SE	34	—	—	—		食品・生活必需品小売り
QIAGEN N.V.	7	7	34	5,010		ライフサイエンス・ツール/サービス
SILTRONIC AG	—	3	30	4,369		半導体・半導体製造装置
HAPAG-LLOYD AG	3	1	37	5,419		海運業
UNIPER SE	14	—	—	—		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE	9	7	31	4,471		インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,529 68	4,706 57	11,120 —	1,598,324 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	289	87	146	21,040		保険
INTESA SANPAOLO	3,084	1,662	351	50,575		銀行
MEDIOBANCA S. P. A.	673	233	218	31,351		銀行
ENEL SPA	498	268	135	19,533		電力
ENI SPA	349	228	320	46,054		石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	377	124	59	8,608		ガス
TELECOM ITALIA SPA	6,243	6,243	139	19,993		各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC	3,777	3,777	80	11,563		各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA	83	—	—	—		運送インフラ
TERNA SPA	159	20	14	2,111		電力
RECORDATI SPA	20	14	57	8,208		医薬品
AMPLIFON SPA	35	19	53	7,760		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA	70	19	66	9,488		電気設備
DIASORIN ITALIA SPA	5	2	33	4,840		ヘルスケア機器・用品
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	392	293	70	10,098		保険
CNH INDUSTRIAL NV	221	94	145	20,912		機械
MONCLER SPA	38	16	77	11,189		繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA	45	86	73	10,625		情報技術サービス
STELLANTIS NV	364	240	349	50,283		自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	105	58	89	12,885		銀行
UNICREDIT SPA	911	413	541	77,828		銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA	40	—	—	—		各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA	113	62	58	8,407		保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	80	80	77	11,072		各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,982 24	14,049 22	3,161 —	454,432 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	267	145	430	61,858		建設・土木
AIRBUS SE	15	—	—	—		航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	14	2	7	1,033		総合公益事業
LOREAL-ORD	14	—	—	—		パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	10	3	271	39,064		繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA	36	3	37	5,400		航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	17	4	84	12,130		情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	94	28	179	25,822		メディア

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FAURECIA	6	—	—	—	自動車部品
BOLLORE SE	197	188	99	14,257	娯楽
MICHELIN (CGDE)	66	—	—	—	自動車部品
PERNOD RICARD SA	18	4	78	11,225	飲料
RENAULT SA	221	130	436	62,787	自動車
REMY COINTREAU	5	3	58	8,348	飲料
SEB SA	19	—	—	—	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	33	16	228	32,910	電気設備
VIVENDI SE	80	223	193	27,766	メディア
ORANGE SA	2,063	1,077	1,064	153,067	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.94	0.1	14	2,150	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	5	3	176	25,389	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	190	—	—	—	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	777	303	502	72,182	食品・生活必需品小売り
SANOFI	81	43	380	54,635	医薬品
ACCOR SA	121	70	174	25,013	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	319	156	375	54,007	銀行
TELEPERFORMANCE	13	7	155	22,290	専門サービス
SODEXO	19	16	151	21,803	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	325	177	481	69,168	保険
ESSILORLUXOTTICA	21	10	184	26,538	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	202	110	106	15,350	銀行
BNP PARIBAS	188	91	481	69,142	銀行
ORPEA	37	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	109	137	607	87,263	建設関連製品
SAFRAN SA	14	7	84	12,213	航空宇宙・防衛
ENGIE	874	261	376	54,087	総合公益事業
ALSTOM	152	186	457	65,764	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	110	66	80	11,507	電力
IPSEN	29	21	237	34,199	医薬品
ARKEMA	68	50	429	61,677	化学
LEGRAND SA	47	16	133	19,178	電気設備
EIFFAGE SA	137	75	715	102,821	建設・土木
TOTALENERGIES SE	410	394	2,279	327,593	石油・ガス・消耗燃料
ADP	15	2	29	4,260	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT	40	—	—	—	娯楽
REXEL SA	—	77	142	20,510	商社・流通業
VINCI	55	36	350	50,387	建設・土木
DANONE	65	24	121	17,499	食品
AIR LIQUIDE SA	53	14	202	29,089	化学
BUREAU VERITAS SA	94	71	183	26,395	専門サービス
GETLINK	52	26	41	6,008	運送インフラ
SUEZ	18	—	—	—	総合公益事業
EDENRED	35	—	—	—	情報技術サービス
VALEO SA	85	—	—	—	自動車部品
BIOMERIEUX	10	3	35	5,107	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4	15	58	8,416	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA	6	8	12	1,814	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE	9	8	31	4,574	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	19	2	43	6,187	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	61	124	574	82,531	情報技術サービス
MICHELIN (CGDE)	—	235	630	90,636	自動車部品
EUROAPI SASU	—	3	6	890	医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	0.63	20	2,998	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	当 期		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	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
AMUNDI SA	24	18		99	14,353	資本市場
S. O. I. T. E. C.	1	1		20	2,920	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	8,097	4,719	14,361	2,064,238	
	銘柄 数 < 比 率 >	61	53	—	< 3.2% >	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNERS	59	25		127	18,362	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	59	25	127	18,362	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	12	4		99	14,312	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	152	59		332	47,853	専門サービス
WOLTERS KLUWER	83	31		333	47,908	専門サービス
AEGON NV	112	0.01		0.00464	0.666	保険
KONINKLIJKE KPN NV	3,753	589		171	24,644	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	131	180		251	36,183	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	22	13		122	17,555	飲料
KONINKLIJKE DSM NV	18	11		142	20,442	化学
ASML HOLDING NV	0.83	—		—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	758	175		492	70,856	食品・生活必需品小売り
OCI	—	35		142	20,430	化学
ASR NEDERLAND NV	—	39		169	24,297	保険
AKZO NOBEL	50	15		105	15,158	化学
PROSUS NV	32	32		194	27,981	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV	18	20		60	8,675	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	86	27		27	4,014	飲料
EURONEXT NV	34	38		272	39,125	資本市場
IMCD NV	41	13		190	27,351	商社・流通業
NN GROUP NV	130	53		215	30,944	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	80	26		58	8,453	娯楽
ARCELORMITTAL	48	—		—	—	金属・鋳業
ABN AMRO BANK NV-CVA	465	245		294	42,321	銀行
SIGNIFY NV	147	—		—	—	電気設備
ADYEN NV	0.21	0.35		51	7,416	情報技術サービス
ING GROEP NV	692	349		402	57,882	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,877	1,961	4,131	593,810	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	22	—	< 0.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	97	28		50	7,194	電力
BANKINTER S. A.	—	18		11	1,660	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	317	179		99	14,253	銀行
ACCIONA S. A.	17	6		128	18,509	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA	—	14		38	5,555	ガス
REPSOL SA	752	280		404	58,077	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	1,878	0.01		0.0028	0.402	銀行
TELEFONICA SA	1,041	706		254	36,636	各種電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	12	—		—	—	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	129	22		59	8,577	建設・土木
FERROVIAL SA	43	44		115	16,562	建設・土木
CAIXABANK	131	290		102	14,763	銀行
IBERDROLA SA	623	160		172	24,751	電力
FLUIDRA SA	5	—		—	—	機械
AMADEUS IT GROUP SA	29	32		168	24,184	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA	60	47		81	11,735	電力
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	160	—		—	—	保険

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	期末			
			株数	評価額		
外貨建金額	邦貨換算金額					
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	10	—	—	—	専門小売り	
AENA SME SA	6	3	41	6,033	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	7	20	68	9,861	各種電気通信サービス	
GRIFOLS SA	159	37	38	5,473	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	5,483	1,893	1,835	263,832	
	銘柄数<比率>	19	17	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES	0.06	—	—	—	食品	
D' IETEREN GROUP	1	1	27	3,910	販売	
KBC GROEP NV	61	102	527	75,788	銀行	
SOLVAY SA	69	73	706	101,588	化学	
UCB SA	20	5	46	6,674	医薬品	
COLRUYT SA	16	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ELIA GROUP SA/NV	3	3	54	7,786	電力	
AGEAS	153	97	362	52,037	保険	
UMICORE	45	30	105	15,134	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	73	46	263	37,919	飲料	
小計	株数・金額	445	361	2,093	300,840	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	32	18	89	12,901	石油・ガス・消耗燃料	
VERBUND AG	12	0.73	6	918	電力	
VOESTALPINE AG	86	—	—	—	金属・鉱業	
ERSTE GROUP BANK AG	91	55	163	23,490	銀行	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	134	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	356	75	259	37,309	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	32	19	77	11,127	メディア	
AROUNDTOWN SA	164	—	—	—	不動産管理・開発	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	35	17	120	17,385	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額	233	37	198	28,512	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	135	86	178	25,637	食品・生活必需品小売り	
WARTSILA OYJ	15	15	12	1,786	機械	
UPM-KYMMENE OYJ	109	61	208	30,018	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R	415	120	166	23,867	紙製品・林産品	
SAMPO OYJ-A SHS	45	73	348	50,121	保険	
FORTUM OYJ	92	26	40	5,795	電力	
KESKO OYJ-A SHS	54	24	49	7,180	食品・生活必需品小売り	
ELISA OYJ	74	28	141	20,337	各種電気通信サービス	
NOKIA OYJ	212	—	—	—	通信機器	
NESTE OYJ	24	5	28	4,025	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	10	32	150	21,693	機械	
ORION OYJ-CLASS A	—	5	25	3,699	医薬品	
ORION OYJ	—	15	79	11,400	医薬品	
METSO OUTOTEC OYJ	323	166	147	21,241	機械	
NORDEA BANK ABP	621	309	309	44,458	銀行	
VALMET OYJ	3	—	—	—	機械	
小計	株数・金額	2,135	972	1,887	271,264	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	22	17	97	14,035	建設関連製品	

銘柄	株数	当期		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	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株		千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	18	8		77	11,158	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	152	65		227	32,765	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	728		522	75,079	銀行
AIB GROUP PLC	845	442		129	18,591	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	12	9		133	19,212	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,051	1,271	1,188	170,842	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	84	31		13	1,958	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	361	376		432	62,109	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	81	24		52	7,592	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA	72	17		39	5,705	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	599	450	538	77,365	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	49,851	30,525	40,904	5,879,135	
	銘柄数<比率>	237	209	—	<9.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,050	1,190		1,539	27,378	不動産管理・開発
CLP HLDGS	140	15		84	1,502	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,000	1,220		946	16,832	旅客航空輸送業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	10	4		111	1,984	資本市場
MTR CORP	225	75		277	4,940	陸運・鉄道
HANG SENG BANK	164	32		376	6,702	銀行
HENDERSON LAND	510	260		611	10,863	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	205	10		39	707	電力
HONG KONG & CHINA GAS	674	674		435	7,735	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	160	40		172	3,061	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	675	340		821	14,599	銀行
PCCW LTD	—	1,260		424	7,549	各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	110	25		343	6,111	海運業
SINO LAND CO. LTD	2,624	1,131		1,124	19,991	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	215	130		1,183	21,045	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	545	110		652	11,607	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	875	325		296	5,264	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	45	65		572	10,181	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	780	810		1,087	19,327	建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	—	145		314	5,594	パーソナル用品
PRADA SPA	83	83		329	5,866	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	237	87		166	2,957	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	462	172		227	4,049	専門小売り
AIA GROUP LTD	1,232	592		4,280	76,101	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	3,330	1,630		1,540	27,387	各種電気通信サービス
MAN WAH HOLDINGS LTD	616	—		—	—	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD	156	156		293	5,214	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	840	380		570	10,134	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD	146	40		70	1,247	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	160	10		35	632	不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	155		203	3,615	航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD	—	80		128	2,275	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78		159	2,843	飲料
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	345	—		—	—	家庭用耐久財
WH GROUP LIMITED	10,388	7,243		3,208	57,051	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT	700	860		1,529	27,187	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	135	265		1,150	20,448	コングロマリット



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		
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	220	135	521	9,265	電力	
BOC AVIATION LTD	258	132	765	13,612	商社・流通業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	656	181	840	14,944	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	31,205	20,141	27,436	487,816	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	38	—	< 0.7% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	323	125	43	4,396	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	102	31	107	10,872	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	149	232	187	18,936	不動産管理・開発	
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD	20	20	35	3,617	保険	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	107	16	46	4,683	コングロマリット	
SATS LTD	92	—	—	—	運送インフラ	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	137	109	99	10,061	資本市場	
COMFORTDELGRO CORP LTD	371	—	—	—	陸運・鉄道	
SINGAPORE AIRLINES LTD	259	259	141	14,250	旅客航空輸送業	
SINGAPORE LAND GROUP LTD	53	—	—	—	不動産管理・開発	
UNITED OVERSEAS BANK	133	79	239	24,121	銀行	
UOL GROUP LIMITED	198	218	140	14,169	不動産管理・開発	
VENTURE CORP LTD	95	45	77	7,849	電子装置・機器・部品	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	522	—	—	—	各種電気通信サービス	
OLAM INTERNATIONAL LTD	258	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	1,130	238	75	7,626	総合公益事業	
OCBC-ORD	483	286	352	35,568	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	232	1,031	418	42,180	食品	
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	434	—	—	—	ガス	
KEPPEL CORP.	623	96	72	7,255	コングロマリット	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	2,267	496	69	7,047	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	361	368	32	3,226	ホテル・レストラン・レジャー	
NETLINK NBN TRUST	491	—	—	—	各種電気通信サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	154	164	58	5,916	不動産管理・開発	
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING	—	647	21	2,216	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,995	4,461	2,222	223,996	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	18	—	< 0.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	45	23	151	14,048	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	594	240	594	54,976	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	681	372	886	81,896	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	658	382	273	25,259	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	215	108	206	19,085	金属・鉱業	
TELSTRA GROUP LTD	365	165	66	6,140	各種電気通信サービス	
BEACH ENERGY LTD	—	1,478	252	23,366	石油・ガス・消耗燃料	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	615	394	360	33,285	銀行	
LYNAS RARE EARTHS LTD	166	92	77	7,124	金属・鉱業	
ASX LTD	27	13	101	9,375	資本市場	
BREVILLE GROUP LTD	19	—	—	—	家庭用耐久財	
ALTIUM LTD	20	20	74	6,915	ソフトウェア	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	403	520	222	20,598	複合小売り	
COMPUTERSHARE LTD	129	56	156	14,450	情報技術サービス	
CSL LIMITED	2	—	—	—	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	8	6	77	7,205	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	49	49	70	6,523	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	10	5	118	10,928	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	705	287	228	21,085	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	143	76	832	76,975	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
RIO TINTO LTD	47	31	330	30,583	金属・鉱業
APA GROUP	64	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	17	61	5,690	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	297	205	99	9,173	保険
ANSELL LTD	94	20	57	5,283	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD	12	12	75	6,982	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	94	—	—	—	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	—	28	38	3,532	ソフトウェア
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	—	14	23	2,166	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	83	136	372	34,385	金属・鉱業
IGO LTD	469	41	59	5,505	金属・鉱業
ORICA LTD	247	107	162	15,048	化学
DOWNER EDI LIMITED	876	565	291	26,957	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	353	288	486	44,990	金属・鉱業
WORLEY LTD	349	59	86	7,999	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD	547	242	290	26,879	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	651	200	634	58,625	銀行
NEWCREST MINING	188	163	321	29,681	金属・鉱業
OTL SEARCH LTD	867	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	1,616	1,023	417	38,605	化学
NEW HOPE CORP LTD	—	185	105	9,735	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	48	20	52	4,868	専門小売り
JB HI-FI LTD	70	37	165	15,327	専門小売り
AMP LIMITED	—	1,598	211	19,573	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	74	—	—	—	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE	401	268	348	32,177	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	808	294	311	28,819	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	355	435	315	29,164	各種金融サービス
REECE LTD	37	30	47	4,392	商社・流通業
SANTOS LTD.	736	443	321	29,726	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	104	85	270	24,980	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	314	222	23	2,157	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	53	3	15	1,444	複合小売り
ALUMINA LTD	268	945	143	13,278	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	150	166	166	15,426	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM	201	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	94	4	14	1,319	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	29	—	—	—	資本市場
METCASH LTD	479	308	129	11,965	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	52	20	45	4,240	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	10	10	69	6,465	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	330	—	—	—	電力
MINERAL RESOURCES LTD	49	22	182	16,914	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	411	196	234	21,715	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	1,339	148	41	3,817	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	—	182	172	15,927	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	76	7,095	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	24	11	213	19,759	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	—	31	22	2,084	保険
CROWN RESORTS LTD	101	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	740	813	217	20,076	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	34	72	6,672	商社・流通業
NEXTDC LTD	88	36	36	3,343	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	37	42	124	11,535	建設資材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	92	39	53	4,913	飲料	
SYDNEY AIRPORT	107	—	—	—	運送インフラ	
YANCOAL AUSTRALIA LTD	—	68	37	3,453	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD	193	109	134	12,464	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	789	562	210	19,442	陸運・鉄道	
XERO LIMITED	16	4	29	2,766	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD	343	172	92	8,564	保険	
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	348	—	—	—	建設関連製品	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	669	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
IDP EDUCATION LTD	33	16	49	4,617	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD	22	22	30	2,835	資本市場	
AFTERPAY LTD	4	—	—	—	情報技術サービス	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	1,005	—	—	—	メディア	
ALLKEM LTD	—	50	65	6,065	金属・鉱業	
AMPOL LTD	97	82	231	21,376	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD	134	121	59	5,544	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	155	573	52,978	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	207	94	8,734	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	111	150	106	9,842	食品・生活必需品小売り	
AUSNET SERVICES	298	—	—	—	電力	
MEDIBANK PRIVATE LTD	562	349	100	9,328	保険	
AGL ENERGY LTD	80	80	64	5,965	総合公益事業	
CARSALES.COM LTD	57	45	101	9,420	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	2,013	1,953	771	71,325	金属・鉱業	
ARB CORP LTD	10	—	—	—	自動車部品	
CIMIC GROUP LTD	13	—	—	—	建設・土木	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	1,429	865	240	22,240	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	—	424	114	10,623	石油・ガス・消耗燃料	
ZIP CO LTD	77	—	—	—	消費者金融	
COLES GROUP LTD	103	10	18	1,694	食品・生活必需品小売り	
ATLAS ARTERIA	187	168	119	11,077	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	9	9	54	5,060	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額	28,180	19,901	16,073	1,485,673	
	銘柄 数 < 比 率 >	94	87	—	< 2.3% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD	74	—	—	—	電力	
EBOS GROUP LTD	32	15	61	5,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	43	65	45	3,859	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	126	93	61	5,304	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	405	245	123	10,608	建設関連製品	
INFRATIL LTD	59	26	22	1,955	電力	
MAINFREIGHT LTD	7	7	54	4,628	航空貨物・物流サービス	
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP LTD	70	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SPARK NEW ZEALAND LTD	192	96	50	4,311	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	320	327	270	23,139	各種電気通信サービス	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	216	141	131	11,268	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MERCURY NZ LTD	82	—	—	—	電力	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	12	1,099	食品	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	218	97	77	6,669	運送インフラ	
GENESIS ENERGY LTD	97	104	27	2,318	電力	
MERIDIAN ENERGY LTD	62	62	29	2,531	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	27	2,354	運送インフラ	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,095	1,369	995	85,329	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	14	—	< 0.1% >	

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	
(イスラエル)		百株	百株	千新シェケル	千円	
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD		23	16	65	2,651	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM		211	146	466	18,800	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		258	143	441	17,778	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		220	303	189	7,649	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		40	6	100	4,065	銀行
SHIKUN & BINUI LTD		72	46	61	2,493	建設・土木
DELEK GROUP LTD		—	3	129	5,224	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD	0.89	0.67	129	129	5,210	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		22	13	117	4,722	食品
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING		2	—	—	—	不動産管理・開発
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		12	94	305	12,315	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		133	66	74	3,017	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		421	250	490	19,770	銀行
ICL GROUP LTD		64	36	103	4,178	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE		187	87	324	13,067	保険
NOVA LTD		9	2	84	3,403	半導体・半導体製造装置
FOX WIZEL LTD		—	1	65	2,625	専門小売り
MELISRON		3	—	—	—	不動産管理・開発
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		—	116	85	3,450	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		—	18	42	1,716	食品・生活必需品小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		41	12	152	6,140	銀行
MAYTRONICS LTD		14	—	—	—	家庭用耐久財
CAMTEK LTD	0.63	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRPORT CITY LTD		—	11	68	2,758	不動産管理・開発
AMOT INVESTMENTS LTD		35	—	—	—	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		1	0.02	0.7528	30	不動産管理・開発
AZRIELI GROUP		4	4	96	3,904	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		—	3	15	616	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		—	2	67	2,712	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTRON GROUP LTD		7	10	69	2,799	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		60	22	64	2,603	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		—	7	92	3,716	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	1,853	1,430	3,906	157,427	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	27	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	290,563	181,873	—	62,323,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,513	1,327	—	<95.2%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,507	1,884	280	38,996	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,856	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	10,824	6,540	1,398	194,322	0.3	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	1,868	313	43,611	0.1	
BOSTON PROPERTIES	3,703	2,659	185	25,703	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,363	1,689	194	27,030	0.0	
CROWN CASTLE INC	10,309	5,835	802	111,465	0.2	
CUBESMART	—	438	17	2,367	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,694	3,414	366	50,971	0.1	
DUKE REALTY CORP	8,896	—	—	—	—	
EQUINIX INC	2,130	1,216	805	111,924	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,325	2,529	161	22,413	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	8,891	4,590	285	39,652	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,542	953	200	27,860	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,173	1,870	285	39,626	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	1,930	98	13,664	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,785	7,625	189	26,289	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	17,104	11,163	203	28,221	0.0	
INVITATION HOMES INC	13,317	8,577	265	36,922	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	6,975	4,809	256	35,585	0.1	
KIMCO REALTY CORP	—	6,890	152	21,122	0.0	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	134	13	1,841	0.0	
LIFE STORAGE INC	—	161	16	2,293	0.0	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,051	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,061	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,716	1,641	259	36,045	0.1	
ORION OFFICE REIT INC	887	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	17,645	11,035	1,229	170,853	0.3	
PUBLIC STORAGE	3,744	2,223	641	89,103	0.1	
REALTY INCOME CORP	8,879	7,292	450	62,538	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	—	88	5	786	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	302	16	2,235	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,599	1,485	435	60,494	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,810	3,869	447	62,214	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	2,653	1,614	225	31,390	0.0	
UDR INC	7,116	4,639	185	25,724	0.0	
VENTAS INC	8,900	6,276	277	38,516	0.1	
VICI PROPERTIES INC	12,740	11,967	397	55,256	0.1	
WP CAREY INC	3,986	3,264	253	35,252	0.1	
WELLTOWER INC	9,925	5,607	373	51,903	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	235,425	138,076	11,692	1,624,202	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	35	—	< 2.5% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		2,300	1,300	55	5,696	0.0

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	
(カナダ)			千カナダドル	千円	%
CHOICE PROPERTIES REIT	4,100	2,000	28	2,951	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,629	1,829	38	3,993	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	900	24	2,527	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,029	6,029	147	15,169
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	17,596	10,726	43	7,212	0.0
DERWENT LONDON PLC	2,338	683	16	2,746	0.0
UNITE GROUP PLC	5,636	3,807	36	6,027	0.0
SEGRO PLC	27,069	13,324	108	18,087	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	22,737	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	15,795	11,343	70	11,749	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	91,171	39,883	275	45,824
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	4,621	3,208	71	10,245	0.0
GECINA SA	764	530	50	7,236	0.0
COVIVIO	1,216	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	3,112	162	23,294	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,713	6,850	283	40,776
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,241	246	6	928	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,241	246	6	928
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	10,954	7,096	290	41,705
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	49,502	24,221	1,234	21,941	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	45,000	29,000	160	2,856	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,502	53,221	1,394	24,798
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	104,281	54,581	112	11,330	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	70,900	37,800	103	10,475	0.0
SUNTEC REIT	40,200	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700	55,700	88	8,868	0.0
KEPPEL REIT	27,900	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,800	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40,585	20,537	45	4,615	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	51,300	39,000	65	6,602	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	34,520	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST	14,900	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	27,200	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	58,600	5,300	5	592	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,886	212,918	421	42,483
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	6	—	<0.1%>

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		98,132	47,314	105	9,708	0.0
GPT GROUP		44,357	19,948	88	8,168	0.0
LENDLEASE GROUP		25,993	25,310	195	18,060	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		59,452	31,581	119	11,063	0.0
DEXUS/AU		26,771	10,906	84	7,852	0.0
GOODMAN GROUP		36,619	20,005	378	34,965	0.1
CHARTER HALL GROUP		10,418	6,771	93	8,636	0.0
SCENTRE GROUP		126,218	65,544	195	18,114	0.0
VICINITY CENTRES		98,294	54,953	113	10,463	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	526,254	282,332	1,374	127,032	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 0.2% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	16,795	33	2,877	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	33	2,877	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,536,016	756,350	—	1,924,094	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	66	—	< 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。

\* 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

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	62,323,099	93.7
投資証券	1,924,094	2.9
コール・ローン等、その他	2,242,222	3.4
投資信託財産総額	66,489,415	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 (64,776,697千円) の投資信託財産総額 (66,489,415千円) に対する比率は97.4%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,670,354,417
コール・ローン等	2,132,379,237
株式(評価額)	62,323,099,668
投資証券(評価額)	1,924,094,448
未収入金	183,702,750
未収配当金	107,078,314
(B) 負債	1,196,007,376
未払金	1,024,706,037
未払解約金	171,300,000
未払利息	1,339
(C) 純資産総額(A-B)	65,474,347,041
元本	43,681,973,370
次期繰越損益金	21,792,373,671
(D) 受益権総口数	43,681,973,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,989円

(注) 期首元本額は85,695,983,176円、期中追加設定元本額は7,922,919,424円、期中一部解約元本額は49,936,929,230円、1口当たり純資産額は1.4989円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB(適格機関投資家専用) 26,137,519,436円  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 16,874,327,772円  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 670,126,162円

## ○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,060,634,422
受取配当金	2,062,344,100
受取利息	312,767
その他収益金	33,430
支払利息	△ 2,055,875
(B) 有価証券売買損益	11,184,572,819
売買益	29,400,069,072
売買損	△18,215,496,253
(C) 保管費用等	△ 12,699,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,232,507,538
(E) 前期繰越損益金	27,279,397,696
(F) 追加信託差損益金	3,096,656,495
(G) 解約差損益金	△21,816,188,058
(H) 計(D+E+F+G)	21,792,373,671
次期繰越損益金(H)	21,792,373,671

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



## サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）

第2期(2022年3月26日～2023年3月27日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2021年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準	価 額		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰落	中率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年3月25日)	9,458	△ 5.4	99.0	—	—	23,576
2期(2023年3月27日)	7,741	△18.2	96.9	—	—	13,758

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額	株 組 入 比 率	
				騰 落 率	式 率
	(期 首)		円	%	%
	2022年 3月25日		9,458	—	99.0
	3月末		9,648	2.0	95.9
	4月末		8,647	△ 8.6	97.8
	5月末		8,381	△11.4	98.2
	6月末		7,715	△18.4	97.9
	7月末		8,268	△12.6	94.8
	8月末		7,964	△15.8	97.6
	9月末		7,213	△23.7	97.3
	10月末		7,589	△19.8	97.1
	11月末		7,750	△18.1	95.2
	12月末		7,567	△20.0	94.0
	2023年 1月末		7,997	△15.4	97.6
	2月末		7,961	△15.8	96.8
	(期 末)				
	2023年 3月27日		7,741	△18.2	96.9

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の9,458円から当作成期末には7,741円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。

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

## 【今後の運用方針】

## ・運用戦略

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）〕

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年3月26日～2023年3月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.719	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.664)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.013	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	64	0.782	
期中の平均基準価額は、8,058円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2022年3月26日～2023年3月27日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	5,095,889 千口	4,979,400 千円	13,449,651 千口	13,565,800 千円

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2022年3月26日～2023年3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	
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	50,947,792千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,018,011千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24	

\* (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

（2022年3月26日～2023年3月27日）

### 利害関係人との取引状況

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

<サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 13,747	百万円 1,058	% 7.7	百万円 34,080	百万円 1,058	% 3.1

平均保有割合 38.2%

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

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

(2023年3月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	千口 22,509,986	千口 14,156,224	千円 13,499,375

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	千円 13,499,375	% 97.7
コール・ローン等、その他	322,969	2.3
投資信託財産総額	13,822,344	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（35,350,914千円）の投資信託財産総額（36,059,666千円）に対する比率は98.0%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=130.65円、1カナダドル=95.16円、1英ポンド=159.88円、1スイスフラン=142.12円、1ユーロ=140.67円、1香港ドル=16.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,754,970,704
コール・ローン等	139,081,172
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド（評価額）	13,499,375,564
未収入金	13,116,513,968
(B) 負債	12,995,996,559
未払金	12,932,899,770
未払解約金	11,413,908
未払信託報酬	51,445,435
未払利息	65
その他未払費用	237,381
(C) 純資産総額(A－B)	13,758,974,145
元本	17,773,320,000
次期繰越損益金	△ 4,014,345,855
(D) 受益権総口数	1,777,332口
1口当たり基準価額(C/D)	7,741円

(注) 期首元本額は24,926,220,000円、期中追加設定元本額は797,380,000円、期中一部解約元本額は7,950,280,000円、1口当たり純資産額は7,741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166,024,210円。(サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド)

○損益の状況（2022年3月26日～2023年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 59,137
支払利息	△ 59,137
(B) 有価証券売買損益	△2,825,363,068
売買益	3,530,017,675
売買損	△6,355,380,743
(C) 信託報酬等	△ 115,079,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,940,501,369
(E) 前期繰越損益金	△1,048,624,736
(F) 追加信託差損益金	△ 25,219,750
(配当等相当額)	( 5,020,179)
(売買損益相当額)	(△ 30,239,929)
(G) 計(D+E+F)	△4,014,345,855
次期繰越損益金(G)	△4,014,345,855
追加信託差損益金	△ 25,219,750
(配当等相当額)	( 5,240,798)
(売買損益相当額)	(△ 30,460,548)
繰越損益金	△3,989,126,105

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

# サンズ・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2期（決算日2023年3月27日）

作成対象期間（2022年3月26日～2023年3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、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		期中	期末			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 0.198
1期(2022年3月25日)	10,570	5.7	98.1	-	-	60,703
2期(2023年3月27日)	9,536	△9.8	98.7	-	-	35,707

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率
		期中	期末		
(期首) 2022年3月25日	円 10,570	% -	% 98.1	% -	% -
3月末	10,816	2.3	97.1	-	-
4月末	10,091	△4.5	98.3	-	-
5月末	9,779	△7.5	98.0	-	-
6月末	9,554	△9.6	97.9	-	-
7月末	10,123	△4.2	97.7	-	-
8月末	10,027	△5.1	98.1	-	-
9月末	9,436	△10.7	97.9	-	-
10月末	10,209	△3.4	98.2	-	-
11月末	9,898	△6.4	96.9	-	-
12月末	9,322	△11.8	97.0	-	-
2023年1月末	9,770	△7.6	97.1	-	-
2月末	10,165	△3.8	96.6	-	-
(期末) 2023年3月27日	9,536	△9.8	98.7	-	-

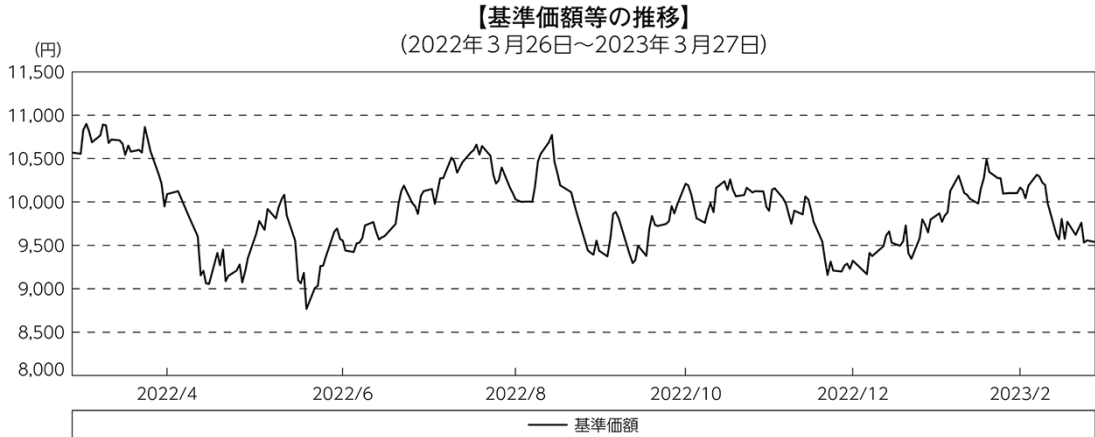
\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。



## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の10,570円から当作成期末には9,536円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

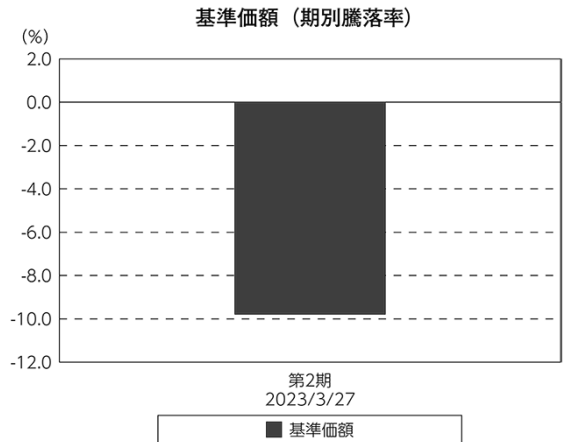
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月26日～2023年3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 3 (3)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	2 (2)	0.019 (0.019)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	1 (1) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.060	
期中の平均基準価額は、9,932円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月26日～2023年3月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 11,060 ( 2,055)	千米ドル 78,901 ( ー)	百株 14,074	千米ドル 182,954
	カナダ	367 ( 198)	千カナダドル 24,331 ( 295)	2,876 ( ー)	千カナダドル 23,006 ( 295)
	イギリス	1,720	千英ポンド 906	8,611	千英ポンド 4,426
	スイス	354 ( ー)	千スイスフラン 2,913 (△ 24)	551	千スイスフラン 12,620
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	フランス	236	5,986	1,125	12,298
	イギリス	3,867	2,487	3,068	2,499
	オランダ	38	5,295	1	256
	香港	1,480	千香港ドル 12,248	10,366	千香港ドル 78,673
	韓国	11	千ウォン 324,176	469	千ウォン 9,676,597
	オーストラリア	24	千豪ドル 724	595	千豪ドル 17,005

\*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

(2022年3月26日～2023年3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	50,947,792千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,018,011千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24

\*(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

(2022年3月26日～2023年3月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A	%		D C	%
為替直物取引	百万円 13,747	百万円 1,058	% 7.7	百万円 34,080	百万円 1,058	% 3.1

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

## ○組入資産の明細

(2023年3月27日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
ANSYS INC	307	—	—	—	ソフトウェア	
AXON ENTERPRISE INC	—	151	3,277	428,206	航空宇宙・防衛	
BIO TECHNE CORP	223	585	4,248	555,003	ライフサイエンス・ツール/サービス	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	661	—	—	—	各種消費者サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	—	409	8,377	1,094,526	ソフトウェア	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	294	272	9,383	1,225,928	メディア	
CHEGG INC	5,817	6,158	9,657	1,261,723	各種消費者サービス	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1,780	1,666	9,438	1,233,146	情報技術サービス	
COSTAR GROUP INC	2,075	1,366	9,173	1,198,531	専門サービス	
COUPANG INC	—	2,473	3,782	494,127	大規模小売り	
ENTEGRIS INC	1,125	1,037	8,093	1,057,409	半導体・半導体製造装置	
HDFC BANK LTD-ADR	1,960	1,294	8,205	1,072,034	銀行	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	912	495	4,826	630,548	資本市場	
INTUIT INC	387	—	—	—	ソフトウェア	
IQVIA HOLDINGS INC	766	436	8,225	1,074,628	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	1,747	1,604	11,772	1,538,134	娯楽	
MICROSOFT CORP	615	284	7,992	1,044,269	ソフトウェア	
ROPER TECHNOLOGIES INC	479	285	12,281	1,604,584	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	—	154	6,673	871,847	ソフトウェア	
SHOPIFY INC - CLASS A	202	1,610	7,244	946,502	情報技術サービス	
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	265	3,456	451,576	商社・流通業	
TEXAS INSTRUMENTS INC	919	443	7,961	1,040,163	半導体・半導体製造装置	
TRANSIGM GROUP INC	210	123	8,705	1,137,309	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	312	92	4,410	576,172	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	858	564	12,485	1,631,252	金融サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	1,194	611	8,165	1,066,824	商業サービス・用品	
ZOETIS INC	581	380	6,248	816,305	医薬品	
APTIV PLC	869	573	6,142	802,557	自動車用部品	
STERIS PLC	514	342	6,348	829,476	ヘルスケア機器・用品	
GLOBANT SA	—	173	2,697	352,412	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,817 24	23,859 27	199,274 —	26,035,203 <72.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	4,143	1,766	11,421	1,086,917	生活必需品流通・小売り	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	66	15,794	1,503,039	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,143 1	1,832 2	27,216 —	2,589,956 <7.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
RENTOKIL INTIAL PLC	20,146	13,256	7,508	1,200,411	商業サービス・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,146 1	13,256 1	7,508 —	1,200,411 <3.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
LONZA AG-REG	193	127	6,731	956,725	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ZUR ROSE GROUP AG	467	536	1,953	277,695	生活必需品流通・小売り	
SIKA AG-REG	424	224	5,575	792,326	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,085 3	888 3	14,260 —	2,026,747 <5.7%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TELEPERFORMANCE		—	190	3,976	559,309	専門サービス
SAFRAN SA		1,079	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計		株 数 ・ 金 額	1,079	190	3,976	559,309
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
(ユーロ…イギリス)						
ALLFUNDS GROUP PLC		6,423	7,223	4,185	588,821	資本市場
小 計		株 数 ・ 金 額	6,423	7,223	4,185	588,821
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
(ユーロ…オランダ)						
ADYEN NV		—	36	5,180	728,707	金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	—	36	5,180	728,707
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.0%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	7,503	7,449	13,342	1,876,838
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<5.3%>
(香港)				千香港ドル		
ATA GROUP LTD		20,126	11,240	91,662	1,525,259	保険
小 計		株 数 ・ 金 額	20,126	11,240	91,662	1,525,259
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.3%>
(韓国)				千ウォン		
NAVER CORP		458	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計		株 数 ・ 金 額	458	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
CSL LIMITED		570	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計		株 数 ・ 金 額	570	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
合 計		株 数 ・ 金 額	78,851	58,525	—	35,254,417
		銘柄 数 < 比 率 >	34	37	—	<98.7%>

\* 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。

\* 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

(2023年3月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	35,254,417	97.8
コール・ローン等、その他	805,249	2.2
投資信託財産総額	36,059,666	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（35,350,914千円）の投資信託財産総額（36,059,666千円）に対する比率は98.0%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=130.65円、1カナダドル=95.16円、1英ポンド=159.88円、1スイスフラン=142.12円、1ユーロ=140.67円、1香港ドル=16.64円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,138,583,114
コール・ローン等	770,626,312
株式(評価額)	35,254,417,433
未収入金	109,122,991
未収配当金	4,416,378
(B) 負債	431,000,688
未払金	298,100,460
未払解約金	132,900,000
未払利息	228
(C) 純資産総額(A-B)	35,707,582,426
元本	37,444,632,718
次期繰越損益金	△ 1,737,050,292
(D) 受益権総口数	37,444,632,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,536円

(注) 期首元本額は57,430,563,913円、期中追加設定元本額は6,699,836,848円、期中一部解約元本額は26,685,768,043円、1口当たり純資産額は0.9536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

- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 22,737,954,468円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 14,156,224,376円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 550,453,874円

## ○損益の状況（2022年3月26日～2023年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	258,668,237
受取配当金	246,019,710
受取利息	9,414,039
その他収益金	3,356,529
支払利息	△ 122,041
(B) 有価証券売買損益	△ 5,005,607,350
売買益	5,555,785,715
売買損	△ 10,561,393,065
(C) 保管費用等	△ 4,166,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,751,105,352
(E) 前期繰越損益金	3,272,673,865
(F) 追加信託差損益金	△ 171,536,848
(G) 解約差損益金	△ 87,081,957
(H) 計(D+E+F+G)	△ 1,737,050,292
次期繰越損益金(H)	△ 1,737,050,292

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）  
第1期(2021年10月7日～2022年9月14日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	7,588	△24.1	98.4	—	0.8	19,401

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	信 託 証 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —
10月末	10,143	1.4	96.7	—	—	1.1	
11月末	9,904	△1.0	94.1	—	—	1.2	
12月末	10,052	0.5	95.8	—	—	1.1	
2022年1月末	8,887	△11.1	96.2	—	—	0.8	
2月末	8,722	△12.8	96.7	—	—	0.8	
3月末	8,940	△10.6	98.1	—	—	0.8	
4月末	8,024	△19.8	96.1	—	—	0.9	
5月末	7,916	△20.8	96.7	—	—	0.7	
6月末	7,352	△26.5	96.5	—	—	0.7	
7月末	7,958	△20.4	94.8	—	—	0.7	
8月末	7,639	△23.6	97.6	—	—	0.8	
(期 末) 2022年9月14日	7,588	△24.1	98.4	—	—	0.8	

\*騰落率は設定日比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には7,588円となりました。

## 【運用経過】

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

## 【今後の運用方針】

## ・運用戦略

【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】

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

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2021年10月7日～2022年9月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(54)	(0.620)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 2)	(0.021)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3)	(0.031)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.059	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 5)	(0.058)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 4)	(0.043)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	68	0.784	
期中の平均基準価額は、8,685円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2021年10月7日～2022年9月14日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	31,986,388	31,630,513	11,156,814	9,989,102

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2021年10月7日～2022年9月14日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	89,504,871	千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532	千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78	

\* (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

（2021年10月7日～2022年9月14日）

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2022年9月14日現在）

### 親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	20,829,574	19,479,817

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

（2022年9月14日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	千円 19,479,817	% 95.3
コール・ローン等、その他	957,689	4.7
投資信託財産総額	20,437,506	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%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=144.49円、1英ポンド=166.16円、1スイスフラン=150.37円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1デンマーククローネ=19.39円、1ユーロ=144.20円、1香港ドル=18.41円、1豪ドル=97.36円、1ニュージーランドドル=86.81円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

## ○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,406,852,573
コール・ローン等	955,775,417
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド(附属)	19,479,817,830
未収入金	17,971,259,326
(B) 負債	19,005,151,100
未払金	18,940,628,571
未払信託報酬	64,225,328
未払利息	833
その他未払費用	296,368
(C) 純資産総額(A-B)	19,401,701,473
元本	25,570,330,000
次期繰越損益金	△ 6,168,628,527
(D) 受益権総口数	2,557,033口
1口当たり基準価額(C/D)	7,588円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 44,434
受取利息	104
支払利息	△ 44,538
(B) 有価証券売買損益	△5,517,672,639
売買益	1,831,333,412
売買損	△7,349,006,051
(C) 信託報酬等	△ 133,187,263
(D) 当期損益金(A+B+C)	△5,650,904,336
(E) 追加信託差損益金	△ 517,724,191
(配当等相当額)	(△ 8,889)
(売買損益相当額)	(△ 517,715,302)
(F) 計(D+E)	△6,168,628,527
次期繰越損益金(F)	△6,168,628,527
追加信託差損益金	△ 517,724,191
(配当等相当額)	( 8,304,484)
(売買損益相当額)	(△ 526,028,675)
分配準備積立金	3,111,654
繰越損益金	△5,654,015,990

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は29,843,400,000円、期中一部解約元本額は4,273,170,000円、1口当たり純資産額は7,588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189,956,946円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド)

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

## 運用報告書

第1期（決算日2022年9月14日）

作成対象期間（2021年10月7日～2022年9月14日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	騰落	期中率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△6.5	98.0	—	0.8	51,699

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落	期中率			
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
10月末	10,295	3.0	97.6	—	1.2
11月末	9,938	△0.6	95.1	—	1.2
12月末	10,244	2.4	95.3	—	1.1
2022年1月末	9,034	△9.7	96.7	—	0.8
2月末	8,863	△11.4	97.5	—	0.8
3月末	9,622	△3.8	98.5	—	0.8
4月末	8,919	△10.8	96.4	—	0.9
5月末	8,801	△12.0	96.3	—	0.7
6月末	8,616	△13.8	96.8	—	0.7
7月末	9,197	△8.0	96.8	—	0.8
8月末	9,046	△9.5	98.0	—	0.8
(期末) 2022年9月14日	9,352	△6.5	98.0	—	0.8

\*騰落率は設定日比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,352円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

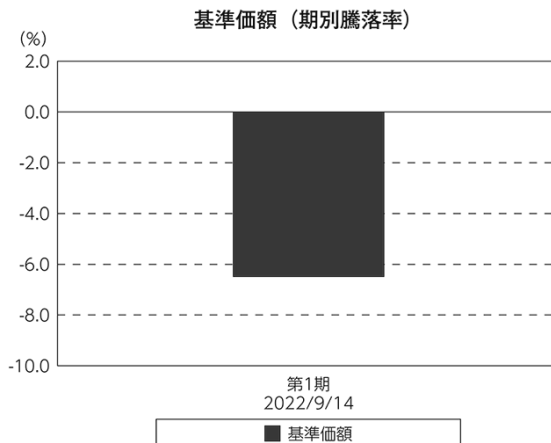
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年10月7日～2022年9月14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 6 (6) (0)	% 0.060 (0.059) (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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.043 (0.043) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (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	11	0.110	
期中の平均基準価額は、9,325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

(2021年10月7日～2022年9月14日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 17,785 ( 1,897)	千米ドル 418,690 ( -)	百株 4,386	千米ドル 80,986
	イギリス	16,290	千英ポンド 21,479	3,237	千英ポンド 4,046
	スイス	185 ( -)	千スイスフラン 18,310 (△ 17)	36	千スイスフラン 2,644
	スウェーデン	12,810 ( 8,095)	千スウェーデンクローナ 319,650 ( 90,708)	4,823 (1,619)	千スウェーデンクローナ 55,078 ( 90,708)
	デンマーク	1,645	千デンマーククローネ 143,861	564	千デンマーククローネ 38,273
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,364	22,941	706	3,819
	フランス	1,422	23,238	284	4,269
	オランダ	44	10,221	8	1,295
	香港	14,355 ( 56)	千香港ドル 215,957 ( -)	8,457	千香港ドル 125,143
オーストラリア	3,195	千豪ドル 21,565	635	千豪ドル 3,430	
ニュージーランド	1,891	千ニュージーランドドル 5,934	375	千ニュージーランドドル 809	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	46,214	6,847	24,328	3,658

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年10月7日～2022年9月14日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

\* (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

(2021年10月7日～2022年9月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年9月14日現在)

外国株式

銘柄	株数	期末評価額		業種等
		金額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	111	4,107	593,552	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	3,067	443,294	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A	1,109	11,574	1,672,416	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	844	10,707	1,547,114	インターネット販売・通信販売
AUTODESK INC.	244	5,089	735,387	ソフトウェア
BLACKROCK INC	80	5,168	746,862	資本市場
CHARLES RIVER LABORATORIES	233	4,988	720,735	ライフサイエンス・ツール/サービス
COSTAR GROUP INC	693	5,316	768,216	専門サービス
ECOLAB INC	192	3,202	462,768	化学
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	530	5,003	722,933	ヘルスケア機器・用品
META PLATFORMS INC-CLASS A	345	5,286	763,869	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	261	2,338	337,929	情報技術サービス
HDFC BANK LTD-ADR	981	6,405	925,468	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	111	3,904	564,109	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	518	5,178	748,203	資本市場
INTUITIVE SURGICAL INC	174	3,693	533,685	ヘルスケア機器・用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	204	5,019	725,230	パーソナル用品
LULULEMON ATHLETICA INC	179	6,063	876,090	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	359	11,696	1,690,000	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC	27	2,584	373,419	インターネット販売・通信販売
MICROSOFT CORP	511	12,891	1,862,700	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC	664	5,908	853,728	電力
NIKE INC-B	494	5,226	755,112	繊維・アパレル・贅沢品
PAYPAL HOLDINGS INC	476	4,524	653,713	情報技術サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	118	4,685	676,955	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	483	3,500	505,823	旅客航空輸送業
SVB FINANCIAL GROUP	78	3,005	434,276	銀行
SALESFORCE INC	481	7,616	1,100,549	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	168	5,443	786,476	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	937	7,390	1,067,783	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	134	7,531	1,088,272	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	191	8,254	1,192,640	専門小売り
UNION PAC CORP	342	7,744	1,119,009	陸運・鉄道
UNITEDHEALTH GROUP INC	168	8,667	1,252,355	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	106	1,838	265,644	ヘルスケア・テクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A	385	6,169	891,480	ソフトウェア
ZOETIS INC	304	4,908	709,171	医薬品
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	997	6,468	934,572	石油・ガス・消耗燃料
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	179	4,463	644,970	ソフトウェア
APTIV PLC	537	5,215	753,651	自動車部品
GLOBANT SA	202	4,536	655,437	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,295 41	236,387 — <66.1%>	
(イギリス)		千英ポンド		
HALMA PLC	531	1,137	188,985	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INTIAL PLC	6,646	3,634	603,831	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC	1,436	3,928	652,757	専門サービス

## ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) COMPASS GROUP PLC	百株 4,439	千英ポンド 8,558	千円 1,422,084	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,053 4	17,258 — <5.5%>	
(スイス) LONZA AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG	99 49	千スイスフラン 5,018 4,590	754,691 690,244	ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	148 2	9,609 — <2.8%>	
(スウェーデン) INDUTRADE AB EVOLUTION AB ATLAS COPCO AB-A SHS HEXAGON AB-B SHS	1,475 417 5,700 6,870	千スウェーデンクローナ 29,549 36,700 63,008 77,806	399,207 495,822 851,250 1,051,161	機械 ホテル・レストラン・レジャー 機械 電子装置・機器・部品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,463 4	207,064 — <5.4%>	
(デンマーク) DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B	346 734	千デンマーククローネ 36,376 58,297	705,344 1,130,383	航空貨物・物流サービス 医薬品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,081 2	94,673 — <3.6%>	
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG RATIONAL AG MTU AERO ENGINES AG	2,267 30 359	千ユーロ 5,585 1,454 5,971	805,396 209,714 861,162	半導体・半導体製造装置 機械 航空宇宙・防衛
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,657 3	13,011 — <3.6%>	
(ユーロ…フランス) AIRBUS SE LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,034 103	10,082 6,749	1,453,935 973,232	航空宇宙・防衛 繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,137 2	16,831 — <4.7%>	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	36	5,061	729,909	情報技術サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 1	5,061 — <1.4%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,831 6	34,905 — <9.7%>	
(香港) AIA GROUP LTD	5,954	千香港ドル 43,761	805,656	保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,954 1	43,761 — <1.6%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD	222 2,338	千豪ドル 6,551 8,216	637,826 799,933	バイオテクノロジー ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,560 2	14,767 — <2.8%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	1,516	千ニュージーランドドル 3,110	270,058	ヘルスケア機器・用品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,516 1	3,110 — <0.5%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	57,905 63	— — <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。

## 外国投資信託証券

銘	柄	口 数	当 期 末		比 率
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC		21,886	2,737	395,541	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	21,886	2,737	395,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<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。

\*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。

## ○投資信託財産の構成

(2022年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,648,205	97.9
投資証券	395,541	0.8
コール・ローン等、その他	674,605	1.3
投資信託財産総額	51,718,351	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（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%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=144.49円、1英ポンド=166.16円、1スイスフラン=150.37円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1デンマーククローネ=19.39円、1ユーロ=144.20円、1香港ドル=18.41円、1豪ドル=97.36円、1ニュージーランドドル=86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,718,351,796
コール・ローン等	641,894,064
株式(評価額)	50,648,205,263
投資証券(評価額)	395,541,502
未収配当金	32,710,967
(B) 負債	19,000,393
未払解約金	19,000,000
未払利息	393
(C) 純資産総額(A-B)	51,699,351,403
元本	55,282,820,070
次期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(D) 受益権総口数	55,282,820,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,352円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は78,581,159,787円、期中一部解約元本額は23,298,537,717円、1口当たり純資産額は0.9352円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（連絡機関投資家専用）	33,714,265,950円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（連絡機関投資家専用）	20,829,574,241円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（連絡機関投資家専用）	738,979,879円

○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	386,618,351
受取配当金	387,116,825
受取利息	76,115
その他収益金	21,634
支払利息	△ 596,223
(B) 有価証券売買損益	△ 6,103,176,993
売買益	14,386,710,329
売買損	△20,489,887,322
(C) 保管費用等	△ 3,914,040
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,720,472,682
(E) 追加信託差損益金	△ 642,030,771
(F) 解約差損益金	2,779,034,786
(G) 計(D+E+F)	△ 3,583,468,667
次期繰越損益金(G)	△ 3,583,468,667

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F（適格機関投資家専用）  
第1期（2022年4月7日～2023年1月16日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
（設定日） 2022年4月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期（2023年1月16日）	9,849	△1.5	88.5	—	3.5	22,903

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			式 率	式 率	式 率
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
4月末	9,676	△ 3.2	90.4	—	6.1
5月末	9,871	△ 1.3	89.5	—	5.8
6月末	9,223	△ 7.8	91.1	—	5.3
7月末	9,582	△ 4.2	88.7	—	5.4
8月末	9,333	△ 6.7	93.4	—	4.8
9月末	8,508	△14.9	93.7	—	4.5
10月末	9,110	△ 8.9	93.2	—	4.3
11月末	9,493	△ 5.1	92.2	—	4.4
12月末	9,419	△ 5.8	90.3	—	3.5
(期 末) 2023年1月16日	9,849	△ 1.5	88.5	—	3.5

\*騰落率は設定日比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,849円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド]受益証券をおおむね高位に組み入れました。

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

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○1口当たりの費用明細

（2022年4月7日～2023年1月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.558	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.515)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.017)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.026)	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	4	0.047	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(4)	(0.045)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.126	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(12)	(0.123)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	69	0.743	
期中の平均基準価額は、9,357円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年4月7日～2023年1月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	千口 28,654,562	千円 28,386,296	千口 7,742,222	千円 7,883,433

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年4月7日～2023年1月16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	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド 110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

\* (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

(2022年4月7日～2023年1月16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

(2023年1月16日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	千口 20,912,340	千円 21,581,535

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	21,581,535	91.6
コール・ローン等、その他	1,968,017	8.4
投資信託財産総額	23,549,552	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月16日現在)

## ○損益の状況 (2022年4月7日～2023年1月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,133,564,546
コール・ローン等	23,984,942
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	21,581,535,382
未収入金	22,528,044,222
(B) 負債	21,229,797,658
未払金	20,584,012,138
未払解約金	599,927,416
未払信託報酬	45,647,439
未払利息	20
その他未払費用	210,645
(C) 純資産総額(A-B)	22,903,766,888
元本	23,255,730,000
次期繰越損益金	△ 351,963,112
(D) 受益権総口数	2,325,573口
1口当たり基準価額(C/D)	9,849円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 66,801
受取利息	7
支払利息	△ 66,808
(B) 有価証券売買損益	604,240,224
売買益	5,076,060,696
売買損	△4,471,820,472
(C) 信託報酬等	△ 118,965,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	485,208,091
(E) 追加信託差損益金	△ 837,171,203
(配当等相当額)	(△ 1,994)
(売買損益相当額)	(△ 837,169,209)
(F) 計(D+E)	△ 351,963,112
次期繰越損益金(F)	△ 351,963,112
追加信託差損益金	△ 837,171,203
(配当等相当額)	(△ 31,879,654)
(売買損益相当額)	(△ 869,050,857)
分準備積立金	485,208,091

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は27,215,110,000円、期中一部解約元本額は3,959,480,000円、1口当たり純資産額は9,849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173,511,439円。(野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド)

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

## 運用報告書

第1期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年4月7日～2023年1月16日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	百万円 0.198
1期(2023年1月16日)	10,320		3.2	94.0	-	3.7	55,498

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

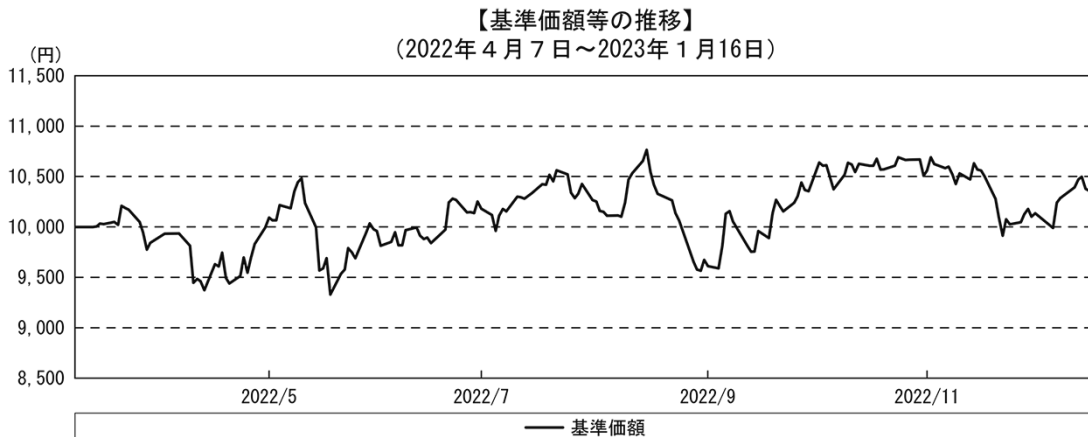
年月日	基準価額	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	
4月末	9,842		△1.6	91.2	-		6.1
5月末	10,093		0.9	89.5	-		5.8
6月末	9,958		△0.4	91.2	-		5.3
7月末	10,180		1.8	91.7	-		5.6
8月末	10,158		1.6	93.2	-		4.8
9月末	9,611		△3.9	93.5	-		4.5
10月末	10,637		6.4	94.1	-		4.3
11月末	10,559		5.6	93.7	-		4.5
12月末	10,134		1.3	93.1	-		3.6
(期末) 2023年1月16日	10,320		3.2	94.0	-		3.7

\*騰落率は設定日比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,320円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

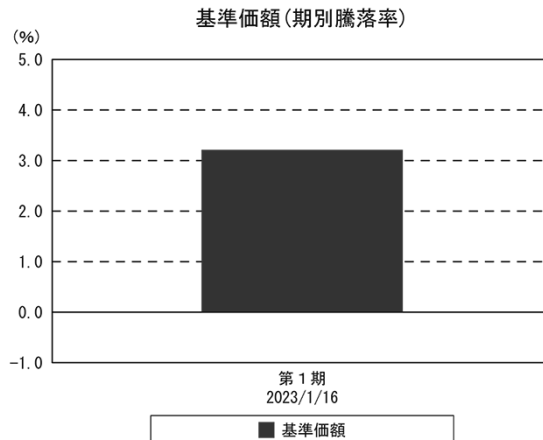
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月7日～2023年1月16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 5 (5) (0)	% 0.048 (0.045) (0.003)	(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)	13 (13) (0)	0.129 (0.126) (0.003)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	19	0.187	
期中の平均基準価額は、10,130円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年4月7日～2023年1月16日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 60,830 ( 251)	千米ドル 410,816 (△ 67)	百株 21,719	千米ドル 162,984
	カナダ	660	千カナダドル 8,656	122	千カナダドル 1,558
	イギリス	58,491	千英ポンド 50,985	20,645	千英ポンド 17,720
	スウェーデン	4,262 ( 763)	千スウェーデンクローナ 81,375 ( 4,832)	1,492 ( -)	千スウェーデンクローナ 16,054 ( 4,832)
	デンマーク	111	千デンマーククローネ 26,047	43	千デンマーククローネ 12,193
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
		4,586	10,118	992	1,917
		1,395	4,480	227	698
		9,307 ( 16)	42,760 ( -)	2,375	14,261
		12,040	7,175	1,361	1,444
		14,388 (16,314)	20,306 (△ 6)	12,537	3,481
		5,342	3,521	1,495	944
		73,815	千香港ドル 175,081	36,646	千香港ドル 55,195
	1,514	千ウォン 8,531,683	188	千ウォン 1,298,256	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AMERICAN TOWER CORP	15,892	3,967	2,483	526
AMERICOLD REALTY TRUST INC	187,941	5,058	54,188	1,551
EQUINIX INC	8,123	5,634	1,506	916
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,517	2,128	276	41
ISHARES MSCI ACWI ETF	43,294	3,983	43,294	3,724
VICI PROPERTIES INC	319,951	9,468	319,951	10,652
小計	588,718	30,241	421,698	17,413
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
UNITE GROUP PLC	200,891	2,223	28,526	262
小計	200,891	2,223	28,526	262

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2022年4月7日～2023年1月16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	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

\* (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

(2022年4月7日～2023年1月16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

(2023年1月16日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	1,436	4,001	511,811	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIRBNB INC-CLASS A	300	3,018	386,104	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP	452	6,281	803,593	保険
ALPHABET INC-CL A	742	6,838	874,749	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	793	5,114	654,186	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	574	4,004	512,209	各種金融サービス
AVANTOR INC	1,516	3,351	428,761	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO	1,242	3,930	502,826	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR	7,703	2,249	287,750	銀行
CABLE ONE INC	35	2,710	346,678	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,144	6,563	839,578	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC	419	2,724	348,539	専門小売り
CENTENE CORP	654	5,040	644,829	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	78	3,048	389,941	メディア
DENTSPLY SIRONA INC	1,135	4,151	531,101	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC	298	4,401	562,977	複合小売り
EXELON CORPORATION	1,121	4,865	622,333	電力
FMC CORP	307	3,993	510,909	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	530	7,263	929,129	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC	361	5,294	677,222	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	661	4,614	590,271	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	159	3,105	397,275	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	488	5,921	757,524	保険
GODADDY INC - CLASS A	557	4,235	541,766	情報技術サービス
HALLIBURTON CO	2,204	9,406	1,203,245	エネルギー設備・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	998	3,562	455,720	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	881	4,861	621,858	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP	1,187	6,530	835,324	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC	350	3,445	440,697	専門サービス
LENNAR CORP-A	392	3,880	496,338	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC	500	2,881	368,649	通信機器
M & T BANK CORP	117	1,753	224,246	銀行
MATCH GROUP INC	976	4,506	576,487	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC	728	5,241	670,505	保険
MICROSOFT CORP	183	4,398	562,715	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	1,004	5,718	731,503	半導体・半導体製造装置
NOVARTIS AG-ADR	679	6,191	792,009	医薬品
PPG INDUSTRIES	330	4,378	560,110	化学
PFIZER INC	1,116	5,342	683,369	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	412	4,193	536,406	タバコ
QUALCOMM INC	614	7,387	945,030	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	170	1,974	252,565	資本市場
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	1,582	202,393	バイオテク/ロジエ
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	257	5,578	713,571	金属・鉱業
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	473	4,379	560,231	旅客航空輸送業
S&P GLOBAL INC	78	2,890	369,689	資本市場

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

銘	柄	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		百株	千米ドル	千円		
SALESFORCE INC		378	5,665	724,753	ソフトウェア	
SCHWAB (CHARLES) CORP		533	4,430	566,766	資本市場	
SEAGEN INC		362	4,791	612,873	バイオテクノロジー	
T-MOBILE US INC		352	5,270	674,149	無線通信サービス	
TELEFLEX INC		131	3,167	405,179	ヘルスケア機器・用品	
VMWARE INC - CLASS A		69	869	111,276	ソフトウェア	
WABTEC CORP		519	5,405	691,471	機械	
CHUBB LTD		240	5,460	698,508	保険	
NXP SEMICONDUCTORS NV		373	6,419	821,187	半導体・半導体製造装置	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	39,362 55	248,287 — <57.2%>	31,760,910	
<b>(カナダ)</b>			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA		538	7,230	690,821	銀行	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	538 1	7,230 — <1.2%>	690,821	
<b>(イギリス)</b>			千英ポンド			
CRH PLC		1,185	4,381	686,067	建設資材	
STANDARD CHARTERED PLC		3,792	2,685	420,506	銀行	
RIO TINTO PLC-REG		748	4,655	729,087	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC		534	6,231	975,821	医薬品	
RENTOKIL INTIAL PLC		5,872	3,065	480,050	商業サービス・用品	
UNILEVER PLC		1,619	6,826	1,069,055	パーソナル用品	
MONDI PLC		1,679	2,502	391,813	紙製品・林産品	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		7,765	3,415	534,839	複合小売り	
HALEON PLC		14,647	4,760	745,469	パーソナル用品	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	37,845 9	38,523 — <10.9%>	6,032,711	
<b>(スウェーデン)</b>			千スウェーデンクローナ			
SANDVIK AB		3,533	74,020	913,418	機械	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	3,533 1	74,020 — <1.6%>	913,418	
<b>(デンマーク)</b>			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S		68	18,842	351,218	バイオテクノロジー	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	68 1	18,842 — <0.6%>	351,218	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>			千ユーロ			
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		1,317	2,814	390,175	各種電気通信サービス	
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,277	4,635	642,621	各種電気通信サービス	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	3,594 2	7,449 — <1.9%>	1,032,796	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>						
BANCA GENERALI SPA		1,167	4,005	555,320	資本市場	
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	1,167 1	4,005 — <1.0%>	555,320	
<b>(ユーロ…フランス)</b>						
ATRBUS SE		748	8,745	1,212,423	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA		367	6,279	870,549	情報技術サービス	
NEXITY		821	2,276	315,557	不動産管理・開発	
ENGIE		2,788	3,715	515,110	総合公益事業	
TOTALENERGIES SE		972	5,806	805,001	石油・ガス・消耗燃料	

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) BUREAU VERITAS SA		百株 1,250	千ユーロ 3,300	千円 457,592	専門サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 6,947	30,122	4,176,234	
		銘 柄 数 < 比 率 > 6	—	< 7.5% >	
(ユーロ…オランダ) AEGON NV ING GROEP NV		8,778 1,900	4,492 2,401	622,861 332,922	保険 銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 10,678	6,893	955,783	
		銘 柄 数 < 比 率 > 2	—	< 1.7% >	
(ユーロ…スペイン) ALMTRALL SA IBERDROLA SA IBERDROLA SA-RTS CELLNEX TELECOM SA		4,277 6,284 6,415 1,188	3,939 6,850 115 3,788	546,125 949,759 16,037 525,280	医薬品 電力 電力 各種電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 18,166	14,694	2,037,202	
		銘 柄 数 < 比 率 > 4	—	< 3.7% >	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,846	3,511	486,883	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 3,846	3,511	486,883	
		銘 柄 数 < 比 率 > 1	—	< 0.9% >	
ユ	ロ 計	株 数 ・ 金 額 44,401	66,677	9,244,221	
		銘 柄 数 < 比 率 > 16	—	< 16.7% >	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED PING AN INSURANCE GROUP CO-H CSC FINANCIAL CO LTD CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H		4,715 6,709 17,981 846 6,917	千香港ドル 45,994 41,699 13,971 20,134 20,441	753,395 683,038 228,852 329,808 334,836	機械 保険 資本市場 専門小売り 家庭用耐久財
小	計	株 数 ・ 金 額 37,169	142,242	2,329,931	
		銘 柄 数 < 比 率 > 5	—	< 4.2% >	
(韓国) LG CHEMICALS LTD KANGWON LAND INC		77 1,248	千ウォン 5,021,268 2,908,119	519,701 300,990	化学 ホテル・レストラン・レジャー
小	計	株 数 ・ 金 額 1,326	7,929,387	820,691	
		銘 柄 数 < 比 率 > 2	—	< 1.5% >	
合	計	株 数 ・ 金 額 164,245	—	52,143,924	
		銘 柄 数 < 比 率 > 90	—	< 94.0% >	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		13,409	3,121	399,334	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC		133,753	4,170	533,479	1.0
EQUINIX INC		6,617	4,776	611,041	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		13,241	2,011	257,286	0.5
小 計		口 数	金額		
		銘 柄 数	< 比 率 >		
		167,020	14,080	1,801,141	
		4	—	<3.2%>	
(イギリス)			千英ポンド		
UNITE GROUP PLC		172,365	1,694	265,334	0.5
小 計		口 数	金額		
		銘 柄 数	< 比 率 >		
		172,365	1,694	265,334	
		1	—	<0.5%>	
合 計		口 数	金額		
		銘 柄 数	< 比 率 >		
		339,385	—	2,066,476	
		5	—	<3.7%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	52,143,924	90.4
投資証券	2,066,476	3.6
コール・ローン等、その他	3,478,250	6.0
投資信託財産総額	57,688,650	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（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月16日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	59,689,246,463
コール・ローン等	1,720,085,499
株式(評価額)	52,143,924,831
投資証券(評価額)	2,066,476,868
未収入金	3,724,715,628
未収配当金	34,043,637
(B) 負債	4,190,674,546
未払金	2,632,620,671
未払解約金	1,558,053,385
未払利息	490
(C) 純資産総額(A-B)	55,498,571,917
元本	53,778,244,805
次期繰越損益金	1,720,327,112
(D) 受益権総口数	53,778,244,805口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,320円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,300,147,411円、期中一部解約元本額は15,522,100,606円、1口当たり純資産額は1.0320円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）有価証券投資信託等 32,036,502,902円  
 ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）有価証券投資信託等 20,912,340,487円  
 ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）有価証券投資信託等 829,401,416円

## ○損益の状況（2022年4月7日～2023年1月16日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	655,555,429
受取配当金	650,147,827
受取利息	4,525,883
その他収益金	1,122,669
支払利息	△ 240,950
(B) 有価証券売買損益	2,285,416,510
売買益	8,155,022,289
売買損	△5,869,605,779
(C) 保管費用等	△ 5,748,037
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,935,223,902
(E) 追加信託差損益金	△ 867,944,011
(F) 解約差損益金	△ 346,952,779
(G) 計(D+E+F)	1,720,327,112
次期繰越損益金(G)	1,720,327,112

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期(2021年10月1日～2022年9月30日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2021年4月8日設定）	
運用方針	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

\*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数） S & P 5 0 0 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(配当込み、 円ヘッジベース)	期中 騰落 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	23,261	—	—	—	99
1期(2021年9月30日)	9,637	0	△3.6	24,897	7.0	94.8	—	4,952
2期(2022年9月30日)	4,354	0	△54.8	20,548	△17.5	96.5	—	5,118

\*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

\*基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

\* S & P 5 0 0 指数（配当込み、円ヘッジベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。

Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

\*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

\*当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

\*設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) S & P 5 0 0 指 数 ( 配 当 込 み 、 円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 9 月 30 日	円	%		%	%	%
	9,637	—	24,897	—	94.8	—
10 月 末	10,248	6.3	26,281	5.6	94.3	—
11 月 末	10,044	4.2	26,639	7.0	94.5	—
12 月 末	8,914	△ 7.5	27,441	10.2	94.5	—
2022年 1 月 末	6,634	△ 31.2	25,377	1.9	95.0	—
2 月 末	6,709	△ 30.4	25,127	0.9	94.6	—
3 月 末	6,932	△ 28.1	26,456	6.3	95.0	—
4 月 末	5,323	△ 44.8	23,933	△ 3.9	95.9	—
5 月 末	4,771	△ 50.5	23,795	△ 4.4	93.9	—
6 月 末	4,347	△ 54.9	21,728	△ 12.7	95.4	—
7 月 末	4,707	△ 51.2	23,135	△ 7.1	94.1	—
8 月 末	4,697	△ 51.3	22,615	△ 9.2	94.6	—
(期 末) 2022年 9 月 30 日	4,354	△ 54.8	20,548	△ 17.5	96.5	—

\*騰落率は期首比。

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

\*「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## [当期中の基準価額等の推移について]

・基準価額の動き

基準価額は期首に比べ54.8%の下落となりました。

## [基準価額の主な変動要因]

(下落要因)

保有銘柄 (SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC- CLASS Aなど) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## [投資環境について]

・株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、8月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強まり再び下落しました。

## [当該投資信託のポートフォリオについて]

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンド (適格機関投資家専用) >

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組入銘柄・全部売却銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

**主な全部売却銘柄**

米国中古車ECプラットフォームを提供する「VROOM INC」などを全部売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

**【分配金について】**

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

**【分配原資の内訳】**

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2021年10月1日～ 2022年9月30日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1

（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】**

＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）＞

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

＜三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締めへの動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2021年10月1日～2022年9月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 47 (44) ( 1 ) ( 2 )	% 0.715 (0.660) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	1 ( 1 )	0.020 (0.020)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	2 ( 2 ) ( 0 ) ( 0 )	0.030 (0.027) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	50	0.765	
期中の平均基準価額は、6,633円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2021年10月1日～2022年9月30日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 8,456,796	千円 5,707,900	千口 4,528,943	千円 2,976,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2021年10月1日～2022年9月30日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,307,279千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,256,102千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07	

\* (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

（2021年10月1日～2022年9月30日）

### 利害関係人との取引状況

#### <ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 78,945	百万円 14,593	% 18.5	百万円 77,651	百万円 17,047	% 22.0

#### <三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,047	百万円 4,315	% 42.9	百万円 1,840	百万円 316	% 17.2

平均保有割合 37.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022年9月30日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 4,906,948	千口 8,834,801	千円 5,007,565

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千円 5,007,565	% 97.2
コール・ローン等、その他	142,941	2.8
投資信託財産総額	5,150,506	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.81円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,000,990,205
コール・ローン等	136,940,923
三菱UFJ国際ペイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(併価額)	5,007,565,531
未収入金	4,856,483,751
(B) 負債	4,882,488,814
未払金	4,863,395,938
未払信託報酬	19,002,011
未払利息	298
その他未払費用	90,567
(C) 純資産総額(A-B)	5,118,501,391
元本	11,756,200,000
次期繰越損益金	△ 6,637,698,609
(D) 受益権総口数	1,175,620口
1口当たり基準価額(C/D)	4,354円

<注記事項>

- (注) 期首元本額 5,139,560,000円  
 期中追加設定元本額 6,919,670,000円  
 期中一部解約元本額 303,030,000円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4,354円です。

(注) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,637,698,609円です。

(注) 分配金の計算過程

項 目	2021年10月1日～ 2022年9月30日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	1,060,643円
分配準備積立金額	465,439円
当ファンドの分配対象収益額	1,526,082円
1口当たり収益分配対象額	1円
1口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

(注) 「三菱UFJ国際ペイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況 (2021年10月1日～2022年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 41,712
受取利息	271
支払利息	△ 41,983
(B) 有価証券売買損益	△3,874,920,065
売買益	461,699,461
売買損	△4,336,619,526
(C) 信託報酬等	△ 38,159,802
(D) 当期損益金(A+B+C)	△3,913,121,579
(E) 前期繰越損益金	465,439
(F) 追加信託差損益金	△2,725,042,469
(配当等相当額)	( 837,652)
(売買損益相当額)	(△2,725,880,121)
(G) 計(D+E+F)	△6,637,698,609
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△6,637,698,609
追加信託差損益金	△2,725,042,469
(配当等相当額)	( 1,060,643)
(売買損益相当額)	(△2,726,103,112)
分配準備積立金	465,439
繰越損益金	△3,913,121,579

\* (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。

\* (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。

\* (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。

# 三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

## 《第3期》決算日2022年9月30日

[計算期間：2022年3月31日～2022年9月30日]

「三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、9月30日に第3期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。</p> <p>株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。</p> <p>株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。</p> <p>株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） S & P 500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率	（配当込み、 円換算ベース）	期騰落			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	27,184	—	—	—	97
1期(2021年9月30日)	9,850	△ 1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540
2期(2022年3月30日)	7,860	△20.2	34,745	16.8	97.4	—	16,326
3期(2022年9月30日)	5,668	△27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—	13,781

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S & P 500<sup>®</sup>指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 500 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 500 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 500 指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）



の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) S & P 5 0 0 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	( 配 当 込 み 、 円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2022年 3 月 30 日	円	%		%	%	%
	7,860	—	34,745	—	97.4	—
3 月 末	7,612	△ 3.2	34,503	△ 0.7	97.4	—
4 月 末	6,110	△ 22.3	33,042	△ 4.9	97.6	—
5 月 末	5,454	△ 30.6	32,715	△ 5.8	95.5	—
6 月 末	5,286	△ 32.7	32,061	△ 7.7	97.6	—
7 月 末	5,670	△ 27.9	33,698	△ 3.0	96.5	—
8 月 末	5,849	△ 25.6	34,008	△ 2.1	97.0	—
(期 末) 2022年 9 月 30 日	5,668	△ 27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

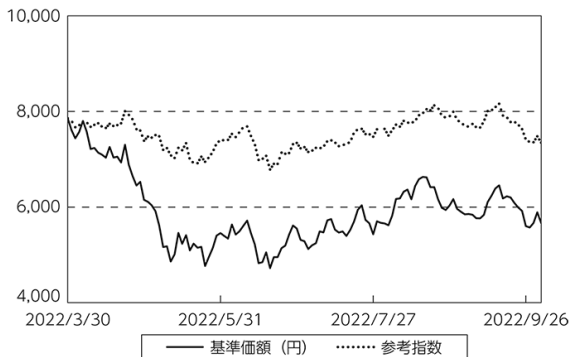
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ27.9%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

保有銘柄 (SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC - CLASS Aなど) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、8月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強

まり再び下落しました。

### ◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

### ●当該投資信託のポートフォリオについて

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組入銘柄は以下の通りです。

#### 主な新規組入銘柄

オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

### ○今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締め動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年3月31日～2022年9月30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 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券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 )	1 (1)	0.013 (0.013)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.022	
期中の平均基準価額は、5,890円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年3月31日～2022年9月30日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,155 (1,925)	千アメリカドル 28,872 ( - )	百株 2,017	千アメリカドル 13,682

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2022年3月31日～2022年9月30日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,754,923千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,491,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年3月31日～2022年9月30日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,371	百万円 1,393	% 41.3	百万円 1,501	百万円 316	% 21.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022年9月30日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC	114	115	2,760	399,713	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	43	52	1,184	171,468	各種金融
AMAZON.COM INC	21	505	5,798	839,704	小売
NVIDIA CORP	165	194	2,377	344,289	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	128	99	1,928	279,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC	438	518	3,665	530,789	商業・専門サービス
ABIOMED INC	95	113	2,813	407,422	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	137	163	2,162	313,178	銀行
TESLA INC	90	321	8,625	1,249,000	自動車・自動車部品
WATSCO INC	98	116	2,976	431,005	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	131	158	2,473	358,246	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	136	162	3,395	491,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	300	361	1,248	180,812	小売
TWILIO INC - A	198	306	2,160	312,879	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	670	789	804	116,476	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	112	1,491	3,993	578,239	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORP	596	671	399	57,789	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC	429	505	1,481	214,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	250	295	2,278	329,897	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	79	93	1,793	259,774	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC	585	689	1,492	216,102	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,284	1,292	7,861	1,138,371	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	190	55	144	20,913	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	175	212	1,581	229,009	ソフトウェア・サービス
ROKU INC	207	249	1,414	204,817	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	178	210	1,843	266,886	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	381	456	1,058	153,222	メディア・娯楽
CARVANA CO	132	169	365	52,956	小売
CHEWY INC - CLASS A	447	531	1,650	239,022	小売
PELTON INTERACTIVE INC-A	373	275	194	28,094	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	370	436	5,154	746,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	183	223	667	96,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	379	451	2,476	358,555	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC	254	298	627	90,837	保険
APPIAN CORP-A	252	296	1,218	176,491	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	114	138	2,363	342,303	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	157	218	1,088	157,626	小売
AFFIRM HOLDINGS INC	431	505	963	139,464	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	417	1,476	213,762	メディア・娯楽
COURSERA INC	667	780	856	124,025	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC	289	355	198	28,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	407	533	572	82,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO	74	121	1,148	166,313	消費者サービス
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	2,446	2,979	932	135,044	素材
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	210	249	806	116,843	自動車・自動車部品
HASHICORP INC-CL A	175	337	1,095	158,648	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) SWEETGREEN INC - CLASS A	百株 —	百株 155	千アメリカドル 286	千円 41,534	消費者サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 14,611	株 数 19,675	93,858	13,591,663	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	47	—	<98.6%>

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

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

## ○投資信託財産の構成

(2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,591,663	% 98.2
コール・ローン等、その他	255,523	1.8
投資信託財産総額	13,847,186	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.81円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,847,186,381	
コール・ローン等	172,524,234	
株式(評価額)	13,591,663,702	
未収入金	82,998,445	
(B) 負債	66,026,009	
未払金	59,815,886	
未払解約金	6,210,000	
未払利息	123	
(C) 純資産総額(A-B)	13,781,160,372	
元本	24,314,304,683	
次期繰越損益金	△10,533,144,311	
(D) 受益権総口数	24,314,304,683口	
1万口当たり基準価額(C/D)	5,668円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 20,771,188,060円  
 期中追加設定元本額 8,298,296,138円  
 期中一部解約元本額 4,755,179,515円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.5668円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB(適格機関投資家専用)	15,169,827,219円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)	8,834,801,573円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	309,675,891円
合計	24,314,304,683円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,533,144,311円です。

## ○損益の状況 (2022年3月31日～2022年9月30日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	9,137,395	
受取配当金	8,479,358	
受取利息	690,245	
支払利息	△ 32,208	
(B) 有価証券売買損益	△ 4,244,002,193	
売買益	3,351,024,713	
売買損	△ 7,595,026,906	
(C) 保管費用等	△ 1,988,421	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,236,853,219	
(E) 前期繰越損益金	△ 4,445,109,469	
(F) 追加信託差損益金	△ 3,754,537,138	
(G) 解約差損益金	1,903,355,515	
(H) 計(D+E+F+G)	△10,533,144,311	
次期繰越損益金(H)	△10,533,144,311	

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (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) (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。



## MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)

第16期 (2021年11月23日～2022年11月21日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場 (これに準じるものを含みます。) されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドF	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	期騰落			
	円	%			%	%	百万円
12期(2018年11月20日)	15,944	△ 3.5	9,363	△ 6.8	98.1	—	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	—	3,785
14期(2020年11月20日)	20,004	3.2	10,067	△ 4.1	97.4	—	3,460
15期(2021年11月22日)	23,774	18.8	11,794	17.2	97.2	—	3,506
16期(2022年11月21日)	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	—	2,202

\*ベンチマークはMSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月22日	23,774	—	—	—	97.2	—
11月末	22,983	△ 3.3	11,794	—	97.0	—
12月末	23,828	0.2	12,417	5.3	97.9	—
2022年1月末	22,615	△ 4.9	12,036	2.1	97.9	—
2月末	22,095	△ 7.1	11,648	△ 1.2	98.0	—
3月末	22,599	△ 4.9	11,700	△ 0.8	101.2	—
4月末	21,937	△ 7.7	11,553	△ 2.0	95.8	—
5月末	22,201	△ 6.6	11,432	△ 3.1	99.3	—
6月末	20,532	△13.6	10,508	△10.9	97.9	—
7月末	21,329	△10.3	11,125	△ 5.7	96.6	—
8月末	21,032	△11.5	10,657	△ 9.6	98.1	—
9月末	19,247	△19.0	9,983	△15.4	97.3	—
10月末	20,480	△13.9	10,596	△10.2	99.8	—
(期 末) 2022年11月21日	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	—

\*基準価額の騰落率は期首比です。

\*ベンチマークはMSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース)で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## [基準価額の推移]

前期末23,774円だった基準価額は、2022年の年明け以降、インフレを巡る先行き不透明感や欧米の金融当局のタカ派的姿勢の強まり、ロシアのウクライナ侵攻を背景に大きく下落し、3月上旬には、基準価額が20,000円台前半となりました。

その後一旦は反発したものの、インフレ深刻化を背景とした欧米の金融引き締め加速やウクライナ紛争長期化によるエネルギー供給不安を受けた域内景気悪化懸念を背景に、株式市場が軟調に推移したことから下落基調となり、6月下旬から7月にかけて20,000円を下回る場面がありました。

夏場以降もインフレが収まらず、主要中央銀行の一段の利上げが世界的な景気後退を招くとの懸念から、9月後半に株式市場が期中の安値圏に下落し、基準価額も10月中旬にかけて一時19,000円前半まで下落しました。

期末にかけては、企業の好決算や、インフレ鈍化の兆しを受けた主要中央銀行の利上げペース緩和期待から再度上昇しましたが、期末の基準価額は21,556円と前期末水準を下回って期を終えました。

当期のユーロ/円相場は、世界的なインフレに対する懸念から、欧米の主要中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどを背景に、期初の128円後半から一時147円台まで円安が進行し、期末は144円台後半と前期末比円安となりました。他の欧州通貨においても概ね円安傾向となりました。当ファンドでは為替ヘッジを行っていることから、為替変動の基準価額への影響は限定的でした。

ベンチマークと比較可能な2021年11月末から2022年10月末の基準価額騰落率が-10.9%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は-10.2%となり、ベンチマークを下回りました。

## [運用経過]

<MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

## [今後の運用方針]

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 155	% 0.712	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(143)	(0.658)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	(0.033)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	27	0.123	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 27 )	(0.123)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	41	0.189	(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 ）	( 38 )	(0.175)	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 ）	( 3 )	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	223	1.024	
期中の平均基準価額は、21,739円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 685,331	千円 1,451,800	千口 1,308,324	千円 2,699,114

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21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
	MFS欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

\* (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

(2021年11月23日～2022年11月21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

(2022年11月21日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 1,596,581	千口 973,588	千円 2,177,430

\*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は2,638,976千口です。

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	2,177,430	98.3
コール・ローン等、その他	37,468	1.7
投資信託財産総額	2,214,898	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=140.36円、1ユーロ=144.81円、1イギリスポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1ポーランドズロチ=30.8098円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

## ○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,447,609,738
コール・ローン等	10,635,995
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	2,177,430,353
未収入金	2,259,543,390
(B) 負債	2,245,478,425
未払金	2,236,773,388
未払解約金	106,560
未払信託報酬	8,388,310
未払利息	18
その他未払費用	210,149
(C) 純資産総額(A-B)	2,202,131,313
元本	1,021,580,000
次期繰越損益金	1,180,551,313
(D) 受益権総口数	102,158口
1口当たり基準価額(C/D)	21,556円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 96
支払利息	△ 96
(B) 有価証券売買損益	△ 182,196,450
売買益	509,394,527
売買損	△ 691,590,977
(C) 信託報酬等	△ 22,911,271
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 205,107,817
(E) 前期繰越損益金	616,354,186
(F) 追加信託差損益金	769,304,944
(配当等相当額)	( 833,629,443)
(売買損益相当額)	(△ 64,324,499)
(G) 計(D+E+F)	1,180,551,313
次期繰越損益金(G)	1,180,551,313
追加信託差損益金	769,304,944
(配当等相当額)	( 833,629,443)
(売買損益相当額)	(△ 64,324,499)
分準備積立金	616,354,274
繰越損益金	△ 205,107,905

〔元本増減〕

期首元本額	1,474,890,000円
期中追加設定元本額	499,700,000円
期中一部解約元本額	953,010,000円
1口当たり純資産額	21,556円

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は9,449,778円です。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# MFS欧州株 マザーファンド

## 第16期（計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日）

### ◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.2%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、資本財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、エネルギー、金融、情報技術の投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、金融や一般消費財・サービス、公益事業などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、ヘルスケアや情報技術などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首21,620円でスタートした基準価額は、22,365円で期末を迎えました。期中の騰落率は+3.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+4.3%を下回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、情報技術のアンダーウェイトやコミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやエネルギーのアンダーウェイトなどのマイナス寄与を上回り、全体でプラスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどのマイナス寄与が、金融、生活必需品などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

### ◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21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 25 (25)	% 0.121 (0.121)	(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 )	37 (37)	0.174 (0.174)	(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	62	0.295	
期中の平均基準価額は、21,019円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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

(2021年11月23日～2022年11月21日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 42	千アメリカドル 403	百株 45	千アメリカドル 365
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	732 ( 133)	3,078 ( 218)	1,561 ( 98)	7,150 ( 127)
	イタリア	702	761	1,391 ( ー)	1,694 ( 8)
	フランス	763	5,260	723	6,037
	オランダ	1,290	4,165	1,521 ( ー)	4,489 (0.93408)
	スペイン	412 ( 2,382)	852 ( 94)	1,182 ( 2,334)	2,205 ( 95)
	ベルギー	6	51	48	371
	フィンランド	40	180	109	496
	アイルランド	821	453	1,722	398
	ポルトガル	243	229	767	830
	その他	16	468	46	1,357

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 9,017 (△ 168)	千イギリスポンド 5,081 ( 1)	百株 29,177 ( -)	千イギリスポンド 12,535 ( 50)
	スイス	772 ( -)	千スイスフラン 4,025 (0.00002)	1,714 ( -)	千スイスフラン 6,972 ( 31)
	スウェーデン	53	千スウェーデンクローナ 1,136	143	千スウェーデンクローナ 2,607
	ノルウェー	44	千ノルウェークローネ 1,399	133	千ノルウェークローネ 4,787
	デンマーク	65	千デンマーククローネ 4,760	313	千デンマーククローネ 22,292
	ポーランド	52	千ポーランドズロチ 186	299	千ポーランドズロチ 651

\*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。

## ○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

\* (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

(2021年11月23日～2022年11月21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。



(2022年11月21日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

銘柄	株数	期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	46	43	320	45,003	運輸	
小計	株数・金額	46	43	320	45,003	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG	169	100	402	58,223	資本財	
CONTINENTAL AG	78	—	—	—	自動車・自動車部品	
E.ON SE	641	493	449	65,146	公益事業	
BAYER AG	158	84	453	65,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANCOM SE	67	40	117	16,953	ソフトウェア・サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	79	—	—	—	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	58	36	626	90,732	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	25	15	290	42,099	資本財	
SYMRISE AG	82	49	554	80,277	素材	
VONOVIA SE	98	90	220	31,951	不動産	
KNORR-BREMSE AG	51	31	169	24,494	資本財	
ZALANDO SE	77	46	139	20,170	小売	
SCOUT24 AG	111	54	297	43,114	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	208	107	497	72,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	1,945	1,151	4,218	610,907	
	銘柄数<比率>	15	12	—	<10.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	592	352	500	72,503	エネルギー	
TENARIS SA	456	231	379	54,995	エネルギー	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	818	595	566	82,069	電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,868	1,179	1,447	209,568	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	38	23	1,618	234,364	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	—	18	215	31,191	資本財	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	137	82	1,177	170,453	資本財	
SANOFI	—	88	759	109,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BNP PARIBAS	243	146	782	113,365	銀行	
LEGRAND SA	78	47	376	54,481	資本財	
TOTALENERGIES SE	—	160	921	133,400	エネルギー	
DANONE	110	66	333	48,262	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SE	161	66	241	34,976	ソフトウェア・サービス	
EURONEXT NV	130	94	662	95,945	各種金融	
EUROFINS SCIENTIFIC	64	63	419	60,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICHELIN (CGDE)	—	147	388	56,274	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	966	1,006	7,896	1,143,464	
	銘柄数<比率>	8	12	—	<19.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	130	76	782	113,242	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	129	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ASML HOLDING NV	—	20	1,170	169,543	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	109	52	367	53,212	素材	
PROSUS NV	96	—	—	—	小売	

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		業 種 等
外貨建金額	邦貨換算金額					
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ALLFUNDS GROUP PLC	240	626	498	72,182	各種金融	
JUST EAT TAKEAWAY	150	58	125	18,135	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	525	316	369	53,544	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,381	1,151	3,313	479,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	1,305	764	810	117,309	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	117	70	352	51,067	ソフトウェア・サービス	
CELLNEX TELECOM SAU	335	201	672	97,428	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,759	1,037	1,835	265,804	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	41	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	41	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	172	104	496	71,956	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	172	104	496	71,956	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GR	—	511	389	56,342	銀行	
ALB GROUP PLC	1,412	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,412	511	389	56,342	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	1,052	527	594	86,053	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,052	527	594	86,053	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC	68	38	1,250	181,107	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	68	38	1,250	181,107	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,668	6,709	21,442	3,105,064	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	40	—	<52.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
DIAGEO PLC	398	227	837	139,535	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	470	264	875	145,865	食品・飲料・タバコ	
WEIR GROUP PLC/THE	195	100	179	29,820	資本財	
BURBERRY GROUP PLC	216	130	273	45,579	耐久消費財・アパレル	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,097	660	540	90,042	各種金融	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	117	77	630	105,077	各種金融	
EXPERIAN PLC	286	238	687	114,549	商業・専門サービス	
WHITBREAD PLC	123	108	272	45,337	消費者サービス	
MONEYSUPERMARKET.COM	676	—	—	—	小売	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	156	85	495	82,521	家庭用品・パーソナル用品	
OCADO GROUP PLC	227	140	95	15,919	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	1,984	1,061	537	89,477	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	3,257	2,281	195	32,489	資本財	
GREGGS PLC	159	—	—	—	消費者サービス	
NATWEST GROUP PLC	2,894	—	—	—	銀行	
CONVATEC GROUP PLC	1,476	894	206	34,458	ヘルスケア機器・サービス	
NATIONAL GRID PLC	756	502	511	85,135	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	11,502	—	—	—	電気通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	97	58	405	67,587	素材	

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株			千円		
TESCO PLC	2,403	1,596	369	61,524	食品・生活必需品小売り		
NATWEST GROUP PLC	—	1,987	513	85,467	銀行		
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	659	735	292	48,730	小売		
CAPRICORN ENERGY PLC	1,272	—	—	—	エネルギー		
HISCOX LTD	580	354	347	57,831	保険		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	88	49	578	96,311	消費者サービス		
BEAZLEY PLC/UK	1,521	768	479	79,805	保険		
FUTURE PLC	144	110	167	27,869	メディア・娯楽		
小 計	株 数 ・ 金 額	32,765	12,436	9,489	1,580,937		
	銘柄 数 < 比 率 >	26	22	—	<26.8%>		
(スイス)					千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	57	131	1,071	157,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	69	46	1,441	211,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NESTLE SA-REG	283	164	1,828	268,942	食品・飲料・タバコ		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	663	—	—	—	各種金融		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	23	12	212	31,225	資本財		
JULIUS BAER GROUP LTD	95	57	301	44,317	各種金融		
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	80	52	615	90,495	耐久消費財・アパレル		
UBS GROUP AG-REG	486	352	616	90,669	各種金融		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,760	817	6,085	895,191		
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<15.2%>		
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ		
EPIROC AB-A	227	136	2,587	34,100	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額	227	136	2,587	34,100		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>		
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ		
AKER BP ASA	204	116	3,910	53,736	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額	204	116	3,910	53,736		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>		
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
SIMCORP A/S	71	41	1,985	38,655	ソフトウェア・サービス		
NOVO NORDISK A/S-B	195	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ORSTED A/S	53	31	1,999	38,924	公益事業		
小 計	株 数 ・ 金 額	321	73	3,984	77,579		
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.3%>		
(ポーランド)					千ポーランドズロチ		
ALLEGRO. EU SA	246	—	—	—	小売		
小 計	株 数 ・ 金 額	246	—	—	—		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	46,240	20,332	—	5,791,612		
	銘柄 数 < 比 率 >	82	74	—	<98.1%>		

\* 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。

\* —印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## 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
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証券 20,720	証券 20,720	千スイスフラン 15	千円 2,224
合 計	証券数・金額 20,720	証券 20,720	15	2,224
	銘柄数<比率>	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。

\* < >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。

\*-印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,791,612	% 98.1
新株予約権証券	2,224	0.0
コール・ローン等、その他	111,711	1.9
投資信託財産総額	5,905,547	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=140.36円、1ユーロ=144.81円、1イギリスポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1ポーランドズロチ=30.8098円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,908,009,785
コール・ローン等	106,631,625
株式(評価額)	5,791,612,951
新株予約権証券(評価額)	2,224,975
未収入金	5,529,932
未収配当金	2,010,302
(B) 負債	5,809,940
未払金	5,809,936
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	5,902,199,845
元本	2,638,976,516
次期繰越損益金	3,263,223,329
(D) 受益権総口数	2,638,976,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,365円

[元本増減]

期首元本額	4,409,452,507円
期中追加設定元本額	1,276,704,070円
期中一部解約元本額	3,047,180,061円
1口当たり純資産額	2,2365円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)	1,626,419,930円
MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)	973,588,354円
MFS欧州株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	38,968,232円

## ○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,136,296
受取配当金	201,468,422
その他収益金	28,205
支払利息	△ 1,360,331
(B) 有価証券売買損益	△ 239,640,085
売買益	1,607,793,093
売買損	△1,847,433,178
(C) 保管費用等	△ 15,700,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 55,204,759
(E) 前期繰越損益金	5,123,801,993
(F) 追加信託差損益金	1,427,456,784
(G) 解約差損益金	△3,232,830,689
(H) 計(D+E+F+G)	3,263,223,329
次期繰越損益金(H)	3,263,223,329

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第4期（2022年2月22日～2023年2月20日）

### ◎当ファンドの仕組み

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

### ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰	落			
（設 定 日） 2019年4月4日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2020年2月20日）	11,902	19.0	—	97.6	1.3	11,070
2期（2021年2月22日）	17,589	47.8	—	98.7	1.2	19,521
3期（2022年2月21日）	16,251	△7.6	—	95.7	3.7	14,527
4期（2023年2月20日）	13,301	△18.2	—	96.6	1.1	14,852

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2022年 2月21日	16,251	—	95.7	3.7
2月末	16,197	△ 0.3	94.7	3.7
3月末	16,496	1.5	99.5	3.7
4月末	14,609	△10.1	97.7	3.7
5月末	14,139	△13.0	95.4	2.8
6月末	12,822	△21.1	100.3	2.5
7月末	13,640	△16.1	95.3	2.3
8月末	13,395	△17.6	98.2	1.5
9月末	11,936	△26.6	102.5	1.3
10月末	12,451	△23.4	97.9	1.4
11月末	12,813	△21.2	92.9	1.3
12月末	12,555	△22.7	87.4	1.2
2023年 1月末	13,310	△18.1	93.5	1.1
(期 末) 2023年 2月20日	13,301	△18.2	96.6	1.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は下落しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。ロシアによるウクライナ侵攻を受けた地政学リスクが高まるなかで、市場は下落して始まりました。その後も、経済再開への期待から株式市場が反発する局面がある一方で、①物価の大幅上昇、②資源価格の高騰、③米国の中央銀行に当たる米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ開始とその後的大幅利上げの継続、④急速な金融引き締めを受けた景気や企業業績悪化への警戒感などが材料視されて、市場は下落しました。ただし、期後半には、中国における経済活動の正常化に対する期待の高まりや、インフレのピークアウトによる利上げベースの減速に対する期待などを背景に投資家のリスク選好度が高まり、株式市場は下げ幅を縮小して期を終えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているパーリントン・ストアーズやイーライリリーなどの株価上昇がプラス要因となった一方で、アマゾン・ドット・コムやテンセント・ホールディングスなどの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△18.2%となりました。

### 【運用経過】

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

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

（2022年2月22日～2023年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 119	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,696円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
（投信会社）	(113)	(0.823)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	( 3)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	( 3)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	15	0.112	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	( 15)	(0.108)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	19	0.136	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 4)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	( 14)	(0.106)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	153	1.118	

（注1）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

## ○売買および取引の状況

（2022年2月22日～2023年2月20日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	3,496,239	5,790,571	3,307,707	5,651,771

（注）単位未満は切捨て。



## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	92,052,992千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,650,996千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.44	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等 (2022年2月22日～2023年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細 (2023年2月20日現在)

### 親投資信託残高

項 目	前 期 末			当 期 末		
	口	数	口	数	評 価 額	額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド		千口		千口		千円
		8,377,933		8,566,465		14,963,901

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 14,963,901	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	456,687	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,420,588	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産39,466,389千円の投資信託財産総額39,961,456千円に対する比率は、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=134.45円、1ブラジルレアル=26.0152円、1ユーロ=143.53円、1イギリスポンド=161.61円、1スイスフラン=145.24円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1デンマーククローネ=19.28円、1オーストラリアドル=92.33円、1香港ドル=17.14円、1台湾ドル=4.4187円、1インドルピー=1.63円、1中国人民元=19.5301円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,996,919,672円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	14,963,901,587
未 収 入 金	26,033,018,085
(B) 負 債	26,144,743,702
未 払 金	26,094,340,032
未 払 信 託 報 酬	47,931,894
そ の 他 未 払 費 用	2,471,776
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	14,852,175,970
元 本	11,165,870,000
次 期 繰 越 損 益 金	3,686,305,970
(D) 受 益 権 総 口 数	1,116,587口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,301円

(注) 期首における元本額は8,939,120,000円、当期中における追加設定元本額は3,626,540,000円、同解約元本額は1,399,790,000円です。

○損益の状況 (2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,297,230,162円
売 買 益	2,305,088,800
売 買 損	△4,602,318,962
(B) 信 託 報 酬 等	△ 99,841,206
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△2,397,071,368
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,558,604,983
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,524,772,355
(配 当 等 相 当 額)	( 3,290,964,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 766,191,655)
(F) 計 (C+D+E)	3,686,305,970
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	3,686,305,970
追 加 信 託 差 損 益 金	2,524,772,355
(配 当 等 相 当 額)	( 3,295,942,535)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 771,170,180)
分 配 準 備 積 立 金	4,604,626,419
繰 越 損 益 金	△3,443,092,804

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2022年2月22日～2023年2月20日)

特にありません。

## ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第4期 (計算期間：2022年2月22日～2023年2月20日)

### ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は△0.6%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、米国の大手銀行のバンク・オブ・アメリカや大手損害保険会社のチャブ (いずれも金融) の組入を当期中に開始し、ソフトウェアサービス大手のマイクロソフト (情報技術) の追加購入などを行いました。一方で、インドのアクシス銀行 (金融) や米国のオンライン旅行会社のエクスペディア・グループ (一般消費財・サービス) の組入を期中に除外するなどしました。

〔今後の運用方針〕

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

### ○1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料	19	0.112
(株式)	(19)	(0.109)
(投資信託証券)	( 1)	(0.004)
(b) 有価証券取引税	0	0.001
(株式)	( 0)	(0.001)
(c) その他費用	17	0.101
(保管費用)	( 5)	(0.027)
(その他)	(13)	(0.075)
合 計	36	0.214

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額 (17,100円) で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の (1口当たりの費用明細) をご参照ください。

○売買および取引の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 26,775 ( 2,554)	千アメリカドル 282,123 ( 3,408)	百株 27,507 ( 71)	千アメリカドル 249,773 ( 3,418)
	ブ ラ ジ ル	31,053	千ブラジルレアル 27,592	53,856	千ブラジルレアル 29,820
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	831	7,753	663	2,536
	オ ラ ン ダ	522	9,355	1,111	14,332
	ス ペ イ ン	1,086	5,944	949	5,155
	イ ギ リ ス	3,590 ( 6)	千イギリスポンド 8,139 ( 18)	8,467	千イギリスポンド 15,364
	ス ウ ェ ー デ ン	913	千スウェーデンクローナ 14,448	771	千スウェーデンクローナ 13,496
	香 港	11,689 ( 65)	千香港ドル 165,607 ( 1,216)	8,102 ( -)	千香港ドル 134,393 ( 1,216)
	台 湾	1,900	千台湾ドル 96,933	1,670	千台湾ドル 82,009
イ ン ド	9,420	千インドルピー 754,552	9,265	千インドルピー 746,076	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ア メ リ カ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,000	210	13,652	2,932
	EQUITY RESIDENTIAL	2,600	198	37,722	2,952
	小 計	3,600	408	51,374	5,884
国	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	42,363	1,261	75,437	1,892
	小 計	42,363	1,261	75,437	1,892

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年2月22日～2023年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年2月20日現在)

### 外国株式

銘柄	前期末 株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	66	518	5,037	677,329	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	376	497	3,902	524,644	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	—	337	4,567	614,127	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	—	90	1,736	233,525	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	550	827	12,623	1,697,292	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	178	—	—	—	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	1,618	5,719	769,004	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	137	87	2,216	298,041	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	—	388	4,324	581,437	エネルギー
VIDIA CORP	—	177	3,802	511,255	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	259	247	8,130	1,093,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	292	405	10,467	1,407,311	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	280	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	—	184	3,247	436,593	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	433	4,518	607,497	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	31	440	59,202	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	627	303	1,923	258,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,778	980	7,871	1,058,315	各種金融
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	265	2,061	277,228	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	176	4,020	540,515	素材
NETFLIX INC	—	88	3,074	413,423	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	—	32	1,134	152,498	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	93	55	1,331	179,044	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	—	220	1,214	163,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITEDHEALTH GROUP INC	287	221	11,046	1,485,220	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	134	—	—	—	各種金融
SIGNATURE BANK	197	—	—	—	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	629	473	3,532	475,008	銀行
MASTERCARD INC - A	177	222	8,043	1,081,490	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	320	6,753	907,997	保険
ACCENTURE PLC-CL A	—	58	1,606	216,046	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	28	86	1,811	243,495	自動車・自動車部品
EXPEDIA GROUP INC	364	—	—	—	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	174	101	807	108,566	消費者サービス
META PLATFORMS INC	40	243	4,200	564,822	メディア・娯楽

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
SERVICENOW INC	28	55	2,456	330,303	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	459	564	8,429	1,133,401	電気通信サービス	
SNAP INC - A	236	—	—	—	メディア・娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	686	787	5,511	740,979	メディア・娯楽	
NUTRIEN LTD	—	599	4,476	601,861	素材	
MONGODB INC	14	14	298	40,117	ソフトウェア・サービス	
BURLINGTON STORES INC	—	322	7,342	987,247	小売	
H WORLD GROUP LTD-ADR	1,168	613	3,020	406,051	消費者サービス	
KODIAK SCIENCES INC	95	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	157	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRIP.COM GROUP LTD	416	—	—	—	消費者サービス	
XP INC - CLASS A	536	—	—	—	各種金融	
BILL.COM HOLDINGS INC	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
I-MAB-SPONSORED ADR	441	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DATADOG INC - CLASS A	43	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	1,527	580	4,823	648,581	資本財	
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	—	433	3,170	426,297	ヘルスケア機器・サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	48	—	—	—	自動車・自動車部品	
KANZHUN LTD	675	686	1,559	209,720	メディア・娯楽	
UIPATH INC - CLASS A	99	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AURORA INNOVATION INC	126	—	—	—	商業・専門サービス	
ROBLOX CORP -CLASS A	128	207	846	113,779	メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	14	50	782	105,196	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A	87	—	—	—	小売	
NOV INC	—	538	1,167	156,975	エネルギー	
OLAPLEX HOLDINGS INC	434	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
HASHICORP INC-CL A	18	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	41	78	1,325	178,198	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	34	23	942	126,764	ソフトウェア・サービス	
FRESHPET INC	285	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ELEVANCE HEALTH INC	—	109	5,396	725,616	ヘルスケア機器・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	130	120	1,404	188,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A	19	481	2,100	282,414	ソフトウェア・サービス	
BLOCK INC	136	189	1,424	191,470	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL A	31	565	5,332	716,938	メディア・娯楽	
FERRARI NV	266	223	5,953	800,384	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	15,186	16,938	198,936	26,747,056	
	銘柄 数 < 比率 >	52	51	—	<67.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル			
MAGAZINE LUIZA SA	25,594	—	—	—	小売	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	8,547	11,338	12,506	325,366	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	34,141	11,338	12,506	325,366	
	銘柄 数 < 比率 >	2	1	—	<0.8%>	

銘柄		前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		—	207	2,274	326,498	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		68	169	7,241	1,039,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		557	416	1,468	210,767	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	625	794	10,985	1,576,696	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<4.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		1,031	424	5,338	766,240	資本財
ASML HOLDING NV		78	85	5,223	749,737	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		5	15	2,273	326,321	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,114	525	12,835	1,842,298	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<4.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,044	1,182	6,740	967,464	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,044	1,182	6,740	967,464	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<2.4%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,785	2,502	30,561	4,386,460	
	銘柄数 < 比率 >	6	7	—	<11.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		1,208	475	2,675	432,458	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		866	1,047	7,976	1,289,033	各種金融
EXPERIAN PLC		1,312	—	—	—	商業・専門サービス
TRAINLINE PLC		5,587	2,582	660	106,709	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,975	4,105	11,312	1,828,201	
	銘柄数 < 比率 >	4	3	—	<4.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,202	2,344	34,610	444,397	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,202	2,344	34,610	444,397	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.1%>	
(香港)				千香港ドル		
PRADA S. P. A.		5,480	6,194	32,828	562,675	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		—	5,394	45,120	773,370	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		2,096	1,118	16,130	276,471	小売
JD.COM INC - CL A		61	—	—	—	小売
TENCENT HOLDINGS LTD		1,531	854	31,922	547,151	メディア・娯楽
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR		740	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9,908	13,560	126,001	2,159,669	
	銘柄数 < 比率 >	5	4	—	<5.5%>	
(台湾)				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,000	3,230	167,314	739,310	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,000	3,230	167,314	739,310	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.9%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		—	2,350	118,519	193,186	保険
HDFC BANK LIMITED		2,409	1,964	325,227	530,120	銀行

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD	百株 5,676 —	百株 — 3,926	千インドルピー — 338,760	千円 — 552,178	銀行 銀行
小 計	株数・金額 8,086	株数 8,241	外貨建金額 782,506	邦貨換算金額 1,275,485	
	銘柄数<比率> 2	3	—	<3.2%>	
合 計	株数・金額 84,286	株数 62,261	外貨建金額 —	邦貨換算金額 37,905,947	
	銘柄数<比率> 73	71	—	<95.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC EQUITY RESIDENTIAL	口 12,652 35,122	口 — —	千アメリカドル — —	千円 — —	% — —
小 計	口数・金額 47,774	—	—	—	
	銘柄数<比率> 2	—	—	<—%>	
(イギリス) DERWENT LONDON PLC	133,792	100,718	千イギリスポンド 2,632	425,481	1.1
小 計	口数・金額 133,792	100,718	2,632	425,481	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<1.1%>	
合 計	口数・金額 181,566	100,718	—	425,481	
	銘柄数<比率> 3	1	—	<1.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	37,905,947	94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	425,481	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,630,028	4.0
	39,961,456	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産39,466,389千円の投資信託財産総額39,961,456千円に対する比率は、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=134.45円、1ブラジルレアル=26.0152円、1ユーロ=143.53円、1イギリスポンド=161.61円、1スイスフラン=145.24円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1デンマーククローネ=19.28円、1オーストラリアドル=92.33円、1香港ドル=17.14円、1台湾ドル=4.4187円、1インドルピー=1.63円、1中国人民元=19.5301円です。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,263,278,454円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,129,324,577
株 式(評価額)	37,905,947,615
投 資 証 券(評価額)	425,481,720
未 収 入 金	783,096,943
未 収 配 当 金	19,427,599
(B) 負 債	720,984,925
未 払 金	720,980,991
そ の 他 未 払 費 用	3,934
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	39,542,293,529
元 本	22,637,137,599
次 期 繰 越 損 益 金	16,905,155,930
(D) 受 益 権 総 口 数	22,637,137,599口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	17,468円

(注1) 期首元本額 20,830,312,069円

追加設定元本額 7,554,659,989円

一部解約元本額 5,747,834,459円

(注2) 期末における元本の内訳

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

8,566,465,301円

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

13,734,590,880円

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用)

336,081,418円

## ○損益の状況 (2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	337,689,148円
受 取 配 当 金	333,900,842
受 取 利 息	3,582,015
そ の 他 収 益 金	206,291
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 46,876,276
売 買 益	9,463,371,679
売 買 損	△ 9,510,247,955
(C) そ の 他 費 用 等	△ 38,365,818
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	252,447,054
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,757,239,871
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,910,268,493
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,014,799,488
(H) 計 (D+E+F+G)	16,905,155,930
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,905,155,930

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

(2022年2月22日～2023年2月20日)

特にありません。

## ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書  
2022年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

銀行口座利息	39,414
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,012,599
雑収益	24
	<hr/>
収益合計	2,052,037

**費用**

投資顧問報酬	681,100
事務管理代行報酬	54,451
保管費用	54,777
当座借越利息	507
取引銀行報酬	18,767
銀行手数料	1,170
受託報酬	27,244
法務報酬	3,060
立替費用	13,611
専門家報酬	12,070
雑費用	68
	<hr/>
費用合計	866,825

**純投資損益**

---

1,185,212

投資有価証券売買に係る損益	7,148,275
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,192,338)
	<hr/>

**当期実現純損益**

---

(4,044,063)

投資有価証券評価差損益	(26,299,282)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,486,256
	<hr/>

**当期評価差損益**

---

(23,813,026)

**運用の結果による純資産の増減額**

---

---

(26,671,877)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	13,610	476,615	6,486,625,136
FB Class Units (in JPY)	15,899	584,238	9,288,787,880

組入資産明細  
2022年12月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	305,500	QANTAS AIRWAYS LTD	1,244,296	1.05
			<u>1,244,296</u>	<u>1.05</u>
		オーストラリア計	<u>1,244,296</u>	<u>1.05</u>
		<b>カナダ</b>		
普通株	53,500	MAGNA INTL	3,064,480	2.58
	78,700	SUNCOR ENERGY	2,469,305	2.07
	125,600	CENOVUS ENERGY	2,422,356	2.03
			<u>7,956,141</u>	<u>6.68</u>
		カナダ計	<u>7,956,141</u>	<u>6.68</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	108,800	ACCOR SA	2,750,035	2.31
	41,300	BNP PARIBAS	2,372,541	1.99
	33,869	SOCIETE GENERALE PARIS A	852,465	0.72
	5,200	SAFRAN SA	653,963	0.55
			<u>6,629,004</u>	<u>5.57</u>
		フランス計	<u>6,629,004</u>	<u>5.57</u>
		<b>ドイツ</b>		
普通株	23,100	HENKEL KGAA AG & CO	1,492,922	1.25
			<u>1,492,922</u>	<u>1.25</u>
		ドイツ計	<u>1,492,922</u>	<u>1.25</u>
		<b>アイルランド</b>		
普通株	13,641	MEDTRONIC PLC	1,061,406	0.89
			<u>1,061,406</u>	<u>0.89</u>
		アイルランド計	<u>1,061,406</u>	<u>0.89</u>
		<b>イタリア</b>		
普通株	195,100	UNICREDIT SPA	2,768,379	2.33
			<u>2,768,379</u>	<u>2.33</u>
		イタリア計	<u>2,768,379</u>	<u>2.33</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オランダ</b>		
普通株	16,400	AIRBUS SE	1,957,645	1.65
	139,200	ING GROEP NV - CVA	1,705,813	1.43
	72,800	CNH INDUSTRIAL N	1,180,088	0.99
	63,300	KON.PHILIPS NV	962,682	0.81
			<u>5,806,228</u>	<u>4.88</u>
		オランダ計	<u>5,806,228</u>	<u>4.88</u>
		<b>プエルトリコ</b>		
普通株	46,500	POPULAR INC	3,035,055	2.55
			<u>3,035,055</u>	<u>2.55</u>
		プエルトリコ計	<u>3,035,055</u>	<u>2.55</u>
		<b>韓国</b>		
普通株	19,200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	841,069	0.71
			<u>841,069</u>	<u>0.71</u>
		韓国計	<u>841,069</u>	<u>0.71</u>
		<b>スウェーデン</b>		
普通株	597,400	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,536,608	2.97
			<u>3,536,608</u>	<u>2.97</u>
		スウェーデン計	<u>3,536,608</u>	<u>2.97</u>
		<b>イギリス</b>		
普通株	593,800	INTERNATIONAL DI	1,536,496	1.29
	429,800	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,499,078	1.26
	130,500	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,332,405	1.12
	2,334,700	LLOYDS BANKING	1,300,671	1.09
	106,800	BAE SYSTEMS PLC	1,109,527	0.93
			<u>6,778,177</u>	<u>5.69</u>
		イギリス計	<u>6,778,177</u>	<u>5.69</u>
		<b>アメリカ</b>		
普通株	70,337	GENERAL ELECTRIC	5,890,724	4.94
	31,900	F5 INC	4,566,485	3.84
	66,400	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,225,032	3.55
	51,700	ORACLE CORP	4,208,380	3.53
	16,946	MICROSOFT CORP	4,084,155	3.43
	40,500	EURONET WORLDWIDE INC	3,912,300	3.29

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
75,900	CITIGROUP INC	3,427,644	2.88
17,200	FEDEX CORP	3,019,460	2.54
17,800	WORKDAY INC CLASS A	2,986,662	2.51
142,700	NOV INC	2,952,463	2.48
33,300	ALPHABET INC A	2,945,385	2.47
66,200	WELLS FARGO & CO	2,736,046	2.30
27,300	CVS HEALTH CORPORATION	2,551,185	2.14
70,100	COMCAST CORP A	2,457,005	2.06
71,500	GENERAL MOTORS CO	2,407,405	2.02
7,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,404,010	2.02
8,700	CUMMINS INC	2,103,051	1.77
312,800	KOSMOS ENERGY LT	1,992,536	1.67
3,700	ELEVANCE HEALTH	1,897,656	1.59
40,500	BANK NY MELLON	1,849,230	1.55
182,600	WARNER BROS DISC	1,721,918	1.45
30,260	U-HAUL HOLDING C	1,669,444	1.40
32,500	OVINTIV INC	1,642,550	1.38
45,600	MARATHON OIL	1,221,168	1.03
65,400	NEWS CORP-CL A	1,191,588	1.00
22,300	MICRON TECHNOLOGY INC	1,129,495	0.95
530	BOOKING HOLDINGS	1,061,860	0.89
		<u>72,254,837</u>	<u>60.68</u>
	アメリカ計	<u>72,254,837</u>	<u>60.68</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>113,404,122</u></b>	<b><u>95.25</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2022年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
USD 2,102,533	GBP 1,725,400	January 17, 2023	22,013
USD 454,373	SEK 4,709,100	January 17, 2023	4,163
USD 374,177	HKD 2,915,000	January 17, 2023	150
EUR 563	USD 593	January 17, 2023	7
CHF 176	USD 188	January 17, 2023	3
CAD 318	USD 233	January 17, 2023	2
AUD 137	USD 92	January 17, 2023	1
AUD 220	USD 148	January 17, 2023	1
CAD 197	USD 145	January 17, 2023	1
EUR 122	USD 129	January 17, 2023	1
AUD 48	USD 32	January 17, 2023	0
CHF 44	USD 47	January 17, 2023	0
AUD 40	USD 27	January 17, 2023	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CHF	38	USD	41	January 17, 2023	0
EUR	346	USD	369	January 17, 2023	0
EUR	140	USD	149	January 17, 2023	0
CAD	69	USD	51	January 17, 2023	0
CAD	58	USD	42	January 17, 2023	0
CHF	108	USD	117	January 17, 2023	0
GBP	60	USD	72	January 17, 2023	0
EUR	101	USD	108	January 17, 2023	0
CHF	31	USD	34	January 17, 2023	0
AUD	55	USD	37	January 17, 2023	0
GBP	52	USD	62	January 17, 2023	0
HKD	87	USD	11	January 17, 2023	0
HKD	72	USD	9	January 17, 2023	0
HKD	100	USD	12	January 17, 2023	0
SEK	142	USD	13	January 17, 2023	0
HKD	247	USD	31	January 17, 2023	0
HKD	398	USD	51	January 17, 2023	0
SEK	163	USD	15	January 17, 2023	0
CAD	79	USD	58	January 17, 2023	0
SEK	117	USD	11	January 17, 2023	0
SEK	400	USD	38	January 17, 2023	0
GBP	43	USD	52	January 17, 2023	0
SEK	644	USD	62	January 17, 2023	(1)
GBP	147	USD	179	January 17, 2023	(2)
GBP	236	USD	287	January 17, 2023	(3)
USD	1,084,667	AUD	1,612,600	January 17, 2023	(9,031)
USD	1,705,622	CAD	2,332,900	January 17, 2023	(16,421)
USD	1,381,798	CHF	1,294,200	January 17, 2023	(23,390)
USD	4,344,503	EUR	4,120,700	January 17, 2023	(52,288)
JPY	6,786,406,138	USD	49,840,099	January 17, 2023	1,505,846
USD	3,864	JPY	508,632	January 17, 2023	16
USD	1,136	JPY	149,597	January 17, 2023	5
USD	1,358	JPY	179,742	January 17, 2023	(1)
USD	1,566	JPY	209,677	January 17, 2023	(19)
USD	6,211	JPY	846,182	January 17, 2023	(191)
					<b>1,430,862</b>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

# ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

## 第164期～第169期（2022年12月13日～2023年6月12日）

### ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

### ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 分配	備 金 騰 落	額 中 率	ベンチ マ ー ク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 総 資 産 額
					期 騰 落	中 率					
140期(2021年1月12日)	12,171	円	14	0.1	151.69	△0.4	92.7	%	8.0	%	百万円
141期(2021年2月10日)	12,141		14	△0.1	151.02	△0.4	93.2		11.3		307
142期(2021年3月10日)	11,898		14	△1.9	148.28	△1.8	90.5		11.2		306
143期(2021年4月12日)	11,906		17	0.2	148.30	0.0	89.1		4.9		312
144期(2021年5月10日)	11,899		8	0.0	148.22	△0.1	82.9		11.0		431
145期(2021年6月10日)	11,934		13	0.4	148.84	0.4	81.4		14.4		439
146期(2021年7月12日)	11,939		14	0.2	149.74	0.6	84.5		△11.2		442
147期(2021年8月10日)	12,033		12	0.9	151.21	1.0	85.6		△44.0		446
148期(2021年9月10日)	11,967		15	△0.4	150.63	△0.4	85.9		△46.0		443
149期(2021年10月11日)	11,754		14	△1.7	147.95	△1.8	91.8		△48.2		434
150期(2021年11月10日)	11,830		14	0.8	149.39	1.0	90.9		△56.4		437
151期(2021年12月10日)	11,810		20	0.0	149.30	△0.1	92.0		△46.8		437
152期(2022年1月11日)	11,607		16	△1.6	146.36	△2.0	90.9		△45.8		429
153期(2022年2月10日)	11,392		15	△1.7	143.34	△2.1	84.7		△64.0		423
154期(2022年3月10日)	11,268		12	△1.0	141.89	△1.0	84.0		△58.7		413
155期(2022年4月11日)	11,017		14	△2.1	136.68	△3.7	84.6		△58.9		317
156期(2022年5月10日)	10,634		8	△3.4	132.55	△3.0	85.1		△37.4		304
157期(2022年6月10日)	10,457		13	△1.5	130.48	△1.6	89.3		△22.4		218
158期(2022年7月11日)	10,418		12	△0.3	130.64	0.1	81.1		△33.6		215
159期(2022年8月10日)	10,657		9	2.4	133.50	2.2	85.7		△53.1		220
160期(2022年9月12日)	10,256		7	△3.7	127.40	△4.6	85.5		△44.5		212
161期(2022年10月11日)	9,903		1	△3.4	122.11	△4.1	82.2		△26.3		206
162期(2022年11月10日)	10,031		0	1.3	123.64	1.3	80.4		△21.2		208
163期(2022年12月12日)	10,329		0	3.0	127.06	2.8	81.5		△19.2		212
164期(2023年1月10日)	10,159		0	△1.6	125.07	△1.6	80.8		△20.8		209
165期(2023年2月10日)	10,221		0	0.6	125.41	0.3	86.3		△26.6		209
166期(2023年3月10日)	10,029		0	△1.9	122.81	△2.1	85.8		△21.2		204
167期(2023年4月10日)	10,232		0	2.0	126.10	2.7	85.4		△24.5		208
168期(2023年5月10日)	10,079		0	△1.5	124.41	△1.3	85.1		△21.8		204
169期(2023年6月12日)	10,008		0	△0.7	122.96	△1.2	92.2		△13.8		202

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）を20%・60%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ



## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ	マ ー ク		債 組 入 比	債 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率		騰 落	率				
第164期	(期 首) 2022年12月12日	円 10,329	—	—	127.06	—	81.5	—	△19.2	%
	12月末	10,021	△3.0	—	123.22	△3.0	79.6	—	△16.1	%
	(期 末) 2023年1月10日	10,159	△1.6	—	125.07	△1.6	80.8	—	△20.8	%
第165期	(期 首) 2023年1月10日	10,159	—	—	125.07	—	80.8	—	△20.8	%
	1月末	10,218	0.6	—	125.65	0.5	86.3	—	△35.0	%
	(期 末) 2023年2月10日	10,221	0.6	—	125.41	0.3	86.3	—	△26.6	%
第166期	(期 首) 2023年2月10日	10,221	—	—	125.41	—	86.3	—	△26.6	%
	2月末	10,027	△1.9	—	122.87	△2.0	87.3	—	△27.1	%
	(期 末) 2023年3月10日	10,029	△1.9	—	122.81	△2.1	85.8	—	△21.2	%
第167期	(期 首) 2023年3月10日	10,029	—	—	122.81	—	85.8	—	△21.2	%
	3月末	10,128	1.0	—	124.89	1.7	85.4	—	△20.0	%
	(期 末) 2023年4月10日	10,232	2.0	—	126.10	2.7	85.4	—	△24.5	%
第168期	(期 首) 2023年4月10日	10,232	—	—	126.10	—	85.4	—	△24.5	%
	4月末	10,093	△1.4	—	124.31	△1.4	88.1	—	△20.3	%
	(期 末) 2023年5月10日	10,079	△1.5	—	124.41	△1.3	85.1	—	△21.8	%
第169期	(期 首) 2023年5月10日	10,079	—	—	124.41	—	85.1	—	△21.8	%
	5月末	10,020	△0.6	—	123.35	△0.9	85.7	—	△12.8	%
	(期 末) 2023年6月12日	10,008	△0.7	—	122.96	△1.2	92.2	—	△13.8	%

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*「Bloomberg<sup>®</sup>」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）に関するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首10,329円から当作成期末10,008円となりました。この間、分配金をお支払いせず、値下がり額は321円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は-3.11%となり、ベンチマークの-3.23%を0.12%上回りました。

## 【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化としていましたが、当作成期末にかけて中立近辺へと変更しました。セクター配分については、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

## 【分配金】

当作成期を通して、収益分配を行ないませんでした。

尚、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行います。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して中立近辺とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行います。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2022年12月13日～2023年6月12日)

項 目	第164期～第169期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.203	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1 )	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22	0.219	
作成期間の平均基準価額は、10,084円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月13日～2023年6月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第164期～第169期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 4,653	千円 8,470	千口 12,407	千円 23,050

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月13日～2023年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド>

区 分	第164期～第169期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 4,426	百万円 —	% —	百万円 3,057	百万円 26	% 0.9

平均保有割合 1.7%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第163期末		第169期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 114,077	千円 203,948	千口 106,323	千円 203,948

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

（2023年6月12日現在）

項 目	第169期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 203,948	% 99.7
コール・ローン等、その他	688	0.3
投資信託財産総額	204,636	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第169期末における外貨建純資産（11,603,164千円）の投資信託財産総額（12,348,960千円）に対する比率は94.0%です。

\*外貨建資産は、第169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=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1リンギ=30.1892円、1豪ドル=94.09円、1メキシコペソ=8.0675円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末
	2023年1月10日現在	2023年2月10日現在	2023年3月10日現在	2023年4月10日現在	2023年5月10日現在	2023年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	415,276,223	419,351,270	404,661,405	411,801,324	405,239,118	407,028,365
コール・ローン等	646,161	634,783	609,087	614,534	581,744	607,651
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド（評価額）	206,889,940	210,139,039	201,725,486	205,756,231	200,995,691	203,948,795
未収入金	207,740,122	208,577,448	202,326,832	205,430,559	203,661,683	202,471,919
(B) 負債	205,648,907	209,354,963	200,276,416	203,287,169	201,096,221	204,324,357
未払金	205,581,424	209,281,586	200,211,864	203,215,280	201,027,205	204,249,205
未払信託報酬	67,129	72,997	64,213	71,513	68,653	74,755
その他未払費用	354	380	339	376	363	397
(C) 純資産総額（A－B）	209,627,316	209,996,307	204,384,989	208,514,155	204,142,897	202,704,008
元本	206,340,000	205,450,000	203,790,000	203,790,000	202,540,000	202,540,000
次期繰越損益金	3,287,316	4,546,307	594,989	4,724,155	1,602,897	164,008
(D) 受益権総口数	20,634口	20,545口	20,379口	20,379口	20,254口	20,254口
1口当たり基準価額（C/D）	10,159円	10,221円	10,029円	10,232円	10,079円	10,008円

(注) 第164期首元本額は205,810,000円、第164～169期中追加設定元本額は2,510,000円、第164～169期中一部解約元本額は5,780,000円、1口当たり純資産額は、第164期10,159円、第165期10,221円、第166期10,029円、第167期10,232円、第168期10,079円、第169期10,008円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,121,562円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

## ○損益の状況

項 目	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期
	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8	△ 1	△ 3	△ 1	△ 12	△ 14
支払利息	△ 8	△ 1	△ 3	△ 1	△ 12	△ 14
(B) 有価証券売買損益	△ 3,379,753	1,345,817	△ 3,851,609	4,201,056	△ 3,024,446	△ 1,363,723
売買益	5,913,347	4,833,218	3,218,314	6,764,127	6,203,498	4,289,491
売買損	△ 9,293,100	△ 3,487,401	△ 7,069,923	△ 2,563,071	△ 9,227,944	△ 5,653,214
(C) 信託報酬等	△ 67,483	△ 73,377	△ 64,552	△ 71,889	△ 69,016	△ 75,152
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 3,447,244	1,272,439	△ 3,916,164	4,129,166	△ 3,093,474	△ 1,438,889
(E) 前期繰越損益金	△22,488,015	△25,822,663	△24,350,284	△28,266,448	△23,988,037	△27,081,511
(F) 追加信託差損益金	29,222,575	29,096,531	28,861,437	28,861,437	28,684,408	28,684,408
(配当等相当額)	( 52,446,152)	( 52,222,387)	( 51,800,440)	( 51,800,440)	( 51,482,708)	( 51,482,708)
(売買損益相当額)	(△23,223,577)	(△23,125,856)	(△22,939,003)	(△22,939,003)	(△22,798,300)	(△22,798,300)
(G) 計(D+E+F)	3,287,316	4,546,307	594,989	4,724,155	1,602,897	164,008
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	3,287,316	4,546,307	594,989	4,724,155	1,602,897	164,008
追加信託差損益金	29,222,575	29,096,531	28,861,437	28,861,437	28,684,408	28,684,408
(配当等相当額)	( 52,448,612)	( 52,222,387)	( 51,800,440)	( 51,800,440)	( 51,482,708)	( 51,482,708)
(売買損益相当額)	(△23,226,037)	(△23,125,856)	(△22,939,003)	(△22,939,003)	(△22,798,300)	(△22,798,300)
分配準備積立金	17,587,427	18,062,058	18,407,394	18,985,764	19,370,537	19,922,172
繰越損益金	△43,522,686	△42,612,282	△46,673,842	△43,123,046	△46,452,048	△48,442,572

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第15期（計算期間：2022年6月11日～2023年6月12日）

## ◎運用実績

基準価額は、期首18,676円から期末19,182円となり、値上がり額は506円となりました。当期の基準価額の騰落率は+2.71%となり、ベンチマークの+0.53%を2.18%上回りました。

## ◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化としていましたが、期末にかけて中立近辺へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

## ◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して中立近辺とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\* 「Bloomberg<sup>®</sup>」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年6月11日～2023年6月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.014 (0.014)	(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)	0.017 (0.017) (0.001)	(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	6	0.031	
期中の平均基準価額は、18,490円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

（2022年6月11日～2023年6月12日）

## 公社債

		買付額	売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 3,397	千米ドル 3,399
		特殊債券	—	—
		社債券（投資法人債券を含む）	19,739	( 521) 19,565 ( 2,235)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 1,676	千英ポンド 1,877 ( 150)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,383	—
		特殊債券	2,114	—
		社債券（投資法人債券を含む）	1,327	1,013 ( 200)
	イタリア	国債証券	4,911	5,170
		社債券（投資法人債券を含む）	822	281
	フランス	国債証券	—	527
		社債券（投資法人債券を含む）	2,150	1,482 ( 300)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	998	735 ( 150)
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	690	396
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,812	1,916 ( 196)
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	498	282
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	897	201
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	349	444 ( 100)
	ノルウェー	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）	—	516
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	185
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	323	325
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	398	393
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	200	195
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	2,612	3,109 ( 200)
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	398	396
マレーシア	国債証券	千リンギ 3,832	千リンギ 3,854	
オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル 300	千豪ドル —	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 85,869	千メキシコペソ 27,603	

\*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 11,517	百万円 10,985	百万円 34,582	百万円 35,226

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2023年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		%
		百万円	$\frac{B}{A}$			百万円	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 7,390	百万円 —	—	—	百万円 6,306	百万円 26	—	0.4

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	17,216	15,901	2,217,178	18.3	0.0	12.4	3.7	2.1
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	3,905	3,131	548,929	4.5	—	3.4	1.0	0.1
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	17,000	16,944	217,911	1.8	—	—	—	1.8
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	6,830	5,341	800,219	6.6	—	5.7	0.8	0.1
イタリア	14,475	14,718	2,205,173	18.2	—	4.4	2.5	11.2
フランス	7,200	5,839	874,836	7.2	—	6.7	0.5	—
イギリス	1,400	1,341	200,909	1.7	—	0.5	1.2	—
スイス	600	573	85,921	0.7	—	—	0.7	—
オランダ	1,625	1,475	221,037	1.8	—	1.1	0.5	0.2
スペイン	3,800	3,735	559,649	4.6	—	2.1	2.5	—
ベルギー	700	702	105,223	0.9	—	0.6	0.2	—
ノルウェー	100	100	15,056	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	450	405	60,748	0.5	—	0.2	0.2	0.1
アイルランド	700	714	107,048	0.9	—	—	0.2	0.6
ポルトガル	200	174	26,157	0.2	—	—	0.2	—
日本	100	94	14,216	0.1	—	—	—	0.1
アメリカ	925	858	128,605	1.1	—	0.5	0.6	—
国際機関	2,000	1,999	299,515	2.5	—	2.5	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	22,813	21,172	1,992,158	16.4	—	8.3	7.8	0.4
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	60,000	56,317	454,339	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	11,134,835	91.7	0.0	52.1	22.8	16.8

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

なお、無格付けが0.3%あります。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	4.375	300	317	44,308	2040/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	2,054	286,437	2049/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	64	62	8,728	2041/1/1
	FGOLD 15YR G13408	5.0	0.6006	0.60019	83	2024/1/1
	FGOLD 15YR J10986	4.5	5	5	781	2024/10/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	13	14	1,966	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	24	25	3,571	2038/4/1
	FGOLD 30YR G08323	5.0	30	30	4,283	2039/2/1
	FN 971077	4.5	25	25	3,593	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	53	53	7,438	2039/8/1
	FN AS4301	4.0	108	104	14,515	2045/1/1
	FN BR2236	2.5	872	743	103,615	2051/8/1
	FN MA3687	4.0	124	118	16,574	2049/6/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	22	22	3,187	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	15	16	2,275	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	18	19	2,706	2038/6/1
	FR QD1955	2.5	897	765	106,782	2051/12/1
	G2 MA2445	3.5	97	91	12,792	2044/12/20
	G2 MA5076	3.0	97	88	12,285	2048/3/20
	G2 MA7311	2.0	776	657	91,638	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	1,414	1,270	177,162	2051/6/20
	GNMA 30YR 737086	4.5	20	20	2,867	2040/8/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	250	215	30,094	2028/10/29
	AKER BP ASA	5.6	150	149	20,887	2028/6/13
	AMERICAN TOWER CORP	3.8	150	137	19,115	2029/8/15
	AMGEN INC	5.15	100	100	13,954	2028/3/2
	AT&T INC	4.5	100	83	11,607	2048/3/9
	ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	93	13,007	2024/8/19
	AUTOZONE INC	4.75	50	48	6,719	2032/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.25	80	79	11,072	2028/4/15
	BANCO SANTANDER SA	5.147	200	196	27,438	2025/8/18
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	433	60,395	2062/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	250	246	34,334	2026/7/22
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	200	196	27,444	2034/4/25
	BANK OF MONTREAL	4.338	100	98	13,759	2028/10/5
	BOEING CO	5.15	100	98	13,734	2030/5/1
	BOSTON PROPERTIES LP	6.5	50	49	6,833	2034/1/15
	BPCE SA	5.7	200	199	27,746	2023/10/22
	CELANESE US HOLDINGS LLC	5.9	175	174	24,377	2024/7/5
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	100	100	13,955	2025/3/15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	44	6,245	2026/6/1
	CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	50	43	6,040	2030/3/1
	CITIGROUP INC	6.174	100	100	14,035	2034/5/25
	CONAGRA BRANDS INC	5.3	100	95	13,279	2038/11/1
	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.75	250	237	33,100	2025/3/26

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	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)	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.193	250	227	31,772	2026/6/5
		CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,346	2027/4/27
		CSL FINANCE PLC	4.25	50	47	6,601	2032/4/27
		CVS HEALTH CORP	5.0	75	74	10,423	2026/2/20
		CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,465	2030/2/21
		CVS HEALTH CORP	5.625	22	21	3,006	2053/2/21
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	81	11,384	2024/7/15
		DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	98	13,760	2026/10/1
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	22	3,142	2030/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	47	6,659	2049/4/15
		ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,402	2028/5/1
		ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,404	2033/5/1
		ERAC USA FINANCE LLC	5.4	40	39	5,460	2053/5/1
		FISERV INC	2.75	57	55	7,692	2024/7/1
		FMC CORP	5.65	40	39	5,453	2033/5/18
		FMC CORP	6.375	50	49	6,910	2053/5/18
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,601	2030/4/22
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.85	100	98	13,785	2030/4/6
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	70	69	9,736	2024/11/1
		HASBRO INC	3.0	43	41	5,770	2024/11/19
		HASBRO INC	3.9	100	90	12,614	2029/11/19
		KBC GROUP NV	5.796	225	225	31,504	2029/1/19
		KENVUE INC	5.35	40	40	5,641	2026/3/22
		KENVUE INC	5.05	30	30	4,247	2028/3/22
		KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	11,937	2033/3/6
		LKQ CORP	5.75	20	19	2,761	2028/6/15
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.871	200	200	27,887	2029/3/6
		LOCKHEED MARTIN CORP	5.1	70	71	9,968	2027/11/15
		MINITUBISHI UFJ FIN GRP	5.242	200	198	27,691	2029/4/19
		NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	5,557	2028/3/15
		NATWEST GROUP PLC	7.472	200	205	28,712	2026/11/10
		NATWEST GROUP PLC	5.847	200	199	27,776	2027/3/2
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,066	2033/1/28
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.051	125	125	17,546	2025/3/1
		NORTHWESTERN MUTUAL GLBL	4.35	180	176	24,662	2027/9/15
		OCI NV	6.7	200	194	27,143	2033/3/16
	OLYMPUS CORP	2.143	200	179	24,992	2026/12/8	
	OVINTIV INC	5.65	25	24	3,470	2025/5/15	
	OVINTIV INC	5.65	20	19	2,750	2028/5/15	
	OVINTIV INC	6.25	10	9	1,377	2033/7/15	
	OVINTIV INC	7.1	25	25	3,504	2053/7/15	
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.45	200	197	27,497	2028/5/19	
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.65	150	148	20,753	2030/5/19	
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	50	51	7,141	2053/5/19	
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.34	50	49	6,955	2063/5/19	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	43	6,058	2028/6/15	
	REGAL REYNOLD CORP	6.05	40	39	5,559	2026/2/15	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				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)	REGAL REXNORD CORP	6.05	40	39	5,488	2028/4/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	100	13,949	2029/3/9	
	SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	488	68,173	2025/4/24	
	SYNOVUS BANK GA	5.625	250	223	31,212	2028/2/15	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	5.0	200	198	27,696	2026/3/28	
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	4.95	150	148	20,701	2028/3/28	
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.8	140	139	19,467	2025/1/10	
	TRUIST FINANCIAL CORP	6.047	40	40	5,588	2027/6/8	
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.867	50	49	6,970	2034/6/8	
	UBS GROUP AG	4.49	200	195	27,322	2025/8/5	
	US BANCORP	5.775	100	100	13,970	2029/6/12	
	US BANCORP	5.836	125	125	17,535	2034/6/12	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.125	50	49	6,971	2033/6/12	
	VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	47	6,642	2053/2/10	
	VODAFONE GROUP PLC	5.75	30	28	3,942	2063/2/10	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	100	100	13,951	2026/3/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	99	13,865	2033/4/1	
	WILLIS NORTH AMERICA INC	5.35	40	38	5,421	2033/5/15	
ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	78	10,973	2051/4/19		
小 計						2,217,178	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	3.5	1,050	905	158,812	2045/1/22	
	UK TREASURY	4.25	100	96	16,909	2046/12/7	
	UK TREASURY	1.75	1,300	765	134,181	2049/1/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	160	28,211	2027/11/24	
	BARCLAYS PLC	6.369	100	98	17,201	2031/1/31	
	BNP PARIBAS	2.0	100	84	14,860	2031/5/24	
	COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	92	16,303	2025/9/5	
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	143	25,090	2034/6/2	
	ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	74	13,137	2024/8/14	
	FISERV INC	2.25	100	92	16,294	2025/7/1	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	97	17,036	2028/6/13	
	NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	100	17,670	2027/11/8	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	174	30,574	2025/9/16	
	PROTECTIVE LIFE GLOBAL	5.248	100	97	17,044	2028/1/13	
YORKSHIRE BUILDING SOC	6.375	150	146	25,602	2028/11/15		
小 計						548,929	
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		
普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA HYPOTEK AB	1.25	10,000	9,933	127,747	2023/9/20	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	7,000	7,011	90,163	2023/12/1	
小 計						217,911	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,334	199,895	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,800	938	140,544	2050/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	889	133,309	2029/1/15
		KFW	0.125	1,500	1,189	178,278	2032/1/9

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	AMPRION GMBH	3.45	100	98	14,805	2027/9/22
		BAYER AG	0.375	100	96	14,433	2024/7/6
		BAYER AG	0.75	200	179	26,828	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	83	12,531	2030/1/6
		BAYER AG	4.625	80	81	12,241	2033/5/26
		CONTINENTAL AG	3.625	150	148	22,299	2027/11/30
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.25	100	99	14,966	2026/1/7
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.375	100	100	15,031	2028/5/3
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	100	15,053	2031/5/3
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	4,000	3,939	590,260	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	5,000	4,910	735,661	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,460	218,741	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,058	158,539	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,294	343,818	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	104	15,638	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASTM SPA	1.0	100	89	13,439	2026/11/25
		ENI SPA	3.625	150	148	22,288	2027/5/19
		ENI SPA	4.25	125	125	18,739	2033/5/19
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	151	22,627	2028/3/8
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	236	35,422	2025/4/23
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	4.75	200	200	29,994	2028/3/14
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	3,425	513,230	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	279	41,880	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEILLE VIE	6.25	100	100	15,029	2033/9/9
		BNP PARIBAS	3.875	200	198	29,773	2029/2/23
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,180	176,820	2032/1/21
		CARREFOUR BANQUE	4.079	100	99	14,868	2027/5/5
		CNP ASSURANCES	5.25	100	95	14,371	2053/7/18
		ORANGE SA	5.375	100	99	14,937	2099/4/18
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	96	14,497	2030/12/6
		TOTALENERGIES SE	2.0	300	263	39,428	2099/1/17
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.885	150	142	21,356	2027/1/31
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	96	14,426	2027/8/30
		INFORMA PLC	2.125	200	191	28,668	2025/10/6
		ITV PLC	1.375	200	184	27,580	2026/9/26
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	100	15,010	2029/1/11
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.75	250	237	35,580	2025/11/15
		SAGE GROUP PLC (THE)	3.82	100	99	14,899	2028/2/15
		STANDARD CHARTERED PLC	4.874	100	100	15,017	2031/5/10
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	200	189	28,370	2028/10/29
		スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.25	300	285
CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25			300	288	43,174	2026/4/2
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL PROP	1.125	100	77	11,668	2029/1/11
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	94	14,211	2027/5/19
		ESSITY CAPITAL BV	0.25	100	81	12,154	2029/9/15
		JAB HOLDINGS BV	5.0	100	101	15,152	2033/6/12

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄		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	
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)	JDE PEET'S NV	1.125	100	73	11,079	2033/6/16
		NIBC BANK NV	6.375	100	99	14,970	2025/12/1
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	188	28,183	2025/2/26
		NN GROUP NV	6.0	100	100	15,024	2043/11/3
		RELX FINANCE BV	3.75	125	125	18,747	2031/6/12
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	88	13,191	2099/3/22
		UPJOHN FINANCE BV	1.908	100	77	11,670	2032/6/23
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	167	25,045	2028/9/24
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	199	29,937	2025/11/15	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,854	277,808	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,383	207,222	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債)	BANCO DE SABADELL SA	5.125	100	101	15,135	2028/11/10
		BANCO DE SABADELL SA	5.25	100	97	14,629	2029/2/7
		BANCO SANTANDER SA	5.75	100	99	14,972	2033/8/23
		CAIXABANK SA	4.625	100	99	14,938	2027/5/16
	SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	99	14,943	2028/5/5	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債)	ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	201	30,176	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	101	15,194	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	199	29,939	2027/11/23
		KBC GROUP NV	4.375	200	199	29,912	2030/4/19
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債)	VAR ENERGI ASA	5.5	100	100	15,056	2029/5/4
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債)	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	186	27,928	2027/3/25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	94	14,125	2024/7/15
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	124	18,694	2030/3/23
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	521	78,088	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	193	28,959	2026/1/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	174	26,157	2027/9/21
日本	普通社債券 (含む投資法人債)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	94	14,216	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	184	27,636	2025/9/2
		BOOKING HOLDINGS INC	0.5	200	173	25,938	2028/3/8
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	120	18,050	2029/6/12
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.875	150	151	22,771	2031/3/17
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	5.125	125	126	19,006	2026/4/5
		MORGAN STANLEY	4.656	100	101	15,200	2029/3/2
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	1,999	299,515	2033/10/14
小 計						5,704,318	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券 特殊債券 (除く金融債)	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,113	198,842	2037/4/21
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,948	183,328	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,926	181,265	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	685	64,512	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	645	60,728	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	967	90,997	2026/7/22

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,729	162,756	2029/11/21	
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	479	45,069	2026/9/2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,660	344,407	2030/2/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	974	91,709	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,326	218,928	2032/8/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,030	191,002	2025/7/23	
	普通社債券 (含む投資法人債)	AT&T INC	3.45	200	199	18,745	2023/9/19
		AT&T INC	4.1	200	195	18,430	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	193	18,251	2028/9/19
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.752	273	272	25,658	2023/7/19
NATWEST MARKETS PLC		5.0546	300	298	28,128	2025/8/12	
STANDARD CHARTERED PLC		2.9	290	280	26,365	2025/6/28	
VODAFONE GROUP PLC		4.2	250	244	23,028	2027/12/13	
小 計					1,992,158		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	60,000	56,317	454,339	2031/5/29
小 計					454,339		
合 計					11,134,835		

\* 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	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	2,570
		TNOTE (5YEAR)	—	45
		AU10YR	494	—
		BOBL	—	349
		BUNDS	1,326	—
		BUXL	—	286
		GILTS	135	—
		SCHATZ	—	631
		TNOTE (10YEAR)	—	142
		T-ULTRA	417	—
		ULTRA (10YEAR)	—	16

\* 単位未満は切り捨て。

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



## ○投資信託財産の構成

（2023年6月12日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,134,835	90.2
コール・ローン等、その他	1,214,125	9.8
投資信託財産総額	12,348,960	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（11,603,164千円）の投資信託財産総額（12,348,960千円）に対する比率は94.0%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=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1リンギ=30.1892円、1豪ドル=94.09円、1メキシコペソ=8.0675円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月12日現在）

## ○損益の状況（2022年6月11日～2023年6月12日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,753,376,155
コール・ローン等	754,151,702
公社債（評価額）	11,134,835,588
未収入金	3,609,202,558
未収利息	79,889,738
前払費用	7,690,575
差入委託証拠金	167,605,994
(B) 負債	3,608,653,716
未払金	3,578,872,999
未払解約金	29,780,000
未払利息	717
(C) 純資産総額（A－B）	12,144,722,439
元本	6,331,220,049
次期繰越損益金	5,813,502,390
(D) 受益権総口数	6,331,220,049口
1万口当たり基準価額（C/D）	19,182円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	372,794,830
受取利息	346,715,946
その他収益金	26,281,381
支払利息	△ 202,497
(B) 有価証券売買損益	△ 280,402,410
売買益	1,448,736,565
売買損	△1,729,138,975
(C) 先物取引等取引損益	224,692,440
取引益	577,584,468
取引損	△ 352,892,028
(D) 保管費用等	△ 2,098,591
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	314,986,269
(F) 前期繰越損益金	5,780,331,894
(G) 追加信託差損益金	124,145,787
(H) 解約差損益金	△ 405,961,560
(I) 計（E＋F＋G＋H）	5,813,502,390
次期繰越損益金（I）	5,813,502,390

(注) 期首元本額は6,662,124,276円、期中追加設定元本額は150,834,213円、期中一部解約元本額は481,738,440円、1口当たり純資産額は1,9182円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）  
 6,224,897,040円  
 ・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）  
 106,323,009円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラマッコーリー-豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第195期～第200期 (2022年12月8日～2023年6月7日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	ー
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債 (国債、政府機関債、準政府債 (州政府債)、国際機関債、社債等) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。
主な投資対象	ノムラマッコーリー-豪州債券ファンドFC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラマッコーリー-豪州債券ファンドFC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額		ペ ン チ		債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	米 金 期 騰 落	中 率 %	マ ー ク 期 騰 落			
171期(2021年1月7日)	円 10,313	12	△0.0	135.52	△0.2	96.1	15.4	1,735
172期(2021年2月8日)	10,253	12	△0.5	134.91	△0.4	96.2	12.6	1,767
173期(2021年3月8日)	9,873	9	△3.6	130.78	△3.1	97.8	△3.4	1,707
174期(2021年4月7日)	9,939	12	0.8	131.89	0.9	95.1	8.7	1,720
175期(2021年5月7日)	9,985	8	0.6	132.44	0.4	95.9	8.9	351
176期(2021年6月7日)	10,003	11	0.3	132.54	0.1	90.9	5.9	353
177期(2021年7月7日)	10,109	11	1.2	133.57	0.8	89.9	29.3	355
178期(2021年8月10日)	10,219	10	1.2	135.44	1.4	90.8	27.9	357
179期(2021年9月7日)	10,182	11	△0.3	135.08	△0.3	92.2	30.4	355
180期(2021年10月7日)	10,030	10	△1.4	133.08	△1.5	90.2	28.8	349
181期(2021年11月8日)	9,854	9	△1.7	130.89	△1.6	90.3	40.8	345
182期(2021年12月7日)	9,904	9	0.6	132.19	1.0	87.0	37.9	347
183期(2022年1月7日)	9,791	11	△1.0	130.63	△1.2	92.4	39.5	343
184期(2022年2月7日)	9,718	9	△0.7	129.95	△0.5	90.0	39.2	342
185期(2022年3月7日)	9,623	6	△0.9	128.61	△1.0	94.7	41.8	336
186期(2022年4月7日)	9,174	8	△4.6	123.16	△4.2	92.6	51.6	251
187期(2022年5月9日)	8,906	2	△2.9	119.90	△2.6	89.6	49.3	244
188期(2022年6月7日)	8,908	2	0.0	120.01	0.1	96.9	44.4	242
189期(2022年7月7日)	8,933	0	0.3	120.67	0.6	92.7	41.5	173
190期(2022年8月8日)	9,061	0	1.4	122.44	1.5	91.1	20.2	175
191期(2022年9月7日)	8,848	0	△2.4	119.25	△2.6	93.9	21.7	172
192期(2022年10月7日)	8,791	0	△0.6	118.66	△0.5	86.6	27.8	172
193期(2022年11月7日)	8,745	0	△0.5	117.95	△0.6	89.8	23.3	81
194期(2022年12月7日)	8,972	0	2.6	120.77	2.4	88.3	22.6	84
195期(2023年1月10日)	8,842	0	△1.4	118.82	△1.6	92.6	23.8	83
196期(2023年2月7日)	8,994	0	1.7	120.64	1.5	90.4	22.8	84
197期(2023年3月7日)	8,880	0	△1.3	118.70	△1.6	90.8	35.3	82
198期(2023年4月7日)	9,129	0	2.8	122.39	3.1	91.9	27.6	84
199期(2023年5月8日)	9,064	0	△0.7	121.45	△0.8	95.3	28.7	82
200期(2023年6月7日)	8,844	0	△2.4	118.23	△2.7	95.1	31.0	80

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (＝ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (円ヘッジベース) ) は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index (オーストラリアドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

\* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコーリー-豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用) を承認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\* ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) は、国債、準政府債 (州政府債)、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
			騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第195期	(期首) 2022年12月7日	円 8,972	% —	% —	120.77	% —	% 88.3	% 22.6
	12月末	8,712	△2.9	117.27	△2.9	90.8	23.0	
	(期末) 2023年1月10日	8,842	△1.4	118.82	△1.6	92.6	23.8	
第196期	(期首) 2023年1月10日	8,842	—	118.82	—	92.6	23.8	
	1月末	8,943	1.1	120.06	1.0	90.7	22.7	
	(期末) 2023年2月7日	8,994	1.7	120.64	1.5	90.4	22.8	
第197期	(期首) 2023年2月7日	8,994	—	120.64	—	90.4	22.8	
	2月末	8,812	△2.0	117.96	△2.2	92.1	36.4	
	(期末) 2023年3月7日	8,880	△1.3	118.70	△1.6	90.8	35.3	
第198期	(期首) 2023年3月7日	8,880	—	118.70	—	90.8	35.3	
	3月末	9,051	1.9	121.16	2.1	87.0	31.0	
	(期末) 2023年4月7日	9,129	2.8	122.39	3.1	91.9	27.6	
第199期	(期首) 2023年4月7日	9,129	—	122.39	—	91.9	27.6	
	4月末	9,043	△0.9	121.18	△1.0	93.3	27.0	
	(期末) 2023年5月8日	9,064	△0.7	121.45	△0.8	95.3	28.7	
第200期	(期首) 2023年5月8日	9,064	—	121.45	—	95.3	28.7	
	5月末	8,915	△1.6	119.12	△1.9	93.5	30.4	
	(期末) 2023年6月7日	8,844	△2.4	118.23	△2.7	95.1	31.0	

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は-1.4%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-2.1%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

## 【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、BBB格、AA格などの銘柄を中心に組み入れを行いました。

## 【分配金】

配当等収益等を勘案し、第195期から第200期は、収益分配を行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（=リスク・パジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2022年12月8日～2023年6月7日）

項 目	第195期～第200期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.302	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.247)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.021	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	29	0.327	
作成期間の平均基準価額は、8,912円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月8日～2023年6月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第195期～第200期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	3,573	8,100	5,197	12,050

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月8日～2023年6月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第194期末	第200期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	35,365	33,741	80,051

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項 目	第200期末	
	評 価 額	比 率
ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド	千円 80,051	% 98.0
コール・ローン等、その他	1,659	2.0
投資信託財産総額	81,710	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第200期末における外貨建純資産 (4,296,483千円) の投資信託財産総額 (4,348,576千円) に対する比率は98.8%です。

\*外貨建資産は、第200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=93.21円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末
	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	165,643,379	166,868,170	162,646,071	163,833,643	162,724,605	159,203,834
コール・ローン等	900,503	756,106	801,587	868,096	816,799	857,578
ノムラーマッコリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	84,933,964	84,256,049	82,063,099	82,027,478	82,720,896	80,051,711
未収入金	79,808,912	81,856,015	79,781,385	80,938,069	79,186,910	78,294,545
(B) 負債	81,893,329	82,009,876	79,667,325	79,400,009	80,471,123	79,115,082
未払金	81,846,252	81,970,499	79,628,657	79,356,898	80,428,481	79,074,564
未払信託報酬	46,916	39,237	38,540	42,958	42,498	40,389
未払利息	—	—	—	—	1	1
その他未払費用	161	140	128	153	143	128
(C) 純資産総額(A-B)	83,750,050	84,858,294	82,978,746	84,433,634	82,253,482	80,088,752
元本	94,720,000	94,350,000	93,440,000	92,490,000	90,750,000	90,560,000
次期繰越損益金	△ 10,969,950	△ 9,491,706	△ 10,461,254	△ 8,056,366	△ 8,496,518	△ 10,471,248
(D) 受益権総口数	9,472口	9,435口	9,344口	9,249口	9,075口	9,056口
1口当たり基準価額(C/D)	8,842円	8,994円	8,880円	9,129円	9,064円	8,844円

(注) 第195期首元本額は94,500,000円、第195～200期中追加設定元本額は1,130,000円、第195～200期中一部解約元本額は5,070,000円、1口当たり純資産額は、第195期8,842円、第196期8,994円、第197期8,880円、第198期9,129円、第199期9,064円、第200期8,844円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,881,933円。(ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期
	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 26	△ 1	△ 1	△ 3	△ 15	△ 39
支払利息	△ 26	△ 1	△ 1	△ 3	△ 15	△ 39
(B) 有価証券売買損益	△ 1,164,176	1,475,948	△ 1,021,225	2,341,967	△ 549,422	△ 1,950,770
売買益	4,169,254	4,002,442	322,138	3,050,292	2,595,276	1,428,553
売買損	△ 5,333,430	△ 2,526,494	△ 1,343,363	△ 708,325	△ 3,144,698	△ 3,379,323
(C) 信託報酬等	△ 51,301	△ 40,810	△ 40,591	△ 44,104	△ 43,654	△ 41,881
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 1,215,503	1,435,137	△ 1,061,817	2,297,860	△ 593,091	△ 1,992,690
(E) 前期繰越損益金	△ 6,004,804	△ 7,191,847	△ 5,700,465	△ 6,692,861	△ 4,310,943	△ 4,893,596
(F) 追加信託差損益金	△ 3,749,643	△ 3,734,996	△ 3,698,972	△ 3,661,365	△ 3,592,484	△ 3,584,962
(配当等相当額)	( 26,819,280)	( 26,715,652)	( 26,457,981)	( 26,188,984)	( 25,696,295)	( 25,642,496)
(売買損益相当額)	(△30,568,923)	(△30,450,648)	(△30,156,953)	(△29,850,349)	(△29,288,779)	(△29,227,458)
(G) 計 (D + E + F)	△10,969,950	△ 9,491,706	△10,461,254	△ 8,056,366	△ 8,496,518	△10,471,248
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△10,969,950	△ 9,491,706	△10,461,254	△ 8,056,366	△ 8,496,518	△10,471,248
追加信託差損益金	△ 3,749,643	△ 3,734,996	△ 3,698,972	△ 3,661,365	△ 3,592,484	△ 3,584,962
(配当等相当額)	( 26,820,420)	( 26,715,652)	( 26,457,981)	( 26,188,984)	( 25,696,295)	( 25,642,496)
(売買損益相当額)	(△30,570,063)	(△30,450,648)	(△30,156,953)	(△29,850,349)	(△29,288,779)	(△29,227,458)
分配準備積立金	10,460,147	10,633,634	10,706,325	10,827,184	10,814,948	10,978,676
繰越損益金	△17,680,454	△16,390,344	△17,468,607	△15,222,185	△15,718,982	△17,864,962

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラマツコーリー豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 303 —



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	率	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)	期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2019年6月7日)	19,540	△ 1.5	179.39	△ 1.9	94.7	18.6	14,719
14期(2020年6月8日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1	31.9	12,842
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年6月7日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167
17期(2023年6月7日)	23,725	1.6	210.88	△ 0.4	95.2	31.0	4,323

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

\*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラマッコーリー豪州債券ファンド 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・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\*ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、国債、準政府債(州政府債)、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所)ブルームバーグ

## ○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	債券先物比率
	騰落	率	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)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年6月7日	23,347	-	211.77	-	94.1	43.1
6月末	22,822	△2.2	207.30	△2.1	94.2	43.3
7月末	23,578	1.0	213.62	0.9	93.8	20.9
8月末	23,378	0.1	211.80	0.0	94.1	21.5
9月末	22,808	△2.3	206.51	△2.5	94.8	25.0
10月末	23,451	0.4	211.17	△0.3	90.3	27.8
11月末	23,181	△0.7	208.21	△1.7	90.8	22.5
12月末	22,048	△5.6	197.78	△6.6	91.1	23.0
2023年1月末	23,287	△0.3	208.48	△1.6	90.8	22.7
2月末	23,009	△1.4	205.34	△3.0	92.9	36.7
3月末	23,196	△0.6	206.43	△2.5	87.9	31.3
4月末	23,075	△1.2	205.42	△3.0	94.9	27.5
5月末	23,356	0.0	207.42	△2.1	94.8	30.9
(期末)						
2023年6月7日	23,725	1.6	210.88	△0.4	95.2	31.0

\*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】

(2022年6月8日～2023年6月7日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,347円から当作成期末には23,725円となりました。

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円/豪ドルの為替変動

### ○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2023年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%引き上げ、3.85%にすると決定しました。利上げは3月以来、2会合ぶりとなります。声明文においては、豪州のインフレ率は依然高すぎるとして、妥当な期間内に目標に戻すために追加の引き締めが必要になる可能性があるとの認識が示されました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた、金融政策の正常化などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で下落となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、BBB格、AA格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
- ・種別組入比率は、社債等、国債・政府機関債等、州政府債等を中心に組み入れを行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は+1.6%となり、ベンチマークの-0.4%を2.0ポイント上回りました。

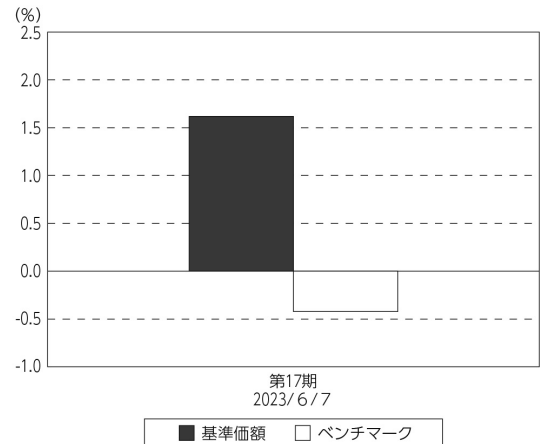
### (主なプラス要因)

- ・デュレーション（金利感応度）戦略

### (主なマイナス要因)

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト

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、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月8日～2023年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.012 (0.012)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (0)	0.011 (0.011) (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	6	0.023	
期中の平均基準価額は、23,099円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	6,769	6,349
		地方債証券	—	234
		特殊債券	6,843	10,802
		社債券(投資法人債券を含む)	2,998	42,698 (1,916)

\*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 12,033	百万円 14,566	百万円 1,560	百万円 1,527

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月8日～2023年6月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 48,492	千豪ドル 44,152	千円 4,115,443	% 95.2	% —	% 57.8	% 21.6	% 15.8
合 計	48,492	44,152	4,115,443	95.2	—	57.8	21.6	15.8

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	500	463	43,184	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	2,000	1,643	153,167	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	2,100	1,773	165,278	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	1,580	1,276	119,028	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	405	376	35,093	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	100	99	9,247	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	900	869	81,007	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	301	293	27,315	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	756	679	63,321	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	390	320	29,852	2041/5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	673	547	50,987	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	1.75	460	375	34,978	2031/10/23
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	510	432	40,339	2032/10/22
特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.55	500	487	45,394	2025/4/7
	NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	500	395	36,848	2032/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.5	700	593	55,355	2032/11/22
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	660	529	49,320	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,400	1,403	130,859	2035/2/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	470	389	36,287	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	990	787	73,379	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	470	368	34,341	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	500	504	46,987	2033/3/9
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	1,540	1,158	108,002	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.2	140	119	11,127	2047/2/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	760	552	51,472	2036/5/23
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.75	500	489	45,626	2038/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	500	419	39,115	2033/1/21
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	350	272	25,420	2034/11/20
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	820	677	63,146	2031/10/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AFG	5.0051	373	372	34,744	2053/9/10
	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	440	41,039	2027/6/24
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	497	46,330	2026/5/25
	AMPOL LTD	7.2361	500	504	47,043	2080/12/9
	AROUNDTOWN SA	4.5	900	845	78,786	2025/5/14
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	589	54,933	2024/10/30
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	500	440	41,098	2027/2/5
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	468	43,678	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	502	46,864	2025/11/4
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.6761	700	700	65,250	2029/7/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.7976	900	895	83,495	2031/2/26
	Australian Personal Loan	4.865	65	65	6,103	2028/6/17
	BANCO SANTANDER SA	4.5108	600	587	54,718	2026/7/15
	BANK OF MONTREAL	2.1	800	771	71,868	2024/7/17
	BANK OF QUEENSLAND LTD	4.4586	500	492	45,938	2026/10/27
	BPCE SA	5.2018	500	495	46,190	2025/9/29

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BPCE SA	2.2	600	510	47,570	2028/4/20
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	489	45,652	2025/4/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	500	392	36,575	2030/9/25
	CIBC SYDNEY	4.4	500	500	46,670	2025/7/15
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	494	46,117	2025/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.44	600	597	55,719	2030/9/10
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	500	451	42,090	2027/11/30
	ConQuest Trust	5.1199	105	105	9,828	2047/6/15
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	500	413	38,499	2028/8/4
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9825	144	144	13,497	2046/11/20
	FirstMac Mortgage Fundin	5.3249	70	71	6,628	2047/4/8
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9599	79	79	7,430	2049/2/13
	FirstMac Mortgage Fundin	5.045	156	156	14,556	2050/11/17
	FirstMac Mortgage Fundin	4.6291	243	241	22,477	2053/2/19
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	497	46,367	2023/11/7
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	435	40,553	2027/8/26
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0467	600	599	55,885	2024/11/22
	KIWIBANK LTD	4.396	500	498	46,499	2025/9/23
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	457	42,650	2026/11/20
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	465	43,355	2028/9/7
	Medallion Trust	4.6564	255	254	23,727	2046/10/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.9386	600	598	55,811	2031/11/18
	NBN CO LTD	1.0	500	454	42,392	2025/12/3
	NBN CO LTD	4.2	500	487	45,466	2027/4/14
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	500	499	46,591	2023/6/13
	Resimac	4.9551	36	36	3,370	2051/2/10
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	4.9108	500	499	46,552	2024/10/16
	SUNCORP GROUP LTD	6.2226	500	500	46,625	2028/12/5
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5226	800	791	73,818	2026/3/4
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	600	580	54,102	2024/7/10
	TORONTO-DOMINION BANK	4.6527	500	501	46,719	2024/7/10
	TORRENS TRUST	4.7399	85	85	7,961	2046/8/14
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	500	492	45,931	2024/10/23
	VER FINCO PTY	2.4	500	416	38,858	2028/9/21
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	458	42,734	2025/8/25
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	407	38,021	2031/3/31
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	500	434	40,497	2027/12/8
	WESTPAC BANKING CORP	3.8	500	491	45,813	2025/5/20
	WESTPAC BANKING CORP	5.9337	1,000	1,004	93,597	2029/8/27
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	586	54,654	2027/3/31
合	計				4,115,443	

\* 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	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	AU03YR	百万円 1,053	百万円 —
		AU05YR	319	—
		AU10YR	—	33

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 4,115,443	% 94.6
コール・ローン等、その他	233,133	5.4
投資信託財産総額	4,348,576	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（4,296,483千円）の投資信託財産総額（4,348,576千円）に対する比率は98.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=93.21円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,357,800,217
コール・ローン等	88,704,892
公社債(評価額)	4,115,443,080
未収入金	9,775,995
未収利息	23,446,717
前払費用	2,258,478
差入委託証拠金	118,171,055
(B) 負債	34,260,995
未払金	23,560,936
未払解約金	10,700,000
未払利息	59
(C) 純資産総額(A-B)	4,323,539,222
元本	1,822,334,388
次期繰越損益金	2,501,204,834
(D) 受益権総口数	1,822,334,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,725円

(注) 期首元本額は3,926,815,002円、期中追加設定元本額は69,479,091円、期中一部解約元本額は2,173,959,705円、1口当たり純資産額は2,3725円です。

(注) マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)  
1,788,592,887円  
・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)  
33,741,501円

## ○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	187,504,025
受取利息	182,878,189
その他収益金	4,643,750
支払利息	△ 17,914
(B) 有価証券売買損益	△ 247,758,891
売買益	32,430,921
売買損	△ 280,189,812
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,457,941
取引益	95,784,674
取引損	△ 103,242,615
(D) 保管費用等	△ 644,535
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 68,357,342
(F) 前期繰越損益金	5,241,031,562
(G) 追加信託差損益金	90,120,909
(H) 解約差損益金	△2,761,590,295
(I) 計(E+F+G+H)	2,501,204,834
次期繰越損益金(I)	2,501,204,834

\* 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運用の外部委託先であるAMP Capital Investors Limited (AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド)の名称をMacquarie Investment Management Global Limited (マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド)に変更する所要の約款変更を行ないました。  
<変更適用日: 2022年10月14日>
- ②上記①の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。  
(旧「ノムラAMP豪州債券ファンド マザーファンド」⇒新「ノムラマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド」)  
<変更適用日: 2022年10月14日>

# NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2022年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

## 運用計算書

2022年12月31日に終了する計測期間

(ユーロ)

		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
<b>収益</b>				
銀行口座利息	1,712			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,048,170			
金利スワップ契約に係る受取利息	19,176	FC Class Units (in JPY)	8,078	1,349,633,900
雑収益	176	FD Class Units (in JPY)	8,890	923,982
				8,214,271,650
<b>収益合計</b>	<b>1,069,234</b>			
<b>費用</b>				
投資顧問報酬	223,344			
事務管理代行報酬	74,418			
保管費用	22,587			
金利スワップ契約に係る支払利息	11,500			
当座借越利息	4,305			
取引銀行報酬	10,147			
銀行手数料	60,719			
受託報酬	22,336			
法務報酬	7,688			
立替費用	7,440			
専門家報酬	19,725			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	76			
<b>費用合計</b>	<b>466,035</b>			
<b>純投資損益</b>	<b>603,199</b>			
投資有価証券売買に係る損益	(4,643,733)			
先物契約に係る損益	689,489			
オプション契約に係る損益	(43,602)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,730,677)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(26,196)			
金利スワップ契約に係る損益	(879,788)			
<b>当期実現純損益</b>	<b>(6,634,507)</b>			
投資有価証券評価差損益	(10,277,424)			
先物契約に係る評価差損益	(475,599)			
通貨オプション契約に係る評価差損益	(350)			
金利スワップ契約に係る評価差損益	51,468			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(53,569)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	34,532			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	637,353			
<b>当期評価差損益</b>	<b>(10,083,589)</b>			
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>(16,114,897)</b>			

組入資産明細  
2022年12月31日現在  
(ユーロ)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	100,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	81,143	0.12
			<u>81,143</u>	<u>0.12</u>
		オーストラリア計	<u>81,143</u>	<u>0.12</u>
<b>オーストリア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	478,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	433,467	0.64
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	125,289	0.18
EUR	110,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28	92,977	0.14
EUR	130,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	74,775	0.11
EUR	70,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	47,844	0.07
EUR	29,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	32,231	0.05
EUR	30,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	23,419	0.03
EUR	25,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	11,308	0.02
			<u>841,310</u>	<u>1.24</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	180,542	0.27
EUR	100,000	RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN	91,713	0.14
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1% 20/09/2117 EMTN	56,295	0.08
			<u>328,550</u>	<u>0.49</u>
		オーストリア計	<u>1,169,860</u>	<u>1.73</u>
<b>ベルギー</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 21/01/28 EMTN	172,705	0.25
EUR	200,000	ARGENTA SPBNK FRN 08/02/29 EMTN	162,795	0.24
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	99,812	0.15
			<u>435,312</u>	<u>0.64</u>
<b>国債</b>				
EUR	455,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	411,059	0.61
EUR	346,000	BELGIAN 2.7500% 22/04/39 96	319,977	0.47
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	157,615	0.23
EUR	240,000	BELGIAN 1.4000% 22/06/53 95	154,320	0.23
EUR	120,000	BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94	93,286	0.14
EUR	147,504	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	63,747	0.09
			<u>1,200,004</u>	<u>1.77</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	386,940	0.58
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	144,704	0.21
EUR	100,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	97,554	0.14

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	59,397	0.09
			688,595	1.02
		ベルギー計	2,323,911	3.43
		<b>カナダ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	811,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	647,793	0.95
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	435,147	0.64
EUR	290,000	BANK NOVA SCO 0.0100% 15/12/27 EMTN	245,486	0.36
EUR	200,000	ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN	174,160	0.26
EUR	100,000	TORONTO DOM B 3.1290% 03/08/32 EMTN	91,741	0.14
			1,594,327	2.35
		カナダ計	1,594,327	2.35
		<b>キプロス</b>		
<b>国債</b>				
EUR	209,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	209,777	0.31
			209,777	0.31
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	224,000	REP OF CYPRUS 0.9500% 20/01/32 EMTN	167,293	0.25
			167,293	0.25
		キプロス計	377,070	0.56
		<b>チェコ</b>		
<b>国債</b>				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	185,503	0.27
			185,503	0.27
		チェコ計	185,503	0.27
		<b>デンマーク</b>		
<b>国債</b>				
DKK	1,878,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	246,249	0.37
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	157,542	0.23
			403,791	0.60
		デンマーク計	403,791	0.60
		<b>フィンランド</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	91,261	0.13
			91,261	0.13
<b>国債</b>				
EUR	186,000	FINNISH GOV'T 1.5000% 15/09/32	162,183	0.24
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	132,461	0.20
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	48,992	0.07
EUR	39,000	FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y	28,931	0.04
			372,567	0.55
		フィンランド計	463,828	0.68

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>フランス</b>				
<b>特殊債券(CMO)</b>				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	199,026	0.29
			199,026	0.29
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 31/03/32 EMTN	442,751	0.64
EUR	400,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	355,960	0.53
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	284,827	0.42
EUR	300,000	BANQ FED CRD MUT FRN 16/06/32	282,240	0.42
EUR	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	175,360	0.26
GBP	100,000	BPCE FRN 30/11/32	91,144	0.13
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	85,303	0.13
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 31/12/71	79,496	0.12
			1,797,081	2.65
<b>国債</b>				
EUR	847,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 *	541,650	0.79
EUR	420,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	379,024	0.56
EUR	380,000	FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24	377,662	0.56
EUR	315,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	361,515	0.53
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	233,699	0.35
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	206,958	0.31
EUR	195,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	174,389	0.26
EUR	170,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	100,068	0.15
EUR	123,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	86,885	0.13
EUR	55,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	21,404	0.03
			2,483,254	3.67
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	900,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	994,806	1.46
EUR	600,000	CAISSE AMORT 2.8750% 25/05/27 EMTN	593,035	0.88
EUR	500,000	BPCE SFH 0.0100% 21/01/27	438,100	0.65
EUR	400,000	BPCE 4.0000% 29/11/32 EMTN	391,976	0.58
EUR	400,000	CREDIT AG HOME L 2.8750% 23/06/28	391,180	0.58
EUR	400,000	CRED MUTUEL H 0.2500% 30/04/24 EMTN	384,377	0.57
EUR	400,000	CAISSE AMORT 2.7500% 25/11/32 EMTN	380,816	0.56
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	289,276	0.43
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	269,089	0.40
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 10/11/27 EMTN	256,173	0.38
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 16/10/28	248,500	0.37
EUR	200,000	CAISSE FR DE 3.1250% 16/11/27 EMTN	198,517	0.29
EUR	200,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	193,690	0.29
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	193,278	0.29
EUR	200,000	SOCIETE GENER 0.5000% 02/06/25 EMTN	187,168	0.28
EUR	200,000	CIE DE ST GOB 2.1250% 10/06/28 EMTN	183,953	0.27
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	183,800	0.27
EUR	200,000	CAISSE DES DE 0.0100% 01/06/26 EMTN	180,240	0.27
EUR	200,000	CRED MUTUEL H 0.6250% 04/03/27 EMTN	179,220	0.26
EUR	200,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	177,744	0.26
EUR	200,000	CAISSE AMORT 1.5000% 25/05/32 EMTN	171,218	0.25
EUR	200,000	BANQ FED CRD MUT 0.2500% 19/07/28	161,258	0.24
EUR	200,000	SOCIETE PARIS 1.6250% 08/04/42 EMTN	142,051	0.21
EUR	100,000	BOUYGUS SA 5.3750% 30/06/42	103,374	0.15

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	CSSE REFIN L' 3.9000% 20/10/23 EMTN	100,653	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	98,424	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	97,699	0.14
EUR	100,000	CRD MUTUEL AR 3.3750% 19/09/27 EMTN	97,435	0.14
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	96,805	0.14
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 28/11/34 EMTN	96,280	0.14
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	95,585	0.14
EUR	100,000	BPCE 2.2500% 12/03/25	95,431	0.14
EUR	100,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	94,214	0.14
EUR	100,000	BANQ FED CRD 1.0000% 23/05/25 EMTN	94,181	0.14
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN	92,534	0.14
EUR	100,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	90,667	0.13
EUR	100,000	UNEDIC 1.7500% 25/11/32 EMTN	87,095	0.13
EUR	100,000	TOTALENERGIES 0.6960% 31/05/28 EMTN	86,365	0.13
EUR	100,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30 EMTN	78,593	0.12
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 1.0000% 29/11/33 EMTN	69,684	0.10
			<u>8,364,484</u>	<u>12.36</u>
		フランス計	<u>12,843,845</u>	<u>18.97</u>
		<b>ドイツ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 05/09/30	194,494	0.29
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N8.5	174,988	0.26
EUR	100,000	HANNOVER RUECKV FRN 26/08/43	102,510	0.15
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 07/09/38 EMTN	97,420	0.14
EUR	100,000	HAMBURG COM BANK FRN 22/09/26 EMTN	84,774	0.13
EUR	100,000	BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32	75,799	0.11
			<u>729,985</u>	<u>1.08</u>
<b>国債</b>				
EUR	424,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	368,399	0.55
EUR	217,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	192,201	0.28
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,507	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,863	0.00
			<u>569,970</u>	<u>0.84</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	288,744	0.42
EUR	300,000	DZ HYP AG 0.0100% 26/10/26 EMTN	265,966	0.39
EUR	200,000	BERTELSMANN SE 3.5000% 29/05/29	194,888	0.29
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	190,273	0.28
EUR	200,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	188,688	0.28
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.0100% 25/08/26 EMTN	178,200	0.26
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN	177,677	0.26
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	166,506	0.25
EUR	138,000	COMMERZBANK A 0.5000% 15/03/27 EMTN	123,513	0.18
EUR	104,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	99,557	0.15
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK 4.0000% 29/11/27 EMTN	99,042	0.15
EUR	100,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	94,633	0.14
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	92,582	0.14
EUR	100,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	92,471	0.14
EUR	100,000	DT PFANDBRIEF 0.2500% 17/01/25 EMTN	90,422	0.13
EUR	100,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	89,437	0.13

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDDEUTSCHE 0.0100% 23/09/26 EMTN	88,919	0.13
EUR	98,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	86,966	0.13
EUR	98,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/01/28 EMTN	83,727	0.12
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	82,519	0.12
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	78,884	0.12
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	78,767	0.12
EUR	100,000	LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN	77,153	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 0.6250% 14/12/29 EMTN	73,523	0.11
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	69,393	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	60,021	0.09
EUR	80,000	DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN	56,454	0.08
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,795	0.08
EUR	32,000	VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN	27,722	0.04
			<u>3,348,442</u>	<u>4.94</u>
		ドイツ計	<u>4,648,397</u>	<u>6.86</u>
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	117,005	0.17
			<u>117,005</u>	<u>0.17</u>
		ハンガリー計	<u>117,005</u>	<u>0.17</u>
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	73,069	0.11
			<u>73,069</u>	<u>0.11</u>
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	112,172	0.17
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	102,163	0.15
			<u>214,335</u>	<u>0.32</u>
変動金利債				
EUR	175,000	AIB GROUP PLC FRN 04/04/28 EMTN	156,290	0.23
EUR	150,000	AIB GROUP PLC FRN 16/02/29	153,774	0.22
			<u>310,064</u>	<u>0.45</u>
国債				
EUR	55,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	44,430	0.07
EUR	41,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	29,113	0.04
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	19,147	0.03
			<u>92,690</u>	<u>0.14</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	199,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	187,653	0.27
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	94,176	0.14
			<u>281,829</u>	<u>0.41</u>
		アイルランド計	<u>971,987</u>	<u>1.43</u>
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	94,264	0.14
			<u>94,264</u>	<u>0.14</u>



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 16/06/26 EMTN	184,663	0.27
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	183,500	0.27
EUR	180,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	162,746	0.24
			530,909	0.78
<b>国債</b>				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35	1,037,184	1.53
EUR	450,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	257,490	0.38
EUR	175,000	BTPS 3.2500% 01/03/38	147,123	0.22
EUR	190,000	BTPS 2.1500% 01/09/52	114,703	0.17
EUR	109,000	BTPS 2.25% 01/09/36	83,396	0.12
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40	46,598	0.07
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	34,070	0.05
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72	22,660	0.03
			1,743,224	2.57
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	292,854	0.44
EUR	200,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	193,534	0.29
EUR	125,000	ENI SPA 0.3750% 14/06/28 EMTN	103,335	0.15
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	88,768	0.13
EUR	100,000	TERNA RETE 0.3750% 25/09/30 EMTN	75,880	0.11
EUR	100,000	SNAM 1.0000% 12/09/34 EMTN	69,312	0.10
			823,683	1.22
		イタリア計	3,192,080	4.71
<b>日本</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	100,000	ASAHI GROUP 0.3360% 19/04/27	85,850	0.13
			85,850	0.13
		日本計	85,850	0.13
<b>ジャージー島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	120,000	APTIV PLC 4.1500% 01/05/52	81,634	0.12
GBP	100,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	66,334	0.10
			147,968	0.22
		ジャージー島計	147,968	0.22
<b>リトアニア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	70,000	LITHUANIA 2.1250% 01/06/32	61,040	0.09
			61,040	0.09
		リトアニア計	61,040	0.09
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	54,077	0.08
			54,077	0.08
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	574,499	0.84

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	452,293	0.67
EUR	400,000	EFSF 2.3750% 21/06/32	376,286	0.56
EUR	500,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	342,115	0.51
EUR	200,000	TRATON FIN LU 4.1250% 22/11/25 EMTN	198,230	0.29
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	196,391	0.29
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	183,159	0.27
EUR	200,000	TRATON FINANC 1.2500% 24/03/33 EMTN	140,722	0.21
EUR	180,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	138,509	0.20
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	93,902	0.14
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	92,869	0.14
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	68,424	0.10
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	30,096	0.04
EUR	45,000	EFSF 0.7000% 17/01/53	24,250	0.04
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	13,731	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	10,155	0.01
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,134	0.01
			<u>2,942,765</u>	<u>4.34</u>
		ルクセンブルグ計	<u>2,996,842</u>	<u>4.42</u>
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	410,550	0.61
			<u>410,550</u>	<u>0.61</u>
		メキシコ計	<u>410,550</u>	<u>0.61</u>
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	148,971	0.22
EUR	137,000	JPMF 2021-1 A FRN 17/07/58	90,253	0.13
			<u>239,224</u>	<u>0.35</u>
変動金利債				
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN	198,374	0.29
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	187,054	0.28
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 26/05/31 EMTN	181,575	0.27
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	177,980	0.26
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 24/08/33	94,360	0.14
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70	92,382	0.14
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 16/02/31	83,338	0.12
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	80,587	0.12
			<u>1,095,650</u>	<u>1.62</u>
国債				
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	354,860	0.53
EUR	294,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	299,782	0.44
EUR	155,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	142,693	0.21
EUR	150,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32	121,598	0.18
EUR	50,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	32,965	0.05
			<u>951,898</u>	<u>1.41</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	TENNET HLD BV 4.5000% 28/10/34 EMTN	235,526	0.34
USD	200,000	ENEL FIN INTL 7.5000% 14/10/32 REGS	199,639	0.29

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	181,928	0.27
EUR	200,000	ING BANK NV 0.5000% 17/02/27	179,270	0.26
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	176,784	0.26
EUR	200,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/27 EMTN	169,300	0.25
EUR	100,000	ABN AMRO BANK NV 4.5000% 21/11/34	99,045	0.15
EUR	125,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	94,767	0.14
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	94,118	0.14
EUR	100,000	COLOPLAST FIN 2.2500% 19/05/27 EMTN	93,917	0.14
EUR	100,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	92,204	0.14
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30 EMTN	84,772	0.13
EUR	125,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN	84,059	0.12
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	83,167	0.12
EUR	100,000	BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN	57,670	0.09
EUR	50,000	ENBW 4.0490% 22/11/29 EMTN	49,838	0.07
			<u>1,976,004</u>	<u>2.91</u>
		オランダ計	<u>4,262,776</u>	<u>6.29</u>
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	96,790	0.14
			<u>96,790</u>	<u>0.14</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	196,660	0.30
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	194,148	0.29
EUR	200,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	190,098	0.28
EUR	170,000	ASB FINANCE L 0.2500% 21/05/31 EMTN	130,484	0.19
EUR	100,000	CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN	97,007	0.14
			<u>808,397</u>	<u>1.20</u>
		ニュージーランド計	<u>905,187</u>	<u>1.34</u>
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	200,000	DNB BANK ASA FRN 31/05/26 EMTN	189,671	0.28
EUR	150,000	DNB BANK ASA FRN 21/09/27 EMTN	146,792	0.22
			<u>336,463</u>	<u>0.50</u>
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	342,245	0.51
			<u>342,245</u>	<u>0.51</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	299,555	0.43
EUR	300,000	SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN	248,703	0.37
EUR	225,000	SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27	210,806	0.31
EUR	200,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	195,016	0.29
EUR	184,000	SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28	157,117	0.23
EUR	100,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	97,905	0.14
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	92,938	0.14
			<u>1,302,040</u>	<u>1.91</u>
		ノルウェー計	<u>1,980,748</u>	<u>2.92</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>ポーランド</b>				
<b>国債</b>				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	185,652	0.27
EUR	15,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	13,005	0.02
			<u>198,657</u>	<u>0.29</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	189,332	0.28
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	153,890	0.23
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	91,892	0.14
			<u>435,114</u>	<u>0.65</u>
		ポーランド計	<u>633,771</u>	<u>0.94</u>
<b>ポルトガル</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	25,267	0.04
			<u>25,267</u>	<u>0.04</u>
<b>国債</b>				
EUR	95,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	95,073	0.13
EUR	114,000	PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42	73,061	0.11
EUR	5,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	5,254	0.01
			<u>173,388</u>	<u>0.25</u>
		ポルトガル計	<u>198,655</u>	<u>0.29</u>
<b>ルーマニア</b>				
<b>国債</b>				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	185,236	0.28
			<u>185,236</u>	<u>0.28</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	124,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	102,937	0.15
			<u>102,937</u>	<u>0.15</u>
		ルーマニア計	<u>288,173</u>	<u>0.43</u>
<b>スロバキア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	80,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	64,072	0.10
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,420	0.04
			<u>92,492</u>	<u>0.14</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	183,221	0.27
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	96,013	0.14
			<u>279,234</u>	<u>0.41</u>
		スロバキア計	<u>371,726</u>	<u>0.55</u>
<b>スロベニア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	150,441	0.22
			<u>150,441</u>	<u>0.22</u>
		スロベニア計	<u>150,441</u>	<u>0.22</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>スペイン</b>				
<b>特殊債券 (ABS)</b>				
EUR	47,789	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	45,733	0.07
			<u>45,733</u>	<u>0.07</u>
<b>変動金利債</b>				
GBP	100,000	CAIXABANK FRN 06/04/28	100,109	0.15
			<u>100,109</u>	<u>0.15</u>
<b>国債</b>				
EUR	516,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	474,230	0.71
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	294,103	0.43
EUR	268,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	250,178	0.37
EUR	190,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	176,983	0.26
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	171,113	0.25
EUR	181,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	162,227	0.24
EUR	230,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	149,562	0.22
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	138,595	0.20
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	114,916	0.17
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	66,056	0.10
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	63,205	0.09
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 31/10/31	11,717	0.02
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	9,254	0.01
			<u>2,082,139</u>	<u>3.07</u>
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
EUR	400,000	BANCO SANTANDER 2.3750% 08/09/27	382,559	0.57
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	280,324	0.41
EUR	200,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	195,228	0.29
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	191,031	0.28
EUR	200,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	186,632	0.28
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 EMTN	182,544	0.27
EUR	200,000	BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29	179,544	0.27
EUR	100,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	97,710	0.14
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	94,170	0.14
EUR	100,000	BANCO SABADELL 1.0000% 26/04/27	90,268	0.13
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	88,735	0.13
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	81,060	0.12
			<u>2,049,805</u>	<u>3.03</u>
		スペイン計	<u>4,277,786</u>	<u>6.32</u>
<b>国際機関</b>				
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	694,008	1.03
EUR	472,000	EUROPEAN UNIO 2.0000% 04/10/27 NGEU	450,637	0.67
EUR	299,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 15/06/32 EARN	260,586	0.38
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	235,460	0.35
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	233,450	0.34
EUR	214,000	EUROPEAN UNIO 2.7500% 04/12/37 SURE	199,555	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/10/28 NGEU	168,738	0.25
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	156,074	0.23
EUR	169,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	147,855	0.22
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	144,584	0.21

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	140,000	EUROPEAN UNIO 1.0000% 06/07/32 NGEU	115,851	0.17
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	65,231	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	65,171	0.10
EUR	100,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	54,709	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	48,639	0.07
			<u>3,040,548</u>	<u>4.49</u>
		国際機関計	<u>3,040,548</u>	<u>4.49</u>
		スウェーデン		
<b>国債</b>				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	194,888	0.29
			<u>194,888</u>	<u>0.29</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	595,628	0.88
SEK	6,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	534,935	0.79
SEK	3,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	266,440	0.39
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	199,746	0.29
SEK	2,000,000	STADSHYPOTEK 0.5000% 01/06/26 1591	161,733	0.24
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	92,211	0.14
EUR	100,000	SWEDBANK AB 0.2500% 02/11/26 GMTN	87,749	0.13
			<u>1,938,442</u>	<u>2.86</u>
		スウェーデン計	<u>2,133,330</u>	<u>3.15</u>
		スイス		
<b>変動金利債</b>				
EUR	300,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	288,437	0.43
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 15/06/30 EMTN	186,073	0.27
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 03/11/26	177,968	0.26
USD	200,000	UBS GROUP FRN 05/08/33 REGS	174,742	0.26
EUR	200,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	149,183	0.22
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	71,964	0.11
			<u>1,048,367</u>	<u>1.55</u>
<b>国債</b>				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	512,336	0.75
CHF	400,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	369,905	0.55
			<u>882,241</u>	<u>1.30</u>
		スイス計	<u>1,930,608</u>	<u>2.85</u>
		イギリス		
<b>特殊債券(CMO)</b>				
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	188,573	0.27
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	175,464	0.26
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	139,053	0.21
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	124,040	0.18
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	112,222	0.17
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	111,870	0.17
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	111,096	0.16
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	100,725	0.15
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	74,638	0.11

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	59,596	0.09
			1,197,277	1.77
<b>特殊債券 (CMBS)</b>				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	106,548	0.16
			106,548	0.16
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	SANTANDER UK GRP FRN 25/08/28 EMTN	468,028	0.70
EUR	250,000	HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32	253,900	0.37
EUR	200,000	BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN	198,530	0.29
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 03/11/28	197,271	0.29
USD	200,000	SANTANDER UK GRP FRN 21/11/26	189,988	0.28
EUR	175,000	HSBC HOLDINGS FRN 15/06/27	166,787	0.25
EUR	150,000	SSE PLC FRN 21/04/71	136,473	0.20
EUR	150,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	116,748	0.17
EUR	100,000	HSBC HOLDINGS FRN 24/09/29	80,621	0.12
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/29	79,027	0.12
			1,887,373	2.79
<b>国債</b>				
GBP	890,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	907,426	1.34
GBP	834,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	904,924	1.34
GBP	695,599	UK TSY GILT 4.2500% 07/03/36	813,251	1.20
GBP	568,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	660,898	0.98
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	500,148	0.74
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	490,184	0.72
GBP	325,000	UK TSY GILT 0.1250% 31/01/24	353,838	0.52
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	319,505	0.47
GBP	240,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	287,804	0.42
GBP	280,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	235,279	0.35
GBP	95,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	109,830	0.16
GBP	120,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	47,906	0.07
GBP	95,000	UK TSY GILT 1.1250% 22/10/73	47,040	0.07
GBP	35,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	36,278	0.05
			5,714,311	8.43
<b>その他債券</b>				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	112,097	0.17
			112,097	0.17
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	611,456	0.89
GBP	202,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	225,417	0.33
GBP	300,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	207,405	0.31
EUR	200,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	189,877	0.28
EUR	200,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	183,550	0.27
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	157,396	0.23
GBP	100,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	116,529	0.17
EUR	125,000	NATL GRID PLC 2.9490% 30/03/30 EMTN	114,805	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	113,573	0.17
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	98,382	0.15
EUR	100,000	BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	98,035	0.14
EUR	100,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	95,685	0.14
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	93,685	0.14

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	SSE PLC 1.7500% 16/04/30 EMTN	85,232	0.13
EUR	100,000	NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN	80,295	0.12
GBP	100,000	WPP FINANCE 2 2.8750% 14/09/46 EMTN	66,995	0.10
			<u>2,538,317</u>	<u>3.74</u>
		イギリス計	<u>11,555,923</u>	<u>17.06</u>
		<b>アメリカ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 25/01/34 GMTN	208,732	0.31
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	196,664	0.29
EUR	150,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	131,292	0.19
			<u>536,688</u>	<u>0.79</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34	206,946	0.30
EUR	200,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	182,482	0.26
EUR	200,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	182,144	0.27
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	160,622	0.24
EUR	150,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	115,399	0.17
EUR	135,000	VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29	109,036	0.16
GBP	100,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	93,081	0.14
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	92,520	0.14
EUR	100,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	91,183	0.13
EUR	100,000	AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29	79,824	0.12
EUR	100,000	ELI LILLY & CO 1.3750% 14/09/61	51,600	0.08
			<u>1,364,837</u>	<u>2.01</u>
<b>米国債</b>				
USD	150,000	TSY INFL IX N/ 0.6250% 15/07/32 CPI	132,465	0.20
			<u>132,465</u>	<u>0.20</u>
		アメリカ計	<u>2,033,990</u>	<u>3.00</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>65,838,659</u></b>	<b><u>97.20</u></b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

\* 一部担保差入有価証券



## 外国為替先渡し契約

2022年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	1,454,148	GBP	1,255,600	January 17, 2023	35,194
EUR	136,213	SEK	1,485,100	January 17, 2023	3,147
CHF	141	EUR	143	January 17, 2023	1
CHF	96	EUR	97	January 17, 2023	0
CHF	77	EUR	78	January 17, 2023	0
CHF	207	EUR	210	January 17, 2023	0
CHF	34	EUR	34	January 17, 2023	0
CHF	29	EUR	30	January 17, 2023	0
CHF	17	EUR	17	January 17, 2023	0
CHF	16	EUR	17	January 17, 2023	0
CHF	13	EUR	13	January 17, 2023	0
CHF	11	EUR	11	January 17, 2023	0
CHF	9	EUR	9	January 17, 2023	0
CHF	6	EUR	6	January 17, 2023	0
DKK	642	EUR	86	January 17, 2023	0
CHF	0	EUR	0	January 17, 2023	0
SEK	1	EUR	0	January 17, 2023	0
DKK	51	EUR	6	January 17, 2023	0
DKK	92	EUR	12	January 17, 2023	0
DKK	238	EUR	32	January 17, 2023	0
DKK	35	EUR	4	January 17, 2023	0
DKK	28	EUR	3	January 17, 2023	0
DKK	19	EUR	2	January 17, 2023	0
DKK	52	EUR	7	January 17, 2023	0
DKK	42	EUR	5	January 17, 2023	0
DKK	106	EUR	14	January 17, 2023	0
DKK	0	EUR	0	January 17, 2023	0
DKK	438	EUR	58	January 17, 2023	0
DKK	297	EUR	40	January 17, 2023	0
GBP	0	EUR	1	January 17, 2023	0
SEK	52	EUR	4	January 17, 2023	0
SEK	256	EUR	23	January 17, 2023	0
SEK	77	EUR	7	January 17, 2023	0
SEK	96	EUR	8	January 17, 2023	0
SEK	115	EUR	10	January 17, 2023	0
SEK	141	EUR	13	January 17, 2023	0
SEK	144	EUR	13	January 17, 2023	0
SEK	291	EUR	26	January 17, 2023	(1)
GBP	44	EUR	51	January 17, 2023	(1)
GBP	217	EUR	246	January 17, 2023	(1)
SEK	652	EUR	59	January 17, 2023	(1)
SEK	814	EUR	74	January 17, 2023	(2)
GBP	65	EUR	76	January 17, 2023	(2)
SEK	1,775	EUR	160	January 17, 2023	(2)
GBP	81	EUR	94	January 17, 2023	(2)
SEK	1,198	EUR	109	January 17, 2023	(2)
GBP	97	EUR	113	January 17, 2023	(3)
GBP	119	EUR	138	January 17, 2023	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	121	EUR	140	January 17, 2023	(3)
GBP	246	EUR	285	January 17, 2023	(7)
GBP	551	EUR	638	January 17, 2023	(15)
GBP	1,506	EUR	1,718	January 17, 2023	(17)
GBP	687	EUR	796	January 17, 2023	(19)
GBP	1,012	EUR	1,172	January 17, 2023	(28)
EUR	73,049	DKK	543,400	January 17, 2023	(39)
EUR	177,805	CHF	175,000	January 17, 2023	(271)
JPY	1,419,675,733	EUR	9,881,782	January 17, 2023	184,995
EUR	11,393	JPY	1,598,140	January 17, 2023	61
EUR	1,636	JPY	229,841	January 17, 2023	6
EUR	6	JPY	998	January 17, 2023	0
EUR	338	JPY	48,682	January 17, 2023	(6)
EUR	504	JPY	72,443	January 17, 2023	(9)
EUR	624	JPY	89,736	January 17, 2023	(12)
EUR	750	JPY	107,846	January 17, 2023	(14)
EUR	920	JPY	132,228	January 17, 2023	(17)
EUR	933	JPY	134,084	January 17, 2023	(17)
EUR	1,892	JPY	271,923	January 17, 2023	(35)
EUR	4,232	JPY	607,983	January 17, 2023	(79)
EUR	5,278	JPY	758,222	January 17, 2023	(98)
EUR	7,772	JPY	1,116,565	January 17, 2023	(145)
EUR	1,124,439	USD	1,100,000	January 17, 2023	93,512
PLN	1,069,000	EUR	214,301	January 17, 2023	13,297
EUR	70,136	USD	70,000	January 17, 2023	4,532
EUR	182,109	USD	190,000	January 17, 2023	4,040
CZK	2,996,000	EUR	120,394	January 17, 2023	3,136
EUR	115,726	GBP	100,000	January 17, 2023	2,716
EUR	185,989	SEK	2,050,000	January 17, 2023	2,307
EUR	826,979	GBP	730,000	January 17, 2023	2,005
EUR	76,399	USD	80,000	January 17, 2023	1,423
EUR	68,808	GBP	60,000	January 17, 2023	1,002
BRL	300,000	USD	54,934	March 15, 2023	942
EUR	14,521	CAD	20,000	January 17, 2023	686
EUR	10,040	USD	10,000	January 17, 2023	668
EUR	9,948	USD	10,000	January 17, 2023	576
EUR	73,868	GBP	65,000	January 17, 2023	412
EUR	112,333	NOK	1,180,000	January 17, 2023	411
EUR	9,721	USD	10,000	January 17, 2023	350
EUR	11,616	GBP	10,000	January 17, 2023	315
EUR	11,589	GBP	10,000	January 17, 2023	289
EUR	7,192	CAD	10,000	January 17, 2023	274
EUR	7,167	CAD	10,000	January 17, 2023	249
EUR	79,329	GBP	70,000	January 17, 2023	222
EUR	9,574	USD	10,000	January 17, 2023	203
EUR	11,447	GBP	10,000	January 17, 2023	147
EUR	7,048	CAD	10,000	January 17, 2023	130
EUR	6,957	CAD	10,000	January 17, 2023	40
DKK	750,000	EUR	100,839	January 17, 2023	38
EUR	107,336	GBP	95,000	January 17, 2023	(23)
CNH	390,000	USD	56,528	March 15, 2023	(226)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	75,000	EUR	85,071	January 17, 2023	(314)
GBP	115,000	EUR	130,398	January 17, 2023	(437)
GBP	130,000	EUR	148,516	January 17, 2023	(1,603)
GBP	115,000	EUR	132,759	January 17, 2023	(2,797)
EUR	114,121	NZD	200,000	January 17, 2023	(4,600)
GBP	165,000	EUR	191,499	January 17, 2023	(5,032)
USD	180,000	EUR	174,529	January 17, 2023	(5,832)
CHF	365,000	EUR	377,527	January 17, 2023	(6,111)
GBP	490,000	EUR	566,438	January 17, 2023	(12,689)
USD	190,000	EUR	194,285	January 17, 2023	(16,217)
					<b>300,594</b>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 先物契約

2022年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<b>買建ポジション</b>					
EUR	11	FUT EURO-BTP	Mar 2023	1,210,440	(75,110)
EUR	19	FUT EURO-BUND	Mar 2023	2,545,810	(96,571)
EUR	12	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2023	1,664,880	(216,820)
GBP	4	FUT ICE 3MTH SONIA	Jun 2023	1,082,316	806
GBP	15	FUT LONG GILT	Mar 2023	1,692,946	(94,885)
EUR	36	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2023	3,788,641	(57,165)
USD	7	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Mar 2023	1,348,198	2,585
				13,333,231	(537,160)
<b>売建ポジション</b>					
CAD	(3)	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2023	(255,193)	5,527
EUR	(23)	FUT EURO-BOBL	Mar 2023	(2,672,140)	63,937
EUR	(1)	FUT EURO-OAT	Mar 2023	(128,460)	7,498
EUR	(26)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2023	(2,744,301)	25,826
USD	(1)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar 2023	(126,513)	246
USD	(5)	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2023	(555,291)	11,087
USD	(2)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2023	(202,732)	(21)
				(6,684,630)	114,100
					<b>(423,060)</b>

## 金利スワップ契約

2022年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	190,000	Receive Fixed (0.6245%) - Pay Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2029	507	(25,826)
EUR	155,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.193%)	October 04, 2052	(134)	7,157
EUR	340,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.3321%)	August 17, 2048	(91)	14,834
EUR	175,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1539%)	August 17, 2048	0	13,386
EUR	170,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1965%)	August 17, 2048	0	11,692
EUR	155,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.62744%)	August 17, 2048	0	(1,429)
GBP	80,000	Receive Fixed (3.94%) - Pay OIS (SONIA)	September 02, 2024	421	(798)
GBP	640,000	Receive Fixed (3.956%) - Pay OIS (SONIA)	September 13, 2024	2,871	(6,273)
NZD	940,000	Receive Fixed (5.185%) - Pay Float (BILLS 3M)	November 28, 2024	350	(2,130)
				<b>3,924</b>	<b>10,613</b>

## インフレ・スワップ契約

2022年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	10,000	2.7310	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	August 15, 2032	(56)
EUR	280,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	3.0595	September 15, 2027	(9)
EUR	280,000	2.6540	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	September 15, 2032	(1,930)
EUR	320,000	2.5048	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	December 15, 2032	(1,673)
EUR	360,000	2.5475	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	October 15, 2032	(4,706)
EUR	360,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.7200	October 15, 2027	4,392
EUR	370,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.7000	December 15, 2027	447
EUR	420,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.5550	October 15, 2027	8,474
EUR	435,000	2.4150	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	October 15, 2032	(11,144)
					<b>(6,205)</b>

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(ユーロ)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	300,000	CDS CREDIT SUISSE 1% 5Y	December 20, 2027	34,532
				<b>34,532</b>

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC（適格機関投資家専用）

第198期～第203期（2022年10月8日～2023年4月7日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込配 分金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率				
	円	円	%	円	%	%	%	%	百万円
174期(2020年11月9日)	7,860	30	0.9	15,175	0.1	96.6	11.3	—	15,546
175期(2020年12月7日)	7,884	30	0.7	15,170	△0.0	97.7	13.8	—	15,452
176期(2021年1月7日)	7,852	30	△0.0	15,134	△0.2	96.9	16.9	—	15,290
177期(2021年2月8日)	7,776	30	△0.6	15,077	△0.4	102.2	11.7	—	14,975
178期(2021年3月8日)	7,552	30	△2.5	14,789	△1.9	101.9	11.7	—	14,545
179期(2021年4月7日)	7,536	30	0.2	14,780	△0.1	100.6	17.5	—	14,515
180期(2021年5月7日)	7,559	30	0.7	14,863	0.6	19.3	8.7	—	14,574
181期(2021年6月7日)	7,530	30	0.0	14,886	0.2	80.2	23.5	—	139
182期(2021年7月7日)	7,598	30	1.3	15,042	1.1	84.2	21.1	—	140
183期(2021年8月10日)	7,576	30	0.1	15,046	0.0	84.7	19.2	—	140
184期(2021年9月7日)	7,589	30	0.6	15,089	0.3	93.6	15.3	—	141
185期(2021年10月7日)	7,469	30	△1.2	14,958	△0.9	95.6	19.4	—	138
186期(2021年11月8日)	7,496	30	0.8	15,050	0.6	95.7	25.5	—	139
187期(2021年12月7日)	7,423	30	△0.6	14,995	△0.4	94.8	25.9	—	138
188期(2022年1月7日)	7,266	30	△1.7	14,754	△1.6	99.6	19.3	—	136
189期(2022年2月7日)	7,088	15	△2.2	14,485	△1.8	100.0	15.6	—	133
190期(2022年3月7日)	6,978	15	△1.3	14,475	△0.1	96.7	17.7	—	130
191期(2022年4月7日)	6,586	15	△5.4	13,820	△4.5	105.8	8.3	—	96
192期(2022年5月9日)	6,284	15	△4.4	13,287	△3.9	103.4	2.9	—	92
193期(2022年6月7日)	6,297	15	0.4	13,370	0.6	99.1	7.4	—	95
194期(2022年7月7日)	6,202	15	△1.3	13,313	△0.4	100.5	12.2	—	68
195期(2022年8月8日)	6,284	15	1.6	13,417	0.8	97.1	8.9	—	69
196期(2022年9月7日)	6,040	15	△3.6	12,980	△3.3	102.1	2.1	—	67
197期(2022年10月7日)	5,783	15	△4.0	12,526	△3.5	97.1	0.6	—	64
198期(2022年11月7日)	5,601	15	△2.9	12,256	△2.2	98.0	0.7	—	62
199期(2022年12月7日)	5,897	15	5.6	12,800	4.4	99.0	4.9	—	67
200期(2023年1月10日)	5,891	15	0.2	12,841	0.3	101.1	9.6	—	67
201期(2023年2月7日)	5,880	15	0.1	12,809	△0.3	102.3	7.9	—	67
202期(2023年3月7日)	5,710	15	△2.6	12,468	△2.7	107.6	△2.2	—	64
203期(2023年4月7日)	5,887	15	3.4	12,898	3.5	100.1	△9.3	—	66

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いております。

(注) 「Bloomberg」およびブルームバーグ米国総合インデックス(円ヘッジベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フランクリン・templton・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・templton・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・templton・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・templton・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第198期	(期 首) 2022年10月 7日	円 5,783	% —	% 12,526	% —	% 97.1	% 0.6	% —
	10月末	5,660	△2.1	12,362	△1.3	99.1	1.8	—
	(期 末) 2022年11月 7日	5,616	△2.9	12,256	△2.2	98.0	0.7	—
第199期	(期 首) 2022年11月 7日	5,601	—	12,256	—	98.0	0.7	—
	11月末	5,819	3.9	12,619	3.0	98.3	2.9	—
	(期 末) 2022年12月 7日	5,912	5.6	12,800	4.4	99.0	4.9	—
第200期	(期 首) 2022年12月 7日	5,897	—	12,800	—	99.0	4.9	—
	12月末	5,786	△1.9	12,614	△1.5	101.6	9.5	—
	(期 末) 2023年 1月10日	5,906	0.2	12,841	0.3	101.1	9.6	—
第201期	(期 首) 2023年 1月10日	5,891	—	12,841	—	101.1	9.6	—
	1月末	5,911	0.3	12,868	0.2	99.8	9.8	—
	(期 末) 2023年 2月 7日	5,895	0.1	12,809	△0.3	102.3	7.9	—
第202期	(期 首) 2023年 2月 7日	5,880	—	12,809	—	102.3	7.9	—
	2月末	5,730	△2.6	12,510	△2.3	104.9	△3.0	—
	(期 末) 2023年 3月 7日	5,725	△2.6	12,468	△2.7	107.6	△2.2	—
第203期	(期 首) 2023年 3月 7日	5,710	—	12,468	—	107.6	△2.2	—
	3月末	5,818	1.9	12,711	1.9	101.6	△1.2	—
	(期 末) 2023年 4月 7日	5,902	3.4	12,898	3.5	100.1	△9.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

## ◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

### [基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを続けるとの見方を背景に利回りは上昇（価格は下落）して始まりました。しかし、その後は消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。期の半ばは、FRBが利上げを実施したことに加え、2023年の政策金利の見通しを引き上げたことなどから、利回りは上昇しましたが、CPIの上昇率が鈍化し、FRBが利上げ幅を縮小するとの見方が広がったことなどから、利回りはその後、低下しました。期の後半は、CPIが予想を上回るなどインフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が改めて広がったことから、利回りは上昇しました。しかし、その後は米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス3.4%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス3.0%を0.4%上回りました。

### [運用経過]

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

### [分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第198期15円、第199期15円、第200期15円、第201期15円、第202期15円、第203期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### [今後の運用方針]

米国経済に関しては、インフレの高止まり、FRBによる金融政策動向、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化などの米国経済への影響を引き続き注視していくことが大切と考えます。また、2023年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.25%の利上げが決定されました。

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



○ 1口当たりの費用明細

(2022年10月8日～2023年4月7日)

項 目	第198期～第203期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.230	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(10)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 2 )	(0.027)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.028	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 2 )	(0.028)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.026	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.012)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	17	0.284	
作成期間の平均基準価額は、5,787円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年10月8日～2023年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第198期～第203期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド		4,984	9,138	4,016	7,411

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年10月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年10月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第197期末	第203期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド		34,130	35,098	65,041

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月7日現在)

項 目	第203期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド	65,041	97.3
コール・ローン等、その他	1,824	2.7
投資信託財産総額	66,865	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(8,395,810千円)の投資信託財産総額(9,498,547千円)に対する比率は88.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.78円、1メキシコペソ=7.2327円、100インドネシアルピア=0.89円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	125,806,626	133,452,927	133,015,426	135,452,468	267,899,155	134,987,858
フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド(信託)	62,542,685	65,982,494	65,090,252	67,694,211	67,576,524	65,041,856
未収入金	63,263,941	67,470,433	67,925,174	67,758,257	200,322,631	69,946,002
(B) 負債	62,992,384	65,791,054	65,555,428	68,366,880	203,306,958	68,398,743
未払金	62,797,989	65,593,057	65,353,457	68,170,552	203,112,985	68,202,135
未払収益分配金	168,210	172,095	171,780	171,150	169,680	169,680
未払信託報酬	24,914	24,672	28,797	24,030	23,145	25,657
その他未払費用	1,271	1,230	1,394	1,148	1,148	1,271
(C) 純資産総額(A-B)	62,814,242	67,661,873	67,459,998	67,085,588	64,592,197	66,589,115
元本	112,140,000	114,730,000	114,520,000	114,100,000	113,120,000	113,120,000
次期繰越損益金	△ 49,325,758	△ 47,068,127	△ 47,060,002	△ 47,014,412	△ 48,527,803	△ 46,530,885
(D) 受益権総口数	11,214口	11,473口	11,452口	11,410口	11,312口	11,312口
1口当たり基準価額(C/D)	5,601円	5,897円	5,891円	5,880円	5,710円	5,887円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	112,140,000円
当作成期中追加設定元本額	3,920,000円
当作成期中一部解約元本額	2,940,000円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は46,530,885円であります。

## ○損益の状況

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,846,432	3,514,420	130,399	69,266	△ 1,715,381	2,193,526
売買益	596,195	4,506,903	4,328,514	3,085,913	1,193,504	5,113,192
売買損	△ 2,442,627	△ 992,483	△ 4,198,115	△ 3,016,647	△ 2,908,885	△ 2,919,666
(B) 信託報酬等	△ 26,185	△ 25,902	△ 30,191	△ 25,178	△ 24,293	△ 26,928
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,872,617	3,488,518	100,208	44,088	△ 1,739,674	2,166,598
(D) 前期繰越損益金	△25,075,132	△27,115,959	△23,569,202	△23,554,014	△23,387,785	△25,297,139
(E) 追加信託差損益金	△22,209,799	△23,268,591	△23,419,228	△23,333,336	△23,230,664	△23,230,664
(配当等相当額)	( 3,971,618)	( 4,072,528)	( 4,070,066)	( 4,055,801)	( 4,023,035)	( 4,023,279)
(売買損益相当額)	(△26,181,417)	(△27,341,119)	(△27,489,294)	(△27,389,137)	(△27,253,699)	(△27,253,943)
(F) 計(C+D+E)	△49,157,548	△46,896,032	△46,888,222	△46,843,262	△48,358,123	△46,361,205
(G) 収益分配金	△ 168,210	△ 172,095	△ 171,780	△ 171,150	△ 169,680	△ 169,680
次期繰越損益金(F+G)	△49,325,758	△47,068,127	△47,060,002	△47,014,412	△48,527,803	△46,530,885
追加信託差損益金	△22,209,799	△23,268,591	△23,419,228	△23,333,336	△23,230,664	△23,230,664
(配当等相当額)	( 3,971,618)	( 4,073,921)	( 4,070,731)	( 4,055,801)	( 4,023,279)	( 4,023,279)
(売買損益相当額)	(△26,181,417)	(△27,342,512)	(△27,489,959)	(△27,389,137)	(△27,253,943)	(△27,253,943)
分配準備積立金	397,605	458,505	519,543	548,692	596,260	687,111
繰越損益金	△27,513,564	△24,258,041	△24,160,317	△24,229,768	△25,893,399	△23,987,332

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(208,554円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,971,618円)および分配準備積立金(357,261円)より分配対象収益は4,537,433円(1口当たり404円)であり、うち168,210円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(232,995円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,073,921円)および分配準備積立金(397,605円)より分配対象収益は4,704,521円(1口当たり410円)であり、うち172,095円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(237,169円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,070,731円)および分配準備積立金(454,154円)より分配対象収益は4,762,054円(1口当たり415円)であり、うち171,780円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第201期計算期間末における費用控除後の配当等収益(202,150円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,055,801円)および分配準備積立金(517,692円)より分配対象収益は4,775,643円(1口当たり418円)であり、うち171,150円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第202期計算期間末における費用控除後の配当等収益(223,381円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,023,279円)および分配準備積立金(542,559円)より分配対象収益は4,789,219円(1口当たり423円)であり、うち169,680円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第203期計算期間末における費用控除後の配当等収益(260,531円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,023,279円)および分配準備積立金(596,260円)より分配対象収益は4,880,070円(1口当たり431円)であり、うち169,680円(1口当たり15円)を分配金額としております。

# フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド

旧名称：LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第17期 決算日 2023年4月7日

(計算期間：2022年4月8日～2023年4月7日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第17期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
13期(2019年4月8日)	15,531	8.1	16,174	8.7	101.2	29.8	—	百万円 75,600
14期(2020年4月7日)	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	—	56,518
15期(2021年4月7日)	17,041	7.7	17,561	1.7	99.3	17.3	—	48,534
16期(2022年4月7日)	17,902	5.1	18,629	6.1	98.3	7.7	—	10,132
17期(2023年4月7日)	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△9.5	—	8,459

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2022年4月7日	17,902	—	18,629	—	98.3	7.7	—
4月末	18,233	1.8	18,965	1.8	98.5	3.0	—
5月末	18,232	1.8	18,883	1.4	96.2	5.6	—
6月末	18,819	5.1	19,825	6.4	97.4	8.7	—
7月末	19,146	6.9	20,036	7.5	95.4	9.2	—
8月末	19,229	7.4	20,199	8.4	97.6	1.3	—
9月末	19,052	6.4	20,098	7.9	100.2	△1.1	—
10月末	19,176	7.1	20,260	8.8	99.1	1.8	—
11月末	18,618	4.0	19,497	4.7	100.2	3.0	—
12月末	17,828	△0.4	18,851	1.2	105.2	9.8	—
2023年1月末	18,062	0.9	18,896	1.4	100.9	9.9	—
2月末	18,426	2.9	19,280	3.5	100.5	△2.8	—
3月末	18,478	3.2	19,204	3.1	103.1	△1.2	—
(期末) 2023年4月7日	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△9.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

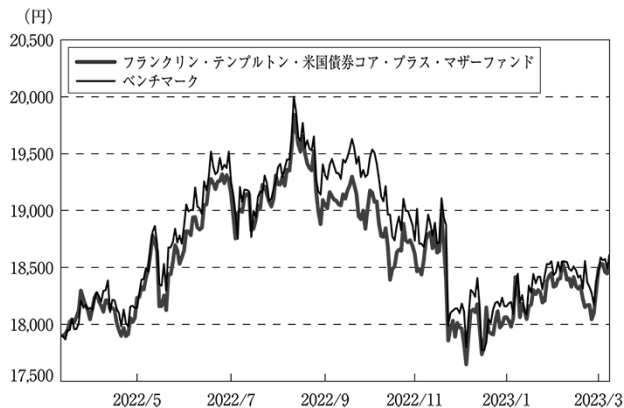
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年4月8日～2023年4月7日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）、期首（2022年4月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

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

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方を背景に利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念され、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。さらに、FRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。その後は、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。

期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が広がった場面で、利回りは上昇しました。当期末にかけては、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。

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





当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが積極的な金融引き締めを続けるとの見方を背景に米ドル買い・円売りが先行しました。その後も、FRBが大幅な利上げを決定する一方、日銀は大規模な金融緩和策の維持を決定するなど日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。しかし、米国景気の悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がると、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、FRBが積極的な利上げを継続するとの観測を背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかし、その後はFRBが利上げペースを緩めるとの見方から日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドルは対円で下落しました。

期の後半は、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。しかし、その後は日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当期末にかけては、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが再び強まりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

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

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス4.0%となり、当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。デュレーション戦略などがマイナスに影響しました。

## ○今後の運用方針

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月8日～2023年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 10 (10)	% 0.054 (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
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	6 ( 6 ) ( 0 ) ( 0 )	0.034 (0.033) (0.001) (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 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 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	16	0.088	
期中の平均基準価額は、18,608円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年4月8日～2023年4月7日)

### 優先証券

外 国	買 付 額 面	金 額	売 付	
			額 面	金 額
アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 30	千米ドル 28

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 14,664	千米ドル 16,619 (2,980)
		特殊債券	53,147 (0.00057)	51,467 (5,768)
		社債券（投資法人債券を含む）	3,620	7,345 (1,228)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 18,708

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 30,774	百万円 34,309	百万円 31,439	百万円 32,865
	金利先物取引	6,014	11,601	7,139	7,073

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの種類別取引状況

種類別	コール・ プット別	買建				売建				
		新規買付額	決済額	権行 利使	権放 利乗	新規売付額	決済額	権被 行使	義務 消滅	
外国	債券オプション取引	コール	百万円 60	百万円 19	百万円 10	百万円 39	百万円 63	百万円 17	百万円 11	百万円 22
		プット	65	58	11	23	35	10	8	9
国	金利オプション取引	コール	8	3	0.677141	4	11	5	-	3
		プット	11	-	0.921735	2	7	-	18	-

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年4月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月7日現在)

### 優先証券

銘柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,942
CITIGROUP INC FRN	40	37	4,942
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	7	905
合 計	79	74	9,788
	額 面 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	<0.1%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	111,209	63,872	8,417,148	99.5	5.0	71.4	19.7	8.4
<売付債券>	<500>	<454>	<59,878>	<0.7>	<->	<0.7>	<->	<->
メキシコ	千メキシコペソ 30,550	千メキシコペソ 28,423	205,580	2.4	-	2.4	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 4,850,000	千インドネシアルピア 5,155,318	45,882	0.5	-	-	0.5	-
合 計	-	-	8,608,733	101.8	5.0	73.1	20.3	8.4
内訳<売付債券含む>	-	-	8,668,612	102.5	5.0	73.8	20.3	8.4
内訳<売付債券のみ>	<->	<->	<59,878>	<0.7>	<->	<0.7>	<->	<->

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
国債証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	250	197	26,071	2045/1/27
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	203	26,814	2056/4/1
	STATE OF ISRAEL	3.375	210	162	21,414	2050/1/15
	TSY INFL IX N/B	1.125	730	738	97,339	2033/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	260	223	29,421	2034/2/12
	US TREASURY BILL	—	520	519	68,492	2023/4/11
	US TREASURY BILL	—	410	409	53,956	2023/4/18
	US TREASURY BILL	—	530	528	69,688	2023/4/25
	US TREASURY BILL	—	250	249	32,857	2023/5/2
	US TREASURY BILL	—	670	666	87,822	2023/5/18
	US TREASURY BILL	—	360	357	47,154	2023/5/25
	US TREASURY BILL	—	170	168	22,246	2023/6/1
	US TREASURY NOTE	0.75	350	322	42,476	2026/3/31
	US TREASURY NOTE	0.75	1,240	1,138	149,989	2026/4/30
	US TREASURY NOTE	0.75	970	888	117,111	2026/5/31
	US TREASURY NOTE	0.875	2,320	2,131	280,889	2026/6/30
	US TREASURY NOTE	1.125	1,140	1,048	138,140	2026/10/31
	US TREASURY NOTE	1.25	170	156	20,669	2026/11/30
	US TREASURY NOTE	1.25	550	506	66,776	2026/12/31
	US TREASURY NOTE	4.125	470	483	63,746	2027/10/31
	US TREASURY NOTE	2.75	280	270	35,598	2029/5/31
	US TREASURY NOTE	2.625	260	248	32,809	2029/7/31
	US TREASURY NOTE	3.125	500	492	64,947	2029/8/31
	US TREASURY NOTE	4.0	470	487	64,210	2029/10/31
	US TREASURY NOTE	3.625	360	366	48,293	2030/3/31
	US TREASURY NOTE	2.75	630	601	79,324	2032/8/15
	US TREASURY NOTE	3.5	20	20	2,679	2033/2/15
	US TREASURY NOTE	2.25	30	24	3,210	2041/5/15
	US TREASURY NOTE	4.0	970	1,016	133,978	2042/11/15
	US TREASURY NOTE	3.875	250	257	33,928	2043/2/15
	US TREASURY NOTE	2.375	70	55	7,248	2051/5/15
	US TREASURY NOTE	2.0	420	302	39,850	2051/8/15
	US TREASURY NOTE	1.875	740	516	68,003	2051/11/15
	US TREASURY NOTE	2.25	1,044	797	105,075	2052/2/15
	US TREASURY NOTE	2.875	360	315	41,540	2052/5/15
	US TREASURY NOTE	3.0	610	548	72,259	2052/8/15
	US TREASURY NOTE	4.0	460	499	65,809	2052/11/15
	US TREASURY NOTE	3.625	360	365	48,137	2053/2/15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5.25	249	86	11,359	2037/9/1
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	5.12529	50	6	886	2036/2/25
	AMCAR 2022-2 A3	4.38	100	99	13,061	2028/4/18
	AMSI 2005-R3 M4	5.77529	101	99	13,097	2035/5/25
	APID 2021-35A A	5.85771	310	303	39,959	2034/4/20
	ARES 2017-44A A1R	5.87243	520	508	66,964	2034/4/15
	BRAVO 2021-NQM2 A1	0.97	54	50	6,698	2060/3/25
	BSARM 2004-8 12A1	4.669373	2	2	265	2034/11/25
	BX 2020-VIVA D	3.54875	300	237	31,273	2044/3/11
	CD 2017-CD5 A3	3.171	140	129	17,024	2050/8/15
	CGCMT 2017-C4 A4	3.471	140	129	17,067	2050/10/12

銘柄		当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	9	1,187	2046/10/1
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	8	1,088	2046/10/1
	CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	116	95	12,639	2066/4/25
	CWHEL 2005-D 2A	4.87443	129	121	16,015	2035/11/15
	CWL 2007-13 2A1	5.74529	423	380	50,097	2047/10/25
	CWL 2007-13 2A2	5.64529	109	98	12,994	2047/10/25
	CYGPK 2020-1A AR	5.91243	110	107	14,212	2034/7/17
	DRSLF 2019-75A AR2	5.83243	280	273	35,986	2034/4/15
	ECMC 2016-1A A	6.19529	194	191	25,286	2066/7/26
	EFMT 2021-2 A1	0.931	116	94	12,517	2066/6/25
	FCBSL 2019-1A A2	6.91508	500	494	65,153	2032/7/23
	FHLMC #841076	3.007	131	126	16,658	2048/11/1
	FHLMC #841081	3.097	70	68	9,088	2050/2/1
	FHLMC #G04715	6.0	3	3	418	2038/6/1
	FHLMC #G06172	5.5	14	14	1,948	2038/12/1
	FHLMC #G06409	6.0	40	42	5,546	2039/11/1
	FHLMC #G06669	6.5	4	4	579	2039/9/1
	FHLMC #G07335	7.0	5	6	851	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	49	49	6,551	2038/6/1
	FHLMC #ZN0480	3.5	23	22	2,939	2042/10/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	162	21,362	2048/6/25
	FHMS K058 X1 IO	0.914226	8,739	222	29,366	2026/8/25
	FHMS K094 X1 IO	0.879607	993	44	5,877	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.240129	6,200	406	53,613	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.835165	1,190	52	6,968	2029/10/25
	FHR 3621 SB IO	1.54557	19	2	275	2040/1/15
	FHR 4239 IO	3.5	35	1	184	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	28	1	153	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	1.26557	37	3	504	2044/2/15
	FHR 4415 IO	—	514	23	3,083	2041/4/15
	FHR 5085 NI IO	2.0	351	39	5,207	2051/3/25
	FHR 5140 NI IO	2.5	90	12	1,631	2049/5/25
	FHRR R007 ZA	6.0	13	13	1,832	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	—	141	6	810	2038/2/15
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.06102	19,787	24	3,169	2048/5/5
	FNMA #843997	4.961	3	3	491	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	4	4	545	2035/10/1
	FNMA #934648	7.0	0.7085	0.78213	103	2038/11/1
	FNMA #995072	5.5	3	3	473	2038/8/1
	FNMA #AE0758	7.0	14	15	1,999	2039/2/1
	FNMA #AL3572	5.0	9	9	1,286	2041/7/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,119	2025/4/1
	FNMA #AS6328	3.5	158	151	19,975	2045/12/1
	FNMA #AS8623	3.0	273	253	33,401	2047/1/1
	FNMA #AY6181	3.5	50	47	6,308	2045/4/1
	FNMA #BD2455	3.0	788	732	96,503	2047/1/1
	FNMA #BD8104	3.0	80	74	9,835	2046/10/1
	FNMA #BF0133	4.0	36	34	4,598	2056/8/1
	FNMA #BF0646	2.5	493	431	56,883	2062/6/1
	FNMA #BR7745	2.0	75	64	8,499	2051/4/1

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	
	特殊債券 (除く金融債)					
	FNMA #BV5395	3.5	91	86	11,413	2052/4/1
	FNMA #CB0100	2.5	83	75	9,905	2041/4/1
	FNMA #CB0101	2.5	82	74	9,854	2041/4/1
	FNMA #CB5497	6.5	97	101	13,403	2053/1/1
	FNMA #FM3158	4.0	75	73	9,732	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.0	38	37	4,964	2049/5/1
	FNMA #FM5660	4.5	259	260	34,280	2049/8/1
	FNMA #FM6448	2.0	257	216	28,521	2051/3/1
	FNMA #FM7786	4.0	109	107	14,138	2049/1/1
	FNMA #FS3672	5.5	99	101	13,367	2053/2/1
	FNMA #FS4269	2.0	99	83	11,015	2051/10/1
	FNMA #MA2523	3.0	146	138	18,255	2036/2/1
	FNMA #MA2579	3.0	101	96	12,655	2036/4/1
	FNMA #MA4280	1.5	77	61	8,169	2051/3/1
	FNMA #MA4632	3.0	95	88	11,608	2042/6/1
	FNR 2011-87 SG IO	1.70471	9	0.28213	37	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	42	1	146	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	1	1	143	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	10	11	1,556	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	1.80471	20	1	180	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	43	7	945	2043/3/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	8	9	1,223	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	23	24	3,278	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	—	94	4	599	2044/8/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	32	6	806	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	28	1	152	2027/4/25
	FR ZM2846	3.5	18	17	2,276	2047/3/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	253	240	31,640	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	28	27	3,615	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	14	15	2,016	2040/4/15
	GNMA #AB2892	3.0	85	80	10,662	2042/9/15
	GNMA2 #4617	4.5	5	5	677	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	9	9	1,250	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	25	25	3,396	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	13	13	1,827	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	3	3	425	2041/1/20
	GNMA2 #5016	4.0	2	2	283	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	2	2	274	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	7	8	1,112	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	11	11	1,541	2041/7/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	41	39	5,254	2045/3/20
	GNMA2 #MA3375	3.0	32	29	3,906	2046/1/20
	GNMA2 #MA3521	3.5	54	52	6,927	2046/3/20
	GNMA2 #MA3597	3.5	14	14	1,846	2046/4/20
	GNMA2 #MA3736	3.5	15	14	1,912	2046/6/20
	GNMA2 #MA3873	3.0	122	114	15,041	2046/8/20
	GNMA2 #MA3937	3.5	50	48	6,345	2046/9/20
	GNMA2 #MA4261	3.0	21	20	2,660	2047/2/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	255	251	33,084	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	149	139	18,325	2047/12/20



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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #MA4901	4.0	118	116	15,307	2047/12/20
		GNMA2 #MA5138	4.5	31	31	4,148	2048/4/20
		GNMA2 #MA5597	5.0	16	17	2,243	2048/11/20
		GNMA2 #MA5712	5.0	15	16	2,120	2049/1/20
		GNMA2 #MA5877	4.5	60	60	7,956	2049/4/20
		GNMA2 #MA7192	2.0	228	197	26,047	2051/2/20
		GNMA2 #MA7471	2.0	84	73	9,668	2051/7/20
		GNMA2 #MA7589	2.5	87	77	10,257	2051/9/20
		GNMA2 #MA7590	3.0	247	228	30,060	2051/9/20
		GNMA2 #MA7649	2.5	177	158	20,870	2051/10/20
		GNMA2 #MA7650	3.0	85	78	10,392	2051/10/20
		GNMA2 #MA7705	2.5	89	79	10,542	2051/11/20
		GNMA2 #MA7706	3.0	88	81	10,711	2051/11/20
		GNMA2 #MA7767	2.5	181	162	21,359	2051/12/20
		GNMA2 #MA7883	3.5	187	177	23,414	2052/2/20
		GNMA2 #MA7989	3.5	191	181	23,953	2052/4/20
		GNMA2 #MA8429	5.5	99	100	13,240	2052/11/20
		GNMA2 #MA8485	2.5	98	87	11,590	2052/12/20
		GNMA2 #MA8487	3.5	98	93	12,341	2052/12/20
		GNMA2 #MA8642	2.5	99	89	11,728	2053/2/20
		GNR 2011-H03 FA	5.06557	83	83	11,000	2061/1/20
		GNR 2011-H05 FB	5.06557	157	156	20,658	2060/12/20
		GNR 2011-H06 FA	5.01557	88	87	11,529	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FD	5.06557	73	72	9,609	2061/2/20
		GNR 2011-H09 AF	5.06557	17	17	2,291	2061/3/20
		GNR 2013-107 AD	2.84384	114	104	13,836	2047/11/16
		GNR 2013-69 AI IO	3.5	56	8	1,122	2043/5/20
		GNR 2014-135 IO	0.42509	904	17	2,310	2056/1/17
		GNR 2014-176 IO	4.0	197	34	4,596	2044/11/20
		GNR 2016-135 SB IO	1.37229	251	42	5,563	2046/10/16
		GNR 2020-160 YI IO	2.5	410	55	7,301	2050/10/20
		GNR 2021-115 MI IO	2.5	170	18	2,482	2051/5/20
		GNR 2022-189 PT	2.5	98	86	11,444	2051/10/20
		GNR 2022-3 B	1.85	100	58	7,692	2061/2/16
		GSMS 2018-SRP5 A	6.484	1,114	926	122,051	2031/9/15
		GWOLF 2015-1A AIR	5.97771	250	247	32,681	2031/1/27
		HERTZ 2021-2A A	1.68	270	239	31,616	2027/12/27
		IMSC 2007-H0A1 A23	5.40529	181	151	19,971	2047/7/25
		JPMBB 2013-C17 B	4.884443	10	9	1,281	2047/1/15
		JPMBB 2015-C31 B	4.62307	130	121	16,041	2048/8/15
		JPMCC 2015-FL7 D	8.43443	298	275	36,281	2028/5/15
		JPMCC 2016-JP2 A4	2.8218	120	111	14,669	2049/8/15
		JPMMT 2018-5 A1	3.5	15	13	1,841	2048/10/25
		MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	93	93	12,347	2027/6/20
		MSC 2007-IQ16 AJ	5.673901	28	13	1,830	2049/12/12
		MSM 2006-8AR 1A2	4.98529	62	13	1,718	2036/6/25
		NRZT 2014-2A A3	3.75	149	137	18,071	2054/5/25
		OBX 2021-NQM2 A1	1.101	132	105	13,897	2061/5/25
		OBX 2021-NQM3 A1	1.054	155	119	15,746	2061/7/25
		OCT21 2014-1A AAR3	5.86943	300	294	38,766	2031/2/14

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	OR 2020-3A A1L	6.60771	260	256	33,801	2032/4/20
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	9	7	1,022	2034/7/25
	QB8975	2.0	91	76	10,108	2051/3/1
	QB9087	2.0	76	64	8,522	2051/2/1
	QC0160	2.0	68	58	7,649	2051/3/1
	QC0161	2.0	81	68	9,051	2051/3/1
	QC0883	2.0	233	198	26,182	2051/4/1
	RAMC 2004-2 AV3	5.80529	88	78	10,290	2034/7/25
	RB5125	2.0	173	150	19,892	2041/8/1
	SAIL 2004-7 A8	6.04529	156	150	19,768	2034/8/25
	SASC 2006-ARS1 A1	5.06529	1,140	26	3,477	2036/2/25
	SBAP 2019-20D 1	2.98	123	115	15,270	2039/4/1
	SBAP 2019-25G 1	2.69	186	168	22,177	2044/7/1
	SC0269	2.0	91	79	10,481	2042/1/1
	SD0958	3.5	92	87	11,475	2052/4/1
	SD1218	4.0	356	349	46,062	2049/7/1
	SD1283	4.0	90	88	11,637	2051/8/1
	SD2395	5.0	98	98	12,992	2053/1/1
	SD7521	2.5	69	61	8,157	2050/7/1
	SD7554	2.5	281	249	32,847	2052/4/1
	SMB 2015-C R	—	1	625	82,382	2046/9/18
	VOYA 2017-3A A1R	5.84771	270	264	34,818	2034/4/20
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	89	86	11,428	2026/1/14
	WFCM 2013-LC12 B	4.364244	40	29	3,939	2046/7/15
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	181	23,876	2047/12/15
	WFCM 2016-C34 A4	3.096	140	131	17,316	2049/6/15
	WFCM 2016-C37 A4	3.525	170	161	21,261	2049/12/15
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	181	23,931	2047/11/15
	ZA2489	3.5	116	113	14,996	2038/1/1
	ZM4698	3.5	100	95	12,598	2047/11/1
	ZS4747	3.5	94	90	11,865	2047/12/1
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	200	174	23,057	2052/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	4.5	300	295	38,978	2052/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	5.0	400	400	52,793	2052/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	5.5	100	101	13,348	2052/4/1
	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	100	90	11,986	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.0	400	385	50,853	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	100	98	12,995	2052/5/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.5	300	303	39,980	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	400	401	52,875	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	4.5	400	395	52,127	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.0	200	172	22,705	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	600	536	70,654	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.5	100	94	12,481	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.0	100	92	12,126	2052/4/1
	GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	200	194	25,574	2052/4/1
	GNMA II 30YR AUG FWD	2.0	100	86	11,360	2052/5/1
	GNMA II 30YR MAY FWD	2.5	200	178	23,572	2052/5/1
	UMBS 30YR APR FWD	2.0	100	83	11,044	2052/4/1

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	2.375	70	62	8,232	2029/8/26
	(含む投資法人債類)					
	3M COMPANY	3.7	20	16	2,183	2050/4/15
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	70	73	9,685	2036/11/30
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	50	52	6,868	2046/11/30
	ABBVIE INC	2.6	100	96	12,746	2024/11/21
	ABBVIE INC	3.2	10	9	1,237	2029/11/21
	ABBVIE INC	4.875	10	9	1,280	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	160	143	18,900	2049/11/21
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	272	35,855	2024/2/15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	210	189	25,004	2026/10/29
	AIR LEASE CORP	5.3	30	29	3,930	2028/2/1
	ALPHABET INC	2.05	50	32	4,257	2050/8/15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	66	65	8,682	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	2.45	70	55	7,340	2032/2/4
	ALTRIA GROUP INC	5.8	90	88	11,674	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	30	21	2,858	2046/9/16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	10	9	1,255	2049/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	15	2,075	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.875	90	85	11,221	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	40	41	5,519	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	60	55	7,282	2047/8/22
	AMAZON.COM INC	2.5	40	27	3,611	2050/6/3
	AMAZON.COM INC	3.1	50	38	5,039	2051/5/12
	AMAZON.COM INC	4.25	20	18	2,434	2057/8/22
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	267	35,250	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	29	3,933	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	10	1,348	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	50	47	6,247	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	49	6,568	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.6	8	7	1,010	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	10	10	1,440	2049/1/23
	ANTHEM INC	4.1	30	28	3,812	2032/5/15
	ANTHEM INC	4.55	20	18	2,421	2052/5/15
	AT&T INC	1.65	130	115	15,207	2028/2/1
	AT&T INC	2.55	20	16	2,147	2033/12/1
	AT&T INC	5.35	10	10	1,321	2040/9/1
	AT&T INC	3.5	70	51	6,769	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	89	64	8,509	2055/9/15
	AT&T INC	3.65	20	14	1,906	2059/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	830	810	106,805	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	74	9,751	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	40	33	4,469	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	90	11,976	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	40	37	4,977	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	30	27	3,575	2032/12/15
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	4.588	30	26	3,535	2037/5/4
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	200	187	24,700	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	50	52	6,980	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	50	46	6,160	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	20	15	1,996	2047/8/15

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		
普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	49	46	6,084	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	50	48	6,351	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	50	46	6,158	2049/1/15
	BNP PARIBAS	4.625	200	193	25,472	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	200	192	25,403	2028/8/14
	BOEING CO	2.196	100	93	12,314	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	30	30	4,019	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	210	172	22,727	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	56	7,456	2038/3/1
	BOEING CO	5.705	10	10	1,341	2040/5/1
	BOEING CO	3.75	50	38	5,035	2050/2/1
	BOEING CO	5.805	40	40	5,367	2050/5/1
	BOEING CO	5.93	10	10	1,333	2060/5/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	40	38	5,064	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	70	50	6,667	2050/2/24
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	140	109	14,383	2035/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	9	1,267	2044/9/1
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	7	936	2052/6/15
	CAMERON LNG LLC	3.302	60	52	6,913	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	36	4,764	2051/12/2
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	7	1,016	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	400	323	42,647	2032/5/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	40	39	5,240	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	70	65	8,652	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	40	35	4,728	2033/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	8	1,155	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	70	47	6,295	2042/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	8	1,131	2048/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	40	30	4,048	2050/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	24	3,231	2063/4/1
	CHEVRON CORP	3.078	30	23	3,063	2050/5/11
	CIGNA CORP	4.375	120	119	15,743	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	30	29	3,889	2038/8/15
	CIGNA CORP	4.9	10	9	1,253	2048/12/15
	CITIGROUP INC	5.5	100	100	13,237	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	260	253	33,393	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	36	46	6,161	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	18	17	2,269	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	30	26	3,496	2046/5/18
	CITIGROUP INC FRN	4.412	70	67	8,830	2031/3/31
	CITIGROUP INC FRN	2.52	160	131	17,352	2032/11/3
	CITIGROUP INC FRN	3.785	80	72	9,508	2033/3/17
	COCA-COLA CO	2.6	50	36	4,782	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	40	39	5,267	2028/10/15
	COMCAST CORP	3.4	30	28	3,725	2030/4/1
	COMCAST CORP	4.2	80	77	10,209	2034/8/15
	COMCAST CORP	3.25	30	24	3,237	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	30	26	3,427	2040/4/1
	COMCAST CORP	3.4	20	15	2,064	2046/7/15
	COMCAST CORP	4.0	10	8	1,129	2047/8/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	COMCAST CORP	4.0	40	34	4,534	2048/3/1
		COMCAST CORP	3.999	10	8	1,121	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	50	38	5,131	2050/2/1
		COMCAST CORP	2.8	20	13	1,799	2051/1/15
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	30	27	3,684	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	25	3,344	2050/4/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.35	20	19	2,625	2027/5/9
		COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	160	153	20,202	2027/5/15
		COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	67	8,892	2029/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	316	41,663	2031/4/1
		CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	250	239	31,571	2027/7/9
		CVS CORP	5.298	2	2	270	2027/1/11
		CVS HEALTH CORP	3.625	40	38	5,123	2027/4/1
		CVS HEALTH CORP	4.3	40	39	5,231	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	3.75	30	28	3,736	2030/4/1
		CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,079	2031/2/28
		CVS HEALTH CORP	2.125	30	24	3,265	2031/9/15
		CVS HEALTH CORP	4.125	70	61	8,054	2040/4/1
		CVS HEALTH CORP	5.125	120	115	15,193	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	50	47	6,263	2048/3/25
		DANSKE BANK A/S	5.375	390	385	50,798	2024/1/12
		DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	60	60	7,931	2023/8/1
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	40	39	5,141	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	17	2,332	2042/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	100	90	11,867	2045/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	50	46	6,121	2029/12/1
		DP WORLD LTD	5.625	200	193	25,547	2048/9/25
		EATON CORP	4.15	20	17	2,365	2042/11/2
		ECOPETROL SA	5.875	190	130	17,209	2045/5/28
		EL PASO CORPORATION	7.75	20	23	3,094	2032/1/15
		EL PASO NATURAL GAS	8.375	30	35	4,667	2032/6/15
		ENERGY TRANSFER LP	6.75	130	114	15,114	— (※)
		ENERGY TRANSFER LP FRN	7.125	10	8	1,098	— (※)
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	50	47	6,290	2025/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	30	3,967	2028/6/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	120	111	14,716	2030/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	40	5,277	2049/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	8	1,064	2078/2/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	120	118	15,584	2028/10/16
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	70	62	8,302	2030/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	30	23	3,114	2051/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	23	3,144	2060/1/31
		EOG RESOURCES INC	3.9	30	27	3,684	2035/4/1
		EOG RESOURCES INC	4.95	10	10	1,355	2050/4/15
		EQT CORP	6.125	10	10	1,330	2025/2/1
		EQT CORP	3.9	80	75	10,007	2027/10/1
		EQT CORP	5.0	30	28	3,802	2029/1/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	48	6,356	2030/3/19
		EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	50	47	6,215	2050/3/19
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	270	269	35,549	2023/4/14

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	210	208	27,480	2023/5/26
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	230	220	29,035	2024/3/1
		FORD MOTOR COMPANY	6.1	20	19	2,530	2032/8/19
		FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	231	30,503	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	170	22,450	2030/11/13
		FOX CORP	4.709	20	19	2,624	2029/1/25
		FOX CORP	5.476	10	9	1,272	2039/1/25
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	60	57	7,556	2043/3/15
		GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	50	47	6,280	2040/4/1
		GENERAL MOTORS	5.6	10	9	1,293	2032/10/15
		GENERAL MOTORS	6.25	90	87	11,559	2043/10/2
		GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	19	2,598	2044/4/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.75	20	19	2,562	2046/3/1
		GLENORE FUNDING LLC	4.125	160	157	20,790	2024/3/12
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	120	15,878	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,252	2028/3/15
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	90	86	11,410	2029/5/1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	280	233	30,748	2032/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	21	2,860	2042/7/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	140	136	17,994	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	60	57	7,531	2045/5/22
		HALLIBURTON CO	5.0	50	46	6,121	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	20	19	2,554	2045/4/27
		HCA INC	4.5	60	58	7,774	2027/2/15
		HOME DEPOT INC	3.25	60	55	7,326	2032/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	40	33	4,436	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.35	20	15	2,066	2050/4/15
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	197	26,024	2030/3/31
		HUMANA INC	2.15	10	8	1,075	2032/2/3
		HUMANA INC	4.625	20	18	2,420	2042/12/1
		HUMANA INC	4.8	30	27	3,668	2047/3/15
		IBM CORP	3.0	100	98	12,956	2024/5/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	6.79843	200	132	17,427	2065/12/21
		INTEL CORP	1.6	40	35	4,660	2028/8/12
		INTEL CORP	5.125	20	20	2,719	2030/2/10
		INTEL CORP	4.75	20	18	2,448	2050/3/25
		INTEL CORP	3.05	20	13	1,835	2051/8/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	190	25,097	2026/1/15
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	130	122	16,094	2037/3/3
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	150	142	18,803	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	100	97	12,801	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	50	48	6,439	2029/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	25	3,348	2032/4/22
		KINDER MORGAN INC	5.2	10	9	1,198	2048/3/1
		KKR GROUP FIN CO II	5.5	10	9	1,250	2043/2/1
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	50	48	6,359	2024/8/8
		LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	90	84	11,175	2025/6/25
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	192	25,405	2028/3/22
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	30	29	3,876	2032/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	40	29	3,881	2050/6/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)	LOWES COS INC	4.5	20	19	2,629	2030/4/15
		MARS INC	3.2	30	27	3,673	2030/4/1
		MASTERCARD INC	3.85	20	17	2,365	2050/3/26
		MCDONALD'S CORP	4.2	90	80	10,565	2050/4/1
		MERCK & CO INC	2.75	80	57	7,562	2051/12/10
		METLIFE INC	6.4	70	67	8,873	2066/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	40	40	5,297	2033/2/9
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	10	10	1,320	2033/9/15
		MICROSOFT CORP	3.3	70	69	9,121	2027/2/6
		MICROSOFT CORP	2.525	60	43	5,667	2050/6/1
		MICROSOFT CORP	2.921	15	11	1,530	2052/3/17
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.5	50	47	6,198	2025/5/4
		MORGAN STANLEY FRN	2.699	150	129	17,128	2031/1/22
		MORGAN STANLEY FRN	3.622	170	155	20,551	2031/4/1
		MORGAN STANLEY FRN	2.511	30	24	3,266	2032/10/20
		MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	15	2,018	2036/9/16
		MPLX LP	4.8	30	30	3,962	2029/2/15
		MPLX LP	2.65	50	42	5,665	2030/8/15
		MPLX LP	4.5	40	36	4,760	2038/4/15
		MPLX LP	5.5	60	56	7,433	2049/2/15
		NIKE INC	3.375	80	66	8,814	2050/3/27
		NISSAN MOTOR CO	4.345	200	186	24,596	2027/9/17
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	70	66	8,812	2028/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	60	62	8,297	2050/5/1
		NVIDIA CORP	3.5	70	61	8,055	2040/4/1
		NVIDIA CORP	3.7	20	16	2,149	2060/4/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	100	100	13,278	2026/3/15
		ORACLE CORP	4.65	70	69	9,094	2030/5/6
		ORACLE CORP	2.875	40	34	4,569	2031/3/25
		PEPSICO INC	2.875	20	15	2,031	2049/10/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	142	142	18,776	2024/3/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	60	48	6,372	2051/6/10
		PFIZER INC	2.625	40	36	4,800	2030/4/1
		PFIZER INC	4.4	10	9	1,291	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	4.5	10	8	1,160	2042/3/20
		PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	25	3,345	2030/5/1
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,203	2026/1/15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	40	33	4,389	2031/1/15
		RAYTHEON TECH CORP	2.25	30	26	3,436	2030/7/1
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	70	63	8,347	2045/8/15
		ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.269	230	226	29,802	2025/3/22
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	40	38	5,073	2025/7/17
		SHELL INTL FIN	2.75	20	18	2,422	2030/4/6
		SHELL INTL FIN	4.55	50	48	6,362	2043/8/12
		SHELL INTL FIN	4.375	30	28	3,701	2045/5/11
		SHELL INTL FIN	3.25	30	23	3,079	2050/4/6
		SOUTHERN COPPER CORP	5.25	110	107	14,157	2042/11/8
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	8	1,154	2032/2/1
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	97	97	12,859	2025/9/20
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	17	2,354	2044/4/1

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	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	60	7,969	2031/1/15
	(含む投資法人債類)	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	70	56	7,501	2032/1/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	4,943	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.625	130	115	15,280	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	140	132	17,479	2030/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.55	30	25	3,385	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.875	100	87	11,527	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	150	136	17,973	2031/4/15
		TARGA RESOURCES CORP	4.2	40	36	4,807	2033/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	40	38	5,039	2031/2/1
		TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	28	3,692	2044/9/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	27	3,672	2030/7/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	20	2,697	2040/8/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	131	17,331	2047/3/8
		TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	130	114	15,078	2030/3/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	74	72	9,617	2023/7/21
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	40	35	4,716	2026/10/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	8.125	200	209	27,550	2031/9/15
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	39	5,246	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	90	94	12,486	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	10	9	1,204	2040/11/15
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	220	236	31,175	2026/2/1
		UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	260	246	32,454	— (※)
		UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	110	89	11,838	2060/3/20
		UNITED AIRLINES INC	4.625	40	35	4,705	2029/4/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	29	3,929	2028/11/16
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	30	28	3,784	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	30	29	3,906	2028/12/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	8	1,143	2031/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	70	69	9,123	2032/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	41	5,508	2049/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	7	952	2050/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	50	38	5,054	2051/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	10	8	1,082	2059/8/15
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	126	134	17,737	2036/11/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	95	12,525	2026/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	19	2,633	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	67	8,841	2027/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	80	72	9,489	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	50	42	5,663	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	100	98	12,914	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	100	95	12,643	2034/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	72	9,567	2037/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	8	1,056	2041/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.85	80	67	8,875	2042/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	50	43	5,677	2046/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	30	28	3,802	2046/8/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	20	16	2,208	2050/3/22
		VISA INC	2.7	50	40	5,273	2040/4/15
		VISA INC	4.3	90	88	11,601	2045/12/14



銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	WALMART INC	1.5	20	17	2,335	2028/9/22
		WALMART INC	1.8	10	8	1,129	2031/9/22
		WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	60	7,917	2037/11/15
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	3,975	2026/3/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	189	24,949	2024/9/17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	18	2,483	2026/4/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,073	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	20	17	2,300	2033/3/2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	390	367	48,462	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	140	122	16,110	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	36	4,748	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	33	4,410	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	26	3,464	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.3	600	548	72,339	2030/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	66	8,773	2031/1/15
		WORKDAY INC	3.7	20	18	2,495	2029/4/1
		WYETH	5.95	10	11	1,499	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	80	77	10,205	2027/12/15
小	計					8,417,148	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	3,470	3,416	24,707	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	8,021	58,020	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	18,750	16,985	122,853	2047/11/7
小	計					205,580	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,850,000	5,155,318	45,882	2026/9/15
小	計					45,882	
合	計					8,668,612	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「- (※)」表示の銘柄は永久債です。

## 売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				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	
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	5.0	100	100	13,198	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.0	100	86	11,352	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	300	268	35,327	2052/4/1
合 計					59,878	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	US 5YR 2306	百万円 3,048	百万円 —
		US 2YR 2306	—	2,596
		US 10YR 2306	—	2,273
		US 20YR 2306	1,219	—
		USUL10YR2306	—	32
		US UL 2306	—	171
国	金利先物取引	90DYEUR 2306	249	—
		3M SOFR 2503	—	833
		3M SOFR 2312	—	695
		3M SOFR 2412	—	576
		3M SOFR 2512	192	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・ブット別	当期末			
		買建額	売建額		
外	債券オプション取引	2IJ3 P 0414	ブット	1	1
		FVK3 C 0421	コール	4	—
		FVK3 P 0421	ブット	0.098834	—
		FVM3 C 0526	コール	—	4
		FVM3 P 0526	ブット	1	0.378871
		TYK3 P 0421	ブット	0.098844	—
		TYM3 C 0524	コール	—	1
		TYM3 P 0524	ブット	—	0.329469
国	金利オプション取引	OQM3 P 0616	ブット	0.810446	—
		OQZ3 P 1215	ブット	1	1
		SFM3 C 0616	コール	0.267678	0.15237
		SFM4 C 0614	コール	—	3
		SFM4 P 0614	ブット	—	2
		SFU3 C 0915	コール	—	0.148252

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月7日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
優先証券	千円 9,788	% 0.1
公社債	8,668,612	91.3
コール・ローン等、その他	820,146	8.6
投資信託財産総額	9,498,547	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(8,395,810千円)の投資信託財産総額(9,498,547千円)に対する比率は88.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.78円、1メキシコペソ=7.2327円、100インドネシアルピア=0.89円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年4月8日～2023年4月7日)

調査依頼を行った取引は2022年4月8日から2023年4月7日までの間で有価証券取引2件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,412,439,961
コール・ローン等	212,700,441
優先証券(評価額)	9,788,265
公社債(評価額)	8,668,612,367
コール・オプション(買)	5,028,225
プット・オプション(買)	5,655,019
未収入金	349,659,746
未収利息	60,382,576
前払費用	1,940,877
差入委託証拠金	98,672,445
(B) 負債	952,822,723
コール・オプション(売)	10,044,109
プット・オプション(売)	5,623,745
未払金	877,276,113
未払利息	134
売付債券	59,878,622
(C) 純資産総額(A-B)	8,459,617,238
元本	4,565,071,601
次期繰越損益金	3,894,545,637
(D) 受益権総口数	4,565,071,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,531円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	5,659,830,860円
期中追加設定元本額	511,564,243円
期中一部解約元本額	1,606,323,502円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	1,829,816,784円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,469,211,973円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	873,340,442円
フランクリン・テンブルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	357,603,456円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	35,098,946円

○損益の状況 (2022年4月8日～2023年4月7日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	358,500,904
受取利息	352,854,188
その他収益金	5,694,979
支払利息	△ 48,263
(B) 有価証券売買損益	94,381,647
売買益	826,626,274
売買損	△ 732,244,627
(C) 先物取引等取引損益	△ 113,452,985
取引益	856,494,287
取引損	△ 969,947,272
(D) 保管費用等	△ 2,907,677
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	336,521,889
(F) 前期繰越損益金	4,472,672,553
(G) 追加信託差損益金	434,425,413
(H) 解約差損益金	△ 1,349,074,218
(I) 計(E+F+G+H)	3,894,545,637
次期繰越損益金(I)	3,894,545,637

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第1期～第6期（2022年10月13日～2023年4月7日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 み 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	百万円
2022年10月13日	10,000		—	—	—	0.1
1期(2022年11月7日)	10,209		1	2.1	99.1	82
2期(2022年12月7日)	10,519		1	3.0	96.8	85
3期(2023年1月10日)	10,344		0	△1.7	95.3	83
4期(2023年2月7日)	10,484		0	1.4	98.8	84
5期(2023年3月7日)	10,340		0	△1.4	98.9	82
6期(2023年4月7日)	10,650		0	3.0	93.9	84

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第 1 期	(設定日) 2022年10月13日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
	10月末	10,268	2.7	98.3	0.9	
	(期 末) 2022年11月 7 日	10,210	2.1	99.1	0.8	
第 2 期	(期 首) 2022年11月 7 日	10,209	—	99.1	0.8	
	11月末	10,367	1.5	98.1	0.4	
	(期 末) 2022年12月 7 日	10,520	3.0	96.8	0.6	
第 3 期	(期 首) 2022年12月 7 日	10,519	—	96.8	0.6	
	12月末	10,185	△3.2	93.6	0.5	
	(期 末) 2023年 1 月10日	10,344	△1.7	95.3	△0.3	
第 4 期	(期 首) 2023年 1 月10日	10,344	—	95.3	△0.3	
	1 月末	10,425	0.8	99.1	△1.1	
	(期 末) 2023年 2 月 7 日	10,484	1.4	98.8	△0.8	
第 5 期	(期 首) 2023年 2 月 7 日	10,484	—	98.8	△0.8	
	2 月末	10,273	△2.0	99.2	△0.1	
	(期 末) 2023年 3 月 7 日	10,340	△1.4	98.9	0.2	
第 6 期	(期 首) 2023年 3 月 7 日	10,340	—	98.9	0.2	
	3 月末	10,544	2.0	96.5	△4.3	
	(期 末) 2023年 4 月 7 日	10,650	3.0	93.9	△2.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

### [基準価額の推移]

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ幅縮小の思惑から米国国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。オーストラリア準備銀行（RBA）が利上げを継続したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、FRBの利上げ幅縮小の思惑を背景に米国国債利回りが低下する場面では、オーストラリアの債券利回りにも低下圧力が加わりました。

期の後半は、根強いRBAの利上げ観測を背景に、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後は、RBA総裁が利上げ停止を示唆したことや、米国で銀行の破綻が相次ぎ、リスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス6.5%（分配金再投資ベース）となりました。

### [運用経過]

慎重にポートフォリオの運用を行いました。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッドの動きに着目したポートフォリオを維持しました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心としました。また、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いました。

### [分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第1期1円、第2期1円、第3期0円、第4期0円、第5期0円、第6期0円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### [今後の運用方針]

当ファンドは、主に「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。



○ 1口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023年4月7日)

項 目	第1期～第6期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	26	0.251	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.224)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	3	0.027	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 2)	(0.021)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	( 0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ 業 務 委 託 等 費 用 ）	( 0)	(0.001)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	29	0.279	
作成期間の平均基準価額は、10,343円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年10月13日～2023年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第1期～第6期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド		31,516	85,117	1,408	3,823

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月13日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年10月13日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年10月13日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第6期末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド		30,108	81,855

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年4月7日現在)

項 目	第6期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド	81,855	96.3
コール・ローン等、その他	3,163	3.7
投資信託財産総額	85,018	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(43,533,897千円)の投資信託財産総額(44,239,814千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=87.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末	第6期末
	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	165,691,451	169,087,048	170,267,108	170,034,294	333,378,946	166,284,630
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	83,758,421	84,513,017	82,317,229	85,114,655	83,283,362	81,855,051
未収入金	81,933,030	84,574,031	87,949,879	84,919,639	250,095,584	84,429,579
(B) 負債	82,917,929	83,796,822	86,395,716	85,383,554	250,645,674	81,306,917
未払金	82,885,424	83,644,547	86,351,911	85,346,787	250,609,684	81,266,606
未払収益分配金	8,108	8,108	—	—	—	—
未払解約金	—	105,130	—	—	—	—
未払信託報酬	22,257	35,612	40,235	33,565	32,834	36,776
その他未払費用	2,140	3,425	3,570	3,202	3,156	3,535
(C) 純資産総額(A-B)	82,773,522	85,290,226	83,871,392	84,650,740	82,733,272	84,977,713
元本	81,080,000	81,080,000	81,080,000	80,740,000	80,010,000	79,790,000
次期繰越損益金	1,693,522	4,210,226	2,791,392	3,910,740	2,723,272	5,187,713
(D) 受益権総口数	8,108口	8,108口	8,108口	8,074口	8,001口	7,979口
1口当たり基準価額(C/D)	10,209円	10,519円	10,344円	10,484円	10,340円	10,650円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当初設定元本額	100,000円
当作成期中追加設定元本額	82,060,000円
当作成期中一部解約元本額	2,370,000円

## ○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2022年10月13日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	665,562	2,555,243	△1,357,084	1,167,821	△1,116,120	2,512,240
売買益	1,617,956	2,561,659	1,628,807	3,218,847	463,250	3,677,403
売買損	△ 952,394	△ 6,416	△2,985,891	△2,051,026	△1,579,370	△1,165,163
(B) 信託報酬等	△ 24,397	△ 39,037	△ 43,805	△ 36,767	△ 35,990	△ 40,311
(C) 当期損益金(A+B)	641,165	2,516,206	△1,400,889	1,131,054	△1,152,110	2,471,929
(D) 前期繰越損益金	—	630,484	3,109,550	1,701,495	2,806,939	1,650,279
(E) 追加信託差損益金	1,060,465	1,071,644	1,082,731	1,078,191	1,068,443	1,065,505
(配当等相当額)	( — )	( 144,509 )	( 173,751 )	( 173,756 )	( 172,185 )	( 171,712 )
(売買損益相当額)	( 1,060,465 )	( 927,135 )	( 908,980 )	( 904,435 )	( 896,258 )	( 893,793 )
(F) 計(C+D+E)	1,701,630	4,218,334	2,791,392	3,910,740	2,723,272	5,187,713
(G) 収益分配金	△ 8,108	△ 8,108	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	1,693,522	4,210,226	2,791,392	3,910,740	2,723,272	5,187,713
追加信託差損益金	1,060,465	1,071,644	1,082,731	1,078,191	1,068,443	1,065,505
(配当等相当額)	( 141,935 )	( 144,719 )	( 174,488 )	( 173,756 )	( 172,185 )	( 171,712 )
(売買損益相当額)	( 918,530 )	( 926,925 )	( 908,243 )	( 904,435 )	( 896,258 )	( 893,793 )
分配準備積立金	633,057	3,138,582	3,309,867	3,498,013	3,637,073	4,122,208
繰越損益金	—	—	△1,601,206	△ 665,464	△1,982,244	—

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

(注) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(187,612円)、費用控除後の有価証券等損益額(453,553円)、および信託約款に規定する収益調整金(1,060,465円)より分配対象収益は1,701,630円(1口当たり209円)であり、うち8,108円(1口当たり1円)を分配金額としております。

(注) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(218,425円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,297,781円)、信託約款に規定する収益調整金(1,071,644円)および分配準備積立金(630,484円)より分配対象収益は4,218,334円(1口当たり520円)であり、うち8,108円(1口当たり1円)を分配金額としております。

(注) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,317円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(174,488円)および分配準備積立金(3,109,550円)より分配対象収益は3,484,355円(1口当たり429円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(202,026円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(412,727円)および分配準備積立金(3,295,987円)より分配対象収益は3,910,740円(1口当たり484円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(170,686円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(172,185円)および分配準備積立金(3,466,387円)より分配対象収益は3,809,258円(1口当たり476円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第6期計算期間末における費用控除後の配当等収益(222,055円)、費用控除後の有価証券等損益額(273,081円)、信託約款に規定する収益調整金(1,065,505円)および分配準備積立金(3,627,072円)より分配対象収益は5,187,713円(1口当たり650円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

# フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド

旧名称：LM・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第39期 決算日 2022年12月12日

(計算期間：2022年6月11日～2022年12月12日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド」の第39期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。</li> <li>2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとしてします。</li> <li>3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。</li> <li>4. シナリオ・ディペンデント・オブティマイゼーション (SDO) を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。</li> <li>5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。</li> </ol>
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
35期(2020年12月10日)	25,821		6.1	97.9	0.4	60,661
36期(2021年6月10日)	27,831		7.8	98.0	△0.6	56,883
37期(2021年12月10日)	26,303		△5.5	97.6	0.4	47,851
38期(2022年6月10日)	27,853		5.9	97.4	0.4	46,092
39期(2022年12月12日)	27,831		△0.1	97.8	0.5	46,917

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首)	円		%	%	%
2022年6月10日	27,853		—	97.4	0.4
6月末	27,381		△1.7	98.2	0.4
7月末	28,479		2.2	98.2	2.0
8月末	28,019		0.6	98.3	1.3
9月末	27,329		△1.9	97.9	0.5
10月末	27,802		△0.2	96.8	0.9
11月末	27,496		△1.3	98.2	0.4
(期末)					
2022年12月12日	27,831		△0.1	97.8	0.5

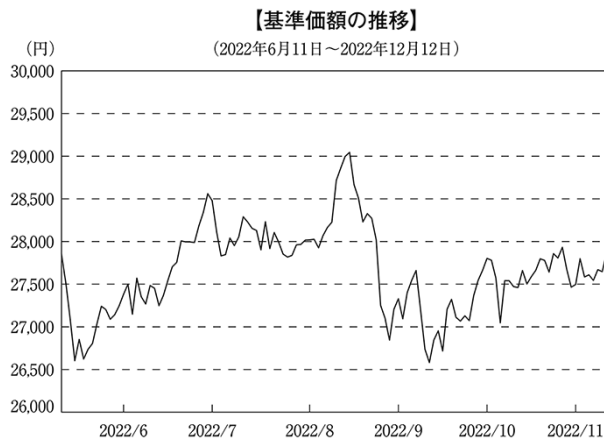
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年6月11日～2022年12月12日)



### ○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、マイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保し、公社債損益もプラスとなりましたが、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、為替損益がマイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が積極的な利上げ姿勢を示す中、利回りは大きく上昇して始まりました。しかしその後は、積極的な金融引き締めによる世界景気への影響が懸念され、欧米の債券利回りが低下する中、オーストラリアの債券利回りも低下しました。

期の半ばは、RBAが政策金利の引き上げを継続する中、利回りは上昇しました。金利先高観が根強い中、欧米諸国の債券利回りが上昇基調で推移したことも、オーストラリア債券利回りの上昇要因となりました。

期の後半に入ってから、利回りは概ね高水準で推移しましたが、その後は米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、米国国債利回りが低下した影響から、オーストラリアの債券利回りも低下しました。さらに、RBAが2022年11月の理事会で利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことなどから、利回りの低下が進みました。

社債セクターについては、利回りは上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）については、拡大しました。

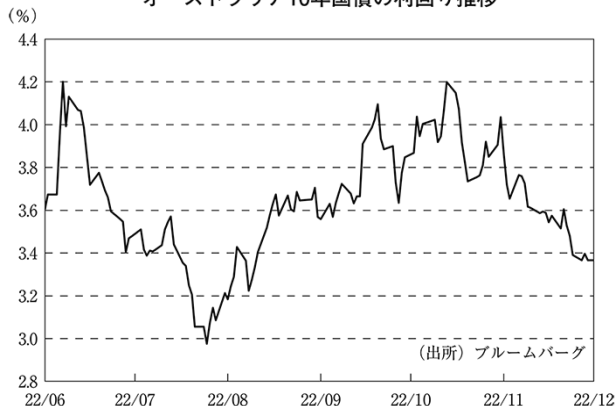
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、RBAの積極的な金融引き締め姿勢が豪ドルを下支えしましたが、世界的な景気後退が懸念される中、豪ドルは対米ドルで下落しました。一方、米ドル・円が円安基調で推移したため、豪ドルは対円では一進一退の動きとなりました。

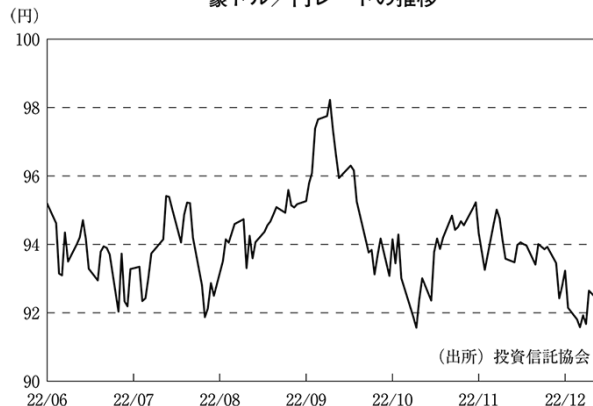
期の半ばは、相対的に堅調なオーストラリアの経済指標やRBAによる利上げの継続などを背景に、豪ドルは下支えされました。日米の金融政策の違いにより、米ドル高・円安が進んだことも、豪ドル高・円安につながりました。しかし、RBAによる利上げが継続する一方、FRBのより積極的な金融引き締め姿勢や英国の財政政策に対する懸念などから米ドルが選好されると、豪ドルは対米ドルで下落し、円に対しても軟調となりました。

期の後半は、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が浮上し、豪ドルは反発に転じました。しかし、米ドル・円で円高が急速に進んだため、豪ドル・円は上値の重い展開となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル/円レートの推移





## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-/A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2022年12月12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 )	1 (1)	0.004 (0.004)	(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	1	0.005	
期中の平均基準価額は、27,751円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年6月11日～2022年12月12日)

### 公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
		国債証券	20,124	12,179
		地方債証券	9,201	7,038
		特殊債券	4,865	9,986
	社債券(投資法人債券を含む)	39,684	( 155)	
			16,776	
			( 9,000)	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 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 7,750	百万円 8,405	百万円 5,621	百万円 6,255

(注) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリアドル 529,727	千オーストラリアドル 496,689	千円 45,884,188	% 97.8	% —	% 50.6	% 31.6	% 15.6
合 計	529,727	496,689	45,884,188	97.8	—	50.6	31.6	15.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	国債証券						
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	5,100	4,867	449,670	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	8,550	8,567	791,429	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	5,400	5,235	483,690	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	520	493	45,614	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,200	3,523	325,488	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,299	120,008	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,000	3,283	303,367	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	7,900	6,575	607,418	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	4,900	4,245	392,161	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	11,410	12,550	1,159,380	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	2,000	2,064	190,688	2034/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,700	9,901	914,743	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	9,072	838,157	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,390	8,930	824,986	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,500	8,323	768,949	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	6,750	6,005	554,814	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	7,560	5,026	464,369	2051/6/21	
	地方債証券						
	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	481	44,450	2026/3/9	
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	645	59,646	2027/9/16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	947	87,519	2025/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,934	178,692	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	911	84,172	2029/5/22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	4,500	4,518	417,372	2024/11/27	
	KUNTAHAHOITUS OYJ	3.5	1,000	983	90,867	2026/2/4	
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	493	45,544	2026/6/9	
	MANITOBA PROVANCE	3.5	500	477	44,147	2028/8/22	
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	2,000	2,031	187,651	2026/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	3,000	2,928	270,569	2027/5/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,500	2,422	223,771	2028/3/20	
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,592	424,211	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,227	575,306	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,900	8,560	790,837	2031/3/20	
	NEW S WALES TREASURY	1.5	2,500	2,014	186,095	2032/2/20	
	NEW S WALES TREASURY	2.0	3,000	2,466	227,817	2033/3/8	
	NEW S WALES TREASURY	1.75	500	389	35,978	2034/3/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	963	89,008	2027/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	1,975	182,527	2028/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	891	82,328	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,819	352,825	2033/4/21	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	987	91,188	2026/5/20	
	QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	3,017	278,761	2025/3/10	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	5,800	5,746	530,881	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	3,856	356,221	2027/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	6,947	641,840	2028/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,200	3,912	361,475	2029/3/6	
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	3,004	277,563	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,700	3,113	287,605	2031/8/21	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,758	162,490	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,500	3,018	278,839	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	5,000	4,905	453,189	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,156	106,867	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,318	214,210	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	1,000	818	75,638	2032/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	1,500	1,483	137,064	2026/2/19
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	1,950	180,197	2028/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,500	4,817	445,012	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	10,200	9,804	905,751	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	5,054	466,967	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,678	155,067	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,259	301,091	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	2,000	1,630	150,607	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	900	909	83,991	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	2,800	2,325	214,788	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	1,000	808	74,712	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,500	1,149	106,187	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,500	3,433	317,230	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	2,000	1,947	179,883	2027/10/21
WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	1,820	1,780	164,440	2028/7/20	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	658	60,839	2029/7/24	
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	600	502	46,435	2031/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,900	1,514	139,953	2034/10/24	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	2,934	271,065	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,500	1,444	133,456	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	1,500	1,519	140,331	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	7,899	729,757	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,500	1,458	134,703	2028/2/3
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	600	572	52,903	2029/5/25
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	478	44,192	2028/2/22
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,471	135,923	2026/7/22
	INTL FINANCE CORP	4.45	500	511	47,296	2027/5/14
	KFW	3.2	3,000	2,943	271,935	2026/9/11
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	3,500	3,611	333,660	2026/5/6
NORDIC INVESTMENT BANK	3.3	1,000	969	89,518	2027/8/16	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	874	80,755	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,546	142,871	2028/11/23
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	414	38,285	2030/5/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	1,900	1,571	145,136	2031/11/11
	APPLE INC	3.6	1,000	980	90,556	2026/6/10
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	510	47,158	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	2,000	1,913	176,798	2024/8/29
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,422	131,374	2025/1/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.05	1,000	995	91,975	2025/5/12
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	932	86,126	2027/11/4
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,237	114,333	2027/8/3
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,614	149,146	2028/4/28

銘柄	当	期 末			償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
オーストラリア	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)						
AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	801	74,081	2031/4/28	
AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	994	91,883	2025/11/18	
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,952	180,325	2027/7/19	
BNG BANK NV	3.3	1,000	955	88,284	2028/7/17	
BNG BANK NV	3.3	1,500	1,424	131,562	2029/4/26	
BPCE SA	1.8	3,000	2,849	263,271	2024/9/11	
BPCE SA	2.0	2,500	2,324	214,735	2025/6/5	
BPCE SA	5.2018	1,000	1,003	92,743	2025/9/29	
BWP TRUST	3.3	2,100	2,006	185,318	2026/4/10	
BWP TRUST	2.2	1,250	1,076	99,464	2028/3/24	
CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	932	86,144	2030/9/25	
CIBC AUSTRALIA	4.4	2,000	2,000	184,848	2025/7/15	
COCA-COLA CO	3.25	2,000	1,976	182,589	2024/6/11	
COM BK AUSTRALIA	4.75	2,000	2,014	186,140	2024/5/27	
COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	834	77,103	2032/11/9	
COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	500	494	45,678	2024/1/11	
COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	700	698	64,556	2025/8/18	
COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,864	264,607	2026/11/17	
COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,600	1,476	136,431	2027/1/14	
COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,986	275,917	2027/8/18	
CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	803	74,229	2027/9/1	
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	957	88,464	2027/9/27	
DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,506	139,170	2025/11/5	
DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,103	286,664	2027/5/11	
DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,302	120,361	2029/10/17	
DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,176	108,639	2032/2/3	
DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,003	92,673	2025/6/16	
DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,414	130,691	2028/8/4	
DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,827	168,814	2032/8/4	
EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,334	123,316	2029/4/11	
EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	471	43,577	2033/7/15	
ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,500	4,424	408,753	2024/8/29	
FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	2,500	2,537	234,372	2024/2/26	
FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,414	223,072	2027/11/2	
GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,755	254,516	2027/11/18	
GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,307	120,814	2028/12/14	
GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	464	42,896	2032/2/20	
GPT RE LTD	3.6725	2,900	2,860	264,283	2024/9/19	
GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,923	177,715	2027/2/22	
GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	1,870	172,783	2031/11/5	
ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,410	222,638	2027/4/21	
ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,337	215,898	2030/10/11	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	953	88,049	2024/8/20	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	2,862	264,458	2024/10/4	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	504	46,637	2025/7/28	
JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,953	272,813	2026/1/30	
KFW	2.0	2,000	1,860	171,826	2027/2/15	
KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	964	89,094	2026/12/9	

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	882	81,529	2029/11/21
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,899	175,479	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	1,300	1,268	117,170	2023/9/2
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	1,000	958	88,542	2028/4/11
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	946	87,448	2029/5/25
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	1,500	1,435	132,610	2024/8/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,862	172,056	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,226	205,650	2030/5/22
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,584	331,176	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,247	115,219	2029/9/18
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	2,600	2,482	229,345	2024/8/7
	MONASH UNIVERSITY	4.05	600	576	53,286	2029/4/6
	MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	939	86,789	2027/6/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	1,000	1,010	93,333	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,162	107,428	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,048	373,965	2024/6/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,900	1,885	174,138	2025/5/30
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,220	112,794	2027/2/25
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	498	46,074	2025/8/12
	NBN CO LTD	0.75	1,500	1,411	130,434	2024/9/9
	NBN CO LTD	1.0	3,300	2,979	275,282	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.15	1,200	1,035	95,672	2028/6/2
	NBN CO LTD	2.2	2,500	1,971	182,082	2030/12/16
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,500	2,526	233,384	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	971	89,778	2026/9/2
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,500	1,446	133,641	2028/7/17
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	473	43,720	2029/5/2
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	931	86,012	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,757	162,383	2028/11/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,500	2,897	267,697	2030/7/1
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	500	495	45,756	2023/6/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	663	61,317	2024/5/24
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	2,000	1,876	173,315	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,485	322,027	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,677	154,997	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	5,000	5,078	469,161	2024/4/11
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	1,300	1,280	118,270	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	3,100	3,056	282,362	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,209	204,156	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,442	225,658	2025/9/29
	SPARK FINANCE LTD	1.9	1,000	916	84,700	2026/6/5
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,932	178,528	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,594	239,686	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,873	173,054	2024/3/22
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,000	2,581	238,448	2028/3/24
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	959	88,670	2024/7/30
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,786	442,176	2026/8/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,400	1,400	129,408	2027/12/14

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	2,931	270,810	2027/4/19
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,700	2,592	239,473	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	0.85	1,000	939	86,815	2024/9/9
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	914	84,496	2028/11/29
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	825	76,217	2025/7/30
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,233	206,305	2026/2/26
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,776	164,103	2027/7/20
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,372	219,158	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,267	209,500	2026/10/29
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,500	2,470	228,210	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,901	175,686	2027/12/8
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	837	77,323	2028/12/15
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,963	273,799	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,312	121,265	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,376	127,118	2028/6/2
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,386	220,456	2027/8/18
	WESFARMERS LTD	1.941	900	766	70,850	2028/6/23
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	606	55,993	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	3.0	3,500	3,447	318,515	2024/4/24
	WESTPAC BANKING	2.25	500	484	44,765	2024/8/16
	WESTPAC BANKING	3.8	500	494	45,677	2025/5/20
	WESTPAC BANKING	3.9	700	693	64,087	2025/8/11
	WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,381	127,617	2027/1/25
	WESTPAC BANKING CORP	2.7	1,600	1,547	142,949	2025/3/17
	WOORI BANK	0.839	2,000	1,936	178,868	2023/10/23
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,478	136,618	2027/3/31
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,960	181,117	2027/9/30
	WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,222	112,958	2030/6/28
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	3.477	1,000	997	92,135	2023/5/31
合	計				45,884,188	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2022.12限月	百万円 2,633	百万円 -
		オーストラリア国債(3年)2022.12限月	-	2,384

(注) 単位未満は切捨て。

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



## ○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 45,884,188	% 97.3
コール・ローン等、その他	1,251,075	2.7
投資信託財産総額	47,135,263	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(46,520,067千円)の投資信託財産総額(47,135,263千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月12日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=92.38円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年6月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,116,862,589
コール・ローン等	798,364,732
公社債(評価額)	45,884,188,727
未収入金	79,162,329
未収利息	300,326,567
前払費用	20,908,920
差入委託証拠金	33,911,314
(B) 負債	199,490,369
未払金	128,900,031
未払解約金	70,588,942
未払利息	1,396
(C) 純資産総額(A-B)	46,917,372,220
元本	16,857,722,203
次期繰越損益金	30,059,650,017
(D) 受益権総口数	16,857,722,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,831円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 16,548,722,671円

期中追加設定元本額 1,766,831,262円

期中一部解約元本額 1,457,831,730円

期末における元本の内訳

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド  
14,466,634,259円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用)  
1,565,063,483円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)  
595,860,892円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)  
199,637,414円

    フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用)  
30,526,155円

○損益の状況 (2022年6月11日～2022年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	726,994,666
受取利息	726,321,314
その他収益金	809,322
支払利息	△ 135,970
(B) 有価証券売買損益	△ 743,728,296
売買益	672,924,072
売買損	△ 1,416,652,368
(C) 先物取引等取引損益	99,335,115
取引益	164,969,344
取引損	△ 65,634,229
(D) 保管費用等	△ 1,955,380
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	80,646,105
(F) 前期繰越損益金	29,543,711,889
(G) 追加信託差損益金	3,020,694,337
(H) 解約差損益金	△ 2,585,402,314
(I) 計(E+F+G+H)	30,059,650,017
次期繰越損益金(I)	30,059,650,017

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年9月9日)

## Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2022年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

資産		収益		
投資有価証券時価	115,591,308	銀行口座利息	2,148	
(取得原価: 124,558,154米ドル)		債券利息(源泉徴収税控除後)	2,488,908	
現金預金等	8,753,332			
外国為替先渡し契約に係る評価差益	103,709	収益合計	2,491,056	
受益証券発行未収金	659,825			
ブローカーからの未収金	8,809,916	費用		
未収収益	421,998	投資顧問報酬	325,493	
現金および現金同等物に係る利息	68	事務管理代行報酬	66,050	
		保管費用	39,952	
資産合計	134,340,156	取引銀行報酬	28,124	
		受託報酬	26,429	
負債		法務報酬	6,953	
当座借越	659,825	海外登録手数料	92	
ブローカーに対する未払金	16,347,715	立替費用	13,208	
未払費用	125,287	専門家報酬	19,881	
		雑費用	91	
負債合計	17,132,827	費用合計	526,273	
純資産総額	117,207,329	純投資収益	1,964,783	
受益証券一口当たり情報:		投資有価証券売買に係る損益	(4,664,712)	
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	
FCクラス(円)	8,655	1,077,374	9,324,608,022	(11,990,217)
FDクラス(円)	14,752	382,788	5,646,882,516	
				当期実現純損益
				(16,654,929)
				投資有価証券評価損益の増減
				(8,178,141)
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減
				775,604
				当期評価差損益
				(7,402,537)
				運用の結果による純資産の増減額
				(22,092,683)

純資産変動計算書  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	138,973,463	FCクラス	
純投資収益	1,964,783	期首受益証券数	959,361
当期実現純損益	(16,654,929)	発行受益証券数	155,649
当期評価差損益	(7,402,537)	買戻受益証券数	(37,636)
運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)	期末発行済受益証券数	1,077,374
受益証券の発行手取金	11,801,162	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(9,649,339)	期首受益証券数	430,678
	2,151,823	発行受益証券数	5,707
受益者への支払分配金	(1,825,274)	買戻受益証券数	(53,597)
期末純資産総額	117,207,329	期末発行済受益証券数	382,788

統計情報  
2022年5月31日現在  
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	117,207,329	138,973,463	383,041,637
FCクラス(円)			
期末純資産総額	9,324,608,022	9,211,599,287	17,132,530,728
期末1口当たり純資産価格	8,655	9,602	9,600
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,646,882,516	6,060,209,438	23,931,456,426
期末1口当たり純資産価格	14,752	14,071	13,681

組入資産明細  
2022年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	94,000	ENSTAR GROUP LTD 3.1000% 01/09/31	93,839	78,740	0.07
			93,839	78,740	0.07
		合計:バミューダ諸島	93,839	78,740	0.07
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	87,542	0.08
USD	43,000	TECK RESOURCES 6.2500% 15/07/41	54,388	46,420	0.04
USD	46,000	ROGERS COMM I 4.5500% 15/03/52 144A	41,979	42,583	0.04
USD	38,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	48,454	41,716	0.04
USD	37,000	CAN IMPERIAL BK 3.6000% 07/04/32	36,868	34,407	0.03
USD	26,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	29,420	24,846	0.02
USD	29,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	28,849	23,859	0.02
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,496	0.01
USD	5,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	5,198	5,187	0.00
			356,010	324,056	0.28
		合計:カナダ	356,010	324,056	0.28
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	165,283	0.14
			196,520	165,283	0.14
		合計:ドイツ	196,520	165,283	0.14
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	327,000	AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23	327,000	313,779	0.26
USD	126,000	STERIS PLC 3.7500% 15/03/51	125,542	100,868	0.09
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,883	0.03
			484,716	445,530	0.38
		合計:アイルランド	484,716	445,530	0.38
<b>日本</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	253,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/07/25	252,999	238,369	0.19
USD	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/04/28	200,000	197,833	0.17
USD	214,000	MITSUB UFJ FIN FRN 13/10/27	214,000	191,688	0.16
USD	210,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/27	210,000	188,505	0.16
USD	201,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	201,000	184,466	0.16
			1,077,999	1,000,861	0.84

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	TAKEDA PHARM 2.0500% 31/03/30	201,680	171,220	0.15
USD	171,000	SUMITOMO MITSUI 1.4020% 17/09/26	171,000	152,868	0.13
USD	149,000	SUMITOMO MITSUI 1.9020% 17/09/28	149,000	128,916	0.11
			<u>521,680</u>	<u>453,004</u>	<u>0.39</u>
		合計: 日本	<u>1,599,679</u>	<u>1,453,865</u>	<u>1.23</u>
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	99,293	0.09
USD	59,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	59,259	58,972	0.05
			<u>162,082</u>	<u>158,265</u>	<u>0.14</u>
		合計: ルクセンブルグ	<u>162,082</u>	<u>158,265</u>	<u>0.14</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	218,980	201,710	0.17
USD	208,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	184,808	178,338	0.15
USD	203,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	210,207	172,131	0.15
			<u>613,995</u>	<u>552,179</u>	<u>0.47</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	139,791	0.12
			<u>175,875</u>	<u>139,791</u>	<u>0.12</u>
		合計: メキシコ	<u>789,870</u>	<u>691,970</u>	<u>0.59</u>
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	295,000	COOPERATIEVE RAB FRN 06/04/28 144A	295,000	286,101	0.24
			<u>295,000</u>	<u>286,101</u>	<u>0.24</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	220,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26 144A	219,620	199,900	0.17
USD	200,000	LUNDIN ENERGY 3.1000% 15/07/31 144A	199,621	174,071	0.15
USD	118,000	NXP BV/NXP FDG 5.0000% 15/01/33	117,647	117,711	0.10
USD	77,000	NXP BV/NXP FDG 2.6500% 15/02/32	69,038	63,857	0.05
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	47,131	0.04
USD	52,000	NXP BV/NXP FDG 3.4000% 01/05/30	47,406	46,853	0.04
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	31,355	0.03
			<u>740,970</u>	<u>680,878</u>	<u>0.58</u>
		合計: オランダ	<u>1,035,970</u>	<u>966,979</u>	<u>0.82</u>
<b>パラグアイ</b>					
<b>国債</b>					
USD	203,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	233,263	171,028	0.15
			<u>233,263</u>	<u>171,028</u>	<u>0.15</u>
		合計: パラグアイ	<u>233,263</u>	<u>171,028</u>	<u>0.15</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
USD	71,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	56,124	56,310	0.05
USD	52,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	53,194	49,120	0.04
USD	42,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	40,328	31,083	0.03
			149,646	136,513	0.12
		合計:ペルー	149,646	136,513	0.12
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/09/27	200,000	177,345	0.15
			200,000	177,345	0.15
		合計:スペイン	200,000	177,345	0.15
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 12/05/26 144A	300,000	302,803	0.26
			300,000	302,803	0.26
		合計:スイス	300,000	302,803	0.26
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	40,000	CSL FINANCE P 4.7500% 27/04/52 144A	40,009	39,652	0.03
USD	38,000	CSL FINANCE P 4.0500% 27/04/29 144A	37,920	38,046	0.03
USD	38,000	ASTRAZENECA PLC 1.3750% 06/08/30	31,172	31,698	0.03
USD	19,000	CSL FINANCE P 3.8500% 27/04/27 144A	18,981	19,030	0.02
USD	19,000	VODAFONE GROUP 5.0000% 30/05/38	22,063	18,920	0.02
USD	15,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	15,894	13,115	0.01
			166,039	160,461	0.14
		合計:イギリス	166,039	160,461	0.14
<b>アメリカ</b>					
<b>資産担保証券</b>					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	737,135	733,940	0.64
USD	560,000	AMXCA 2022-2 A 3.3900% 17/05/27	559,876	563,391	0.49
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	471,080	472,729	0.41
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	502,080	470,476	0.41
USD	465,000	TALNT 2022-1A A 3.8200% 25/04/35	464,805	469,063	0.40
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	362,649	345,781	0.30
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	332,946	326,356	0.28
USD	338,000	STRU MZ 1128 DUMMY FRN 20/05/52	307,646	307,646	0.26
USD	436,000	SMB 2021-A APT1 1.0700% 15/01/53	308,521	280,524	0.24
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	260,669	0.22
USD	334,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	265,378	250,967	0.21
USD	246,000	DROCK 2022-1 A 3.0700% 15/02/28	245,948	244,554	0.21
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	245,969	244,003	0.21
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	260,764	239,492	0.20



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	234,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	233,951	232,962	0.20
USD	247,000	HERTZ 2022-2A A 2.3300% 26/06/28	246,668	228,046	0.19
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	216,193	0.18
USD	195,000	HERTZ 2022-5A A 3.8900% 25/09/28	194,951	195,037	0.17
USD	195,000	HERTZ 2022-4A A 3.7300% 25/09/26	194,995	193,523	0.17
USD	194,000	FORDL 2022-A A3 3.2300% 15/05/25	193,977	192,953	0.16
USD	210,000	HERTZ 2021-2A A 1.6800% 27/12/27	209,967	190,339	0.16
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	171,405	0.15
USD	210,000	SMB 2021-E A1A 1.6800% 15/02/51	177,602	168,638	0.14
USD	170,000	SMB 2021-C A2 FRN 15/01/53	170,000	166,543	0.14
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	157,008	0.13
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	160,017	151,088	0.13
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	159,744	144,477	0.12
USD	143,000	SYNIT 2022-A1 A 3.3700% 15/04/28	142,987	142,985	0.12
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	133,859	0.11
USD	247,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	139,867	130,842	0.11
USD	163,000	TCF 2020-1A A 2.1100% 20/09/45	139,882	128,108	0.11
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	134,680	127,708	0.11
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	130,543	126,564	0.11
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	133,124	126,472	0.11
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	124,734	0.11
USD	202,000	SLMA 2007-2 A4 FRN 25/07/22	118,659	121,434	0.10
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	122,563	121,016	0.10
USD	134,000	COMET 2021-A2 A2 1.3900% 15/07/30	133,938	119,760	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	129,263	118,576	0.10
USD	124,000	SMB 2022-A APT 2.8500% 16/11/54	118,568	112,923	0.10
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	100,567	101,457	0.09
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	108,260	99,855	0.09
USD	101,000	AESOP 2020-1A A 2.3300% 20/08/26	103,462	96,860	0.08
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	96,872	95,299	0.08
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	92,659	0.08
USD	93,000	ALLYA 2022-1 A3 3.3100% 15/11/26	92,982	92,487	0.08
USD	92,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	91,991	91,389	0.08
USD	88,000	WOLS 2022-A A3 3.2100% 18/02/25	87,988	87,759	0.07
USD	87,000	GMALT 2022-2 A4 3.5400% 20/05/26	86,983	86,528	0.07
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	78,263	80,562	0.07
USD	79,000	GMALT 2022-2 A3 3.4200% 20/06/25	78,992	78,758	0.07
USD	75,000	FORDL 2022-A A4 3.3700% 15/07/25	74,995	74,693	0.06
USD	78,000	VZMT 2022-2 A 1.5300% 20/07/28	77,982	74,559	0.06
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	75,096	74,417	0.06
USD	110,000	CASL 2021-A A2 1.6000% 25/07/51	74,995	70,999	0.06
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	69,457	0.06
USD	100,000	SOFI 2021-A AFX 1.0300% 17/08/43	73,665	67,910	0.06
USD	150,000	NAVSL 2020-HA A 1.3100% 15/01/69	68,264	64,514	0.06
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	65,289	63,288	0.05
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	61,461	60,260	0.05
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	59,536	57,573	0.05
USD	52,000	WOLS 2022-A A4 3.3400% 15/06/27	51,997	51,829	0.04

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	52,000	FORDO 2022-A A3 1.2900% 15/06/26	50,296	50,271	0.04
USD	46,000	HART 2022-A A4 2.3500% 17/04/28	45,987	44,612	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	40,431	40,979	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	39,519	39,373	0.03
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	38,781	37,712	0.03
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	36,859	36,586	0.03
USD	37,000	TAOT 2021-D A3 0.7100% 15/04/26	35,560	35,543	0.03
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	34,408	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	32,453	30,434	0.03
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	2,752	2,756	0.00
			11,684,834	11,338,570	9.67
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	529,083	464,623	0.39
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	443,137	435,326	0.37
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	384,430	358,190	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	332,605	330,278	0.28
USD	388,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	325,434	301,190	0.26
USD	266,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	242,385	242,791	0.21
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	243,000	241,677	0.21
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	266,565	236,628	0.20
USD	1,022,000	GNR 2018-11 PC 2.7500% 20/12/47	209,801	192,538	0.16
USD	283,000	FNR 2019-15 AB 3.5000% 25/05/53	178,899	165,145	0.14
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	159,267	142,039	0.12
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	147,209	141,950	0.12
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	138,022	131,221	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	136,884	130,781	0.11
USD	519,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	135,665	121,558	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	125,933	116,341	0.10
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	110,992	108,356	0.09
USD	291,000	VISIO 2020-1R A1 1.3120% 25/11/55	109,308	107,348	0.09
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	106,585	105,385	0.09
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	100,345	101,548	0.09
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	104,771	97,378	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	105,494	96,815	0.08
USD	94,000	MWST 2021-2 A FRN 25/04/55	94,000	93,652	0.08
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	96,187	93,642	0.08
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	98,942	93,272	0.08
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	96,007	92,907	0.08
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	97,650	86,224	0.07
USD	114,000	COLT 2021-2 A1 FRN 25/08/66	95,620	85,525	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	92,067	85,510	0.07
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	88,818	81,448	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	85,540	79,536	0.07
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	71,363	68,766	0.06
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	74,748	68,320	0.06
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	72,316	66,842	0.06
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	61,283	58,811	0.05
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	56,155	54,635	0.05

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	49,388	47,387	0.04
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	48,569	47,104	0.04
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	47,148	43,815	0.04
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	43,502	42,948	0.04
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	44,416	42,919	0.04
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	41,689	41,262	0.04
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	42,126	40,411	0.03
USD	36,000	MWST 2021-1 A FRN 25/02/55	36,000	35,846	0.03
USD	84,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	33,628	32,332	0.03
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	32,299	30,806	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	25,237	0.02
USD	33,000	MWST 2020-2 A FRN 25/11/53	19,800	19,755	0.02
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	16,537	16,324	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	16,162	15,549	0.01
			6,313,385	5,959,891	5.08
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,001	301,504	0.26
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	320,164	289,295	0.25
USD	230,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	247,783	231,324	0.20
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	170,000	163,325	0.14
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	131,852	0.11
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	127,245	122,783	0.10
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	120,556	0.10
USD	129,000	COMM 2015-LC19 A3 2.9220% 10/02/48	121,286	118,001	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	104,748	0.09
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	100,438	0.09
USD	103,000	EQUUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,559	98,891	0.08
USD	90,000	BMARK 2022-B35 A5 FRN 15/05/55	92,577	92,678	0.08
USD	91,000	FNA 2022-M3 A2 FRN 25/11/31	82,493	78,609	0.07
USD	79,000	JPMBB 2013-C12 A5 3.6637% 15/07/45	83,141	78,607	0.07
USD	78,000	UBSBB 2012-C4 A4 2.7919% 10/12/45	78,110	77,928	0.07
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	69,250	0.06
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	63,752	0.05
USD	58,000	BMARK 2022-B34 A5 3.7860% 15/04/55	59,737	56,338	0.05
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	58,741	55,135	0.05
USD	62,000	3650R 2021-PF1 A5 2.5220% 15/11/54	63,855	54,175	0.05
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	47,060	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	43,624	0.04
USD	64,000	COMM 2012-CR3 A3 2.8220% 15/10/45	40,390	39,963	0.03
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	39,472	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	40,236	38,050	0.03
USD	39,000	MSC 2022-L8 A5 FRN 15/04/55	39,826	37,532	0.03
USD	36,000	BANK 2022-BNK41 A4 FRN 15/04/65	36,256	35,051	0.03
USD	37,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	32,996	32,728	0.03
USD	29,000	BBCMS 2018-C2 ASB 4.2360% 15/12/51	32,147	29,371	0.03
USD	31,000	CSAIL 2021-C20 A3 2.8048% 15/03/54	31,930	27,593	0.02
USD	27,000	JPMBB 2013-C17 A4 4.1989% 15/01/47	28,190	26,958	0.02
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	26,115	0.02

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	25,509	24,971	0.02
USD	19,000	BMARK 2021-B31 A5 2.6690% 15/12/54	16,963	16,812	0.01
USD	15,000	BBCMS 2019-C3 A3 3.3190% 15/05/52	16,516	14,225	0.01
USD	10,000	CFCRE 2017-C8 ASB 3.3674% 15/06/50	10,546	9,725	0.01
			3,090,026	2,898,439	2.47
<b>変動金利債</b>					
USD	584,000	JPMORGAN CHASE FRN 10/12/25	584,375	553,770	0.46
USD	411,000	BANK OF AMER CRP FRN 02/04/26 MTN	410,954	403,953	0.34
USD	390,000	WELLS FARGO CO FRN 24/03/28 MTN	389,938	379,072	0.32
USD	374,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/24	374,052	361,052	0.31
USD	373,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/27	372,602	335,416	0.29
USD	299,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/27 N	300,386	273,629	0.23
USD	281,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/25 GMTN	280,697	268,613	0.23
USD	265,000	BANK OF AMER CRP FRN 06/12/25 MTN	265,010	250,406	0.21
USD	286,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	287,407	249,775	0.21
USD	245,000	MORGAN STANLEY FRN 30/05/25	244,742	231,236	0.20
USD	225,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	225,536	205,009	0.17
USD	207,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	210,091	197,763	0.17
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/01/25	203,008	197,058	0.17
USD	208,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/26	207,844	188,460	0.16
USD	186,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/28	186,000	187,117	0.16
USD	187,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/09/24	186,978	180,410	0.15
USD	190,000	MORGAN STANLEY FRN 10/12/26	189,848	170,853	0.15
USD	163,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/26	167,928	154,838	0.13
USD	150,000	WELLS FARGO CO FRN 25/04/26 MTN	150,000	149,755	0.13
USD	148,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	152,334	147,968	0.13
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/33	134,000	137,401	0.12
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/28	134,000	136,210	0.12
USD	145,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/27 GMTN	144,952	130,806	0.11
USD	114,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	114,688	103,698	0.09
USD	111,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/32 GMTN	110,988	93,701	0.08
USD	105,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	110,712	91,816	0.08
USD	96,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 MTN	95,963	90,319	0.08
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	83,946	0.07
USD	93,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/09/27	92,901	83,718	0.07
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 25/01/26	75,002	71,326	0.06
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 I	74,027	69,252	0.06
USD	65,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/32	65,039	55,672	0.05
USD	55,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/28	55,000	55,107	0.05
USD	60,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33	59,165	53,138	0.05
USD	62,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	61,899	51,215	0.04
USD	51,000	SVB FINANCIAL GR FRN 29/04/28	50,844	50,719	0.04
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 19/06/26 MTN	50,648	46,104	0.04
USD	50,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/02/33	50,144	44,378	0.04
USD	37,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	37,001	34,449	0.03
USD	30,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	31,381	26,366	0.02
USD	23,000	JPMORGAN CHASE FRN 15/10/25	23,508	22,235	0.02
USD	22,000	PRUDENTIAL FIN FRN 01/03/52	22,000	20,927	0.02

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	19,000	CITIGROUP INC FRN 17/03/26	19,000	18,627	0.02
			7,094,149	6,657,283	5.68
<b>その他の債券</b>					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	218,079	0.18
USD	151,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	155,670	150,370	0.13
			388,764	368,449	0.31
<b>プール</b>					
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	911,530	828,544	0.70
USD	927,000	FN MA4437 2.0000% 01/10/51	816,364	794,332	0.67
USD	818,000	G2 MA7767 2.5000% 20/12/51	739,133	748,132	0.63
USD	761,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	683,932	641,083	0.54
USD	730,000	FN CA6593 2.5000% 01/08/50	564,355	546,239	0.47
USD	531,000	G2 MA7768 3.0000% 20/12/51	488,774	496,137	0.42
USD	604,000	FN BF0500 3.0000% 01/12/54	516,380	466,009	0.40
USD	450,000	FN CB3123 3.5000% 01/03/52	470,933	441,886	0.38
USD	436,000	FN CB3589 3.5000% 01/05/52	423,288	431,396	0.37
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	445,669	424,953	0.36
USD	1,086,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	441,018	421,684	0.36
USD	400,000	FN CB3124 3.5000% 01/03/52	419,940	394,722	0.34
USD	408,000	FN FS1295 3.0000% 01/01/52	390,845	384,146	0.33
USD	406,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	385,360	362,248	0.31
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	368,962	356,301	0.30
USD	352,000	FR RA6567 3.0000% 01/12/51	344,417	331,184	0.28
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	345,790	328,513	0.28
USD	352,000	FN CB2373 2.5000% 01/12/51	327,821	313,932	0.27
USD	366,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	335,623	303,171	0.26
USD	364,000	FN FM4897 3.0000% 01/11/50	320,609	300,500	0.26
USD	2,344,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	313,997	299,521	0.26
USD	303,000	FN CB1404 3.0000% 01/08/51	296,118	273,779	0.23
USD	298,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	274,701	266,894	0.23
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	281,029	262,703	0.22
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	263,396	252,647	0.22
USD	276,000	FR SD0857 2.5000% 01/01/52	260,468	251,165	0.21
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	237,846	242,017	0.21
USD	220,000	FN CB3596 3.5000% 01/05/52	215,051	218,563	0.19
USD	240,000	FN FM9134 3.0000% 01/06/51	229,504	215,537	0.18
USD	237,000	FN CB2319 2.5000% 01/12/51	223,492	214,142	0.18
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	216,135	208,409	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	209,457	206,825	0.18
USD	209,000	FN CB3130 3.5000% 01/03/52	220,621	206,232	0.18
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	219,535	201,379	0.17
USD	254,000	FN CA6432 3.5000% 01/07/50	209,751	198,889	0.17
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	196,592	197,510	0.17
USD	495,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	203,728	191,147	0.16
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	197,065	180,875	0.15
USD	180,000	FN CB2907 3.5000% 01/02/52	188,568	175,676	0.15
USD	194,000	FN CB3034 2.0000% 01/03/52	186,702	171,999	0.15
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	179,435	171,213	0.15

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	175,000	FN CB2681 3.5000% 01/01/52	179,777	170,744	0.15
USD	176,000	FN CB3302 3.0000% 01/04/52	170,815	168,277	0.14
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	165,177	164,995	0.14
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	167,297	160,702	0.14
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	166,255	156,997	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	165,658	156,537	0.13
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	158,601	151,640	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	155,256	150,681	0.13
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	159,043	148,665	0.13
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	151,440	144,971	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	130,251	127,890	0.11
USD	337,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	130,247	126,712	0.11
USD	133,000	FN FM8765 2.5000% 01/09/51	122,361	118,042	0.10
USD	126,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	118,365	117,219	0.10
USD	339,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	114,178	108,971	0.09
USD	113,000	FN CB3301 3.0000% 01/04/52	109,449	107,873	0.09
USD	911,000	G2 MA5332 5.0000% 20/07/48	111,571	106,061	0.09
USD	120,000	FN FM7890 2.5000% 01/06/51	107,430	103,538	0.09
USD	114,000	FN CB2372 2.5000% 01/12/51	107,333	103,082	0.09
USD	116,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	112,015	102,819	0.09
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	101,388	100,006	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	101,812	97,642	0.08
USD	108,000	FR RB5156 2.0000% 01/05/42	97,090	97,142	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	96,282	94,728	0.08
USD	121,000	FN BF0400 4.0000% 01/08/59	101,221	93,078	0.08
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	92,216	92,505	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	92,395	90,764	0.08
USD	101,000	FR RB5148 2.0000% 01/03/42	98,180	90,512	0.08
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	91,479	88,235	0.08
USD	177,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	92,707	86,360	0.07
USD	92,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	88,146	85,326	0.07
USD	301,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	87,584	84,630	0.07
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	85,168	82,426	0.07
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	83,256	79,526	0.07
USD	602,000	G2 MA5266 5.0000% 20/06/48	82,408	78,225	0.07
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	73,763	73,442	0.06
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	75,398	73,033	0.06
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	71,616	69,632	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	68,621	66,187	0.06
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	71,049	65,568	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	70,651	65,214	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	66,840	64,428	0.05
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	64,871	62,625	0.05
USD	74,000	FN FM7234 2.5000% 01/04/36	66,401	61,196	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	58,796	57,560	0.05
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	59,099	57,143	0.05
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	56,317	54,435	0.05
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	59,097	54,187	0.05

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	59,000	FN FM9598 3.0000% 01/06/51	57,577	53,931	0.05
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	53,337	51,605	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	49,217	49,830	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	52,724	48,666	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	52,643	48,592	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	43,885	42,337	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	41,650	42,155	0.04
USD	49,000	FR QC6760 3.0000% 01/09/51	42,567	41,865	0.04
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	39,710	40,357	0.03
USD	46,000	FR SD0667 2.5000% 01/08/51	40,491	38,966	0.03
USD	42,000	FN BT7455 3.0000% 01/09/51	37,401	36,784	0.03
USD	38,000	FR QD8805 3.0000% 01/03/52	38,484	36,184	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	36,326	34,787	0.03
USD	226,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	28,201	27,177	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	27,510	26,557	0.02
USD	29,000	FR QD1359 3.0000% 01/11/51	25,198	24,774	0.02
USD	25,000	FR QD8813 3.0000% 01/03/52	25,361	23,827	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	22,594	22,876	0.02
USD	25,000	FR QC5295 3.0000% 01/08/51	19,489	19,175	0.02
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	9,879	9,621	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	9,014	8,779	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	4,409	4,293	0.00
			20,377,971	19,517,543	16.65
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	349,684	0.31
USD	330,000	T-MOBILE USA 2.2500% 15/02/26 144A	330,888	308,372	0.27
USD	254,000	AMAZON.COM INC 1.0000% 12/05/26	252,949	232,953	0.21
USD	201,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	227,855	199,506	0.18
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	186,977	0.17
USD	188,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	212,649	183,591	0.17
USD	203,000	CENTENE CORP 2.4500% 15/07/28	205,250	181,523	0.15
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	200,750	181,380	0.15
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	176,646	0.15
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	174,688	0.15
USD	186,000	ATHENE GLOBAL 3.2050% 08/03/27 144A	186,000	174,158	0.15
USD	186,000	AT&T INC 1.7000% 25/03/26	180,321	173,216	0.15
USD	186,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	188,021	172,050	0.15
USD	171,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	172,844	158,175	0.13
USD	156,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30 FF	174,270	154,180	0.13
USD	177,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	178,194	152,348	0.13
USD	169,000	ATHENE GLOBAL 1.7300% 02/10/26 144A	164,109	149,548	0.13
USD	153,000	ATHENE GLOBAL 2.5140% 08/03/24 144A	153,000	149,508	0.13
USD	142,000	KKR GROUP FIN 4.8500% 17/05/32 144A	141,550	144,557	0.12
USD	141,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	154,115	140,718	0.12
USD	151,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	165,673	140,144	0.12
USD	150,000	GA GLOBAL FND 0.8000% 13/09/24 144A	149,669	139,320	0.12
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	137,499	0.12
USD	149,000	APPLE INC 1.4000% 05/08/28	148,632	132,474	0.11

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	129,159	0.11
USD	143,000	AMAZON.COM INC 2.1000% 12/05/31	142,978	125,747	0.11
USD	131,000	HP INC 4.0000% 15/04/29	130,695	124,725	0.11
USD	138,000	MAGALLANES IN 5.1410% 15/03/52 144A	132,623	122,104	0.10
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,677	0.10
USD	131,000	HP INC 4.2000% 15/04/32	130,955	121,505	0.10
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	120,501	0.10
USD	156,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	155,405	119,772	0.10
USD	134,000	FLORIDA POWER & 2.4500% 03/02/32	132,742	119,346	0.10
USD	131,000	ASTRAZENECA FIN 1.7500% 28/05/28	131,972	118,310	0.10
USD	131,000	ATHENE GLOBAL 2.5000% 24/03/28 144A	130,777	116,558	0.10
USD	130,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	129,738	116,307	0.10
USD	116,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22	116,555	115,992	0.10
USD	122,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	121,744	114,779	0.10
USD	129,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	129,195	113,343	0.10
USD	113,000	MAGALLANES IN 3.7550% 15/03/27 144A	113,000	109,375	0.09
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	106,415	0.09
USD	120,000	BLACKSTONE PR 4.0000% 15/01/29 144A	119,153	106,113	0.09
USD	130,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	126,149	105,557	0.09
USD	115,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	116,218	105,415	0.09
USD	105,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	125,451	105,257	0.09
USD	119,000	OWL ROCK CAPITAL 3.1250% 13/04/27	118,964	104,300	0.09
USD	111,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	118,521	104,237	0.09
USD	115,000	AMAZON.COM INC 1.6500% 12/05/28	114,941	103,657	0.09
USD	123,000	ATHENE GLOBAL 2.6460% 04/10/31 144A	122,992	103,113	0.09
USD	113,000	DIAMONDBACK ENER 4.4000% 24/03/51	116,370	101,982	0.09
USD	111,000	GLOBAL PAY INC 2.1500% 15/01/27	110,907	100,879	0.09
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	99,201	0.08
USD	106,000	OWL ROCK CAPITAL 3.4000% 15/07/26	108,284	96,875	0.08
USD	93,000	AMERICAN TOWER 3.6500% 15/03/27	92,551	90,321	0.08
USD	104,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	104,116	90,225	0.08
USD	93,000	HOME DEPOT INC 3.2500% 15/04/32	92,517	88,971	0.08
USD	93,000	JOHN DEERE CAP 2.3500% 08/03/27 MTN	92,956	88,575	0.08
USD	85,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	93,756	85,912	0.07
USD	98,000	ESSEX PORTFOLIO 1.7000% 01/03/28	96,867	85,835	0.07
USD	89,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	84,931	85,371	0.07
USD	93,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	92,621	84,561	0.07
USD	87,000	HP INC 2.2000% 17/06/25	87,456	83,068	0.07
USD	104,000	TARGET CORP 2.9500% 15/01/52	98,489	82,607	0.07
USD	93,000	MAGALLANES IN 5.3910% 15/03/62 144A	93,000	82,396	0.07
USD	95,000	F&G GLOBAL FU 2.0000% 20/09/28 144A	94,690	82,156	0.07
USD	96,000	TAPESTRY INC 3.0500% 15/03/32	95,617	80,892	0.07
USD	111,000	DELL INT / EM 3.4500% 15/12/51 144A	110,959	79,278	0.07
USD	93,000	ATHENE GLOBAL 1.9850% 19/08/28 144A	92,954	78,771	0.07
USD	97,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	95,107	77,009	0.07
USD	103,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	99,101	76,711	0.07
USD	101,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	100,272	75,590	0.06
USD	75,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	76,341	75,050	0.06



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	74,500	0.06
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	74,197	0.06
USD	75,000	MAGALLANES IN 3.6380% 15/03/25 144A	75,000	74,048	0.06
USD	71,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	86,655	73,790	0.06
USD	82,000	MAGALLANES IN 5.0500% 15/03/42 144A	82,000	73,484	0.06
USD	89,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	87,029	73,180	0.06
USD	81,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	81,655	72,604	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,290	0.06
USD	80,000	AES CORP/THE 1.3750% 15/01/26	79,921	72,214	0.06
USD	75,000	BROADCOM INC 4.0000% 15/04/29 144A	74,963	71,418	0.06
USD	75,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	74,804	71,386	0.06
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	71,259	0.06
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	71,127	0.06
USD	92,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	92,970	70,948	0.06
USD	83,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	84,333	70,585	0.06
USD	75,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	74,582	70,435	0.06
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,671	0.06
USD	72,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	71,887	68,927	0.06
USD	75,000	EVERSOURCE ENERG 3.3750% 01/03/32	71,402	68,679	0.06
USD	92,000	DELL INT / EM 3.3750% 15/12/41 144A	91,695	68,538	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	68,160	0.06
USD	77,000	BLACKSTONE PR 3.2500% 15/03/27 144A	76,819	67,980	0.06
USD	73,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	73,362	65,867	0.06
USD	66,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	72,372	65,364	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	65,034	0.06
USD	69,000	BLACKSTONE PR 2.3500% 22/11/24 144A	68,952	64,697	0.06
USD	74,000	APPLE INC 1.7000% 05/08/31	73,657	63,352	0.05
USD	93,000	COMCAST CORP 2.6500% 15/08/62	72,128	63,272	0.05
USD	77,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	75,257	63,211	0.05
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	62,688	0.05
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	62,619	0.05
USD	67,000	MORGAN STANLE 4.5000% 11/02/27 144A	66,831	62,394	0.05
USD	75,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	83,771	62,085	0.05
USD	78,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	79,819	61,154	0.05
USD	82,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	80,570	60,629	0.05
USD	65,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	65,265	60,576	0.05
USD	66,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	76,881	59,880	0.05
USD	57,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	56,588	59,443	0.05
USD	57,000	QUALCOMM INC 4.2500% 20/05/32	56,870	58,898	0.05
USD	58,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	57,791	58,872	0.05
USD	72,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	73,506	58,239	0.05
USD	64,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	59,600	58,155	0.05
USD	57,000	XCEL ENERGY INC 4.6000% 01/06/32	56,979	58,079	0.05
USD	71,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	68,697	57,931	0.05
USD	61,000	MAGALLANES IN 4.2790% 15/03/32 144A	61,000	56,803	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	55,974	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	55,733	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.4500% 13/04/29	55,879	55,663	0.05

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	AMAZON.COM INC 2.5000% 03/06/50	60,883	55,268	0.05
USD	60,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	59,389	54,719	0.05
USD	46,000	DOW CHEMICAL CO 7.3750% 01/11/29	54,510	54,678	0.05
USD	56,000	JOHN DEERE CAP 2.1250% 07/03/25 MTN	55,976	54,590	0.05
USD	61,000	BAIN CAPITAL SPE 2.5500% 13/10/26	60,330	53,970	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	53,905	0.05
USD	69,000	ARES CAPITAL COR 3.2000% 15/11/31	68,564	53,735	0.05
USD	63,000	UNION PAC CORP 3.5000% 14/02/53	62,867	53,688	0.05
USD	63,000	THERMO FISHER 2.0000% 15/10/31	61,842	53,623	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.9500% 13/04/52	55,766	53,566	0.05
USD	57,000	OWL ROCK CORE IN 4.7000% 08/02/27	56,933	53,397	0.05
USD	61,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	61,151	53,219	0.05
USD	63,000	PIONEER NATURAL 1.9000% 15/08/30	62,105	52,828	0.05
USD	52,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	53,980	52,435	0.04
USD	52,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	61,230	52,390	0.04
USD	56,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/04/32 144A	55,928	52,332	0.04
USD	63,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	64,286	52,220	0.04
USD	55,000	GLOBAL PAY INC 1.5000% 15/11/24	54,966	52,212	0.04
USD	66,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	67,335	51,380	0.04
USD	67,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	67,037	51,123	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	51,091	0.04
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,749	0.04
USD	56,000	BERKSHIRE HATH 3.8500% 15/03/52	55,802	50,483	0.04
USD	55,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	56,169	50,238	0.04
USD	58,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	58,127	50,225	0.04
USD	56,000	MARRIOTT INTL 3.5000% 15/10/32 GG	59,721	50,027	0.04
USD	67,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	66,286	49,534	0.04
USD	65,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	64,660	49,247	0.04
USD	64,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	63,469	49,183	0.04
USD	57,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	57,131	48,819	0.04
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	48,789	0.04
USD	56,000	BLACKSTONE PR 2.6250% 15/12/26 144A	55,592	48,439	0.04
USD	60,000	THERMO FISHER 2.8000% 15/10/41	56,379	48,225	0.04
USD	54,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	53,505	48,205	0.04
USD	55,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	54,917	47,849	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	47,692	0.04
USD	56,000	PUB SVC OKLAHOMA 2.2000% 15/08/31 J	55,815	47,685	0.04
USD	59,000	SOUTHERN GAS 1.7500% 15/01/31 20-A	58,068	47,634	0.04
USD	54,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	53,770	47,586	0.04
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,523	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	47,516	0.04
USD	46,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	50,039	46,305	0.04
USD	55,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	54,255	45,379	0.04
USD	60,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	57,050	43,550	0.04
USD	50,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	49,784	43,238	0.04
USD	56,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	54,531	43,075	0.04
USD	50,000	STEWART INFO SRV 3.6000% 15/11/31	49,967	42,738	0.04
USD	60,000	HOME DEPOT INC 2.3750% 15/03/51	57,407	42,379	0.04

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	48,000	GOLDMAN SACHS GP 2.6000% 07/02/30	42,043	42,324	0.04
USD	60,000	DICK'S SPORTING 4.1000% 15/01/52	59,852	42,096	0.04
USD	44,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	45,006	41,928	0.04
USD	44,000	AMER CAMPUS COMM 2.2500% 15/01/29	43,968	41,270	0.04
USD	48,000	PUBLIC SERVICE 2.4500% 15/11/31	47,836	40,728	0.03
USD	41,000	WESTLAKE CHEM 3.6000% 15/08/26	44,625	40,606	0.03
USD	44,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	47,897	40,539	0.03
USD	38,000	DELL INT / EMC 6.1000% 15/07/27	44,601	40,528	0.03
USD	55,000	KINDER MORGAN 3.2500% 01/08/50	44,022	40,040	0.03
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	55,345	39,927	0.03
USD	39,000	UNITEDHEALTH GRP 4.2000% 15/05/32	38,899	39,919	0.03
USD	45,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	45,177	39,102	0.03
USD	40,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	40,897	38,911	0.03
USD	38,000	VIRGINIA EL&PWR 4.6250% 15/05/52 C	37,473	38,875	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/28	39,953	38,617	0.03
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	38,494	0.03
USD	45,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	44,948	38,450	0.03
USD	38,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	42,323	37,560	0.03
USD	37,000	CARGILL INC 4.0000% 22/06/32 144A	36,755	37,058	0.03
USD	45,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	44,854	36,946	0.03
USD	49,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	48,777	36,775	0.03
USD	41,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	40,641	36,572	0.03
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	36,493	0.03
USD	50,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	49,671	36,462	0.03
USD	39,000	MCDONALD'S COR 4.2000% 01/04/50 MTN	36,862	36,172	0.03
USD	37,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	40,824	36,108	0.03
USD	39,000	DTE ENERGY CO 1.0500% 01/06/25 F	38,973	36,064	0.03
USD	41,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	40,508	35,988	0.03
USD	48,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	47,660	35,908	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,867	0.03
USD	42,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	45,497	35,831	0.03
USD	37,000	EXTRA SPACE STOR 3.9000% 01/04/29	36,957	35,433	0.03
USD	37,000	MAGALLANES IN 4.0540% 15/03/29 144A	37,000	35,375	0.03
USD	45,000	KINDER MORGAN 3.6000% 15/02/51	40,487	35,158	0.03
USD	43,000	PUBLIC SERVICE 1.6000% 15/08/30	40,927	34,773	0.03
USD	41,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	40,898	34,578	0.03
USD	38,000	HOME DEPOT INC 3.6250% 15/04/52	37,188	33,997	0.03
USD	38,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	38,548	33,876	0.03
USD	37,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	36,185	33,793	0.03
USD	41,000	REXFORD INDUS RE 2.1500% 01/09/31	40,596	33,596	0.03
USD	40,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	39,978	33,538	0.03
USD	33,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	39,169	32,916	0.03
USD	37,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	37,038	32,803	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	32,589	0.03
USD	32,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	32,012	32,454	0.03
USD	37,000	SUN COMMUNITIES 2.3000% 01/11/28	36,937	32,374	0.03
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 2.0000% 15/06/28 144A	36,775	31,796	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	31,795	0.03

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	44,000	DANAHER CORP 2.6000% 01/10/50	42,296	31,629	0.03
USD	37,000	APPLE INC 1.2500% 20/08/30	30,639	31,130	0.03
USD	38,000	DOW CHEMICAL CO 3.6000% 15/11/50	40,208	31,093	0.03
USD	31,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	31,078	31,046	0.03
USD	39,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	36,853	30,775	0.03
USD	41,000	AMGEN INC 3.0000% 15/01/52	41,079	30,444	0.03
USD	37,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	36,919	30,331	0.03
USD	41,000	CONSUMERS ENERGY 2.6500% 15/08/52	41,046	29,797	0.03
USD	34,000	ANHEUSER-BUSCH 3.7500% 15/07/42	37,626	29,035	0.02
USD	39,000	ONCOR ELECTRIC D 2.7000% 15/11/51	38,251	28,872	0.02
USD	37,000	APPLE INC 2.7000% 05/08/51	33,424	28,700	0.02
USD	37,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	36,843	28,325	0.02
USD	31,000	EVERSOURCE ENERG 1.4000% 15/08/26 U	30,966	28,209	0.02
USD	33,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	32,088	27,946	0.02
USD	37,000	BP CAP MKTS AMER 2.9390% 04/06/51	30,724	27,805	0.02
USD	26,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6250% 15/07/35	26,930	27,225	0.02
USD	33,000	EXTRA SPACE STOR 2.3500% 15/03/32	32,933	27,028	0.02
USD	34,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	33,752	26,876	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	26,615	0.02
USD	37,000	AMAZON.COM INC 2.7000% 03/06/60	33,330	26,483	0.02
USD	37,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	36,973	26,474	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	26,396	0.02
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	26,045	0.02
USD	26,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	28,203	25,890	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	25,638	0.02
USD	30,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	30,582	25,560	0.02
USD	30,000	AMERICAN TOWER 2.7000% 15/04/31	25,177	25,445	0.02
USD	35,000	WESTLAKE CHEM 3.3750% 15/08/61	32,734	25,153	0.02
USD	32,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	32,036	24,768	0.02
USD	30,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	30,563	24,644	0.02
USD	32,000	CHARTER COMM OPT 4.4000% 01/12/61	31,970	24,561	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	29,953	23,629	0.02
USD	29,000	PACIFICORP 3.3000% 15/03/51	23,005	23,617	0.02
USD	29,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	28,482	23,617	0.02
USD	26,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	26,102	23,348	0.02
USD	26,000	EXELON CO 4.1000% 15/03/52 144A	25,982	23,051	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.5500% 20/08/60	31,554	22,993	0.02
USD	26,000	BRIXMOR OPERATIN 2.2500% 01/04/28	25,916	22,893	0.02
USD	30,000	INTEL CORP 3.2000% 12/08/61	29,886	22,884	0.02
USD	25,000	TARGA RES PRTNRS 4.0000% 15/01/32	22,809	22,854	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	22,626	0.02
USD	30,000	DANAHER CORP 2.8000% 10/12/51	29,819	22,510	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	22,468	0.02
USD	24,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	24,192	22,427	0.02
USD	30,000	VERIZON COMM INC 2.8750% 20/11/50	29,637	22,325	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	22,311	0.02
USD	26,000	MCDONALD'S COR 3.6250% 01/09/49 MTN	24,450	22,077	0.02
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	24,595	21,938	0.02

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	22,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	21,945	21,775	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	21,555	0.02
USD	26,000	AMAZON.COM INC 2.8750% 12/05/41	22,513	21,501	0.02
USD	32,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	31,585	21,302	0.02
USD	20,000	VICI PROPRTIE 5.6250% 15/05/52	19,876	19,916	0.02
USD	19,000	DELL INT / EMC 4.9000% 01/10/26	21,113	19,361	0.02
USD	20,000	KEURIG DR PEPPER 4.0500% 15/04/32	19,906	19,153	0.02
USD	19,000	QUALCOMM INC 4.5000% 20/05/52	18,586	19,138	0.02
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	20,764	18,931	0.02
USD	19,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	21,473	18,842	0.02
USD	22,000	VMWARE INC 1.8000% 15/08/28	21,883	18,704	0.02
USD	19,000	ENERGY TRANSFER 6.1000% 15/02/42	22,709	18,671	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,843	0.02
USD	20,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,527	16,996	0.01
USD	19,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	18,918	15,894	0.01
USD	20,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	16,288	15,876	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,081	15,475	0.01
USD	22,000	VIRGINIA EL&PWR 2.4500% 15/12/50	21,547	15,403	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,322	0.01
USD	20,000	WALT DISNEY CO 2.7500% 01/09/49	17,099	15,032	0.01
USD	18,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	18,222	14,797	0.01
USD	19,000	HCA INC 3.5000% 15/07/51	16,326	14,215	0.01
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	18,916	14,170	0.01
USD	20,000	COMCAST CORP 2.4500% 15/08/52	15,929	14,109	0.01
USD	17,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	17,592	14,058	0.01
USD	19,000	WESTLAKE CHEM 3.1250% 15/08/51	18,357	13,972	0.01
USD	15,000	HOME DEPOT INC 3.3000% 15/04/40	17,186	13,212	0.01
USD	16,000	INTEL CORP 3.0500% 12/08/51	14,564	12,616	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	9,640	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.7500% 01/09/46	9,357	9,032	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	8,572	0.01
USD	9,000	FS KKR CAPITAL 3.2500% 15/07/27	8,943	8,104	0.01
USD	8,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	8,031	7,652	0.01
USD	4,000	UNITEDHEALTH GRP 4.7500% 15/05/52	3,964	4,227	0.00
USD	4,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/25 144A	4,314	3,929	0.00
			20,707,765	18,202,931	15.53
<b>TBA取引</b>					
USD	2,300,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 11/08/22	2,345,109	2,361,812	2.03
USD	1,600,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/07/22	1,590,582	1,596,750	1.36
USD	1,200,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 13/06/22	1,201,277	1,200,750	1.02
USD	900,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 18/08/22	909,602	913,641	0.78
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 11/08/22	706,504	708,641	0.60
USD	600,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/07/22	584,922	586,781	0.50
USD	400,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 21/07/22	405,438	407,438	0.35
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 22/06/22	294,773	297,375	0.25
			8,038,207	8,073,188	6.89

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>国債</b>					
USD	5,117,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	5,093,080	4,714,836	4.03
USD	3,220,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/32	3,210,131	3,225,535	2.76
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	3,131,789	2.67
USD	3,100,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/08/27	3,018,559	2,744,953	2.34
USD	2,732,000	US TREASURY N/B 2.7500% 30/04/27	2,714,202	2,720,474	2.32
USD	3,348,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	3,212,887	2,605,685	2.22
USD	1,799,000	US TREASURY N/B 0.2500% 30/09/25	1,701,500	1,653,675	1.41
USD	1,580,000	US TREASURY N/B 2.5000% 30/04/24	1,575,997	1,578,766	1.35
USD	1,519,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/45	1,776,109	1,312,748	1.12
USD	1,119,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/01/26	1,104,767	1,024,235	0.87
USD	991,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/02/28	1,008,343	984,342	0.84
USD	1,181,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	965,598	960,485	0.82
USD	875,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/10/27	790,282	771,094	0.66
USD	773,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/02/25	747,727	748,119	0.64
USD	843,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	738,907	730,907	0.62
USD	705,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/05/25	704,726	705,220	0.60
USD	778,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	720,610	689,138	0.59
USD	647,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	643,847	589,478	0.50
USD	882,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/08/50	799,801	589,148	0.50
USD	594,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	558,106	562,351	0.48
USD	550,000	US TREASURY N/B 2.1250% 15/05/25	581,365	540,289	0.46
USD	682,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	668,970	535,370	0.46
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	511,428	0.44
USD	506,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/03/25	493,745	492,559	0.42
USD	574,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	489,558	480,456	0.41
USD	484,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	448,495	439,759	0.38
USD	380,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/03/26	355,939	351,381	0.30
USD	323,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	320,868	322,798	0.28
USD	319,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/04/25	317,437	317,953	0.27
USD	285,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	285,916	281,883	0.24
USD	302,000	US TREASURY N/B 0.8750% 30/06/26	303,184	279,256	0.24
USD	299,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	284,426	239,901	0.20
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	183,984	0.16
USD	172,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/11/50	145,080	122,980	0.10
USD	76,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/01/29	75,272	70,823	0.06
USD	51,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	49,035	49,103	0.04
USD	43,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/08/23	42,841	41,878	0.04
USD	24,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/05/41	25,258	20,445	0.02
USD	17,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	17,202	16,952	0.01
			41,095,419	37,342,176	31.87
		合計:アメリカ	118,790,520	110,358,470	94.15
		<b>組入資産合計</b>	<b>124,558,154</b>	<b>115,591,308</b>	<b>98.62</b>

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建てで表示。

## 財務書類に関する注記

2022年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記－外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	9,394,726,363	USD	73,528,056	2022年6月27日	107,354
JPY	3,810,000	USD	30,027	2022年6月27日	(165)
JPY	11,320,000	USD	89,215	2022年6月27日	(489)
JPY	69,170,000	USD	545,141	2022年6月27日	(2,991)
					<b>103,709</b>

## Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。



純資産計算書  
2022年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 140,649,466ユーロ)	125,616,634
現金預金等	3,424,425
先物契約に係る評価差益	461,311
未収収益	512,662

資産合計 130,015,032

負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	66,419
デリバティブに係る未払委託証拠金	18,782
ブローカーへの未払金	700,049
未払費用	169,824
未払利息	43

負債合計 955,117

純資産総額 129,059,915

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,221	47,218	482,622,134
FDクラス(円)	13,984	1,231,241	17,217,840,617

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,320,435
雑収益	33

収益合計 1,320,468

費用	
投資顧問報酬	510,591
事務管理代行報酬	71,937
保管費用	43,436
当座借越利息	31,875
取引銀行報酬	13,291
銀行手数料	8,200
受託報酬	28,788
法務報酬	1,602
立替費用	14,385
専門家報酬	13,700
雑費用	78

費用合計 737,883

純投資収益 582,585

投資有価証券売買に係る損益	(3,598,680)
先物契約に係る損益	1,215,788
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	24,717

当期実現純損益 (2,358,175)

投資有価証券評価損益の増減	(14,690,754)
先物契約に係る評価損益の増減	401,488
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(42,820)

当期評価差損益 (14,332,086)

運用の結果による純資産の増減額 (16,107,676)

純資産変動計算書  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	147,474,390
純投資収益	582,585
当期実現純損益	(2,358,175)
当期評価差損益	(14,332,086)
運用の結果による純資産の増減額	(16,107,676)
受益証券の発行手取金	1,066,844
受益証券の買戻支払金	(2,154,030)
	(1,087,186)
受益者への支払分配金	(1,219,613)
期末純資産総額	129,059,915

発行済受益証券数の変動表  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	60,053
発行受益証券数	1,658
買戻受益証券数	(14,493)
期末発行済受益証券数	47,218
FDクラス	
期首受益証券数	1,230,423
発行受益証券数	9,044
買戻受益証券数	(8,226)
期末発行済受益証券数	1,231,241

統計情報  
2022年5月31日現在  
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(ユーロ)	129,059,915	147,474,390	152,945,193
FCクラス(円)			
期末純資産総額	482,622,134	698,354,745	660,490,131
期末1口当たり純資産価格	10,221	11,629	11,701
FDクラス(円)			
期末純資産総額	17,217,840,617	19,053,490,834	17,543,716,804
期末1口当たり純資産価格	13,984	15,485	13,676

組入資産明細  
2022年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,260,000	COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN	1,252,465	1,244,598	0.96
			1,252,465	1,244,598	0.96
		合計:オーストラリア	1,252,465	1,244,598	0.96
<b>オーストリア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	1,522,576	1,442,119	1.12
EUR	729,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	725,020	714,505	0.55
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	278,608	0.22
EUR	346,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	305,300	200,524	0.16
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	174,941	0.14
EUR	150,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	152,847	105,034	0.08
EUR	43,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	46,150	31,720	0.02
			3,261,384	2,947,451	2.29
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	331,476	0.25
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	220,320	111,083	0.09
			565,510	442,559	0.34
		合計:オーストリア	3,826,894	3,390,010	2.63
<b>ベルギー</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,700,000	BELGIAN 0341 0.8000% 22/06/27 81	1,847,900	1,677,219	1.30
EUR	860,000	BELGIAN 0352 0.0000% 22/10/31 92	856,055	739,198	0.57
EUR	540,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	615,913	476,730	0.37
EUR	170,000	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	156,687	86,727	0.07
EUR	90,000	BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94	89,881	78,674	0.06
			3,566,436	3,058,548	2.37
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	824,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 EMTN	837,477	618,990	0.47
EUR	192,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	191,011	200,176	0.16
			1,028,488	819,166	0.63
		合計:ベルギー	4,594,924	3,877,714	3.00
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	920,000	QUEBEC PROVIN 0.0000% 29/10/30 EMTN	921,932	783,240	0.61
			921,932	783,240	0.61
		合計:カナダ	921,932	783,240	0.61
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	152,000	XLIT LTD FRN 29/06/47	172,966	162,807	0.13
			172,966	162,807	0.13
		合計:ケイマン諸島	172,966	162,807	0.13

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>中国</b>					
<b>国債</b>					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	457,620	0.35
			576,781	457,620	0.35
		合計:中国	576,781	457,620	0.35
<b>キプロス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	210,000	REP OF CYPRUS 1.5000% 16/04/27 EMTN	209,116	205,666	0.16
			209,116	205,666	0.16
		合計:キプロス	209,116	205,666	0.16
<b>チェコ</b>					
<b>国債</b>					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	336,175	0.26
			425,880	336,175	0.26
		合計:チェコ	425,880	336,175	0.26
<b>デンマーク</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	284,914	0.22
			292,486	284,914	0.22
		合計:デンマーク	292,486	284,914	0.22
<b>フィンランド</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	345,000	SAMPO OYJ FRN 03/09/52 EMTN	368,454	287,890	0.23
			368,454	287,890	0.23
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	298,000	SBB TREASURY 0.7500% 14/12/28 EMTN	294,996	210,101	0.16
			294,996	210,101	0.16
		合計:フィンランド	663,450	497,991	0.39
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	663,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	663,000	608,073	0.48
EUR	600,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	598,464	599,236	0.46
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	547,240	0.42
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	498,425	450,912	0.35
			2,357,009	2,205,461	1.71
<b>国債</b>					
EUR	2,000,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24	2,131,859	2,053,778	1.58
EUR	2,000,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,942,160	1,900,984	1.47
EUR	1,500,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28	1,504,305	1,454,679	1.13
EUR	540,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	799,675	761,911	0.59
EUR	770,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	731,014	372,638	0.29
EUR	300,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	298,296	217,156	0.17
EUR	170,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	277,143	206,207	0.16
EUR	140,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	207,897	122,496	0.09
EUR	80,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	132,392	115,889	0.09
EUR	170,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	138,596	115,057	0.09
EUR	106,693	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	111,786	104,204	0.08
EUR	100,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	79,830	77,104	0.06
			8,354,953	7,502,103	5.80

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	872,594	0.67
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	617,501	0.48
EUR	800,000	CIE FIN FONCIER 0.6000% 25/10/41	797,600	609,696	0.47
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	514,518	0.40
EUR	500,000	CREDIT AGRICO 0.5000% 24/06/24 EMTN	499,090	490,455	0.38
EUR	500,000	SUEZ 2.8750% 24/05/34 EMTN	495,660	484,458	0.38
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	447,058	0.35
EUR	400,000	BOUYGUS SA 3.2500% 30/06/37	395,576	396,933	0.31
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	394,320	0.31
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	392,918	0.30
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	372,858	0.29
EUR	300,000	LA BANQUE POS 1.6250% 12/05/30 EMTN	298,287	297,000	0.23
EUR	300,000	KERING 1.8750% 05/05/30 EMTN	298,590	293,083	0.23
EUR	291,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	289,836	269,779	0.21
EUR	300,000	ORANGE 1.2000% 11/07/34 EMTB	302,760	251,208	0.19
EUR	300,000	ELEC DE FRANC 2.0000% 09/12/49 EMTN	288,072	206,807	0.16
EUR	200,000	ORANGE 2.3750% 18/05/32 EMTN	198,318	198,424	0.15
EUR	100,000	ORANO SA 2.7500% 08/03/28 EMTN	104,625	91,156	0.07
			<u>7,776,677</u>	<u>7,200,766</u>	<u>5.58</u>
		合計:フランス	<u>18,488,639</u>	<u>16,908,330</u>	<u>13.09</u>
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	700,000	ALLIANZ SE FRN 05/07/52 EMTN	700,049	708,182	0.56
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/05/28	298,776	298,736	0.23
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	298,611	288,534	0.22
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN	99,513	95,620	0.07
			<u>1,396,949</u>	<u>1,391,072</u>	<u>1.08</u>
<b>国債</b>					
EUR	1,930,000	DEUTSCHLAND REP 0.5000% 15/08/27	2,088,672	1,894,661	1.47
EUR	1,300,000	LAND BERLIN 0.0100% 26/10/28 527	1,280,045	1,184,497	0.92
EUR	1,150,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/30	1,206,212	1,058,589	0.82
EUR	1,000,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 09/02/32	866,650	878,424	0.68
EUR	480,000	LAND BADEN-WUERT 0.1250% 19/11/40	462,768	341,311	0.26
EUR	440,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	413,512	308,617	0.24
			<u>6,317,859</u>	<u>5,666,099</u>	<u>4.39</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,360,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	1,322,596	1,045,545	0.81
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	788,121	0.61
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	624,947	0.48
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	566,042	0.44
EUR	500,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	497,750	488,510	0.38
EUR	500,000	KFW 0.8750% 04/07/39 EMTN	534,720	422,619	0.33
EUR	491,000	VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN	487,313	419,701	0.33
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	340,211	0.26
EUR	270,000	VOLKSWAGEN FI 0.3750% 12/02/30 EMTN	267,187	220,079	0.17
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	198,778	172,546	0.13
EUR	140,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	139,248	143,664	0.11
EUR	206,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 08/12/50 EMTN	205,046	123,509	0.10
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	109,003	0.08
			<u>6,362,588</u>	<u>5,464,497</u>	<u>4.23</u>
		合計:ドイツ	<u>14,077,396</u>	<u>12,521,668</u>	<u>9.70</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ギリシャ</b>					
<b>国債</b>					
EUR	900,000	HELLENIC REPUBLI 2.0000% 22/04/27	884,736	884,259	0.69
EUR	855,000	HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32	848,134	725,114	0.56
			1,732,870	1,609,373	1.25
		合計:ギリシャ	1,732,870	1,609,373	1.25
<b>香港</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	328,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	327,934	278,071	0.22
			327,934	278,071	0.22
		合計:香港	327,934	278,071	0.22
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
EUR	770,000	HUNGARY 0.1250% 21/09/28 REGS	759,305	629,447	0.49
HUF	114,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	263,757	209,551	0.16
EUR	130,000	HUNGARY 1.5000% 17/11/50	125,265	78,820	0.06
			1,148,327	917,818	0.71
		合計:ハンガリー	1,148,327	917,818	0.71
<b>インドネシア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	710,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	705,875	551,855	0.43
EUR	380,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	379,498	313,819	0.24
			1,085,373	865,674	0.67
		合計:インドネシア	1,085,373	865,674	0.67
<b>アイルランド</b>					
<b>国債</b>					
EUR	4,024,250	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	4,047,130	3,453,974	2.67
EUR	1,170,000	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	1,312,974	1,156,524	0.90
			5,360,104	4,610,498	3.57
<b>その他債券</b>					
EUR	660,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	426,990	436,794	0.34
			426,990	436,794	0.34
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	545,000	ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23	544,521	546,035	0.42
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	357,046	0.28
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	195,650	0.15
			1,164,056	1,098,731	0.85
		合計:アイルランド	6,951,150	6,146,023	4.76
<b>イタリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	333,388	0.25
EUR	312,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC6	312,000	274,285	0.21
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 20/02/29 EMTN	219,684	202,833	0.16
EUR	146,000	ENEL SPA FRN 08/09/69 6.5Y	144,880	123,997	0.10
			1,027,800	934,503	0.72
<b>国債</b>					
EUR	3,300,000	BTPS 0.9500% 01/08/30	3,326,731	2,835,894	2.20
EUR	980,000	BTPS 1.6000% 01/06/26	1,051,417	964,968	0.75

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	1,000,000	BTPS 0.2500% 15/03/28	996,200	882,700	0.68
EUR	850,000	BTPS 0.8500% 15/01/27	877,787	801,207	0.62
EUR	800,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	697,992	657,878	0.51
EUR	850,000	BTPS 2.1500% 01/09/52	846,770	639,163	0.50
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	597,389	0.46
EUR	590,000	BTPS 1.5000% 01/06/25	620,908	586,582	0.45
EUR	470,000	BTPS 0.0000% 15/04/24	470,526	459,636	0.36
EUR	120,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	141,217	101,183	0.08
EUR	30,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	29,359	21,252	0.02
			9,709,795	8,547,852	6.63
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,089	657,953	0.51
EUR	575,000	INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN	574,724	509,142	0.39
			1,263,813	1,167,095	0.90
		合計:イタリア	12,001,408	10,649,450	8.25
<b>日本</b>					
<b>国債</b>					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	389,158	0.30
			404,012	389,158	0.30
		合計:日本	404,012	389,158	0.30
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	265,041	0.21
EUR	180,000	HEATHROW FNDG 1.8750% 12/07/32 EMTN	190,316	157,765	0.12
			459,779	422,806	0.33
		合計:ジャージー	459,779	422,806	0.33
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,850,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	1,868,519	1,431,574	1.10
EUR	894,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 20/10/26 EMTN	893,696	800,302	0.62
EUR	519,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	518,652	434,485	0.34
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	150,030	0.12
			3,479,577	2,816,391	2.18
		合計:ルクセンブルグ	3,479,577	2,816,391	2.18
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
EUR	200,000	UNITED MEXICAN 3.3750% 23/02/31	227,000	192,710	0.15
			227,000	192,710	0.15
		合計:メキシコ	227,000	192,710	0.15
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	406,763	0.32
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71	172,450	180,861	0.14
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	92,495	0.07
			673,450	680,119	0.53
<b>国債</b>					
EUR	1,300,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/29	1,334,905	1,201,818	0.94
EUR	1,000,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	1,053,560	984,700	0.76

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	560,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	572,802	506,230	0.39
EUR	480,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	427,157	301,221	0.23
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	65,898	0.05
			3,470,424	3,059,867	2.37
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	626,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	615,064	606,029	0.46
EUR	606,000	BAT NETHERLAN 3.1250% 07/04/28 EMTN	601,661	587,263	0.46
EUR	495,000	UNILEVER FINA 2.2500% 16/05/34 EMTN	489,619	483,080	0.37
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 28/05/26 EMTN	443,674	408,563	0.32
EUR	400,000	WINTERSHALL FIN 1.3320% 25/09/28	400,000	342,795	0.27
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	341,834	0.26
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	292,500	0.23
EUR	270,000	STELLANTIS NV 1.2500% 20/06/33 EMTN	275,778	204,368	0.16
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	150,557	0.12
EUR	161,000	LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33	159,316	133,005	0.10
EUR	160,000	THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51	127,522	122,534	0.09
EUR	123,000	UPJOHN FINANCE 1.9080% 23/06/32	123,000	99,179	0.08
EUR	102,000	UPJOHN FINANCE 1.3620% 23/06/27	102,000	91,884	0.07
EUR	100,000	JAB HOLDINGS 2.2500% 19/12/39	110,669	74,662	0.06
			4,287,473	3,938,253	3.05
		合計:オランダ	8,431,347	7,678,239	5.95
<b>ノルウェー</b>					
<b>国債</b>					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV <sup>a</sup> 1.7500% 17/02/27 479	439,848	407,046	0.32
			439,848	407,046	0.32
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	661,454	0.51
			671,004	661,454	0.51
		合計:ノルウェー	1,110,852	1,068,500	0.83
<b>フィリピン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	888,588	0.69
			952,541	888,588	0.69
		合計:フィリピン	952,541	888,588	0.69
<b>ポーランド</b>					
<b>国債</b>					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	333,031	0.26
			411,715	333,031	0.26
		合計:ポーランド	411,715	333,031	0.26
<b>ポルトガル</b>					
<b>国債</b>					
EUR	378,947	PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42	376,567	290,201	0.22
			376,567	290,201	0.22
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	292,903	0.23
			299,640	292,903	0.23
		合計:ポルトガル	676,207	583,104	0.45



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ルーマニア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,400,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	1,399,188	1,228,724	0.94
EUR	190,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	187,923	137,731	0.11
EUR	140,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	139,930	109,900	0.09
			<u>1,727,041</u>	<u>1,476,355</u>	<u>1.14</u>
		合計:ルーマニア	<u>1,727,041</u>	<u>1,476,355</u>	<u>1.14</u>
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	62,809	0.05
			<u>935,499</u>	<u>62,809</u>	<u>0.05</u>
		合計:ロシア	<u>935,499</u>	<u>62,809</u>	<u>0.05</u>
<b>シンガポール</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	328,000	TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN	323,874	278,073	0.22
			<u>323,874</u>	<u>278,073</u>	<u>0.22</u>
		合計:シンガポール	<u>323,874</u>	<u>278,073</u>	<u>0.22</u>
<b>スロバキア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	181,175	0.14
			<u>198,744</u>	<u>181,175</u>	<u>0.14</u>
		合計:スロバキア	<u>198,744</u>	<u>181,175</u>	<u>0.14</u>
<b>スロベニア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	216,888	0.17
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	134,037	0.10
			<u>406,050</u>	<u>350,925</u>	<u>0.27</u>
		合計:スロベニア	<u>406,050</u>	<u>350,925</u>	<u>0.27</u>
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	547,536	0.42
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	300,219	283,460	0.22
			<u>898,245</u>	<u>830,996</u>	<u>0.64</u>
<b>国債</b>					
EUR	3,100,000	SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32	3,017,692	2,679,392	2.09
EUR	1,600,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/01/28	1,514,064	1,460,170	1.13
EUR	1,185,000	SPANISH GOVT 0.2500% 30/07/24 5YR	1,215,786	1,169,901	0.91
EUR	1,250,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/01/27	1,200,550	1,166,050	0.90
EUR	720,000	SPANISH GOVT 1.4500% 31/10/71	471,564	424,143	0.33
EUR	450,000	SPANISH GOVT 0.5000% 31/10/31	452,939	386,855	0.30
EUR	200,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66	326,046	213,884	0.17
EUR	170,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	210,997	170,850	0.13
EUR	72,000	SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37	71,598	56,330	0.04
EUR	4,000	SPANISH GOVT 4.9000% 30/07/40	6,961	5,361	0.00
			<u>8,488,197</u>	<u>7,732,936</u>	<u>6.00</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	300,000	CELLNEX TELEC 1.7500% 23/10/30 EMTN	297,825	236,412	0.18
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 0.7500% 15/11/26 EMTN	198,472	177,057	0.14
			<u>496,297</u>	<u>413,469</u>	<u>0.32</u>
		合計:スペイン	<u>9,882,739</u>	<u>8,977,401</u>	<u>6.96</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 EMTN	1,320,964	1,193,545	0.93
EUR	807,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	802,077	573,205	0.45
EUR	630,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 EMTN	624,588	542,247	0.42
EUR	540,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/09/27 EARN	537,489	516,688	0.40
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	404,026	0.31
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	392,926	0.30
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	169,712	0.13
			4,457,161	3,792,349	2.94
		合計:国際機関	4,457,161	3,792,349	2.94
<b>スウェーデン</b>					
<b>国債</b>					
SEK	66,000,000	SWEDISH GOVRN 1.0000% 12/11/26 1059	6,157,147	6,128,012	4.75
			6,157,147	6,128,012	4.75
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,248,870	0.97
			1,293,680	1,248,870	0.97
		合計:スウェーデン	7,450,827	7,376,882	5.72
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	702,634	0.54
EUR	418,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	416,654	384,375	0.30
EUR	349,000	UBS GROUP FRN 21/03/25 EMTN	348,253	345,025	0.27
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	327,565	0.25
			1,887,740	1,759,599	1.36
<b>国債</b>					
CHF	2,560,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 22/06/29	2,443,829	2,375,843	1.85
			2,443,829	2,375,843	1.85
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	686,574	0.53
			740,296	686,574	0.53
		合計:スイス	5,071,865	4,822,016	3.74
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,732	563,439	0.44
EUR	580,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	581,083	519,962	0.40
EUR	443,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	440,140	441,123	0.34
EUR	386,000	NATWEST GROUP FRN 14/09/32 EMTN	386,189	331,988	0.26
EUR	241,000	VIRGIN MONEY FRN 27/05/24 GMTN	240,928	238,034	0.18
EUR	189,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	189,000	175,770	0.14
			2,415,072	2,270,316	1.76
<b>国債</b>					
GBP	7,330,000	UK TREAS GILT 1.75% 07/09/37	9,271,231	7,955,334	6.16
GBP	1,850,000	UK TSY GILT 0.6250% 31/07/35	2,008,943	1,758,519	1.36
GBP	2,000,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	2,096,642	1,716,000	1.33
			13,376,816	11,429,853	8.85

通貨	額面価格 <sup>1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	470,000	ROTHESAY LIFE 3.3750% 12/07/26	571,978	535,772	0.42
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	535,585	0.41
EUR	493,000	YORKSHRE BLD SOC 0.5000% 01/07/28	492,187	431,143	0.33
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	266,076	0.21
GBP	250,000	CHESNARA 4.7500% 04/08/32	270,733	262,709	0.20
EUR	250,000	NATIONWIDE BL 2.2500% 16/05/37 EMTN	247,555	250,578	0.19
EUR	126,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	124,284	100,770	0.08
			2,521,529	2,382,633	1.84
		合計:イギリス	18,313,417	16,082,802	12.45
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	986,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	985,902	975,854	0.75
EUR	886,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	885,551	874,829	0.68
EUR	657,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32	657,000	661,360	0.51
GBP	359,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/10/29 EMTN	431,181	420,412	0.33
			2,959,634	2,932,455	2.27
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,398	874,212	0.68
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	687,229	0.53
EUR	510,000	PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37	422,821	360,547	0.28
EUR	396,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	396,000	355,756	0.28
EUR	397,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	396,718	348,807	0.27
EUR	357,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	354,890	316,162	0.24
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	269,206	0.21
EUR	252,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	252,000	251,695	0.20
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	240,988	0.19
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	69,121	0.05
			4,019,594	3,773,723	2.93
		合計:アメリカ	6,979,228	6,706,178	5.20
<b>組入資産合計</b>			<b>140,649,466</b>	<b>125,616,634</b>	<b>97.33</b>

<sup>1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2022年5月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	575,582	GBP	488,500	2022年6月27日	2,811
EUR	52,128	SEK	547,800	2022年6月27日	197
EUR	60,178	CHF	62,000	2022年6月27日	99
JPY	516,057,605	EUR	3,813,620	2022年6月27日	(52,101)
PLN	1,953,000	EUR	410,496	2022年7月11日	12,262
EUR	2,073,674	SEK	21,783,000	2022年7月11日	9,387
EUR	2,436,496	SEK	25,613,000	2022年6月27日	8,410
EUR	424,587	GBP	358,000	2022年6月9日	4,445
RON	1,600,000	EUR	321,622	2022年6月10日	1,227
DKK	7,656,000	EUR	1,029,055	2022年7月11日	48
CZK	4,431,000	EUR	178,518	2022年7月11日	(631)
EUR	148,009	GBP	127,000	2022年7月11日	(806)
GBP	81,000	EUR	96,065	2022年6月9日	(1,006)
NOK	729,000	EUR	72,851	2022年7月11日	(1,239)
SEK	2,410,000	EUR	229,793	2022年7月11日	(1,407)
HUF	33,330,000	EUR	86,309	2022年7月11日	(2,518)
GBP	554,207	EUR	655,000	2022年6月9日	(4,593)
GBP	2,846,000	EUR	3,381,015	2022年6月9日	(41,004)
					<b>(66,419)</b>

## 注記2-先物契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<b>売り持ちポジション</b>					
EUR	(36)	FUT EURO-BOBL JUN22	2022年6月	(4,550,400)	53,922
EUR	(1)	FUT EURO-BTP SEP22	2022年9月	(124,630)	1,240
EUR	(75)	FUT EURO-BUND JUN22	2022年6月	(11,361,750)	384,303
EUR	(6)	FUT EURO-BUXL 30Y BND JUN22	2022年6月	(975,960)	77,300
EUR	(61)	FUT EURO-SCHATZ JUN22	2022年6月	(6,715,185)	5,045
				(23,727,925)	521,810
<b>買い持ちポジション</b>					
EUR	7	FUT EURO-BUND SEP22	2022年9月	1,063,160	(18,270)
EUR	30	FUT EURO-OAT SEP22	2022年9月	4,254,900	(29,625)
GBP	4	FUT LONG GILT 10YR 6% SEP22	2022年9月	545,683	(8,689)
EUR	15	FUT SHORT EURO-BTP SEP22	2022年9月	1,633,500	(3,915)
				7,497,243	(60,499)
					<b>461,311</b>

## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2023年1月31日決算

(計算期間:2022年2月1日～2023年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

**純資産計算書**  
**2023年1月31日現在**  
 (金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:459,256,633米ドル)	409,242,081
現金預金等	29,817,720
先物契約に係る評価差益	150,979
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	140,302
発行に係る未収金	189,572
ブローカーからの未収金	314,249
未収収益	7,028,013
現金および現金同等物に係る利息	3,042
	446,885,958
資産合計	446,885,958
負債	
当座借越	348,545
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,684,904
デリバティブに係る未払証拠金	99,857
ブローカーへの未払金	3,928,323
未払費用	602,645
	6,664,274
負債合計	6,664,274
純資産総額	440,221,684

## 受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,235	1,672,818	13,776,081,766
FDクラス(円)	12,557	3,473,975	43,622,274,947

## 運用計算書

2023年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	394,815
債券利息(源泉徴収税控除後)	25,392,112
その他収益	3
収益合計	<u>25,786,930</u>
費用	
投資顧問報酬	1,973,355
事務管理代行報酬	174,754
保管費用	175,155
銀行口座支払利息	1,615
取引銀行報酬	33,906
銀行手数料	23,700
受託報酬	87,429
法務報酬	9,134
立替費用	43,685
専門家報酬	27,825
雑費用	21,785
費用合計	<u>2,572,343</u>
純投資損益	<u>23,214,587</u>
投資有価証券売買に係る損益	(15,164,236)
先物契約に係る損益	(1,462,732)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(14,785,023)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	382,590
当期実現純損益	<u>(31,029,401)</u>
投資有価証券評価損益の増減	(35,584,461)
先物契約に係る評価差損益	343,404
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	140,302
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(773,003)
当期評価差損益	<u>(35,873,758)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(43,688,572)</u></u>

純資産変動計算書  
2023年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	532,291,169
純投資損益	23,214,587
当期実現純損益	(31,029,401)
当期評価差損益	(35,873,758)
運用の結果による純資産の増減額	(43,688,572)
受益証券の発行手取金	55,197,165
受益証券の買戻支払金	(74,602,162)
	(19,404,997)
受益者への支払分配金	(28,975,916)
期末純資産総額	440,221,684



**発行済受益証券数の変動表**  
**2023年1月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	1,515,078
発行受益証券数	326,579
買戻受益証券数	(168,839)
	1,672,818
期末発行済受益証券数	1,672,818

## FDクラス

期首受益証券数	3,724,834
発行受益証券数	372,665
買戻受益証券数	(623,524)
	3,473,975
期末発行済受益証券数	3,473,975

**統計情報**  
**2023年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	440,221,684	532,291,169	242,518,522
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,776,081,766	14,451,927,431	908,081,154
期末1口当たり純資産価格	8,235	9,539	9,800
FDクラス(円)			
期末純資産総額	43,622,274,947	47,009,089,922	24,467,845,131
期末1口当たり純資産価格	12,557	12,620	11,754

**組入資産明細**  
**2023年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,578	1,211,144	0.27
USD	350,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	332,750	341,299	0.08
USD	318,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	312,028	327,799	0.07
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	155,101	0.04
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	48,648	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A <sup>(2)</sup>	50,000	250	0.00
			2,248,356	2,084,241	0.47
		合計:オーストラリア	2,248,356	2,084,241	0.47
<b>オーストリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	198,000	192,500	0.04
			198,000	192,500	0.04
		合計:オーストリア	198,000	192,500	0.04
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>普通株式</b>					
--	3,982	BUNGE LTD	278,315	388,683	0.09
			278,315	388,683	0.09
<b>その他債券</b>					
USD	22,764	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	5,577	0.00
			178,783	5,577	0.00
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	35,818	DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69 144A	21,384	3,224	0.00
			21,384	3,224	0.00
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,157	1,094,719	0.25
USD	650,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	634,687	561,235	0.13
USD	450,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	466,125	477,356	0.11
USD	425,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	419,375	428,743	0.10
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A <sup>(2)</sup>	742,558	298,125	0.07
USD	290,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	290,169	246,489	0.06
USD	225,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	218,775	223,943	0.05
USD	225,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	191,531	192,938	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	175,000	176,758	0.04
USD	200,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	170,500	174,510	0.04
USD	125,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	105,716	120,900	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	88,750	93,087	0.02
USD	75,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	75,000	60,938	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	50,000	43,243	0.01
USD	16,000	WEATHERFORD INTL 11.0000% 01/12/24	16,465	16,440	0.00
			4,730,808	4,209,424	0.96
		合計:バミューダ諸島	5,209,290	4,606,908	1.05
		<b>英領バージン諸島</b>			
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	692,481	577,439	0.13
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	160,000	0.04
			892,481	737,439	0.17
		合計:英領バージン諸島	892,481	737,439	0.17
		<b>カナダ</b>			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	225,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	202,188	160,031	0.03
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	69,510	0.02
			275,688	229,541	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,770,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,776,594	1,754,600	0.39
USD	1,750,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,676,337	1,488,724	0.33
USD	1,675,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,697,436	1,410,989	0.31
USD	1,396,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,382,796	1,392,410	0.31
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,112	742,456	0.16
USD	770,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	811,274	739,137	0.16
USD	1,600,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,556,220	704,877	0.16
USD	725,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	704,938	686,134	0.16
USD	765,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	804,373	679,311	0.15
USD	700,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	658,750	645,313	0.15
USD	700,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	627,125	600,527	0.14
USD	700,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	674,398	600,097	0.14
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	564,925	0.13
USD	550,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	555,359	564,438	0.13
USD	563,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	565,793	559,840	0.13
USD	689,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	514,698	544,517	0.12
USD	600,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	502,125	519,953	0.12
USD	510,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	521,914	487,051	0.11
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	463,210	0.11
USD	500,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	464,500	457,746	0.10
USD	419,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	407,189	439,973	0.10
USD	475,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	481,125	438,188	0.10
USD	545,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	584,468	431,913	0.10
USD	475,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	471,595	419,781	0.10
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	417,812	0.09
USD	410,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	426,400	382,838	0.09
USD	400,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	397,750	370,065	0.08
USD	350,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	353,339	358,339	0.08
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	331,085	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	715,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	696,613	323,538	0.07
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	300,000	300,000	0.07
USD	375,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	375,540	291,784	0.07
USD	305,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	292,838	291,275	0.07
USD	315,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	306,288	288,058	0.07
USD	300,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	296,605	287,956	0.07
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	284,053	0.06
USD	250,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	253,795	248,810	0.06
USD	250,000	RITCHIE BROS 5.3750% 15/01/25 144A	257,400	247,489	0.06
USD	275,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	252,156	242,000	0.05
USD	300,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	247,875	240,074	0.05
USD	270,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	275,952	238,616	0.05
USD	225,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	239,063	211,102	0.05
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	203,250	199,214	0.05
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	194,275	0.04
USD	205,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	206,121	190,265	0.04
USD	166,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	172,833	169,237	0.04
USD	175,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	189,438	162,163	0.04
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	144,832	0.03
USD	155,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	165,786	144,091	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	141,440	0.03
USD	140,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	239,518	139,258	0.03
USD	305,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	302,250	135,483	0.03
USD	125,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	113,345	127,500	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	121,955	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	115,369	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	111,403	0.03
USD	100,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	101,313	90,036	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	88,750	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	80,821	0.02
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	75,748	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	69,195	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	64,893	0.01
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	64,662	0.01
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	49,451	0.01
USD	50,000	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	50,000	44,625	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	33,930	0.01
USD	38,000	BAUSCH HEALT 14.0000% 15/10/30 144A	42,041	23,670	0.01
USD	25,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	22,625	22,604	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A <sup>(2)</sup>	99,722	1	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A <sup>(2)</sup>	273,625	0	0.00
			<u>30,480,632</u>	<u>25,495,875</u>	<u>5.78</u>
		合計:カナダ	<u>30,756,320</u>	<u>25,725,416</u>	<u>5.83</u>

## ケイマン諸島

## 資産担保証券

USD	1,250,000	PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31	1,249,999	1,251,410	0.28
USD	1,250,000	KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31	1,248,438	1,248,737	0.28

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,250,000	ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32	1,233,438	1,240,734	0.28
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	1,221,875	1,237,929	0.28
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	978,000	991,612	0.23
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	956,552	958,620	0.22
USD	750,000	SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31	733,313	744,937	0.17
USD	750,000	CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31	733,875	743,141	0.17
USD	1,900,000	APRES 2019-1A A1R FRN 15/10/28	486,594	489,642	0.11
			8,842,084	8,906,762	2.02
<b>その他債券</b>					
USD	661,935	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	571,789	604,127	0.14
USD	655,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	556,806	568,196	0.13
USD	555,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	304,192	320,137	0.07
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	32,931	32,931	0.01
			1,465,718	1,525,391	0.35
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	29,450	0.01
			36,385	29,450	0.01
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,010,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	873,999	842,087	0.19
USD	525,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	531,746	540,749	0.12
USD	500,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	521,250	440,429	0.10
USD	400,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	317,333	345,976	0.08
USD	270,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	360,417	280,800	0.06
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,911	0.05
USD	200,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	197,063	186,750	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	179,834	0.04
USD	150,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	152,536	152,250	0.03
USD	150,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	115,500	114,556	0.03
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	114,331	0.03
USD	75,000	SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24 144A	73,562	75,000	0.02
USD	75,000	SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A	72,750	74,739	0.02
USD	7,467	NOBLE FINANCE CO 11.0000% 15/02/28	9,541	8,139	0.00
USD	1,034	NOBLE FINANC 11.0000% 15/02/28 144A	1,321	1,127	0.00
			3,710,331	3,562,678	0.81
		合計:ケイマン諸島	14,054,518	14,024,281	3.19
<b>フランス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	468,675	0.10
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	482,500	444,119	0.10
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	408,308	0.09
USD	400,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	400,000	337,228	0.08
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	260,604	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	213,820	0.05
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	157,203	0.04
			2,612,650	2,289,957	0.52
		合計:フランス	2,612,650	2,289,957	0.52

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ドイツ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	2,135,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	2,198,256	1,940,362	0.44
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	999,732	0.23
			3,350,744	2,940,094	0.67
		合計:ドイツ	3,350,744	2,940,094	0.67
アイルランド					
普通株式					
--	1,095	MALLINCKRODT PLC	61,054	8,037	0.00
			61,054	8,037	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,135,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,111,000	1,035,506	0.23
USD	950,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	970,000	859,494	0.20
USD	744,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	775,863	714,612	0.16
USD	775,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	761,750	638,406	0.15
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	582,029	0.13
USD	350,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	352,000	303,541	0.07
USD	325,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	325,688	290,875	0.07
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	267,000	0.06
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	247,125	0.06
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A <sup>(2)</sup>	107,070	15,708	0.00
USD	157,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A <sup>(2)</sup>	101,514	9,464	0.00
			5,667,667	4,963,760	1.13
		合計:アイルランド	5,728,721	4,971,797	1.13
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	46,100	0.01
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	45,125	0.01
			100,000	91,225	0.02
		合計:イスラエル	100,000	91,225	0.02
イタリア					
変動金利債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	174,154	0.04
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	162,500	158,727	0.03
			326,148	332,881	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	203,706	162,772	0.04
			203,706	162,772	0.04
		合計:イタリア	529,854	495,653	0.11

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIANT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	356,231	0.08
			384,947	356,231	0.08
		合計:ジャージー	384,947	356,231	0.08
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	675,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	602,124	529,624	0.12
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A	408,960	421,101	0.10
USD	475,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	449,849	406,097	0.09
USD	250,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	252,563	260,011	0.06
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	125,000	108,125	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	75,000	66,932	0.02
			1,913,496	1,791,890	0.41
		合計:リベリア	1,913,496	1,791,890	0.41
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,137	INTELSAT SA/LUXE	226,772	52,357	0.01
			226,772	52,357	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	993,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	962,976	779,292	0.18
			962,976	779,292	0.18
新株予約権					
--	223	INTELSAT J-CVR A	0	1,673	0.00
--	223	INTELSAT J-CVR B	0	1,505	0.00
			0	3,178	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	883,629	812,710	0.19
USD	785,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	763,413	706,499	0.17
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	427,500	0.10
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A <sup>(2)</sup>	393,220	312,551	0.07
USD	250,000	STENA INTERNA 5.7500% 01/03/24 144A	235,625	245,708	0.06
USD	520,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	514,946	197,605	0.04
USD	200,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	197,725	189,209	0.04
USD	200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	200,000	169,000	0.04
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	134,592	0.03
USD	100,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	99,069	99,039	0.02
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	60,163	0.01
USD	31,000	MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A	63,946	17,748	0.00
USD	225,000	INTELSAT JACK 0.0000% 15/07/25 ESC <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
			4,169,444	3,372,324	0.77
		合計:ルクセンブルグ	5,359,192	4,207,151	0.96

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
<b>マルタ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,717	416,970	0.10
USD	275,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	272,212	265,989	0.06
			719,929	682,959	0.16
		合計:マルタ	719,929	682,959	0.16
<b>マーシャル諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	538,100	436,805	0.10
			538,100	436,805	0.10
		合計:マーシャル諸島	538,100	436,805	0.10
<b>モーリシャス</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	186,000	0.04
			200,000	186,000	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	186,000	0.04
<b>メキシコ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	191,474	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	168,088	0.04
			400,000	359,562	0.08
		合計:メキシコ	400,000	359,562	0.08
<b>オランダ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	705,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	694,823	598,595	0.14
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	537,357	0.12
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	261,312	0.06
USD	200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	205,083	180,952	0.04
USD	200,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	175,934	0.04
USD	185,000	DIAMOND BC BV 4.6250% 01/10/29 144A	180,631	155,106	0.04
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	94,500	0.02
			2,336,146	2,003,756	0.46
		合計:オランダ	2,336,146	2,003,756	0.46
<b>パナマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,575,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	3,468,279	2,935,206	0.67
USD	1,150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	1,327,500	1,198,622	0.27
USD	525,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	525,000	412,125	0.09
USD	375,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	348,500	321,701	0.07
USD	325,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	298,000	311,188	0.07



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	150,000	154,125	0.04
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	90,025	0.02
			6,217,279	5,422,992	1.23
		合計: パナマ	6,217,279	5,422,992	1.23
		スウェーデン			
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	247,986	0.06
			256,320	247,986	0.06
		合計: スウェーデン	256,320	247,986	0.06
		イギリス			
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	286,497	0.06
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	205,220	0.05
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/72	200,250	200,830	0.05
			752,830	692,547	0.16
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	152,128	0.03
			71,899	152,128	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	990,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,113,774	990,173	0.23
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	400,500	0.09
USD	400,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	423,000	395,429	0.09
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	388,496	0.09
USD	400,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	407,000	367,616	0.08
USD	300,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	298,286	294,800	0.07
USD	250,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	250,217	210,104	0.05
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	197,073	0.04
EUR	200,000	EG GLOBAL 6.2500% 30/10/25 REGS	228,427	192,748	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	167,690	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	156,274	0.04
GBP	150,000	MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS	170,413	143,473	0.03
EUR	100,000	EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS	114,471	95,886	0.02
			4,477,338	4,000,262	0.91
		合計: イギリス	5,302,067	4,844,937	1.10
		アメリカ			
バンクローン					
USD	1,182,045	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,182,930	1,160,619	0.27
USD	686,913	PG&E CORPORATION FRN 23/06/25 TL	686,054	685,625	0.16
USD	650,000	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	648,375	631,211	0.14
USD	503,327	DIRECTTV FINANCING FRN 02/08/27 TL	492,219	494,466	0.11
USD	473,000	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	429,905	434,214	0.10
USD	433,111	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	426,355	369,660	0.08
USD	420,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	415,800	348,338	0.08
USD	334,421	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB14	311,407	311,639	0.07
USD	299,158	JAZZ PHARM DOLLAR I FRN 05/05/28 TL	298,410	298,784	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	337,450	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	334,373	286,411	0.07
USD	250,000	U OPEN TEXT CORP FRN 16/11/29 TB	242,500	249,167	0.06
USD	246,250	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	245,019	240,094	0.05
USD	244,138	DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL	235,570	221,758	0.05
USD	200,000	CAESARS ENTERT FRN 31/12/49 TB	198,000	199,812	0.05
USD	200,000	U DIRECTV FRN 02/08 FRN 02/08/27 TL	196,000	196,479	0.04
USD	200,000	U GREAT OUTDOORS G FRN 03/06/28 TB2	196,750	196,375	0.04
USD	200,000	U CSC HOLDINGS LLC FRN 15/01/28 TL	190,000	189,420	0.04
USD	194,149	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB06	180,788	180,922	0.04
USD	174,717	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL01	172,096	164,124	0.04
USD	153,693	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB13	143,116	143,223	0.03
USD	130,000	GUARDIAN US HOL INI FRN 31/01/30 TL	127,400	128,863	0.03
USD	130,053	DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2	126,802	128,699	0.03
USD	92,332	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB04	85,978	86,042	0.02
USD	91,076	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB12	84,808	84,872	0.02
USD	75,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	74,625	70,219	0.02
USD	69,947	DEALER TI FRN 09/12/27 1ST LIEN TB2	68,198	69,218	0.02
USD	65,000	U TIBCO SOFTWARE FRN 20/03/29 TL	58,175	59,670	0.01
USD	60,584	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB11	56,414	56,456	0.01
USD	596,985	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02	91,040	49,038	0.01
USD	40,549	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	39,738	0.01
USD	35,774	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL03	35,238	33,605	0.01
USD	32,555	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL02	32,066	30,581	0.01
USD	24,327	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	24,206	24,317	0.01
USD	21,204	TPC GRP INC FRN 31/05/23 TL	21,204	21,204	0.00
USD	13,249	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL <sup>(2)</sup>	0	9,937	0.00
USD	6,061	ICON US FRN 03/07/28 TL	6,031	6,059	0.00
USD	3,976	TPC GROUP INC FRN 01/03/23 TL <sup>(2)</sup>	3,976	3,976	0.00
USD	3,269	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL <sup>(2)</sup>	0	2,452	0.00
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL <sup>(2)</sup>	98,083	0	0.00
			8,219,911	7,907,287	1.80
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	24,237	0.01
			1,566	24,237	0.01
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	504,276	0.12
USD	400,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	311,000	319,299	0.07
USD	17,776	CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28 <sup>(2)</sup>	177,761	177,761	0.04
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	149,514	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	59,308	0.01
USD	5	GULFPORT ENERGY - P CV PIK 29/12/49	15,893	27,250	0.01
			1,266,114	1,237,408	0.28
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	445,520	0.09
USD	400,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	400,000	390,984	0.09
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	321,250	0.07
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	162,000	159,809	0.04
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	149,261	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	124,748	0.03
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	75,664	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	70,125	0.02
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	69,395	0.02
			1,939,869	1,806,756	0.41
<b>普通株式</b>					
--	13,005	RANGER OIL CORP	(1)	536,780	0.11
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY <sup>(2)</sup>	356,335	311,260	0.07
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	234,577	0.05
--	168	CARNELIAN POINT HLDG LP COMMON UNI <sup>(2)</sup>	358,241	203,478	0.05
--	1,714	GULFPORT ENERGY	91,423	117,049	0.03
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	70,200	0.02
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	39,039	0.01
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	36,630	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	23,800	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	18,155	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	7,121	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC <sup>(2)</sup>	0	1,633	0.00
--	16,378	BRUIN BLOCKER LLC COM (REC BLOCK) <sup>(2)</sup>	0	819	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB <sup>(2)</sup>	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	323	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST	0	38	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERGY <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	0	0.00
			1,747,746	1,601,605	0.36
<b>その他債券</b>					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,415	866,469	0.21
USD	664,740	AMC ENTMT H 10.0000% 15/06/26 144A	652,531	324,978	0.07
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	330,000	323,046	0.07
USD	320,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	336,000	316,214	0.07
USD	216,743	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	215,961	229,139	0.05
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	97,061	0.02
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	47,027	44,911	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A <sup>(2)</sup>	25,015	5	0.00
			2,637,949	2,201,823	0.50
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	575,000	IRIS HLDG INC PIK 15/02/26 144A	590,624	500,155	0.12
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,631	409,541	0.09
USD	125,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	118,398	93,438	0.02
USD	101,747	DIEBOLD NIXDORF PIK 15/10/26 144A	97,123	51,637	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 <sup>(2)</sup>	62,370	0	0.00
			1,332,146	1,054,771	0.24
<b>新株予約権</b>					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,730	0.00
			0	2,730	0.00

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,450,000	FS ENERGY & P 7.5000% 15/08/23 144A	2,498,124	2,443,874	0.55
USD	2,695,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,758,398	2,352,195	0.52
USD	2,950,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	2,921,919	2,305,023	0.51
USD	1,750,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,873,437	1,731,701	0.38
USD	1,925,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,913,624	1,688,141	0.37
USD	1,565,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,579,894	1,658,899	0.37
USD	1,550,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,618,573	1,500,122	0.33
USD	1,225,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	1,648,045	1,497,562	0.33
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,473,226	0.32
USD	1,500,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,573,905	1,381,199	0.30
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,380,065	0.30
USD	1,450,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,536,181	1,357,166	0.30
USD	2,105,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,139,203	1,314,879	0.30
USD	1,325,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,363,397	1,308,993	0.30
USD	1,385,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	1,411,936	1,288,049	0.29
USD	1,500,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,484,999	1,282,345	0.29
USD	1,400,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,419,499	1,268,889	0.29
USD	1,525,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,529,787	1,266,862	0.29
USD	1,350,000	NEXTERA ENER 3.8750% 15/10/26 144A	1,410,249	1,252,124	0.28
USD	1,395,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,360,387	1,245,371	0.28
USD	1,300,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,334,618	1,241,382	0.28
USD	1,250,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	1,323,124	1,234,674	0.28
USD	1,344,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,362,887	1,216,502	0.28
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,212,499	0.28
USD	1,460,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,519,402	1,184,497	0.27
USD	1,225,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,277,812	1,176,934	0.27
USD	1,250,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,254,974	1,173,924	0.27
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,937	1,165,999	0.26
USD	1,200,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,234,749	1,160,709	0.26
USD	1,195,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,207,685	1,139,331	0.26
USD	1,220,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,348,765	1,131,634	0.26
USD	1,215,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	1,232,900	1,129,246	0.26
USD	1,150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	1,158,437	1,115,499	0.25
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,110,019	0.25
USD	1,000,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	1,337,675	1,105,507	0.25
USD	1,290,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,260,529	1,098,241	0.25
USD	1,200,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,217,216	1,073,735	0.24
USD	1,200,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,176,986	1,066,991	0.24
USD	1,285,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	1,162,770	1,065,071	0.24
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,249	1,055,832	0.24
USD	1,350,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,290,637	1,047,937	0.24
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,046,204	0.24
USD	1,150,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,191,124	1,040,559	0.24
USD	1,100,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,161,718	1,033,913	0.23
USD	1,195,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,209,846	1,022,322	0.23
USD	925,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	1,226,503	1,018,310	0.23
USD	1,504,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,001,910	0.23

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,499	994,476	0.23
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	979,999	0.22
USD	991,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,048,642	971,493	0.22
USD	1,025,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,100,644	970,160	0.22
USD	1,215,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,181,210	968,524	0.22
USD	1,125,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,073,700	963,736	0.22
USD	975,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,003,624	957,937	0.22
USD	1,000,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	1,060,435	955,882	0.22
USD	965,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	1,019,199	948,096	0.22
USD	1,150,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,093,476	947,312	0.22
USD	1,100,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,118,291	946,549	0.22
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,749	940,667	0.21
USD	1,150,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,121,278	931,443	0.21
USD	1,150,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,109,982	920,982	0.21
USD	1,075,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,024,867	916,051	0.21
USD	1,105,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,114,612	907,277	0.21
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,003,999	904,758	0.21
USD	775,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	1,042,550	889,313	0.20
USD	1,050,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,073,805	888,400	0.20
USD	750,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	850,624	882,983	0.20
USD	875,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	905,624	876,352	0.20
USD	920,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	932,218	870,872	0.20
USD	1,000,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	999,999	870,325	0.20
USD	935,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	886,790	864,744	0.20
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,830	858,559	0.20
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,494	843,680	0.19
USD	1,330,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,176,291	838,582	0.19
USD	965,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	964,337	834,431	0.19
USD	925,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	899,530	821,585	0.19
USD	800,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	799,999	816,000	0.19
USD	900,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	905,262	815,211	0.19
USD	800,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	858,323	811,768	0.18
USD	805,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	854,305	806,810	0.18
USD	850,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	846,291	804,926	0.18
USD	840,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	839,118	803,250	0.18
USD	875,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	865,375	788,253	0.18
USD	925,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	936,623	783,938	0.18
USD	808,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	842,162	777,802	0.18
USD	875,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	843,257	766,113	0.17
USD	895,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	874,050	763,371	0.17
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	759,008	0.17
USD	875,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	798,877	755,637	0.17
USD	750,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	768,160	745,088	0.17
USD	800,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	793,140	744,825	0.17
USD	758,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	774,596	744,278	0.17
USD	825,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	824,766	733,348	0.17
USD	825,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	837,638	732,188	0.17
USD	775,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	799,895	728,888	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	750,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	781,353	722,949	0.16
USD	850,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	846,659	719,799	0.16
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	717,944	0.16
USD	886,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	879,499	717,660	0.16
USD	750,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	776,729	714,225	0.16
USD	775,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	805,051	705,967	0.16
USD	825,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	756,724	703,129	0.16
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	701,275	0.16
USD	875,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	813,744	695,968	0.16
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	830,488	695,500	0.16
USD	625,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	725,221	693,791	0.16
USD	700,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	726,250	687,751	0.16
USD	735,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	769,638	684,469	0.16
USD	785,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	680,885	684,182	0.16
USD	730,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	737,362	681,170	0.15
USD	700,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	689,911	669,974	0.15
USD	700,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	708,866	664,811	0.15
USD	675,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	707,742	663,478	0.15
USD	775,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	775,415	660,614	0.15
USD	665,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	712,905	651,906	0.15
USD	663,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	692,988	649,772	0.15
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	648,298	0.15
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	648,270	0.15
USD	720,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	710,712	645,702	0.15
USD	644,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	687,966	641,245	0.15
USD	650,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	689,730	639,975	0.15
USD	750,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	737,063	638,130	0.14
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	637,500	0.14
USD	725,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	669,375	631,301	0.14
USD	575,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	593,358	619,563	0.14
USD	650,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	681,688	619,223	0.14
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	618,661	0.14
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	617,912	0.14
USD	700,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	671,388	616,496	0.14
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	614,950	0.14
USD	650,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	664,250	605,515	0.14
USD	675,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	603,923	0.14
USD	700,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	649,500	603,778	0.14
USD	714,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	693,527	600,117	0.14
USD	650,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	667,950	594,994	0.14
USD	650,000	WESTERN MIDSTRM 4.3000% 01/02/30	630,195	594,055	0.13
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	595,423	593,513	0.13
USD	600,000	KOPPERS INC 6.0000% 15/02/25 144A	618,000	591,000	0.13
USD	600,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	666,750	589,770	0.13
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	589,538	0.13
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	589,500	0.13
USD	705,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	700,313	579,655	0.13
USD	756,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	778,788	568,142	0.13

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	600,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	597,600	568,029	0.13
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	507,000	567,858	0.13
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	567,183	0.13
USD	600,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	593,465	567,000	0.13
USD	625,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	641,875	565,025	0.13
USD	675,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	646,686	564,550	0.13
USD	700,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	572,563	563,073	0.13
USD	625,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	644,083	561,563	0.13
USD	600,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	618,000	560,814	0.13
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	560,625	0.13
USD	650,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	646,061	559,668	0.13
USD	525,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	570,094	557,839	0.13
USD	750,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	781,042	553,796	0.13
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	551,577	0.13
USD	545,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	558,325	547,725	0.12
USD	650,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	659,801	543,109	0.12
USD	545,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	542,113	541,895	0.12
USD	675,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	704,438	541,745	0.12
USD	625,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	642,750	541,248	0.12
USD	688,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A <sup>(2)</sup>	538,534	538,714	0.12
USD	550,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	536,182	536,634	0.12
USD	550,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	562,500	534,504	0.12
USD	605,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	592,031	532,703	0.12
USD	550,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	581,332	529,375	0.12
USD	600,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	593,000	528,641	0.12
USD	540,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	580,882	528,159	0.12
USD	575,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	552,188	525,437	0.12
USD	620,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	628,678	525,134	0.12
USD	670,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	619,750	523,183	0.12
USD	625,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	624,833	521,804	0.12
USD	625,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	576,406	520,186	0.12
USD	565,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	562,600	520,150	0.12
USD	670,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	718,364	519,766	0.12
USD	700,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	674,785	514,310	0.12
USD	610,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	605,973	512,800	0.12
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	507,438	0.12
USD	525,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	520,091	506,632	0.12
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	502,860	0.11
USD	515,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	533,375	499,211	0.11
USD	500,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	545,500	498,750	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	612,900	498,540	0.11
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	495,117	0.11
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	493,568	0.11
USD	490,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	521,953	492,127	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	488,370	0.11
USD	500,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	511,500	487,885	0.11
USD	555,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	535,460	487,150	0.11
USD	500,000	SUMMIT MID HL 8.5000% 15/10/26 144A	497,056	486,775	0.11

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	485,950	0.11
USD	550,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	579,581	485,200	0.11
USD	500,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	553,385	485,000	0.11
USD	600,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	540,938	483,336	0.11
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	482,317	0.11
USD	550,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	546,500	481,187	0.11
USD	500,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	498,844	480,156	0.11
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	582,047	479,420	0.11
USD	475,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	472,250	477,375	0.11
USD	500,000	VICI PROPERTI 4.5000% 01/09/26 144A	523,250	477,168	0.11
USD	500,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	481,425	473,020	0.11
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	525,000	471,833	0.11
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	471,419	0.11
USD	500,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	430,406	471,100	0.11
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	470,250	0.11
USD	523,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	552,712	469,393	0.11
USD	500,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	520,750	466,310	0.11
USD	450,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	459,000	465,611	0.11
USD	475,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	488,219	464,055	0.11
USD	560,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	553,300	463,966	0.11
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	463,750	0.11
USD	535,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	504,839	463,722	0.11
USD	450,000	NINE ENERGY SVC 13.0000% 01/02/28	427,500	463,500	0.11
USD	500,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	530,140	463,245	0.11
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	461,920	0.10
USD	525,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	537,486	461,683	0.10
USD	450,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	443,975	460,409	0.10
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	460,081	0.10
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	459,000	0.10
USD	450,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	477,300	458,527	0.10
USD	485,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	492,050	458,130	0.10
USD	510,000	OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A	494,228	457,618	0.10
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	457,440	0.10
USD	475,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	503,438	456,424	0.10
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	455,000	0.10
USD	525,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	550,313	452,276	0.10
USD	525,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	521,063	448,768	0.10
USD	500,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	485,475	448,750	0.10
USD	435,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	441,913	446,755	0.10
USD	450,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	470,313	445,917	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	506,139	445,095	0.10
USD	490,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	475,292	440,878	0.10
USD	525,000	CWT TRAVEL GR 8.5000% 19/11/26 144A	447,188	439,688	0.10
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	537,517	438,664	0.10
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	437,805	0.10
USD	625,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	616,293	436,106	0.10
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	435,043	0.10
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	435,000	0.10



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	431,250	0.10
USD	475,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	476,313	430,093	0.10
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	428,625	0.10
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	424,898	0.10
USD	465,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	465,500	423,226	0.10
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	423,218	0.10
USD	450,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	420,750	423,000	0.10
USD	430,000	NORTONLIFELC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	421,400	0.10
USD	425,000	USIS MERGER S 6.8750% 01/05/25 144A	416,438	420,798	0.10
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	420,592	0.10
USD	475,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	439,375	419,297	0.10
USD	425,000	CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A	448,666	419,156	0.10
USD	425,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	414,375	418,625	0.10
USD	460,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	445,655	418,600	0.10
USD	500,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	455,469	417,246	0.09
USD	450,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	444,858	417,227	0.09
USD	495,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	510,536	416,137	0.09
USD	450,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	473,683	414,135	0.09
USD	430,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	442,431	413,580	0.09
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	408,629	0.09
USD	460,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	451,994	408,394	0.09
USD	400,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 06/03/26	400,746	408,052	0.09
USD	425,000	HILCORP ENER 6.2500% 01/11/28 144A	404,938	405,432	0.09
USD	525,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	469,790	404,261	0.09
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	404,241	0.09
USD	430,000	LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A	468,275	404,200	0.09
USD	425,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	406,094	403,924	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	402,750	0.09
USD	425,000	CHENIERE ENERGY 4.5000% 01/10/29	445,625	397,169	0.09
USD	475,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	474,117	397,037	0.09
USD	470,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	475,696	397,023	0.09
USD	425,000	HILCORP ENER 6.0000% 15/04/30 144A	425,000	395,611	0.09
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	424,375	393,750	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	393,447	0.09
USD	400,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	407,052	391,956	0.09
USD	525,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	501,688	390,566	0.09
USD	400,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	390,275	389,204	0.09
USD	385,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	388,504	388,899	0.09
USD	450,000	UNITED WHOLE 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	386,933	0.09
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	386,793	0.09
USD	475,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	483,696	386,012	0.09
USD	400,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	402,978	385,853	0.09
USD	389,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	416,985	385,694	0.09
USD	425,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	452,696	384,217	0.09
USD	745,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	622,188	383,502	0.09
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	380,578	0.09
USD	425,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	427,342	380,084	0.09
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	379,200	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	424,125	379,004	0.09
USD	375,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	376,000	378,750	0.09
USD	400,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	395,320	378,244	0.09
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	377,310	0.09
USD	350,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	428,750	374,757	0.09
USD	425,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	412,625	374,587	0.09
USD	450,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	442,688	372,460	0.08
USD	375,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	369,375	369,737	0.08
USD	425,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	441,860	369,620	0.08
USD	375,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	378,138	365,925	0.08
USD	400,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	407,590	364,658	0.08
USD	375,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	372,138	364,534	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	364,368	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	363,303	0.08
USD	420,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	416,626	363,300	0.08
USD	425,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	359,614	363,218	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	360,936	0.08
USD	410,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	404,138	360,729	0.08
USD	350,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	380,806	358,974	0.08
USD	400,000	CHENIERE ENERGYP 4.0000% 01/03/31	376,000	358,224	0.08
USD	360,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	360,975	356,199	0.08
USD	375,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	375,000	355,313	0.08
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	354,834	0.08
USD	450,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	375,205	353,428	0.08
USD	475,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	463,879	352,989	0.08
USD	375,000	RAIN CH CARB 7.2500% 01/04/25 144A	388,268	352,799	0.08
USD	425,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	415,775	352,750	0.08
USD	495,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	330,600	352,569	0.08
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	352,551	0.08
USD	400,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	363,416	351,000	0.08
USD	425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	378,125	350,257	0.08
USD	355,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	353,225	350,129	0.08
USD	390,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	380,319	350,107	0.08
USD	400,000	CLOUD SOFTWAR 6.5000% 31/03/29 144A	344,625	349,801	0.08
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	348,721	0.08
USD	400,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	387,589	347,988	0.08
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	347,930	0.08
USD	340,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	369,081	346,891	0.08
USD	350,000	HOLLY PAR/FIN 6.3750% 15/04/27 144A	348,420	346,588	0.08
USD	400,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	379,250	342,071	0.08
USD	400,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	396,092	341,570	0.08
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	340,006	0.08
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	339,391	0.08
USD	340,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	347,531	337,016	0.08
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	336,092	0.08
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	335,346	0.08
USD	375,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	375,000	334,219	0.08
USD	400,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	384,992	333,702	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	325,000	328,218	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	327,726	0.07
USD	350,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	350,380	326,918	0.07
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	326,622	0.07
USD	340,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	342,803	324,490	0.07
USD	400,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	348,375	324,394	0.07
USD	375,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	387,478	324,060	0.07
USD	350,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	358,750	323,750	0.07
USD	400,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	367,355	323,500	0.07
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	321,171	0.07
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	332,488	319,878	0.07
USD	350,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	307,281	318,938	0.07
USD	335,000	G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A	303,313	317,956	0.07
USD	600,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	595,278	317,737	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	316,775	0.07
USD	412,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	372,277	314,972	0.07
USD	370,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	305,191	314,829	0.07
USD	375,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	369,031	314,509	0.07
USD	430,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	430,538	314,085	0.07
USD	325,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	321,438	314,074	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	312,536	0.07
USD	328,638	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	351,716	312,372	0.07
USD	350,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	333,125	308,875	0.07
USD	375,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	354,938	307,723	0.07
USD	300,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	346,890	304,248	0.07
USD	325,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	314,666	303,960	0.07
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	303,508	0.07
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	303,109	0.07
USD	325,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	325,211	302,861	0.07
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A	303,438	302,681	0.07
USD	350,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	344,236	302,570	0.07
USD	325,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	334,344	302,271	0.07
USD	300,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	283,755	300,883	0.07
USD	350,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	332,980	300,422	0.07
USD	300,000	US FOODS INC 6.2500% 15/04/25 144A	300,375	299,993	0.07
USD	300,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	295,500	299,379	0.07
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	299,348	0.07
USD	345,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	301,998	299,320	0.07
USD	299,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	297,512	296,549	0.07
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	296,465	0.07
USD	475,000	AT HOME GROUP 7.1250% 15/07/29 144A	459,976	295,735	0.07
USD	350,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	354,393	295,713	0.07
USD	300,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	295,500	294,574	0.07
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	294,000	0.07
USD	300,000	FORD MOTOR CRED 3.8100% 09/01/24	299,625	294,000	0.07
USD	300,000	FORD MOTOR CRED 3.3700% 17/11/23	292,500	293,884	0.07
USD	350,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	365,750	292,252	0.07
USD	320,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	283,457	291,632	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	327,344	290,303	0.07
USD	352,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	323,990	289,288	0.07
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	289,137	0.07
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	287,625	0.07
USD	310,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	308,788	287,528	0.07
USD	376,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	388,789	286,823	0.07
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.1500% 15/07/27 B	332,250	286,410	0.07
USD	350,000	MSCI INC 3.2500% 15/08/33 144A	350,000	286,125	0.06
USD	279,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	295,788	284,447	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	283,341	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	283,301	0.06
USD	325,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	323,466	282,523	0.06
USD	325,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	289,906	281,476	0.06
USD	380,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	371,250	281,352	0.06
USD	300,000	ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	267,750	280,784	0.06
USD	300,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	279,969	280,169	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	280,004	0.06
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	273,597	279,717	0.06
USD	300,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	279,750	279,644	0.06
USD	270,000	OCCIDENTAL PETE 7.1500% 15/05/28	281,475	279,450	0.06
USD	355,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	321,675	279,316	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	275,904	0.06
USD	295,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	277,380	275,825	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	274,500	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	278,250	273,750	0.06
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	261,486	273,309	0.06
USD	300,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	313,125	273,299	0.06
USD	275,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	272,375	272,886	0.06
USD	275,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	275,044	272,495	0.06
USD	325,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	319,016	270,080	0.06
USD	300,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	302,225	268,623	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	267,489	0.06
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	277,174	267,375	0.06
USD	300,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	266,250	266,889	0.06
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	345,776	264,414	0.06
USD	300,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	263,500	264,288	0.06
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	264,000	0.06
USD	300,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	299,625	263,972	0.06
USD	300,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	304,375	263,854	0.06
USD	450,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	455,313	263,210	0.06
USD	300,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	276,560	263,052	0.06
USD	300,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	307,938	262,511	0.06
USD	300,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	297,188	262,403	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	261,759	0.06
USD	263,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	265,750	261,104	0.06
USD	300,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	291,211	259,187	0.06
USD	275,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	269,530	258,950	0.06
USD	275,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	275,000	257,208	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	247,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A <sup>(2)</sup>	236,144	257,163	0.06
USD	275,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	279,813	256,438	0.06
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	255,341	256,240	0.06
USD	300,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	281,750	255,175	0.06
USD	250,000	CRESTWOOD MID 8.0000% 01/04/29 144A	256,805	253,758	0.06
USD	286,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	268,530	252,032	0.06
USD	277,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	276,860	250,599	0.06
USD	250,000	PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A	255,420	249,850	0.06
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	248,750	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	248,665	0.06
USD	225,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	222,750	248,587	0.06
USD	345,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	331,469	248,440	0.06
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	248,128	0.06
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	282,000	247,509	0.06
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	247,500	0.06
USD	250,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	248,189	246,717	0.06
USD	250,000	GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A	245,313	246,220	0.06
USD	250,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	257,813	245,926	0.06
USD	275,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	275,000	245,438	0.06
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	245,964	245,388	0.06
USD	235,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	231,974	244,694	0.06
USD	250,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	249,984	244,063	0.06
USD	275,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	275,000	244,023	0.06
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	234,375	243,044	0.06
USD	325,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	318,344	242,548	0.06
USD	250,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	210,938	242,389	0.06
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	241,863	0.05
USD	225,000	GARDEN SPINCO 8.6250% 20/07/30 144A	231,450	240,598	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	240,313	0.05
USD	250,000	CREDIT SUISSE NY 3.625% 09/09/24 MT	236,623	237,902	0.05
USD	250,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	267,500	234,866	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	234,300	0.05
USD	250,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	234,375	233,890	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	233,731	0.05
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	233,720	0.05
USD	230,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	229,836	233,314	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	230,843	0.05
USD	250,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	247,572	230,662	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	229,605	0.05
USD	275,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	253,712	229,298	0.05
USD	275,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	262,281	227,563	0.05
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	225,625	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	224,569	0.05
USD	225,000	LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28	224,438	224,478	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	224,155	0.05
USD	250,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	251,200	222,873	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	222,762	0.05
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	222,614	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	222,597	0.05
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	222,272	0.05
USD	225,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	240,188	221,510	0.05
USD	225,000	ALLEGiant TRA 7.2500% 15/08/27 144A	226,274	220,293	0.05
USD	250,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	253,519	219,862	0.05
USD	334,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	255,758	219,585	0.05
USD	425,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	358,921	218,875	0.05
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	217,406	0.05
USD	225,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	232,031	217,132	0.05
USD	225,000	TENET HEALTHC 6.1250% 15/06/30 144A	222,625	217,125	0.05
USD	250,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	216,191	216,700	0.05
USD	225,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	239,551	216,192	0.05
USD	225,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	239,063	216,156	0.05
USD	225,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	230,575	215,438	0.05
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	213,183	0.05
USD	275,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	265,961	211,608	0.05
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	210,938	0.05
USD	225,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	225,000	210,094	0.05
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 7.3500% 06/03/30	199,754	209,500	0.05
USD	250,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	250,000	208,530	0.05
USD	210,000	VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	208,331	0.05
USD	205,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	205,000	208,301	0.05
USD	225,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	228,671	208,283	0.05
USD	275,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	275,000	207,932	0.05
USD	275,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	236,000	206,696	0.05
USD	210,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	210,000	205,667	0.05
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	199,998	204,644	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	204,366	0.05
USD	230,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	204,127	0.05
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	203,830	0.05
USD	200,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	200,000	203,000	0.05
USD	250,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	247,813	202,603	0.05
USD	220,000	HILCORP ENER 6.0000% 01/02/31 144A	206,500	202,400	0.05
USD	225,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	186,967	202,335	0.05
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	202,179	0.05
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	202,117	0.05
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	225,000	201,175	0.05
USD	250,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	242,563	200,135	0.05
USD	200,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	195,000	200,000	0.05
USD	225,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	216,750	199,907	0.05
USD	225,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	188,250	199,125	0.05
USD	225,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	225,400	198,923	0.05
USD	194,055	TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27	0	198,848	0.05
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	197,925	0.04
USD	300,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	281,735	197,743	0.04
USD	195,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	201,576	197,438	0.04
USD	250,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	223,391	196,634	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	212,294	196,454	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	210,600	195,750	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	195,697	0.04
USD	225,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	225,063	195,462	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	194,791	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	194,170	0.04
USD	300,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	296,295	193,823	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	192,716	0.04
USD	205,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	210,843	192,290	0.04
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	225,000	192,035	0.04
USD	265,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	196,138	191,796	0.04
USD	200,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	211,700	191,500	0.04
USD	205,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	193,763	190,690	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	190,241	0.04
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	179,500	189,546	0.04
USD	190,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	193,300	189,147	0.04
USD	275,000	ZAYO GROUP HO 6.1250% 01/03/28 144A	282,658	189,063	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	188,799	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	188,172	0.04
USD	200,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	188,000	187,242	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	186,258	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	186,184	0.04
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	185,640	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	188,438	184,934	0.04
USD	200,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	193,500	184,478	0.04
USD	200,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	195,781	184,000	0.04
USD	225,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	223,796	182,012	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	180,632	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	179,772	0.04
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	195,781	179,000	0.04
USD	200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	200,000	178,713	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	178,246	0.04
USD	225,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	189,000	177,889	0.04
USD	175,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	190,094	177,621	0.04
USD	200,000	GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A	178,978	177,473	0.04
USD	175,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	174,888	177,377	0.04
USD	200,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	178,250	177,105	0.04
USD	175,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	175,000	176,988	0.04
USD	200,000	GARTNER GROUP 3.7500% 01/10/30 144A	206,000	176,114	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	175,846	0.04
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	175,567	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	179,500	175,016	0.04
USD	200,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	198,125	175,000	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	174,218	0.04
USD	175,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	175,000	174,145	0.04
USD	300,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	292,813	173,549	0.04
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	172,699	0.04
USD	200,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	200,000	172,634	0.04
USD	200,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	206,000	171,106	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	HOST HOTELS 3.5000% 15/09/30 I	168,480	170,829	0.04
USD	175,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	178,875	170,291	0.04
USD	200,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A	195,250	168,914	0.04
USD	175,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	173,188	167,718	0.04
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	167,014	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	166,970	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,000	166,615	0.04
USD	165,000	SEALED AIR CO 6.1250% 01/02/28 144A	165,050	166,238	0.04
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	166,185	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	200,000	165,994	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	165,978	0.04
USD	200,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	173,375	165,534	0.04
USD	171,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	160,360	165,131	0.04
USD	200,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	182,000	164,549	0.04
USD	168,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	186,900	164,056	0.04
USD	249,000	CENTURYLINK INC 7.6500% 15/03/42 U	283,907	164,016	0.04
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,240	0.04
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	161,000	0.04
USD	160,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	153,200	158,000	0.04
USD	200,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	149,031	157,940	0.04
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	157,084	0.04
USD	175,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	165,550	156,677	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	156,313	0.04
USD	175,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	160,906	154,688	0.04
USD	175,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	172,000	154,603	0.04
USD	190,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	187,713	153,871	0.03
USD	150,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A	149,541	153,802	0.03
USD	150,000	TRANSDIGM INC 8.0000% 15/12/25 144A	156,938	152,983	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	152,667	0.03
USD	339,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A	199,040	152,550	0.03
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	152,036	0.03
USD	150,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	153,188	150,087	0.03
USD	150,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	153,375	149,438	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	149,228	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	144,105	147,168	0.03
USD	185,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	169,738	147,075	0.03
USD	175,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	175,000	147,016	0.03
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	146,967	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	200,000	146,920	0.03
USD	150,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	153,303	146,718	0.03
USD	150,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	156,000	145,891	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	175,000	145,618	0.03
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	145,500	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	172,813	145,292	0.03
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	145,144	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	145,125	0.03
USD	150,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	147,375	143,250	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	142,875	0.03



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 3.3500% 01/02/25	131,625	142,818	0.03
USD	175,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	142,091	142,646	0.03
USD	175,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	187,075	142,419	0.03
USD	175,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	175,000	142,406	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	146,750	142,062	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	141,990	0.03
USD	140,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	132,300	141,925	0.03
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	141,350	0.03
USD	125,000	COLUMBIA/HCA 7.7500% 15/07/36 MTN	161,250	141,060	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	140,978	0.03
USD	150,000	HANESBRANDS I 4.8750% 15/05/26 144A	141,188	140,492	0.03
USD	150,000	VICI PROPRTI 4.5000% 15/01/28 144A	156,563	140,248	0.03
USD	150,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	145,083	138,398	0.03
USD	150,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	140,625	138,273	0.03
USD	150,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	153,563	138,000	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	137,183	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	136,491	0.03
USD	150,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	134,219	135,923	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	135,854	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	135,711	0.03
USD	146,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	147,095	135,561	0.03
USD	136,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	149,430	135,516	0.03
USD	150,000	SUNNOVA ENER 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	134,664	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	150,000	134,439	0.03
USD	150,000	TRIDENT TPI H 6.6250% 01/11/25 144A	129,125	133,435	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	133,367	0.03
USD	150,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	150,000	133,291	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	131,250	0.03
USD	153,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	156,775	130,989	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	130,621	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	130,571	0.03
USD	150,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 01/05/24	129,500	129,789	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 5.5000% 01/02/50	116,700	129,750	0.03
USD	125,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	125,000	128,903	0.03
USD	125,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	126,125	128,646	0.03
USD	150,000	TREEHOUSE FOODS 4.0000% 01/09/28	133,313	127,500	0.03
USD	125,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	125,000	127,188	0.03
USD	125,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	125,000	127,151	0.03
USD	150,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	153,855	127,125	0.03
USD	125,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	127,188	126,690	0.03
USD	125,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	94,632	125,941	0.03
USD	125,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	130,476	125,602	0.03
USD	125,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	130,000	125,468	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	150,000	125,334	0.03
USD	150,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	138,875	125,086	0.03
USD	125,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	125,000	124,967	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	124,263	0.03
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	124,200	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	ENDURANCE INT 6.0000% 15/02/29 144A	168,928	124,079	0.03
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,204	0.03
USD	150,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	149,513	123,000	0.03
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	122,895	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	122,227	0.03
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	121,080	0.03
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	119,219	0.03
USD	125,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 WI	130,313	118,788	0.03
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	118,750	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	118,723	0.03
USD	125,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	118,813	117,125	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	115,688	116,936	0.03
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	116,925	0.03
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	125,000	116,865	0.03
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	116,086	0.03
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	115,375	0.03
USD	125,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	125,000	114,306	0.03
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	113,558	0.03
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	113,318	0.03
USD	125,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	124,804	113,251	0.03
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	111,563	0.03
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	111,437	0.03
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	111,339	0.03
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	110,938	0.03
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	108,250	0.02
USD	125,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	127,188	108,110	0.02
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	107,892	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	107,316	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	107,210	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	106,711	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	105,026	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	104,994	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	104,917	0.02
USD	125,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	124,203	103,416	0.02
USD	125,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	100,000	102,882	0.02
USD	105,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	101,913	102,638	0.02
USD	125,000	PILGRIM'S PRI 3.5000% 01/03/32 144A	125,000	101,146	0.02
USD	100,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	70,000	101,018	0.02
USD	165,000	VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	100,630	0.02
USD	150,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	127,583	100,496	0.02
USD	100,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	100,000	99,789	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	99,535	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	99,264	0.02
USD	100,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	95,280	99,015	0.02
USD	100,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	96,750	98,200	0.02
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	97,757	0.02
USD	100,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	105,625	97,521	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	97,280	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	100,033	97,124	0.02
USD	100,000	MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI	95,000	96,752	0.02
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	96,625	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	95,855	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	95,750	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	94,625	0.02
USD	125,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	118,906	94,524	0.02
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	94,238	0.02
USD	225,000	EMERGENT BIOS 3.8750% 15/08/28 144A	125,025	94,219	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	93,683	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	93,460	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/04/26	100,000	93,163	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	92,850	0.02
USD	100,000	MOHEGAN TRIBA 8.0000% 01/02/26 144A	96,310	92,500	0.02
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	100,000	92,250	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	92,037	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	101,000	90,958	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	90,788	0.02
USD	100,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	100,063	90,274	0.02
USD	100,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	97,964	90,158	0.02
USD	125,000	HOME POINT CA 5.0000% 01/02/26 144A	124,219	90,027	0.02
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	89,742	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	89,500	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	89,406	0.02
USD	100,000	OSCAR ACQCO L 9.5000% 15/04/30 144A	92,190	89,389	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	100,444	89,364	0.02
USD	100,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	89,263	0.02
USD	100,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	100,000	89,149	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	88,912	0.02
USD	100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	100,000	88,750	0.02
USD	100,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	100,000	88,090	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	87,803	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	87,371	0.02
USD	100,000	LIFEPPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	82,438	87,213	0.02
USD	100,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	97,375	86,526	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	86,497	0.02
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	100,000	85,931	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	85,525	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	83,770	0.02
USD	90,000	RAILWORKS HLD 8.2500% 15/11/28 144A	88,248	83,391	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	83,286	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	101,069	82,843	0.02
USD	90,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	91,906	82,260	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	79,823	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	78,188	0.02
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A <sup>(2)</sup>	75,000	76,756	0.02
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	76,313	0.02
USD	100,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	90,250	76,250	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	75,000	76,240	0.02
USD	75,000	UNITED RENTAL 6.0000% 15/12/29 144A	75,000	76,124	0.02
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	75,000	75,469	0.02
USD	75,000	CRESTWOOD MID 7.3750% 01/02/31 144A	75,000	75,401	0.02
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	75,110	0.02
USD	85,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	85,000	74,800	0.02
USD	75,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	75,000	74,726	0.02
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	74,402	0.02
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	74,064	0.02
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	74,050	0.02
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	74,032	0.02
USD	75,000	GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24	72,188	73,410	0.02
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,247	0.02
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	73,088	0.02
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	72,963	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	72,779	0.02
USD	75,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	70,797	0.02
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	70,475	0.02
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	70,000	0.02
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	76,500	69,800	0.02
USD	75,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	58,271	69,377	0.02
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	69,365	0.02
USD	75,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	75,000	67,688	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	67,470	0.02
USD	75,000	EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A	73,888	67,401	0.02
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	65,873	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	65,625	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	65,250	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	65,250	0.01
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	65,162	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	70,313	63,563	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	63,471	0.01
USD	75,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	75,000	63,110	0.01
USD	75,000	HADRIAN MERGE 8.5000% 01/05/26 144A	63,188	62,454	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	62,082	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	62,063	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	75,000	61,949	0.01
USD	75,000	AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29 144A	75,000	61,618	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	60,624	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	75,000	59,576	0.01
USD	75,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	74,313	59,549	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	58,211	0.01
USD	75,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	70,875	58,067	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	54,908	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	59,345	52,472	0.01
USD	50,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	49,993	52,013	0.01
USD	50,000	XPO ESCROW SU 7.5000% 15/11/27 144A	49,481	51,380	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	50,955	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	50,813	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	50,750	0.01
USD	50,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	50,000	50,621	0.01
USD	50,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	50,000	49,875	0.01
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	49,750	0.01
USD	50,000	EVERGRN ACQ/T 9.7500% 26/04/28 144A	48,993	49,125	0.01
USD	50,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	52,456	48,750	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	48,375	0.01
USD	50,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	46,147	48,371	0.01
USD	50,000	NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A	50,000	47,419	0.01
USD	50,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	53,313	47,276	0.01
USD	50,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	46,125	46,924	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	46,459	0.01
USD	50,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	45,313	46,433	0.01
USD	50,000	CHOBANI LLC/F 4.6250% 15/11/28 144A	51,800	45,630	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	44,898	0.01
USD	50,000	VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A	50,000	44,725	0.01
USD	50,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	42,188	44,625	0.01
USD	50,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	50,000	44,625	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	44,406	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	44,378	0.01
USD	50,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	50,375	43,759	0.01
USD	50,000	TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32	50,000	43,689	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	42,477	0.01
USD	50,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	48,250	42,294	0.01
USD	2,720,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,444,569	41,388	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	41,316	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	41,063	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	40,375	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	39,558	0.01
USD	50,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	50,000	39,366	0.01
USD	50,000	AT HOME GROUP 4.8750% 15/07/28 144A	50,000	36,000	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	35,131	0.01
USD	34,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	34,638	33,737	0.01
USD	50,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	50,000	31,986	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A <sup>(2)</sup>	72,470	30,342	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	29,765	0.01
USD	30,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	33,462	28,276	0.01
USD	100,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	99,730	27,000	0.01
USD	25,000	SABRE GLBL I 11.2500% 15/12/27 144A	24,534	26,391	0.01
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A <sup>(2)</sup>	25,000	26,062	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	25,174	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	25,006	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	24,979	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	24,768	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,610	0.01
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	24,578	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	24,006	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	23,785	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,531	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,750	0.01
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	22,702	0.01
USD	25,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	25,000	22,551	0.01
USD	20,000	FREPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,865	0.00
USD	25,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	17,438	19,078	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	16,500	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	11,928	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	11,475	0.00
USD	91,000	EXELA INTER 11.5000% 15/07/26 144A	91,000	11,148	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,526	0.00
USD	125,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	124,844	5,625	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 <sup>(2)</sup>	321,876	3,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 <sup>(2)</sup>	172,125	3,000	0.00
USD	2,285	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	699	2,266	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 <sup>(2)</sup>	165,944	1,500	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 ESC	49,521	750	0.00
USD	100,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	1,277	63	0.00
USD	75,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 31/12/72	952	47	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 <sup>(2)</sup>	145,956	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 <sup>(2)</sup>	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 <sup>(2)</sup>	250,200	0	0.00
			342,349,949	304,413,982	69.14
優先証券					
--	1,075	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	117,493	122,357	0.03
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	0	0.00
			201,493	122,357	0.03
米国債					
USD	5,628,000	US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24	5,599,201	5,504,009	1.25
USD	3,200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	3,214,625	3,234,000	0.73
USD	1,435,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24	1,437,654	1,431,188	0.33
			10,251,480	10,169,197	2.31
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	0	148	0.00
			0	148	0.00
		合計:アメリカ	369,948,223	330,542,301	75.08
		組入資産合計	<b>459,256,633</b>	<b>409,242,081</b>	<b>92.96</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

## 財務書類に関する注記

2023年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

2023年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	13,539,507,099	USD	105,848,588	2023年2月24日	(1,690,420)
USD	333,607	EUR	306,200	2023年3月2日	2,183
USD	171,939	GBP	139,409	2023年3月2日	222
USD	246,563	JPY	31,555,720	2023年2月24日	3,808
USD	7,296	JPY	933,860	2023年2月24日	113
USD	4,864	JPY	622,560	2023年2月24日	75
USD	2,384	JPY	305,220	2023年2月24日	37
USD	4,160	JPY	540,000	2023年2月24日	6
JPY	3,410,000	USD	26,313	2023年2月24日	(81)
JPY	4,800,000	USD	37,064	2023年2月24日	(138)
JPY	4,020,000	USD	31,086	2023年2月24日	(161)
JPY	4,410,000	USD	34,473	2023年2月24日	(548)
					<b>(1,684,904)</b>

## 注記2-先物契約

2023年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<b>買い持ちポジション</b>					
USD	81	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年3月	9,285,890	144,912
USD	29	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2023年3月	5,964,031	2,406
USD	77	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年3月	8,417,063	69,278
				23,666,984	216,596
<b>売り持ちポジション</b>					
USD	(11)	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年3月	(1,432,063)	(46,422)
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2023年3月	(426,375)	(19,195)
				(1,858,438)	(65,617)
					<b>150,979</b>

## 注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益 (米ドル)
		<i>プロテクションの買いポジション</i>		
USD	5,460,000	CDX NA IG S39 10Y 1%	2032年12月20日	51,580
				<u>51,580</u>
		<i>プロテクションの売りポジション</i>		
USD	3,640,447	CDX MARKIT NA HY S39 V1 5%	2027年12月20日	88,722
				<u>88,722</u>
				<u><b>140,302</b></u>



## Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書  
2022年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 59,708,465ユーロ)	53,745,299
現金預金等	3,250,486
先物契約に係る評価差益	2,037
デリバティブに係る未収委託証拠金	2,592
ブローカーからの未収金	96,720
未収収益	679,457
資産合計	<u>57,776,591</u>
負債	
銀行借越金	788,289
外国為替先渡し契約に係る評価差損	22,855
ブローカーへの未払金	89,722
未払費用	132,975
未払利息	29
負債合計	<u>1,033,870</u>
純資産総額	<u><u>56,742,721</u></u>

## 受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,105	22,927	208,739,423
FDクラス(円)	12,169	622,362	7,573,478,775

収益	
銀行口座利息	71
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,122,194
その他収益	167,709
収益合計	<u>2,289,974</u>
費用	
投資顧問報酬	335,034
事務管理代行報酬	55,508
保管費用	16,917
当座借越利息	13,652
取引銀行報酬	6,584
銀行手数料	19,179
受託報酬	11,109
法務報酬	2,090
立替費用	11,097
専門家報酬	18,800
雑費用	1,561
費用合計	<u>491,531</u>
純投資収益	<u>1,798,443</u>
投資有価証券売買に係る損益	(776,481)
先物契約に係る損益	11,690
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(86,419)</u>
当期実現純損益	<u>(851,210)</u>
投資有価証券評価損益の増減	(6,234,280)
先物契約評価損益の増減	2,037
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>(14,754)</u>
当期評価差損益	<u>(6,246,997)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(5,299,764)</u></u>

純資産変動計算書  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	44,512,341	FCクラス	
純投資収益	1,798,443	期首受益証券数	19,468
当期実現純損益	(851,210)	発行済受益証券数	10,069
当期評価差損益	(6,246,997)	買戻受益証券数	(6,610)
運用の結果による純資産の増減額	(5,299,764)	期末発行済受益証券数	22,927
受益証券の発行手取金	20,548,583	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(552,493)	期首受益証券数	426,282
	19,996,090	発行済受益証券数	196,742
受益者への支払分配金	(2,465,946)	買戻受益証券数	(662)
期末純資産総額	56,742,721	期末発行済受益証券数	622,362

統計情報  
2022年5月31日現在  
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(ユーロ)	56,742,721	44,512,341	43,437,189
FCクラス(円)			
期末純資産総額	208,739,423	202,640,770	180,879,056
期末1口当たり純資産価格	9,105	10,409	9,554
FDクラス(円)			
期末純資産総額	7,573,478,775	5,759,078,351	4,989,205,501
期末1口当たり純資産価格	12,169	13,510	11,000

組入資産明細  
2022年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SOLVAY SA FRN 02/03/70	99,376	91,910	0.16
			99,376	91,910	0.16
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	203,250	158,899	0.28
			203,250	158,899	0.28
		合計:ベルギー	302,626	250,809	0.44
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	195,090	168,588	0.30
			195,090	168,588	0.30
		合計:英領バージン諸島	195,090	168,588	0.30
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	260,817	244,406	0.43
			260,817	244,406	0.43
		合計:カナダ	260,817	244,406	0.43
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	249,595	231,065	0.41
			249,595	231,065	0.41
		合計:ケイマン諸島	249,595	231,065	0.41
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SAZKA GROUP A 4.1250% 20/11/24 REGS	201,858	196,000	0.34
EUR	200,000	SAZKA GROUP A 3.8750% 15/02/27 REGS	197,750	185,000	0.33
			399,608	381,000	0.67
		合計:チェコ	399,608	381,000	0.67
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	TEOLLISUUDEEN 2.6250% 31/03/27 EMTN	99,511	96,566	0.17
EUR	100,000	NOKIA OYJ 2.0000% 11/03/26 EMTN	99,477	96,104	0.17
EUR	100,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	101,313	96,000	0.16
EUR	100,000	TEOLLISUUDEEN 1.3750% 23/06/28 EMTN	99,696	87,995	0.16
			399,997	376,665	0.66
		合計:フィンランド	399,997	376,665	0.66
フランス					
変動金利債					
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	220,888	196,720	0.34
EUR	200,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	224,902	192,500	0.34
EUR	200,000	ACCOR FRN 30/04/70	180,500	181,750	0.32
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	178,904	0.32

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 15/03/70	198,566	173,250	0.31
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	120,641	0.21
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	108,087	0.19
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	104,000	0.18
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	94,368	0.17
			1,479,391	1,350,220	2.38
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN	102,000	89,500	0.16
			102,000	89,500	0.16
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	599,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	623,798	562,990	0.98
EUR	400,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	386,625	338,204	0.59
EUR	358,000	FAURECIA 2.7500% 15/02/27	359,750	307,143	0.54
EUR	300,000	ALTICE FRANCE 5.8750% 01/02/27 REGS	314,825	286,125	0.50
EUR	200,000	IM GROUP 6.6250% 01/03/25 REGS	207,000	201,600	0.36
EUR	200,000	GETLINK SE 3.5000% 30/10/25	202,000	198,000	0.35
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	204,125	193,947	0.34
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	203,250	188,982	0.33
EUR	200,000	LOXAM SAS 4.5000% 15/02/27 REGS	198,000	188,000	0.33
EUR	200,000	AIR FRANCE-KLM 3.8750% 01/07/26	198,319	180,672	0.32
EUR	200,000	SPCM SA 2.6250% 01/02/29 REGS	197,325	177,548	0.31
EUR	200,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	200,625	177,285	0.31
EUR	200,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	180,545	174,728	0.31
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	167,754	0.30
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	199,375	167,422	0.30
EUR	200,000	VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31	183,127	166,500	0.29
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	163,429	0.29
EUR	150,000	REXEL SA 2.1250% 15/12/28	150,000	131,250	0.23
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	111,643	0.20
EUR	100,000	CMA CGM SA 7.5000% 15/01/26 REGS	102,074	106,331	0.19
EUR	126,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	126,449	105,516	0.19
EUR	100,000	PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS	101,000	102,520	0.18
EUR	100,000	ELIS SA 4.1250% 24/05/27 EMTN	99,447	100,500	0.18
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	99,307	0.18
EUR	100,000	LOXAM SAS 4.2500% 15/04/24 REGS	101,469	99,254	0.17
EUR	100,000	QUATRIM 5.8750% 15/01/24 REGS	99,125	99,000	0.17
EUR	100,000	IQERA GROUP 6.5000% 30/09/24 REGS	100,375	98,993	0.17
EUR	100,000	SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	95,300	0.17
EUR	100,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	100,125	93,882	0.17
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	92,597	0.16
EUR	100,000	FAURECIA 3.1250% 15/06/26	100,000	91,597	0.16
EUR	100,000	RENAULT 1.2500% 24/06/25 EMTN	98,000	91,255	0.16
EUR	100,000	RENAULT 2.3750% 25/05/26 EMTN	103,145	90,750	0.16
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25	90,125	90,090	0.16
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/28	100,000	89,518	0.16
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28	102,875	89,000	0.16
EUR	100,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	79,250	88,400	0.16
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	88,198	0.16
EUR	100,000	FAURECIA 3.7500% 15/06/28	104,948	87,276	0.15
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	86,500	0.15
EUR	100,000	LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS	103,469	85,536	0.15
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 11/02/28	94,625	85,072	0.15
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 6.6250% 15/01/26	101,370	84,650	0.15
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	84,016	0.15

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	FAURECIA 2.3750% 15/06/27	101,500	83,494	0.15
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	100,000	82,098	0.14
EUR	100,000	VALEO SA 1.0000% 03/08/28 EMTN	98,895	81,461	0.14
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 5.2500% 15/04/27	100,000	79,500	0.14
EUR	100,000	NOVAFIVES 5.0000% 15/06/25 REGS	79,500	78,000	0.14
			<u>7,454,146</u>	<u>6,812,833</u>	<u>12.00</u>
		合計:フランス	<u>9,035,537</u>	<u>8,252,553</u>	<u>14.54</u>
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	109,071	98,540	0.18
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	99,429	96,990	0.17
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	98,641	85,517	0.15
			<u>307,141</u>	<u>281,047</u>	<u>0.50</u>
その他債券					
EUR	200,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	180,423	169,325	0.30
			<u>180,423</u>	<u>169,325</u>	<u>0.30</u>
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	300,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/25 REGS	304,150	280,500	0.49
EUR	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	229,219	201,219	0.35
EUR	200,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 REGS	202,750	173,110	0.31
			<u>736,119</u>	<u>654,829</u>	<u>1.15</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	425,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	420,799	374,311	0.65
EUR	355,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	362,918	333,504	0.59
EUR	300,000	TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS	289,815	279,038	0.49
EUR	300,000	ZF FINANCE 3.7500% 21/09/28 EMTN	279,785	263,894	0.47
EUR	300,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	297,875	242,999	0.43
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK 4.5000% 19/05/26 EMTN	229,136	204,966	0.36
EUR	200,000	SCHAEFFLER AG 2.7500% 12/10/25 EMTN	206,000	193,429	0.34
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	189,999	186,458	0.33
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	200,000	186,362	0.33
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN	190,640	185,406	0.33
EUR	200,000	PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS	201,875	176,919	0.31
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN	198,772	176,350	0.31
EUR	200,000	CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS	202,125	174,610	0.31
EUR	200,000	DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS	192,500	169,200	0.30
EUR	161,000	SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN	167,841	151,179	0.27
EUR	124,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	124,000	114,390	0.20
EUR	100,000	PLATIN 1426 G 5.3750% 15/06/23 REGS	101,343	98,246	0.17
EUR	100,000	DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25	99,535	96,940	0.17
EUR	105,000	NIDDA BONDCO 7.2500% 30/09/25 REGS	106,901	96,789	0.17
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.2500% 15/07/25 REGS	100,000	95,780	0.17
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	100,000	95,189	0.17
EUR	100,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	99,430	93,867	0.17
EUR	100,000	NIDDA HEALTHC 3.5000% 30/09/24 REGS	100,550	92,700	0.16
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	87,247	0.15
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	99,278	86,273	0.15
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	102,117	72,492	0.13
EUR	52,000	THYSSENKRUPP 2.8750% 22/02/24 EMTN	50,765	51,662	0.09
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	156	0.00
			<u>4,913,702</u>	<u>4,380,356</u>	<u>7.72</u>
		合計:ドイツ	<u>6,137,385</u>	<u>5,485,557</u>	<u>9.67</u>

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>アイルランド</b>					
変動金利債					
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	96,017	0.17
EUR	100,000	AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN	103,362	94,873	0.17
			207,241	190,890	0.34
普通社債(固定金利債)					
GBP	300,000	VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS	349,752	310,935	0.55
EUR	325,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	318,500	285,153	0.50
EUR	250,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	250,275	242,217	0.43
EUR	232,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	232,186	217,245	0.38
EUR	150,000	MOTION BONDCO 4.5000% 15/11/27 REGS	143,400	124,928	0.22
GBP	100,000	ARDAGH PKG FI 4.7500% 15/07/27 REGS	118,227	92,977	0.16
			1,412,340	1,273,455	2.24
		合計:アイルランド	1,619,581	1,464,345	2.58
<b>マン島</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 3.7500% 12/10/23	100,000	99,573	0.18
			100,000	99,573	0.18
		合計:マン島	100,000	99,573	0.18
<b>イスラエル</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	390,925	351,768	0.62
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	233,350	219,360	0.39
			624,275	571,128	1.01
		合計:イスラエル	624,275	571,128	1.01
<b>イタリア</b>					
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	189,426	0.32
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	179,030	0.32
GBP	100,000	ASSICURAZIONI FRN 16/06/65	136,261	120,040	0.21
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN	107,500	100,453	0.18
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	65,500	0.12
			686,261	654,449	1.15
その他債券					
EUR	250,000	ASR MEDIA 5.1250% 01/08/24 REGS	236,412	222,239	0.39
			236,412	222,239	0.39
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTESA SANPAOLO 2.8550% 23/04/25 EMTN	331,110	348,303	0.62
EUR	275,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	277,865	254,331	0.46
EUR	250,000	INTESA SANPAOLO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	252,408	0.44
EUR	250,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	231,625	210,074	0.37
EUR	200,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	190,833	183,000	0.32
EUR	200,000	ATLANTIA SPA 1.8750% 12/02/28	198,700	174,702	0.31
EUR	200,000	AUTOSTRAD PER L 2.0000% 15/01/30	198,253	169,620	0.30
EUR	147,000	AUTOSTRAD PE 1.8750% 04/11/25 EMTN	154,359	138,130	0.24
EUR	130,000	AUTOSTRAD PE 4.3750% 16/09/25 EMTN	139,395	133,700	0.24
EUR	150,000	INTESA SANPAOLO 2.9250% 14/10/30 EMTN	141,420	126,968	0.22
EUR	125,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	124,340	111,567	0.20
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	103,435	0.18
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	101,122	0.18

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	TELECOM ITALI 4.0000% 11/04/24 EMTN	107,375	101,057	0.18
EUR	100,000	UNIPOL GRUPPO 3.2500% 23/09/30 EMTN	106,180	98,497	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	100,000	98,136	0.17
EUR	100,000	LEONARDO SPA 2.3750% 08/01/26 GMTN	104,461	97,996	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	99,320	95,942	0.17
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	95,936	0.17
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	95,161	0.17
EUR	100,000	MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS	100,000	93,500	0.16
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	100,000	91,400	0.16
EUR	100,000	AUTOSTRADE PE 1.7500% 01/02/27 EMTN	103,379	90,863	0.16
EUR	106,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	106,000	88,518	0.16
EUR	100,000	INFRASTRUTTUR 1.6250% 21/10/28 GMTN	99,755	88,396	0.16
EUR	100,000	AUTOSTRADE PE 1.6250% 25/01/28 EMTN	99,384	87,558	0.15
EUR	100,000	AUTOSTRADE PER L 2.0000% 04/12/28	98,814	87,127	0.15
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	100,000	86,431	0.15
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			4,370,144	3,703,918	6.53
		合計:イタリア	5,292,817	4,580,606	8.07
		日本			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	292,819	248,250	0.43
EUR	250,000	SOFTBANK GRP COR 5.0000% 15/04/28	245,750	226,232	0.40
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 2.1250% 06/07/24	94,750	94,000	0.17
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 3.1250% 19/09/25	102,550	91,379	0.16
			735,869	659,861	1.16
		合計:日本	735,869	659,861	1.16
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	134,067	0.24
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	126,640	0.22
EUR	100,000	ADIANT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	74,000	93,636	0.17
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	92,540	0.16
			453,689	446,883	0.79
		合計:ジャージー	453,689	446,883	0.79
		ルクセンブルグ			
変動金利債					
EUR	100,000	HOLCIM FINANCE L FRN 05/07/69	99,412	98,653	0.17
EUR	100,000	CULLINAN HOLDCO FRN 15/10/26 REGS	99,750	91,003	0.16
			199,162	189,656	0.33
その他債券					
EUR	275,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	232,192	231,903	0.41
EUR	206,250	CODERE FIN 2 PIK 30/11/27 REGS	73,171	51,389	0.09
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	13	0.00
			315,288	283,305	0.50
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	455,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	412,600	358,750	0.63
EUR	104,000	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	101,198	96,980	0.17
EUR	66,965	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	56,920	0.10
			598,602	512,650	0.90



通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
EUR	62,677	CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS	60,583	65,389	0.12
			60,583	65,389	0.12
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	350,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	295,062	312,844	0.56
EUR	327,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	326,530	274,795	0.49
EUR	300,000	VIVION 3.5000% 01/11/25	295,049	271,330	0.48
EUR	300,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	278,677	245,070	0.43
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	239,183	0.42
EUR	250,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	246,875	216,820	0.38
EUR	175,000	TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN	244,353	197,868	0.35
EUR	200,000	CULLINAN HOLD 4.6250% 15/10/26 REGS	188,200	174,258	0.31
EUR	200,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	200,000	172,007	0.30
EUR	200,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	200,000	171,500	0.30
EUR	185,000	KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS	142,550	123,155	0.22
EUR	125,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	126,250	120,924	0.21
EUR	125,000	MYTILINEOS FIN 2.5000% 01/12/24	127,500	119,675	0.21
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	139,688	118,683	0.21
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25	110,907	108,899	0.19
EUR	125,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	110,938	105,868	0.19
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 4.0000% 15/11/28	118,841	104,085	0.18
EUR	100,000	HANESBRANDS L 3.5000% 15/06/24 REGS	105,632	99,133	0.17
EUR	100,000	LINCOLN FIN 3.6250% 01/04/24 REGS	99,896	98,974	0.17
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	97,680	0.17
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	97,335	0.17
EUR	100,000	MONITCHEM HOL 5.2500% 15/03/25 REGS	97,000	96,380	0.17
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	101,238	94,316	0.17
EUR	100,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	100,000	93,999	0.17
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	93,750	0.17
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	92,365	0.16
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	90,750	89,750	0.16
EUR	100,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	94,625	87,506	0.15
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	84,995	0.15
EUR	100,000	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	95,450	83,226	0.15
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	81,744	0.14
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	78,625	75,960	0.13
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 3.2500% 05/08/25	98,871	57,598	0.10
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.7500% 13/11/26	98,646	54,900	0.10
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.2500% 14/01/29	84,000	50,500	0.09
			5,115,384	4,607,075	8.12
		合計:ルクセンブルグ	6,289,019	5,658,075	9.97
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	236,808	254,820	0.44
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	231,825	249,240	0.44
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	158,723	0.28
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN	101,000	99,120	0.17
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	88,208	0.16
EUR	100,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	100,225	77,780	0.14
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	10,000	0.02
			1,028,706	937,891	1.65
		合計:メキシコ	1,028,706	937,891	1.65

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70	307,736	292,459	0.51
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	191,740	0.33
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	179,492	0.32
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN 4.5% 25/03/75	108,750	101,538	0.18
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	101,166	0.18
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 11/12/69	105,625	93,875	0.17
EUR	100,000	TRIODOS BANK FRN 05/02/32	99,497	90,856	0.16
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/09/70	102,750	90,402	0.16
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	88,207	0.16
			1,345,233	1,229,735	2.17
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	18,573	0.03
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	9,287	0.02
			6,120	27,860	0.05
その他債券					
EUR	167,871	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	141,073	156,867	0.27
EUR	92,476	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	71,442	89,609	0.16
			212,515	246,476	0.43
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	215,256	202,685	0.36
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	211,000	197,576	0.35
			426,256	400,261	0.71
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	EAGLE INT/RUY 5.3750% 01/05/23 REGS	330,097	294,875	0.51
EUR	300,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	298,003	293,357	0.51
EUR	300,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	288,125	249,000	0.44
EUR	275,000	TEVA PHARM FNC 1.8750% 31/03/27	234,195	231,633	0.41
EUR	275,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	208,106	194,563	0.34
EUR	225,000	GOODYEAR EURO 2.7500% 15/08/28 REGS	229,313	186,784	0.33
EUR	200,000	DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28	199,275	172,500	0.30
EUR	175,000	PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN	170,625	165,120	0.29
EUR	200,000	COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS	189,500	159,500	0.28
EUR	200,000	DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS	216,200	146,446	0.26
EUR	100,000	LKQ EURO BV 4.1250% 01/04/28 REGS	103,000	101,852	0.18
EUR	100,000	INTERTRUST G 3.3750% 15/11/25 REGS	100,000	98,800	0.17
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	96,245	0.17
EUR	100,000	PHOENIX PIB DUTC 2.3750% 05/08/25	99,419	95,417	0.17
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	94,520	0.17
EUR	100,000	PPF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN	106,750	91,290	0.16
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	90,625	0.16
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS	96,419	90,309	0.16
EUR	100,000	WP/AP TELECOM 3.7500% 15/01/29 REGS	100,000	90,000	0.16
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	88,125	0.16
EUR	100,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	86,375	85,494	0.15
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	97,500	85,112	0.15
EUR	100,000	WP/AP TELECOM 5.5000% 15/01/30 REGS	100,000	84,136	0.15
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	84,086	0.15
EUR	100,000	UNITED GROUP 5.2500% 01/02/30 REGS	100,000	82,603	0.15
EUR	100,000	NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	79,000	0.14
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	91,438	78,360	0.14
			4,035,328	3,609,752	6.36
		合計:オランダ	6,025,452	5,514,084	9.72

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NASSA TOPCO 2.8750% 06/04/24 REGS	205,850	198,960	0.35
			<u>205,850</u>	<u>198,960</u>	<u>0.35</u>
		合計:ノルウェー	<u>205,850</u>	<u>198,960</u>	<u>0.35</u>
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS	305,290	281,160	0.50
			<u>305,290</u>	<u>281,160</u>	<u>0.50</u>
		合計:パナマ	<u>305,290</u>	<u>281,160</u>	<u>0.50</u>
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	252,744	211,875	0.37
			<u>252,744</u>	<u>211,875</u>	<u>0.37</u>
		合計:ポーランド	<u>252,744</u>	<u>211,875</u>	<u>0.37</u>
ポルトガル					
変動金利債					
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	84,878	0.15
			<u>99,481</u>	<u>84,878</u>	<u>0.15</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	170,413	184,526	0.33
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	29,000	0.05
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	29,000	0.05
			<u>566,038</u>	<u>242,526</u>	<u>0.43</u>
		合計:ポルトガル	<u>665,519</u>	<u>327,404</u>	<u>0.58</u>
ルーマニア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	95,500	93,675	0.16
EUR	100,000	RCS & RDS SA 3.2500% 05/02/28 REGS	98,250	88,058	0.16
			<u>193,750</u>	<u>181,733</u>	<u>0.32</u>
		合計:ルーマニア	<u>193,750</u>	<u>181,733</u>	<u>0.32</u>
シンガポール					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	198,622	MULHACEN PTE LTD PIK 01/08/23 REGS	129,574	101,297	0.18
			<u>129,574</u>	<u>101,297</u>	<u>0.18</u>
		合計:シンガポール	<u>129,574</u>	<u>101,297</u>	<u>0.18</u>
スペイン					
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	205,500	0.37
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 18/10/69	199,200	201,204	0.35
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 24/03/26 EMTN	100,140	97,536	0.17
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	88,625	0.16
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	86,077	0.15
			<u>698,985</u>	<u>678,942</u>	<u>1.20</u>
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	116,644	126,506	0.22
			<u>116,644</u>	<u>126,506</u>	<u>0.22</u>

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	445,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	450,450	415,964	0.72
EUR	300,000	INTL CONSOLIDAT 3.7500% 25/03/29	280,650	247,645	0.44
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.2500% 12/04/26 EMTN	98,932	96,667	0.17
EUR	100,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	100,500	95,989	0.17
EUR	100,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	97,525	95,413	0.17
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 2.7500% 25/03/25	99,800	92,747	0.16
EUR	100,000	GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS	100,000	90,050	0.16
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN	98,895	84,593	0.15
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN	99,585	84,091	0.15
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	84,056	0.15
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 1.5000% 04/07/27	91,375	78,502	0.14
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	98,086	74,315	0.13
			1,715,798	1,540,032	2.71
	合計:スペイン		2,531,427	2,345,480	4.13
<b>スウェーデン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	184,798	142,982	0.26
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	102,543	81,184	0.14
			287,341	224,166	0.40
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	105,000	INTRUM AB 3.1250% 15/07/24 REGS	102,112	101,046	0.17
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	89,383	0.16
EUR	100,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	100,000	83,995	0.15
			303,162	274,424	0.48
	合計:スウェーデン		590,503	498,590	0.88
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	232,476	0.41
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,250	227,192	0.40
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	115,974	0.20
GBP	100,000	CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27	117,872	114,770	0.20
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	104,225	99,905	0.18
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	98,560	97,631	0.17
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	97,125	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	97,012	0.17
EUR	100,000	ALLWYN ENTERTAIN FRN 15/02/28 REGS	99,500	95,000	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	93,660	0.17
			1,392,938	1,270,745	2.24
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
GBP	150,000	ENQUEST PLC PIK 15/10/23 EMTN	178,002	174,004	0.30
USD	131,138	ENQUEST PLC PIK 15/10/23 EMTN	100,931	116,946	0.21
			278,933	290,950	0.51
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	109,057	0.19
			140,981	109,057	0.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	419,000	BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS	475,599	416,017	0.74
EUR	400,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	400,844	373,400	0.67
GBP	325,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	382,162	350,098	0.63
EUR	525,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	404,780	337,919	0.60
GBP	300,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	349,705	301,069	0.53

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	300,000	PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS	298,472	285,140	0.50
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	273,194	0.48
GBP	200,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	236,081	228,953	0.40
GBP	225,000	RAC BOND CO 5.2500% 04/11/27 REGS	265,308	227,485	0.40
GBP	200,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	231,037	221,908	0.39
EUR	229,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	222,333	211,606	0.37
GBP	200,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	237,034	207,232	0.37
EUR	250,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	241,300	206,250	0.36
GBP	200,000	OCADO GROUP P 3.8750% 08/10/26 REGS	233,025	191,875	0.34
EUR	200,000	INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS	204,257	189,222	0.33
EUR	200,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	191,375	177,200	0.31
EUR	200,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	210,425	176,176	0.31
EUR	200,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	196,500	176,000	0.31
EUR	200,000	INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS	191,150	174,604	0.31
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	170,119	0.30
EUR	143,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	143,000	121,456	0.21
GBP	100,000	INSPIRED ENTE 7.8750% 01/06/26 REGS	116,443	116,519	0.21
GBP	100,000	ARQIVA BROAD FIN 6.7500% 30/09/23	120,865	116,120	0.20
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA SEC 5% 15/04/27 REGS	120,446	113,779	0.20
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	109,486	0.19
GBP	100,000	MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN	122,485	109,244	0.19
GBP	100,000	JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS	117,207	109,108	0.19
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	125,017	108,430	0.19
GBP	100,000	MARKS & SPENCER 4.5000% 10/07/27	123,450	107,485	0.19
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	117,084	102,148	0.18
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.5000% 15/07/31 REGS	116,810	101,290	0.18
EUR	100,000	INTL GAME TEC 3.5000% 15/07/24 REGS	100,000	100,500	0.18
EUR	100,000	ROLLS-ROYCE P 4.6250% 16/02/26 REGS	100,000	99,733	0.18
EUR	107,000	INEOS FINANCE 2.8750% 01/05/26 REGS	100,603	98,440	0.17
GBP	100,000	ICELAND BONDC 4.6250% 15/03/25 REGS	102,097	98,299	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS	108,440	97,750	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	114,065	97,000	0.17
GBP	100,000	CONSTELLATION 4.8750% 15/07/27 REGS	117,166	94,822	0.17
EUR	102,000	SHERWOOD FINA 4.5000% 15/11/26 REGS	102,000	92,432	0.16
GBP	100,000	BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS	111,697	84,436	0.15
EUR	100,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	100,000	83,250	0.15
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	81,360	0.14
			<u>7,960,986</u>	<u>7,138,554</u>	<u>12.59</u>
		合計:イギリス	<u>9,773,838</u>	<u>8,809,306</u>	<u>15.53</u>
		アメリカ			
バンクローン					
EUR	49,959	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	51,333	0.09
			<u>49,959</u>	<u>51,333</u>	<u>0.09</u>
普通株式					
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	450,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	443,696	387,026	0.68
EUR	400,000	BWAY HOLDING 4.7500% 15/04/24 REGS	397,104	384,146	0.68
EUR	400,000	UGI INTL LLC 2.5000% 01/12/29 REGS	397,499	325,648	0.57
GBP	273,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	309,279	312,140	0.55
EUR	325,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	329,263	311,149	0.55
EUR	325,000	BELDEN INC 3.8750% 15/03/28 REGS	331,778	301,438	0.53

通貨	数量/額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	314,900	286,400	0.50
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	218,925	0.39
EUR	235,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	230,048	211,552	0.37
EUR	200,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	193,625	177,901	0.31
EUR	200,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	192,703	171,500	0.30
EUR	130,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/05/27 REGS	140,932	129,191	0.23
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN	110,619	111,541	0.20
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	116,609	107,229	0.19
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	125,728	106,617	0.19
EUR	125,000	WMG ACQUISITI 2.2500% 15/08/31 REGS	107,813	103,125	0.18
EUR	125,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	100,469	101,677	0.18
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	89,000	99,361	0.18
EUR	113,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	113,000	98,756	0.17
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	98,269	0.17
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	97,375	97,595	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	86,375	94,520	0.17
EUR	100,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/30 REGS	107,250	94,444	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26	104,600	94,028	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 1.3550% 07/02/25 EMTN	99,910	93,500	0.16
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	92,251	0.16
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	101,175	91,875	0.16
EUR	100,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	96,450	89,837	0.16
EUR	100,000	GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS	100,000	87,079	0.15
EUR	100,000	SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28	100,000	85,364	0.15
EUR	100,000	ATLAS LUXCO 4 3.6250% 01/06/28 REGS	100,000	82,500	0.15
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	89,500	79,624	0.14
USD	55,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	64,787	63,519	0.11
USD	44,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	47,007	45,919	0.08
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	35,979	35,613	0.06
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	34,222	34,553	0.06
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	33,908	33,983	0.06
USD	29,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	32,943	32,546	0.06
USD	20,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	21,963	21,608	0.04
USD	21,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	21,417	21,123	0.04
			<u>5,859,948</u>	<u>5,415,072</u>	<u>9.54</u>
	合計:アメリカ		<u>5,909,907</u>	<u>5,466,405</u>	<u>9.63</u>
	組入資産合計		<u>59,708,465</u>	<u>53,745,299</u>	<u>94.72</u>

<sup>(1)</sup>数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

## 財務書類に関する注記

2022年5月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	161,539	GBP	137,100	2022年6月27日	788
JPY	223,495,717	EUR	1,664,088	2022年6月27日	(35,041)
EUR	588,736	USD	620,858	2022年6月6日	10,689
EUR	148,209	GBP	124,950	2022年6月8日	1,563
EUR	2,494	USD	2,602	2022年6月6日	71
EUR	2,892	USD	3,047	2022年6月6日	55
EUR	1,661	USD	1,742	2022年6月6日	39
EUR	6,706	USD	7,177	2022年6月6日	24
EUR	1,469	USD	1,572	2022年6月6日	6
EUR	2,239	USD	2,398	2022年6月6日	6
USD	2,046	EUR	1,917	2022年6月6日	(12)
USD	1,793	EUR	1,704	2022年6月6日	(34)
USD	2,760	EUR	2,623	2022年6月6日	(53)
USD	4,546	EUR	4,306	2022年6月6日	(74)
USD	3,785	EUR	3,601	2022年6月6日	(77)
EUR	154,746	GBP	132,537	2022年6月8日	(805)
					<b>(22,855)</b>

## 注記2－先物契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(ユーロ)	未実現損益(ユーロ)
<b>売建ポジション</b>					
USD	(2)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年9月	(222,362)	2,037
				(222,362)	2,037
					<b>2,037</b>

## 野村エマージング債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第182期～第187期 (2022年12月8日～2023年6月7日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、現地通貨による為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該現地通貨との連動性等を勘案し、先進主要国通貨等の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFC	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFC	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク			債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		税込 配分	みな 期騰	中 率落	期騰	中 率落	中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円	
158期(2021年1月7日)	12,914		33	0.6	196.48	0.4	91.6	2.6	506	
159期(2021年2月8日)	12,857		31	△0.2	196.46	△0.0	94.8	△4.4	507	
160期(2021年3月8日)	12,317		25	△4.0	188.75	△3.9	97.3	4.0	493	
161期(2021年4月7日)	12,334		29	0.4	189.66	0.5	92.9	6.1	494	
162期(2021年5月7日)	12,521		40	1.8	192.68	1.6	92.9	8.5	227	
163期(2021年6月7日)	12,604		28	0.9	194.40	0.9	91.4	8.3	227	
164期(2021年7月7日)	12,594		31	0.2	195.58	0.6	90.9	11.5	226	
165期(2021年8月10日)	12,618		31	0.4	196.46	0.4	93.1	11.0	221	
166期(2021年9月7日)	12,735		29	1.2	198.59	1.1	89.2	10.0	223	
167期(2021年10月7日)	12,336		31	△2.9	193.22	△2.7	89.9	12.7	216	
168期(2021年11月8日)	12,404		31	0.8	195.61	1.2	91.8	13.5	217	
169期(2021年12月7日)	12,217		28	△1.3	193.61	△1.0	90.9	14.1	215	
170期(2022年1月7日)	12,035		30	△1.2	191.19	△1.2	91.7	△4.5	213	
171期(2022年2月7日)	11,766		28	△2.0	187.74	△1.8	91.0	△3.1	209	
172期(2022年3月7日)	10,773		18	△8.3	175.21	△6.7	87.5	2.6	190	
173期(2022年4月7日)	10,749		26	0.0	173.69	△0.9	91.9	△6.7	150	
174期(2022年5月9日)	10,120		20	△5.7	163.71	△5.7	90.1	△3.8	143	
175期(2022年6月7日)	10,193		11	0.8	165.08	0.8	90.8	1.3	149	
176期(2022年7月7日)	9,638		12	△5.3	157.66	△4.5	92.8	△2.7	107	
177期(2022年8月8日)	9,899		10	2.8	162.81	3.3	91.1	1.8	109	
178期(2022年9月7日)	9,598		0	△3.0	157.64	△3.2	93.7	2.2	108	
179期(2022年10月7日)	9,134		4	△4.8	150.91	△4.3	87.6	5.1	102	
180期(2022年11月7日)	9,012		0	△1.3	149.38	△1.0	86.7	5.6	101	
181期(2022年12月7日)	9,690		0	7.5	160.22	7.3	88.7	3.4	107	
182期(2023年1月10日)	9,699		0	0.1	160.85	0.4	90.4	△0.1	105	
183期(2023年2月7日)	9,886		0	1.9	163.05	1.4	94.1	△0.2	105	
184期(2023年3月7日)	9,582		0	△3.1	159.02	△2.5	89.5	4.5	100	
185期(2023年4月7日)	9,711		0	1.3	161.33	1.5	91.0	2.3	102	
186期(2023年5月8日)	9,632		0	△0.8	160.21	△0.7	92.0	4.1	101	
187期(2023年6月7日)	9,594		0	△0.4	159.45	△0.5	92.4	2.9	100	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

\* ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円ヘッジベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。(設定時を100として指数化しています。)

\* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ



## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第182期	(期 首) 2022年12月7日	円 9,690	% —	% —	160.22	% —	88.7	% 3.4
	12月末	9,607	△0.9	159.15	△0.7	88.6	3.2	
	(期 末) 2023年1月10日	9,699	0.1	160.85	0.4	90.4	△0.1	
第183期	(期 首) 2023年1月10日	9,699	—	160.85	—	90.4	△0.1	
	1月末	9,888	1.9	163.08	1.4	92.7	△2.0	
	(期 末) 2023年2月7日	9,886	1.9	163.05	1.4	94.1	△0.2	
第184期	(期 首) 2023年2月7日	9,886	—	163.05	—	94.1	△0.2	
	2月末	9,601	△2.9	159.07	△2.4	91.4	4.4	
	(期 末) 2023年3月7日	9,582	△3.1	159.02	△2.5	89.5	4.5	
第185期	(期 首) 2023年3月7日	9,582	—	159.02	—	89.5	4.5	
	3月末	9,622	0.4	159.91	0.6	90.5	3.4	
	(期 末) 2023年4月7日	9,711	1.3	161.33	1.5	91.0	2.3	
第186期	(期 首) 2023年4月7日	9,711	—	161.33	—	91.0	2.3	
	4月末	9,625	△0.9	159.81	△0.9	91.9	4.1	
	(期 末) 2023年5月8日	9,632	△0.8	160.21	△0.7	92.0	4.1	
第187期	(期 首) 2023年5月8日	9,632	—	160.21	—	92.0	4.1	
	5月末	9,512	△1.2	158.30	△1.2	93.4	1.9	
	(期 末) 2023年6月7日	9,594	△0.4	159.45	△0.5	92.4	2.9	

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-1.0%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-0.5%を0.5ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではサウジアラビア、メキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第182期0円、第183期0円、第184期0円、第185期0円、第186期0円、第187期0円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2022年12月8日～2023年6月7日）

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	40	0.411	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.357)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	41	0.421	
作成期間の平均基準価額は、9,642円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月8日～2023年6月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第182期～第187期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 4,576	千円 12,500	千口 7,198	千円 19,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月8日～2023年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第182期～第187期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,980	百万円 52	% 1.7	百万円 3,147	百万円 52	% 1.7

平均保有割合 1.4%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第181期末	第187期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 37,645	千口 35,023	千円 101,222

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項 目	第187期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	101,222	98.6
コール・ローン等、その他	1,447	1.4
投資信託財産総額	102,669	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第187期末における外貨建純資産(7,713,885千円)の投資信託財産総額(7,800,248千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建資産は、第187期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.51円、1トルコリラ=6.3468円、1ユーロ=149.26円、1レイ=30.0889円、1アルゼンチンペソ=0.5734円、1メキシコペソ=8.0299円、1コロンビアペソ=0.033003円、1ソル=37.8132円、1ランド=7.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	204,599,959	206,383,858	197,082,542	199,557,730	199,681,004	198,670,171
コール・ローン等	1,019,779	1,032,461	4,089,408	925,098	963,602	947,650
野村エマージング債券マザーファンド(詳細)	101,210,250	104,845,197	99,182,334	99,362,514	101,183,672	101,222,200
未収入金	102,369,930	100,506,200	93,810,800	99,270,118	97,533,730	96,500,321
(B) 負債	99,560,052	100,598,722	96,232,024	97,347,269	98,302,882	97,688,492
未払金	97,553,826	100,531,488	96,167,236	97,276,327	98,231,514	97,620,207
未払解約金	1,923,800	—	—	—	—	—
未払信託報酬	82,217	67,062	64,619	70,756	71,181	68,104
未払利息	—	—	1	—	1	1
その他未払費用	209	172	168	186	186	180
(C) 純資産総額(A-B)	105,039,907	105,785,136	100,850,518	102,210,461	101,378,122	100,981,679
元本	108,300,000	107,010,000	105,250,000	105,250,000	105,250,000	105,250,000
次期繰越損益金	△ 3,260,093	△ 1,224,864	△ 4,399,482	△ 3,039,539	△ 3,871,878	△ 4,268,321
(D) 受益権総口数	10,830口	10,701口	10,525口	10,525口	10,525口	10,525口
1口当たり基準価額(C/D)	9,699円	9,886円	9,582円	9,711円	9,632円	9,594円

(注) 第182期首元本額は111,370,000円、第182～187期中追加設定元本額は0円、第182～187期中一部解約元本額は6,120,000円、1口当たり純資産額は、第182期9,699円、第183期9,886円、第184期9,582円、第185期9,711円、第186期9,632円、第187期9,594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16,791,462円。(野村エマージング債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 28	△ 4	△ 4	△ 15	△ 17	△ 31
支払利息	△ 28	△ 4	△ 4	△ 15	△ 17	△ 31
(B) 有価証券売買損益	177,717	2,060,429	△ 3,135,026	1,430,900	△ 760,955	△ 328,128
売買益	5,612,697	4,976,033	543,561	4,587,552	2,158,540	4,436,312
売買損	△ 5,434,980	△ 2,915,604	△ 3,678,587	△ 3,156,652	△ 2,919,495	△ 4,764,440
(C) 信託報酬等	△ 82,426	△ 67,234	△ 64,787	△ 70,942	△ 71,367	△ 68,284
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	95,263	1,993,191	△ 3,199,817	1,359,943	△ 832,339	△ 396,443
(E) 前期繰越損益金	△25,611,290	△25,208,890	△22,828,815	△26,028,632	△24,668,689	△25,501,028
(F) 追加信託差損益金	22,255,934	21,990,835	21,629,150	21,629,150	21,629,150	21,629,150
(配当等相当額)	( 57,215,113)	( 56,533,602)	( 55,603,790)	( 55,603,790)	( 55,603,790)	( 55,603,790)
(売買損益相当額)	(△34,959,179)	(△34,542,767)	(△33,974,640)	(△33,974,640)	(△33,974,640)	(△33,974,640)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,260,093	△ 1,224,864	△ 4,399,482	△ 3,039,539	△ 3,871,878	△ 4,268,321
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,260,093	△ 1,224,864	△ 4,399,482	△ 3,039,539	△ 3,871,878	△ 4,268,321
追加信託差損益金	22,255,934	21,990,835	21,629,150	21,629,150	21,629,150	21,629,150
(配当等相当額)	( 57,215,113)	( 56,533,602)	( 55,603,790)	( 55,603,790)	( 55,603,790)	( 55,603,790)
(売買損益相当額)	(△34,959,179)	(△34,542,767)	(△33,974,640)	(△33,974,640)	(△33,974,640)	(△33,974,640)
分配準備積立金	16,580,116	16,775,217	16,826,153	17,248,732	17,637,248	18,020,807
繰越損益金	△42,096,143	△39,990,916	△42,854,785	△41,917,421	△43,138,276	△43,918,278

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	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
12期(2019年6月7日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年6月7日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年6月7日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年6月7日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	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)	騰落率		
(期首) 2022年6月7日	円	%		%	%	%
	27,349	—	220.53	—	89.9	1.3
6月末	26,821	△1.9	216.84	△1.7	91.0	△2.0
7月末	26,877	△1.7	218.87	△0.8	90.0	1.6
8月末	27,819	1.7	225.45	2.2	91.4	△2.8
9月末	27,004	△1.3	219.87	△0.3	89.8	3.3
10月末	27,723	1.4	226.42	2.7	87.4	6.7
11月末	27,810	1.7	225.27	2.1	91.1	3.8
12月末	26,806	△2.0	217.11	△1.6	91.1	3.3
2023年1月末	27,317	△0.1	219.75	△0.4	94.7	△2.0
2月末	27,805	1.7	224.85	2.0	90.3	4.4
3月末	27,473	0.5	222.26	0.8	91.1	3.4
4月末	27,725	1.4	224.03	1.6	92.4	4.1
5月末	28,671	4.8	232.35	5.4	92.7	1.9
(期末) 2023年6月7日	円	%		%	%	%
	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9

\*騰落率は期首比です。

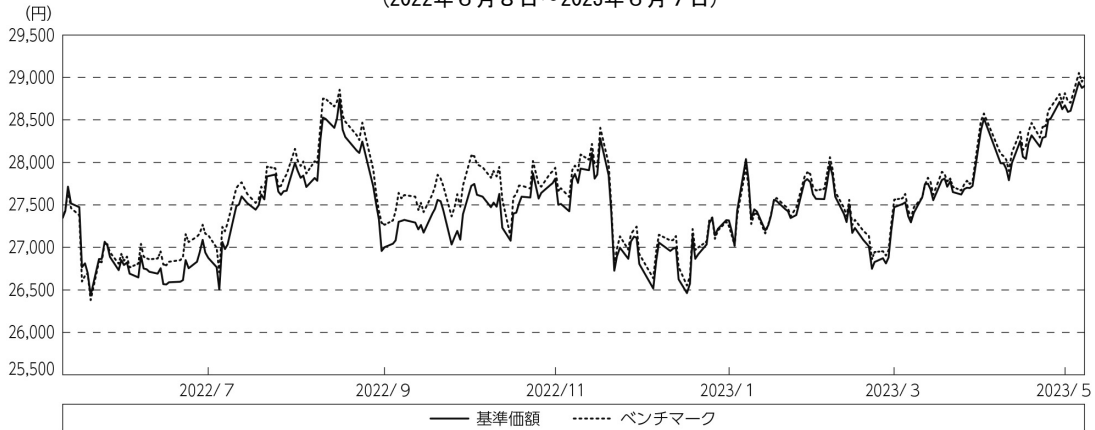
\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2022年6月8日～2023年6月7日)



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,349円から当作成期末には28,901円となりました。

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したことや、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

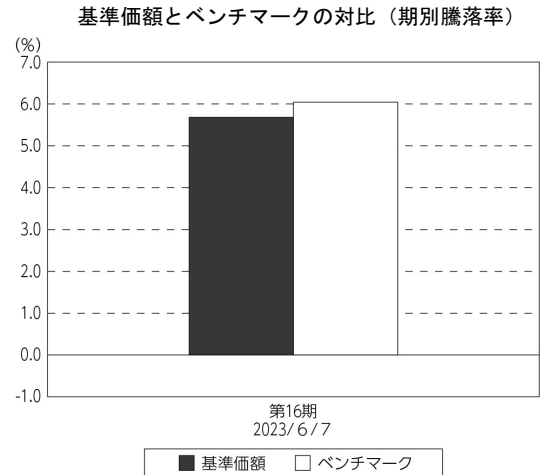
### ○当ファンドのポートフォリオ

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



## ○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+5.7%となり、ベンチマークの+6.0%を0.3ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナ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いません。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## ○ 1 万口当たりの費用明細

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 )	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.018	
期中の平均基準価額は、27,487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。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## ○売買及び取引の状況

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,870	千米ドル 21,367 ( 554)
		特殊債券	1,796	1,720
		社債券(投資法人債券を含む)	6,057 (0.00045)	6,812 ( 700)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ハンガリー	国債証券	123	153
	ポーランド	国債証券	69	68
	コートジボワール	国債証券	—	280
	ブルガリア	国債証券	1,139	75
	ルーマニア	社債券(投資法人債券を含む)	209	—
	クロアチア	国債証券	—	1,783
	その他	国債証券	99	—
	国	ルーマニア	国債証券	千レイ 382
ブラジル		国債証券	千リアル 595	千リアル 606
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 526,169	千コロンビアペソ 541,769
ペルー		国債証券	千ソル 258	千ソル 259
ウルグアイ		国債証券	千ウルグアイペソ 3,276	千ウルグアイペソ 3,286
南アフリカ		国債証券	千ランド 1,842	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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	債券先物取引	百万円 7,940	百万円 7,496	百万円 8,374	百万円 8,123

\*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。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

## ○利害関係人との取引状況等

## 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 5,523	百万円 75	% 1.4	百万円 6,125	百万円 75	% 1.2

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

(2023年6月7日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	64,267	48,403	6,752,740	87.1	37.6	64.1	17.7	5.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ブルガリア	1,391	1,293	193,094	2.5	0.4	2.5	—	—
ルーマニア	210	213	31,843	0.4	—	—	0.4	—
クロアチア	105	72	10,790	0.1	—	0.1	—	—
その他	1,015	886	132,292	1.7	1.7	0.5	0.9	0.3
ルーマニア	千レイ	千レイ						
	380	413	12,455	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド	千ランド						
	2,304	1,723	12,515	0.2	0.2	0.2	—	—
合 計	—	—	7,145,732	92.2	39.8	67.6	19.0	5.6

\* 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。

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.3%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	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	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	940	687	95,928	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	279	39,040	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	290	156	21,781	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	238	33,263	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	270	146	20,452	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	203	28,385	2050/5/29
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	280	283	39,580	2034/4/3
	CROATIA	6.0	505	506	70,653	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	235	232	32,436	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	230	233	32,547	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	300	281	39,215	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	815	713	99,505	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	475	440	61,477	2033/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	260	219	30,609	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	255	180	25,250	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	375	370	51,727	2033/10/20
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	245	168	23,475	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	427	59,571	2025/6/16
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	266	37,243	2029/2/15
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	197	27,572	2032/7/15
	HUNGARY	6.125	400	407	56,866	2028/5/22
	HUNGARY	5.25	1,090	1,062	148,216	2029/6/16
	HUNGARY	2.125	455	349	48,696	2031/9/22
	HUNGARY	6.25	215	219	30,645	2032/9/22
	HUNGARY	5.5	410	395	55,123	2034/6/16
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	260	94	13,145	2031/4/8
	IVORY COAST	6.125	410	357	49,854	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	192	26,818	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	400	399	55,753	2029/1/13
	KSA SUKUK LTD	4.511	415	410	57,282	2033/5/22
	MONGOLIA INTL BOND	5.125	200	180	25,177	2026/4/7
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	695	676	94,402	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	276	38,596	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	275	260	36,408	2048/1/17
	PERU GLOBAL	7.35	155	163	22,793	2025/7/21
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	410	410	57,240	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	315	277	38,654	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	200	173	24,210	2032/4/14
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	240	191	26,765	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	469	131	18,305	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	2,025	522	72,851	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	361	100	14,003	2041/7/9
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	360	295	41,282	2033/7/27
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	200	176	24,678	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	200	149	20,895	2041/5/7

銘柄	当期末						償還年月日
	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	3.875	200	183	25,548	2027/4/25	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	225	200	27,902	2029/3/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	200	157	22,042	2030/1/30	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	200	206	28,778	2033/4/20	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	605	455	63,504	2044/2/26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	600	415	57,989	2045/6/15	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	200	196	27,395	2044/4/4	
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	160	47	6,617	2030/7/31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	2.5	102	35	4,966	2035/7/31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	1.5	297	93	13,051	2040/7/31	
	REPUBLIC OF GABON	6.625	470	372	51,898	2031/2/6	
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	200	78	10,937	2049/6/16	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	400	380	53,107	2028/1/11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	600	602	84,094	2029/2/11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	162	22,725	2031/3/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	470	429	59,895	2032/3/31	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.3	200	170	23,823	2052/3/31	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	200	190	26,640	2028/3/17	
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4	200	208	29,133	2035/2/14	
	REPUBLIC OF PERU	2.783	905	774	108,053	2031/1/23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	200	198	27,700	2024/1/21	
	REPUBLIC OF POLAND	5.75	90	95	13,358	2032/11/16	
	REPUBLIC OF POLAND	4.875	260	259	36,254	2033/10/4	
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	29	29	4,085	2053/4/4	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	175	24,501	2029/9/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	240	199	27,828	2052/4/20	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	255	96	13,439	2024/3/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	400	150	21,059	2028/4/18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	75	10,544	2029/3/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	75	10,552	2030/3/28	
	REPUBLIC OF TURKEY	9.875	240	247	34,570	2028/1/15	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	185	25,849	2028/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	410	415	58,013	2029/3/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	301	42,037	2030/7/13	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	460	388	54,184	2031/6/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,355	938	130,964	2047/5/11	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	76	10,602	2038/3/31	
	ROMANIA	5.25	572	561	78,267	2027/11/25	
	ROMANIA	7.125	100	106	14,837	2033/1/17	
	ROMANIA	6.0	594	586	81,783	2034/5/25	
	ROMANIA	7.625	128	138	19,255	2053/1/17	
	RUSSIAN FEDERATION	—	200	—	—	2027/6/23	
	RUSSIAN FEDERATION	—	800	—	—	2029/3/21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.75	200	201	28,058	2028/1/18	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.875	200	201	28,105	2033/7/18	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	350	306	42,785	2046/10/26	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.625	200	176	24,657	2047/10/4	

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	
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	345	320	44,690	2049/4/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	200	139	19,468	2051/11/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	1,090	1,003	139,990	2053/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	200	149	20,906	2055/1/21
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	537	377	52,694	2061/2/2
	STATE OF QATAR	4.4	385	348	48,581	2050/4/16
	UAE INT'L GOVT BOND	4.951	200	197	27,595	2052/7/7
	UKRAINE GOVERNMENT	—	265	50	7,081	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	200	36	5,091	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT	—	201	37	5,161	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	—	345	63	8,832	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	888	141	19,809	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	5.4	200	204	28,468	2028/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	200	166	23,167	2031/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	990	945	131,859	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	235	197	27,488	2034/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	400	420	58,661	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	474	474	66,133	2053/5/4
特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	183	25,563	2028/8/10
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.5	450	448	62,523	2028/6/29
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	6.125	200	197	27,585	2027/12/4
	PERTAMINA PT	6.0	200	197	27,556	2042/5/3
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	186	25,980	2029/7/30
	QATAR PETROLEUM	1.375	400	361	50,442	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM	2.25	450	380	53,071	2031/7/12
	TRANSNET SOC LTD	8.25	200	192	26,892	2028/2/6
普通社債券 (含む投資法人債)	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	245	232	32,371	2029/11/2
	ADANI PORTS AND SPECIAL	4.2	200	172	24,047	2027/8/4
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	163	22,745	2061/8/11
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	178	24,858	2033/6/15
	AIA GROUP LTD	3.2	255	191	26,664	2040/9/16
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	199	144	20,169	2051/9/27
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	135	123	17,285	2030/7/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	35	4,908	2031/9/30
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	6.25	200	200	27,911	2030/4/18
	BANCOLOMBIA SA	3.0	200	188	26,326	2025/1/29
	BANGKOK BANK PCL	3.466	200	161	22,531	2036/9/23
	BANK HAPOLIM	3.255	200	170	23,768	2032/1/21
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	7.129	200	197	27,536	2033/7/18
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	249	176	24,559	2034/6/5
	CEMEX SAB DE CV	9.125	200	202	28,207	2099/3/14
	CMB INTERNATIONAL LEASIN	2.875	200	165	23,039	2031/2/4
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	148	138	19,334	2029/4/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	81	11,310	2026/7/12
	CSN RESOURCES SA	5.875	200	159	22,204	2032/4/8
	ECOPETROL SA	5.375	110	105	14,773	2026/6/26
	ECOPETROL SA	4.625	125	96	13,466	2031/11/2

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)	ECOPETROL SA	8.875	215	213	29,824	2033/1/13
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	200	155	21,694	2046/11/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	275	268	37,454	2029/11/6
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	230	212	29,680	2026/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	155	139	19,430	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	8	1,221	2031/3/30
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	119	16,610	2032/9/14
	FAR EAST HORIZON LTD	2.625	200	191	26,722	2024/3/3
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	248	34,654	2036/3/31
	GREENKO DUTCH BV	3.85	197	176	24,601	2026/3/29
	GREENSAIF PIPELINES BIDC	6.51	200	209	29,216	2042/2/23
	HUARONG FINANCE 2017 CO	4.25	200	162	22,649	2027/11/7
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	163	22,829	2028/11/29
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	187	26,090	2030/1/13
	ISRAEL DISCOUNT BANK	5.375	200	198	27,700	2028/1/26
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	757	105,699	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	249	34,766	2028/8/14
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	200	189	26,378	2027/4/19
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	—	390	181	25,300	2025/7/19
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	627	601	83,965	2025/5/7
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	170	157	22,030	2030/6/30
	MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	193	27,035	2027/3/28
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	216	190	26,596	2029/3/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	143	20,061	2051/6/23
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	270	37,677	2031/4/8
	OTP BANK NYRT	7.5	210	209	29,180	2027/5/25
	OTP BANK NYRT	8.75	200	197	27,486	2033/5/15
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	6	910	2038/6/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	5	827	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	2	366	2024/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	13	1,935	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	36	5,037	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	8.75	200	178	24,852	2029/6/2
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	75	10,565	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	892	671	93,652	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	360	50,249	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,073	706	98,537	2050/1/23
	QNB FINANCE LTD	1.375	450	409	57,157	2026/1/26
	REC LTD	5.625	200	199	27,897	2028/4/11
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	186	25,948	2028/1/10
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5
	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	184	25,743	2025/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	815	113,788	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	377	52,702	2030/11/24
	SK HYNIX INC	6.375	200	202	28,211	2028/1/17
	STANDARD CHARTERED PLC	7.767	200	214	29,879	2028/11/16
	STANDARD CHARTERED PLC	6.301	205	208	29,098	2029/1/9



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)	STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	185	25,825	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	468	65,354	2027/5/4
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	155	137	19,246	2029/1/30
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	188	26,331	2032/10/7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	207	28,938	2027/11/25
小 計						6,752,740	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	650	641	95,684	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	150	113	16,983	2030/9/23
		BULGARIA	4.5	235	231	34,536	2033/1/27
		BULGARIA	4.625	91	89	13,423	2034/9/23
	普通社債券 (含む投資法人債)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	217	32,466	2028/7/22
ルーマニア	普通社債券 (含む投資法人債)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	101	15,113	2027/5/19
		BANCA TRANSILVANIA	8.875	110	112	16,730	2027/4/27
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.75	105	72	10,790	2041/3/4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	75	11,338	2032/1/19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	192	28,740	2035/1/22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	155	23,192	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	360	53,773	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	100	102	15,247	2027/3/13
小 計						368,020	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.25	380	413	12,455	2032/9/29
小 計						12,455	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	2,304	1,723	12,515	2037/1/31
小 計						12,515	
合 計						7,145,732	

\* 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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	28
		TNOTE (5YEAR)	272	—
		TBOND	392	—
		TNOTE (10YEAR)	—	698
		T-ULTRA	323	—
		ULTRA (10YEAR)	—	33

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,145,732	91.6
コール・ローン等、その他	654,516	8.4
投資信託財産総額	7,800,248	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(7,713,885千円)の投資信託財産総額(7,800,248千円)に対する比率は98.9%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=139.51円、1トルコリラ=6.3468円、1ユーロ=149.26円、1レイ=30.0889円、1アルゼンチンペソ=0.5734円、1メキシコペソ=8.0299円、1コロンビアペソ=0.033003円、1ソル=37.8132円、1ランド=7.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

## ○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,357,081,102
コール・ローン等	447,384,079
公社債(評価額)	7,145,732,377
未収入金	1,614,118,313
未収利息	101,832,546
前払費用	8,662,073
差入委託証拠金	39,351,714
(B) 負債	1,603,467,391
未払金	1,580,367,295
未払解約金	23,100,000
未払利息	96
(C) 純資産総額(A-B)	7,753,613,711
元本	2,682,790,448
次期繰越損益金	5,070,823,263
(D) 受益権総口数	2,682,790,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,901円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	381,456,428
受取利息	379,996,717
その他収益金	1,483,241
支払利息	△ 23,530
(B) 有価証券売買損益	61,289,673
売買益	740,162,436
売買損	△ 678,872,763
(C) 先物取引等取引損益	△ 24,335,823
取引益	172,938,188
取引損	△ 197,274,011
(D) 保管費用等	△ 902,363
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	417,507,915
(F) 前期繰越損益金	5,035,357,052
(G) 追加信託差損益金	111,296,811
(H) 解約差損益金	△ 493,338,515
(I) 計(E+F+G+H)	5,070,823,263
次期繰越損益金(I)	5,070,823,263

(注) 期首元本額は2,902,448,744円、期中追加設定元本額は63,603,189円、期中一部解約元本額は283,261,485円、1口当たり純資産額は2,8901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) 1,921,546,776円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 726,219,901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) 35,023,771円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券FC/FD

2022年2月28日決算

(計算期間: 2021年3月1日～2022年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 純資産計算書

### 2022年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	482,427,829
(取得原価:550,231,532米ドル)	
現金預金等	29,917,624
先物契約に係る評価差益	839,028
外国為替先渡し契約に係る評価差益	716,744
デリバティブに係る委託証拠金	223,171
受益証券発行に係る未収金	4,847
ブローカーからの未収金	1,362,261
未収収益	6,353,620
資産合計	521,845,124
負債	
銀行当座借越	6,047
金利スワップ契約に係る評価差損	171,170
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損	318,646
金利スワップ契約に係る未払利息純額	599
ブローカーに対する未払金	649,392
未払費用	848,053
未払利息	38
負債合計	1,993,945
純資産総額	519,851,179

#### 受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	7,476	1,739,468	13,004,918,854
FDクラス(円)	10,096	4,662,217	47,071,679,497

## 運用計算書

### 2022年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	623
債券利息(源泉徴収税控除後)	21,174,739
金利スワップ契約に係る受取利息	2,341
受取配当金(源泉徴収税控除後)	744
その他収益	118
収益合計	21,178,565
費用	
投資顧問報酬	2,452,221
事務管理代行報酬	199,068
保管費用	195,348
金利スワップ契約に係る支払利息	3,332
銀行口座に係る支払利息	8,228
取引銀行報酬	112,659
銀行手数料	192,720
受託報酬	112,816
法務報酬	33,865
海外登記手数料	1,181
立替費用	48,874
専門家報酬	16,136
その他税金	6,876
雑費用	473
費用合計	3,383,797
純投資損益	17,794,768
投資有価証券売買に係る損益	(3,876,568)
先物契約に係る損益	(1,335,525)
オプション契約に係る損益	(69,066)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る実現純損益	(6,421,027)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	144,374
金利スワップ契約に係る損益	218,218
当期実現純損益	(11,339,594)
投資有価証券評価損益の増減	(67,693,111)
先物契約に係る評価損益の増減	829,615
オプション契約に係る損益の増減	(74)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(200,175)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	(366,970)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	815,882
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)

純資産変動計算書  
2022年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	49,809,405
純投資損益	17,794,768
当期実現純損益	(11,339,594)
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)
受益証券の発行手取金	628,484,983
受益証券の買戻支払金	(73,410,657)
	555,074,326
受益者への支払分配金	(24,872,893)
期末純資産総額	519,851,179

発行済受益証券数の変動表  
2022年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	21,810
発行受益証券数	2,164,593
買戻受益証券数	(446,935)
期末発行済受益証券数	1,739,468
FDクラス	
期首受益証券数	469,798
発行受益証券数	4,601,505
買戻受益証券数	(409,086)
期末発行済受益証券数	4,662,217

## 統計情報

2022年2月28日現在

(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	519,851,179	49,809,405	52,218,830
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,004,918,854	190,900,159	194,010,175
期末1口当たり純資産価格	7,476	8,753	9,005
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,071,679,497	5,095,376,014	5,480,877,157
期末1口当たり純資産価格	10,096	10,846	11,493

## 組入資産明細

### 2022年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>アルバニア</b>					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	203,947	0.04
			221,733	203,947	0.04
		合計:アルバニア	221,733	203,947	0.04
<b>アンゴラ</b>					
国債					
USD	2,589,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	2,608,454	2,529,091	0.48
USD	1,500,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	1,609,275	1,601,205	0.31
USD	1,616,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,660,617	1,504,877	0.29
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,443,033	1,387,735	0.27
USD	1,300,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	1,266,492	1,201,265	0.23
			8,587,871	8,224,173	1.58
		合計:アンゴラ	8,587,871	8,224,173	1.58
<b>アルゼンチン</b>					
国債					
USD	8,071,361	ARGENTINA 2.5000% 09/07/41	2,850,174	2,744,263	0.53
USD	6,635,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	2,578,303	2,222,918	0.43
USD	6,080,310	ARGENTINA 1.1250% 09/07/35	1,949,517	1,839,294	0.35
USD	4,441,543	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	1,614,364	1,376,878	0.26
USD	461,113	ARGENTINA 2.0000% 09/01/38	191,001	170,612	0.03
USD	86,061	ARGENTINA 1.1250% 09/07/46	36,600	26,249	0.01
			9,219,959	8,380,214	1.61
その他債券					
USD	649,168	YPF SOCIEDAD ANO STUP 12/02/26 REGS	535,430	555,759	0.11
USD	746,107	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	346,103	315,230	0.06
			881,533	870,989	0.17
		合計:アルゼンチン	10,101,492	9,251,203	1.78
<b>アルメニア</b>					
国債					
USD	1,000,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	923,820	857,500	0.16
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	237,900	0.05
			1,173,680	1,095,400	0.21
		合計:アルメニア	1,173,680	1,095,400	0.21
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	271,202	0.05
			314,352	271,202	0.05
		合計:オーストリア	314,352	271,202	0.05
<b>アゼルバイジャン</b>					
国債					
USD	1,664,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,864,900	1,755,486	0.34
USD	450,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	431,663	423,576	0.08
			2,296,563	2,179,062	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,470,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,825,498	1,716,584	0.33
			1,825,498	1,716,584	0.33
		合計:アゼルバイジャン	4,122,061	3,895,646	0.75

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>バハマ</b>					
国債					
USD	250,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	210,250	210,210	0.04
			210,250	210,210	0.04
		合計:バハマ	210,250	210,210	0.04
<b>バーレーン</b>					
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,197,665	0.61
USD	800,000	BAHRAIN 6.1250% 05/07/22 REGS	842,535	809,001	0.16
USD	600,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	665,421	634,506	0.12
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	282,238	0.05
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	212,814	0.04
USD	200,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	210,000	205,500	0.04
			5,711,711	5,341,724	1.02
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,310,174	2,182,520	0.43
USD	1,000,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,000,000	955,000	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	708,016	0.14
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	696,438	0.13
USD	200,000	BAHRAIN 6.2500% 25/01/51 REGS	181,200	169,494	0.03
			5,012,213	4,711,468	0.91
		合計:バーレーン	10,723,924	10,053,192	1.93
<b>バルバドス</b>					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	20,981	0.00
			21,058	20,981	0.00
		合計:バルバドス	21,058	20,981	0.00
<b>ベラルーシ</b>					
国債					
USD	1,107,000	REP OF BELARU 5.8750% 24/02/26 REGS	1,071,686	276,750	0.05
USD	819,000	REP OF BELARU 6.3780% 24/02/31 REGS	758,853	204,750	0.04
			1,830,539	481,500	0.09
		合計:ベラルーシ	1,830,539	481,500	0.09
<b>ベニン</b>					
国債					
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	149,340	0.03
EUR	149,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	171,617	142,356	0.03
			352,957	291,696	0.06
		合計:ベニン	352,957	291,696	0.06
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,020,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	1,182,298	1,137,599	0.22
USD	1,109,000	TENGIZCH FIN 2.6250% 15/08/25 REGS	1,130,946	1,053,273	0.20
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	451,503	0.09
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	368,211	0.07
			3,175,104	3,010,586	0.58
		合計:バミューダ諸島	3,175,104	3,010,586	0.58
<b>ボリビア</b>					
その他債券					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	180,898	176,000	0.03
			180,898	176,000	0.03
		合計:ボリビア	180,898	176,000	0.03
<b>ブラジル</b>					
国債					
USD	3,659,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	3,554,977	3,293,100	0.63

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,917,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	1,938,998	1,903,957	0.37
USD	790,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	827,200	760,375	0.15
USD	700,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	649,210	575,750	0.11
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	400,560	392,512	0.08
			7,370,945	6,925,694	1.34
<b>その他債券</b>					
USD	1,960,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,260,198	1,183,361	0.23
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	345,000	317,835	0.06
			1,605,198	1,501,196	0.29
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	375,000	GLOBO COMMUN 5.5000% 14/01/32 REGS	367,946	343,125	0.06
USD	300,000	OI MOVE SA 8.7500% 30/07/26	300,000	306,453	0.06
USD	300,000	BANCO BRASL ( 3.2500% 30/09/26 REGS	300,000	288,186	0.06
USD	200,000	BRF SA 5.7500% 21/09/50 REGS	198,340	179,302	0.03
			1,166,286	1,117,066	0.21
		合計:ブラジル	10,142,429	9,543,956	1.84
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,018,000	CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70	1,032,825	1,019,833	0.20
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	1,007,260	0.19
USD	717,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/70	732,774	721,661	0.14
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	265,990	0.05
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL FRN 11/03/70	206,000	204,585	0.04
			3,258,016	3,219,329	0.62
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,161,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	1,160,013	1,122,651	0.22
USD	706,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	702,860	685,596	0.13
USD	600,000	CHALCO HK INVST 2.1000% 28/07/26	598,416	576,086	0.11
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	387,824	0.07
USD	400,000	SPIC MTN 1.6250% 27/07/25 EMTN	396,654	387,271	0.07
USD	400,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	344,500	337,000	0.06
USD	300,000	HUARONG FIN I 5.5000% 16/01/25 EMTN	300,600	300,885	0.06
USD	300,000	JGSH PHILIPPINES 4.1250% 09/07/30	322,980	294,000	0.06
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	196,750	0.04
USD	200,000	CONTEMPRY RUIDNG 1.8750% 17/09/25	198,590	194,539	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	191,570	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	189,968	0.04
USD	200,000	HUARONG FIN 2 3.6250% 30/09/30 EMTN	118,000	169,500	0.03
USD	200,000	CHAMPION PATH 4.8500% 27/01/28	189,600	163,000	0.03
			5,237,890	5,196,640	1.00
		合計:英領ヴァージン諸島	8,495,906	8,415,969	1.62
<b>カメルーン</b>					
<b>国債</b>					
EUR	417,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	496,397	406,729	0.08
			496,397	406,729	0.08
		合計:カメルーン	496,397	406,729	0.08
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,010,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	1,003,188	966,657	0.19
			1,003,188	966,657	0.19
		合計:カナダ	1,003,188	966,657	0.19
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	2,061,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,469,262	1,438,463	0.28
			1,469,262	1,438,463	0.28
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,940,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	1,939,999	1,857,549	0.35
USD	1,924,000	KSA SUKUK LTD 2.2500% 17/05/31 REGS	1,904,228	1,854,563	0.35
USD	1,169,000	STONECO LTD 3.9500% 16/06/28 REGS	1,168,829	924,095	0.18



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	733,963	0.14
USD	500,000	DP WORLD CRES 3.8750% 18/07/29 EMTN	533,800	512,966	0.10
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	465,000	0.09
USD	450,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	459,000	445,599	0.09
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	320,250	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	264,453	0.05
USD	200,000	ICD SUKUK CO 5.0000% 01/02/27 EMTN	219,500	210,728	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	189,500	0.04
USD	300,000	SEAZEN GROUP LTD 4.4500% 13/07/25	255,000	178,350	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	161,882	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	156,000	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 5.1250% 17/01/25	194,500	154,000	0.03
USD	200,000	SEAZEN GROUP LTD 6.1500% 15/04/23	186,000	132,800	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	88,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	78,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 7.0000% 09/07/25	192,000	76,000	0.01
			<u>10,107,303</u>	<u>8,803,698</u>	<u>1.69</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>11,576,565</u>	<u>10,242,161</u>	<u>1.97</u>
		チリ			
国債					
USD	5,921,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	5,942,949	5,328,899	1.02
USD	2,574,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	2,571,686	2,594,438	0.50
USD	1,093,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	1,077,114	963,245	0.19
USD	600,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	583,950	568,466	0.11
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	331,246	0.06
USD	300,000	CHILE 2.4500% 31/01/31	299,210	282,375	0.05
USD	200,000	CHILE 4.0000% 31/01/52	198,100	203,851	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	203,793	0.04
USD	200,000	CHILE 3.5000% 31/01/34	199,864	201,805	0.04
CLP	165,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	233,347	200,948	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 22/01/61	191,800	161,693	0.03
			<u>11,899,534</u>	<u>11,040,759</u>	<u>2.12</u>
その他債券					
USD	170,000	ENTEL CHILE S 3.0500% 14/09/32 REGS	169,969	156,189	0.03
			<u>169,969</u>	<u>156,189</u>	<u>0.03</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	865,525	827,183	0.15
USD	600,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	594,250	508,506	0.10
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	486,306	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	515,750	442,272	0.09
USD	450,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	473,138	435,650	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	406,000	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	398,592	366,004	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	339,504	0.07
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	240,525	0.05
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	207,002	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	203,752	0.04
			<u>4,868,185</u>	<u>4,462,704</u>	<u>0.86</u>
		合計:チリ	<u>16,937,688</u>	<u>15,659,652</u>	<u>3.01</u>
		中国			
国債					
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,594,144	0.31
USD	1,618,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,587,830	1,539,129	0.30
USD	1,574,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	1,572,095	1,532,442	0.29
USD	1,218,000	CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS	1,218,799	1,197,665	0.23
USD	317,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.8750% 03/12/22	322,392	317,878	0.06
			<u>6,356,208</u>	<u>6,181,258</u>	<u>1.19</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	280,429	0.05
			<u>302,013</u>	<u>280,429</u>	<u>0.05</u>
		合計:中国	<u>6,658,221</u>	<u>6,461,687</u>	<u>1.24</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>コロンビア</b>					
国債					
USD	4,691,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	4,485,801	3,597,954	0.70
USD	3,251,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	3,459,431	3,141,974	0.61
USD	2,500,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	2,430,355	2,132,378	0.41
USD	1,870,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,998,389	1,565,629	0.30
USD	1,710,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	1,632,743	1,422,467	0.27
USD	1,301,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	1,276,326	1,101,955	0.21
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	1,147,510	1,010,086	0.19
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	1,158,978	886,644	0.17
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	650,760	609,906	0.12
USD	500,000	COLOMBIA REP OF 8.1250% 21/05/24	600,800	552,408	0.11
USD	490,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	499,750	443,264	0.09
USD	400,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	444,600	387,469	0.07
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.0000% 26/02/24	206,200	203,056	0.04
			19,991,643	17,055,190	3.29
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	599,880	0.13
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	208,640	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.8750% 18/09/23	220,200	208,300	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	179,160	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	172,640	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	115,006	0.02
			1,651,058	1,483,626	0.29
		合計:コロンビア	21,642,701	18,538,816	3.58
<b>コスタリカ</b>					
国債					
USD	2,517,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	2,633,796	2,510,708	0.48
USD	740,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	754,800	724,275	0.14
USD	600,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	550,233	507,000	0.10
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	304,875	0.06
USD	228,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	227,834	220,305	0.04
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	202,900	202,750	0.04
			4,674,063	4,469,913	0.86
		合計:コスタリカ	4,674,063	4,469,913	0.86
<b>クロアチア</b>					
国債					
EUR	800,000	CROATIA 1.1250% 04/03/33	891,550	771,294	0.15
EUR	410,000	CROATIA 1.5000% 17/06/31	521,084	419,151	0.08
			1,412,634	1,190,445	0.23
		合計:クロアチア	1,412,634	1,190,445	0.23
<b>ドミニカ共和国</b>					
国債					
USD	2,895,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	2,901,455	2,873,287	0.55
USD	2,917,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	2,922,373	2,548,728	0.49
USD	2,628,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	2,673,561	2,457,180	0.47
USD	1,750,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,988,036	1,811,250	0.35
USD	1,834,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,799,141	1,574,948	0.30
USD	1,500,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,554,670	1,381,875	0.27
USD	1,256,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,256,000	1,260,710	0.24
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,241,000	0.24
USD	620,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	702,721	641,700	0.12
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	208,000	0.04
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	157,425	148,875	0.03
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	152,625	143,063	0.03
			17,798,280	16,290,616	3.13
		合計:ドミニカ共和国	17,798,280	16,290,616	3.13

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>エクアドル</b>					
国債					
USD	8,489,841	REPUBLIC OF E 1.0000% 31/07/35 REGS	5,723,078	5,857,991	1.13
USD	3,006,648	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	1,787,587	1,834,055	0.35
USD	1,878,336	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/30 REGS	1,522,546	1,582,498	0.30
		合計:エクアドル	9,033,211	9,274,544	1.78
			9,033,211	9,274,544	1.78
<b>エジプト</b>					
国債					
USD	4,659,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	4,939,098	3,989,269	0.76
USD	1,929,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	1,932,354	1,451,553	0.28
USD	1,500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	1,530,075	1,223,622	0.24
USD	1,145,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	1,091,380	928,858	0.18
USD	1,220,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	1,217,086	911,950	0.18
EGP	14,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	904,637	906,818	0.17
USD	1,130,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,163,223	898,373	0.17
USD	393,000	ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS	390,062	313,410	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	217,787	161,748	0.03
		合計:エジプト	13,385,702	10,785,601	2.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,649,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,590,482	2,165,557	0.42
EUR	2,050,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	2,598,406	1,820,982	0.35
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	524,946	427,757	0.08
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	287,250	0.06
USD	300,000	ARAB REP EGYPT 5.8000% 30/09/27 REGS	284,550	263,988	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	200,000	156,623	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	172,700	154,848	0.03
		合計:エジプト	6,671,084	5,277,005	1.02
			20,056,786	16,062,606	3.09
<b>エルサルバドル</b>					
国債					
USD	2,140,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,213,326	1,171,650	0.23
USD	1,808,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	1,769,341	1,093,840	0.21
USD	500,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	526,000	263,750	0.05
USD	225,000	EL SALVADOR R 7.7500% 24/01/23 REGS	238,028	190,125	0.04
USD	150,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	130,500	74,625	0.01
		合計:エルサルバドル	4,877,195	2,793,990	0.54
			4,877,195	2,793,990	0.54
<b>エチオピア</b>					
国債					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	149,998	0.03
		合計:エチオピア	148,500	149,998	0.03
			148,500	149,998	0.03
<b>ガボン</b>					
国債					
USD	625,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	625,000	571,144	0.11
USD	400,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	419,450	403,496	0.08
USD	400,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	401,470	364,000	0.07
		合計:ガボン	1,445,920	1,338,640	0.26
			1,445,920	1,338,640	0.26
<b>ジョージア</b>					
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	303,104	0.05
		合計:ジョージア	327,098	303,104	0.05
			327,098	303,104	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	200,000	190,740	0.04
		合計:ジョージア	200,000	190,740	0.04
			527,098	493,844	0.09
<b>ガーナ</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,530,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	2,419,711	1,767,837	0.35
USD	2,508,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	2,385,320	1,630,199	0.31
USD	2,352,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,312,445	1,565,762	0.30
USD	1,350,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,377,759	918,000	0.18
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	617,656	0.12
USD	850,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	822,954	545,063	0.10
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	148,506	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	132,750	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	128,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	128,500	0.02
			11,008,163	7,583,023	1.46
<b>その他債券</b>					
USD	1,030,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,304,923	1,011,975	0.19
		合計:ガーナ	1,304,923	1,011,975	0.19
			12,313,086	8,594,998	1.65
<b>グアテマラ</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,476,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	1,638,010	1,488,915	0.30
USD	1,200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	1,237,160	1,204,500	0.23
USD	900,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	977,080	906,750	0.17
USD	829,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	958,966	853,870	0.16
USD	540,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	526,273	491,400	0.09
USD	400,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	407,500	0.08
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	304,875	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	180,750	0.03
			6,346,377	5,838,560	1.12
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	201,000	0.04
		合計:グアテマラ	200,000	201,000	0.04
			6,546,377	6,039,560	1.16
<b>ホンジュラス</b>					
<b>国債</b>					
USD	616,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	601,440	555,940	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	139,125	0.03
		合計:ホンジュラス	766,575	695,065	0.13
			766,575	695,065	0.13
<b>香港</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	411,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	433,941	416,746	0.08
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	286,536	0.06
		合計:香港	742,104	703,282	0.14
			742,104	703,282	0.14
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,496,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	2,395,956	2,021,759	0.39
USD	1,787,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,758,746	1,609,789	0.31
USD	578,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	948,126	848,640	0.16
USD	318,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	345,693	327,143	0.06
USD	250,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	284,181	265,015	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	258,165	202,340	0.04
			5,990,867	5,274,686	1.01
		合計:ハンガリー	5,990,867	5,274,686	1.01
		インド			
国債					
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	406,712	0.08
			423,824	406,712	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	2,186,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	2,173,464	2,097,226	0.40
USD	1,846,000	PT PERTAMINA 4.3000% 20/05/23 REGS	1,908,303	1,883,530	0.36
USD	1,750,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,585,713	1,540,840	0.30
USD	500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	503,880	503,125	0.10
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	452,651	0.09
USD	210,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	258,906	232,313	0.04
			6,927,270	6,709,685	1.29
		合計:インド	7,351,094	7,116,397	1.37
		インドネシア			
国債					
USD	4,158,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	4,308,697	4,095,596	0.79
USD	1,800,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	2,215,922	2,027,110	0.39
USD	1,557,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	1,447,228	1,393,445	0.27
USD	937,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	1,061,934	984,837	0.19
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	821,018	0.16
USD	519,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	714,819	657,443	0.13
EUR	630,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	776,584	644,414	0.12
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	606,999	0.12
USD	335,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	361,800	345,896	0.07
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	207,738	0.04
EUR	100,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	128,744	121,851	0.02
EUR	100,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	116,750	97,678	0.02
			12,875,676	12,004,025	2.32
普通社債(固定金利債)					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,650,070	1,584,913	0.31
USD	1,374,000	SBSN INDO III 4.3250% 28/05/25 REGS	1,476,467	1,447,646	0.28
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	887,913	0.17
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	792,216	0.15
USD	500,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	653,160	602,675	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	407,672	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	387,914	0.07
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	373,041	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	308,133	0.06
USD	200,000	PT PERTAMINA 6.4500% 30/05/44 REGS	264,900	235,602	0.05
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	254,940	224,760	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	222,475	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	220,118	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	211,396	0.04
USD	200,000	PT PERTAMINA 4.1750% 21/01/50 REGS	208,500	185,036	0.04
			8,725,062	8,091,510	1.56
		合計:インドネシア	21,600,738	20,095,535	3.88
		イラク			
その他債券					
USD	500,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	363,478	359,813	0.07
			363,478	359,813	0.07
		合計:イラク	363,478	359,813	0.07
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	530,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	541,819	304,877	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	246,000	LUKOIL CAPITA 3.6000% 26/10/31 REGS	246,000	160,551	0.03
			787,819	465,428	0.09
		合計:アイルランド	787,819	465,428	0.09
マン島					
普通社債(固定金利債) USD	600,000	SASOL FINANCING 4.5000% 14/11/22	616,200	602,952	0.12
			616,200	602,952	0.12
		合計:マン島	616,200	602,952	0.12
イスラエル					
国債 USD	1,136,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/2120	1,395,586	1,262,447	0.24
			1,395,586	1,262,447	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	ISRAEL ELECTR 3.7500% 22/02/32 GMTN	697,802	693,525	0.13
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	512,040	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	211,906	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	202,700	0.04
			1,712,052	1,620,171	0.31
		合計:イスラエル	3,107,638	2,882,618	0.55
コートジボワール					
国債	1,340,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	1,737,553	1,363,917	0.26
	800,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	953,937	761,782	0.15
	700,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	879,369	726,188	0.14
	400,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	382,413	0.07
			4,059,260	3,234,300	0.62
その他債券 USD	1,100,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	729,395	701,864	0.14
			729,395	701,864	0.14
		合計:コートジボワール	4,788,655	3,936,164	0.76
ジャマイカ					
国債 USD	300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	395,625	0.08
			408,720	395,625	0.08
		合計:ジャマイカ	408,720	395,625	0.08
ジャージー					
その他債券	4,230,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	4,195,294	3,902,708	0.75
	1,239,000	GALAXY PIPELI 2.1600% 31/03/34 REGS	1,224,132	1,152,270	0.22
	240,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	217,027	0.04
			5,654,424	5,272,005	1.01
		合計:ジャージー	5,654,424	5,272,005	1.01
ヨルダン					
国債	2,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	2,137,986	1,921,479	0.37
	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	416,281	376,488	0.07
	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	215,868	0.04
			2,763,792	2,513,835	0.48
		合計:ヨルダン	2,763,792	2,513,835	0.48
カザフスタン					
国債	1,036,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,250,640	1,071,390	0.21
	400,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	577,450	475,352	0.09
	250,000	KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	267,950	0.05
			2,094,028	1,814,692	0.35

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	3,178,236	2,835,976	0.54
USD	1,900,000	KAZTRANSYGAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	2,095,850	1,903,648	0.37
USD	1,600,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,658,980	1,454,112	0.28
USD	1,100,000	KAZAKH DEVELO 4.1250% 10/12/22 REGS	1,142,940	1,102,473	0.21
USD	600,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	742,298	625,320	0.12
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	619,500	0.12
USD	603,000	KAZAKH DEVELO 2.9500% 06/05/31 REGS	603,833	549,104	0.11
EUR	400,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	518,593	444,298	0.09
USD	250,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	257,218	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	257,700	222,000	0.04
			11,087,280	10,013,649	1.93
		合計:カザフスタン	13,181,308	11,828,341	2.28
<b>ケニア</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,563,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,692,522	1,502,903	0.30
USD	700,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	699,937	583,625	0.11
USD	629,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	621,138	542,506	0.10
USD	500,000	KENYA REP OF 8.0000% 22/05/32 REGS	554,005	471,263	0.09
			3,567,602	3,100,297	0.60
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	477,310	0.09
			498,941	477,310	0.09
		合計:ケニア	4,066,543	3,577,607	0.69
<b>レバノン</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	331,457	0.06
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,858	317,479	0.06
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN (2)	311,703	224,040	0.04
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	120,026	0.02
USD	960,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	156,000	102,874	0.02
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS (2)	116,058	94,454	0.02
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	88,412	0.02
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	38,201	0.01
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	36,700	0.01
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	34,071	0.01
USD	290,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	97,098	33,713	0.01
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	18,019	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	17,256	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	6,907	0.00
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	4,605	0.00
			2,059,833	1,468,214	0.28
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	468,485	0.09
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	5,752	0.00
			575,053	474,237	0.09
		合計:レバノン	2,634,886	1,942,451	0.37
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	800,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	800,000	777,555	0.14
USD	600,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	600,000	584,332	0.11
USD	620,000	GAZPROM 5.1500% 11/02/26 REGS	685,100	404,331	0.08
USD	400,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	390,000	0.08
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	240,927	0.05
			2,745,900	2,397,145	0.46
		合計:ルクセンブルグ	2,745,900	2,397,145	0.46
<b>マレーシア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	4,714,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	4,702,969	4,406,978	0.85

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,265,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,712,100	2,543,513	0.49
USD	2,000,000	IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,946,154	0.37
USD	1,486,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	1,489,875	1,436,495	0.28
USD	500,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	495,200	441,800	0.08
USD	400,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	348,098	0.07
		合計:マレーシア	11,792,688	11,123,038	2.14
			11,792,688	11,123,038	2.14
		メキシコ			
変動金利債					
USD	1,150,000	BANCO NAC DE COM FRN 11/08/31 REGS	1,150,000	1,101,137	0.21
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	191,540	0.04
			1,358,050	1,292,677	0.25
国債					
USD	2,788,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	2,689,730	2,565,856	0.50
USD	1,782,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	1,772,306	1,677,213	0.33
USD	1,490,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,711,311	1,513,324	0.29
USD	1,019,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	1,021,880	940,641	0.18
USD	810,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	834,300	790,879	0.15
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	370,616	0.07
USD	250,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	279,725	267,221	0.05
EUR	210,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	238,106	226,425	0.04
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	216,094	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	187,464	0.04
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	114,904	0.02
			9,514,456	8,870,637	1.71
普通社債(固定金利債)					
USD	3,670,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	3,575,074	3,266,300	0.63
USD	3,160,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	3,159,368	3,128,400	0.60
USD	2,594,000	PETROLEOS MEX 6.7000% 16/02/32 REGS	2,557,149	2,481,472	0.48
USD	2,518,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	2,204,809	2,057,206	0.40
USD	1,793,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	1,789,300	1,781,363	0.34
USD	1,857,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,557,223	1,488,497	0.29
USD	1,580,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,541,480	1,467,820	0.28
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	821,790	0.16
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	684,700	0.13
USD	400,000	BBVA BANCOMER 6.75% 30/09/22 REGS	429,940	409,120	0.08
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	379,479	0.07
USD	400,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	424,000	376,504	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	359,004	0.07
USD	403,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	384,732	316,774	0.06
USD	244,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	244,000	216,003	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	204,892	0.04
			20,568,067	19,439,324	3.74
		合計:メキシコ	31,440,573	29,602,638	5.70
		モンゴル			
国債					
USD	914,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	901,826	843,165	0.17
USD	814,000	MONGOLIA 4.4500% 07/07/31 REGS	791,850	748,880	0.14
USD	634,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	670,789	636,383	0.12
USD	400,000	DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	414,000	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	203,500	0.04
			3,010,505	2,845,928	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	1,160,207	1,082,699	0.21
			1,160,207	1,082,699	0.21
		合計:モンゴル	4,170,712	3,928,627	0.76
		モロッコ			
国債					
USD	1,184,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	1,127,933	1,019,712	0.20
USD	1,100,000	MOROCCO KINGD 2.3750% 15/12/27 REGS	1,081,057	1,011,997	0.19



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,088,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	1,003,603	836,380	0.16
USD	400,000	MOROCCO KINGD 4.2500% 11/12/22 REGS	420,480	406,668	0.08
USD	380,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	428,925	369,067	0.07
			4,061,998	3,643,824	0.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	242,100	0.05
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,000	0.03
			493,453	418,100	0.08
		合計:モロッコ	4,555,451	4,061,924	0.78
モザンビーク					
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	336,000	0.06
			340,950	336,000	0.06
		合計:モザンビーク	340,950	336,000	0.06
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	197,059	191,681	0.04
			197,059	191,681	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	PROSUS NV 3.6800% 21/01/30 REGS	526,470	447,480	0.08
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	442,715	0.08
USD	403,000	PETROBRAS GLOB 5.5000% 10/06/51	389,485	342,550	0.06
USD	200,000	KAZAKHSTAN TE 6.9500% 10/07/42 REGS	269,625	240,000	0.05
USD	300,000	VEON HOLDINGS 3.3750% 25/11/27 REGS	302,220	222,000	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	203,616	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	203,545	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	206,256	198,909	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	198,250	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	197,725	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	192,068	0.04
USD	200,000	PETROBRAS GBL FIN 6.85% 05/06/2115	206,898	185,100	0.04
			3,423,414	3,073,958	0.59
		合計:オランダ	3,620,473	3,265,639	0.63
ナイジェリア					
国債					
USD	5,291,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	5,548,905	4,827,932	0.92
USD	1,400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	1,466,854	1,331,764	0.26
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	1,077,750	1,023,700	0.20
USD	400,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	460,670	364,988	0.07
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	334,911	268,198	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	187,250	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	205,000	168,750	0.03
			9,304,590	8,172,582	1.57
普通社債(固定金利債)					
USD	1,506,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,455,460	1,332,659	0.26
USD	554,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	554,567	473,609	0.09
USD	502,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	502,000	460,284	0.09
			2,512,027	2,266,552	0.44
		合計:ナイジェリア	11,816,617	10,439,134	2.01
オマーン					
国債					
USD	3,430,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,850,855	3,678,605	0.70
USD	1,736,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,878,104	1,803,253	0.34
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,681,468	1,616,950	0.31
USD	1,350,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,319,299	1,264,005	0.24
USD	600,000	OMAN INTRNL B 3.8750% 08/03/22 REGS	611,400	599,994	0.12
USD	500,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	503,100	496,270	0.10
USD	400,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	407,342	406,508	0.08
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.1250% 17/01/23 REGS	413,120	403,996	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	415,720	400,492	0.08
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	279,065	0.05
			11,330,408	10,949,138	2.10
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	993,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,055,492	1,019,573	0.20
		合計:オマーン	1,055,492	1,019,573	0.20
			12,385,900	11,968,711	2.30
<b>国債</b>					
<b>パキスタン</b>					
USD	550,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 R	590,289	560,604	0.10
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	187,004	0.04
			785,989	747,608	0.14
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,282,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,337,996	1,953,186	0.38
USD	1,230,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 REGS	1,230,000	1,214,625	0.23
USD	758,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	801,886	632,703	0.12
		合計:パキスタン	4,369,882	3,800,514	0.73
			5,155,871	4,548,122	0.87
<b>国債</b>					
<b>パナマ</b>					
USD	2,879,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	2,783,311	2,526,322	0.48
USD	2,184,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,192,002	1,850,940	0.35
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,335,938	0.26
USD	1,019,000	PANAMA 3.2980% 19/01/33	1,016,008	971,871	0.19
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	954,413	0.18
USD	500,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	528,275	513,750	0.10
USD	246,000	PANAMA TR BOND 3.3620% 30/06/31 DOM	246,046	234,315	0.05
USD	200,000	PANAMA 4.0000% 22/09/24	207,100	206,546	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	219,000	193,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	191,250	0.04
			9,830,010	8,978,345	1.73
<b>その他債券</b>					
USD	1,200,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	1,308,146	1,116,000	0.20
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	553,800	0.11
USD	450,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	607,950	551,250	0.11
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	292,500	0.06
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	202,252	0.04
			3,081,728	2,715,802	0.52
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	176,500	0.03
		合計:パナマ	190,500	176,500	0.03
			13,102,238	11,870,647	2.28
<b>国債</b>					
<b>パプアニューギニア</b>					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,000	0.04
		合計:パプアニューギニア	209,478	186,000	0.04
			209,478	186,000	0.04
<b>国債</b>					
<b>パラグアイ</b>					
USD	1,230,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	1,406,272	1,268,437	0.24
USD	669,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	668,960	648,930	0.12
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	613,230	553,002	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	451,823	0.09
USD	400,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	468,600	394,000	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	296,800	0.06
		合計:パラグアイ	4,047,547	3,612,992	0.70
			4,047,547	3,612,992	0.70

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペルー					
国債					
USD	3,500,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,488,525	3,304,526	0.64
USD	1,970,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	3,072,895	2,886,491	0.56
USD	2,912,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	2,436,457	2,150,719	0.41
USD	1,429,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,387,835	1,313,212	0.25
USD	1,026,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	989,520	852,926	0.16
EUR	287,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	327,261	276,722	0.05
USD	200,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	182,620	170,618	0.03
			11,885,113	10,955,214	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	2,226,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,316,398	1,964,467	0.38
USD	600,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	628,400	573,006	0.11
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	198,002	0.04
			3,143,078	2,735,475	0.53
		合計:ペルー	15,028,191	13,690,689	2.63
フィリピン					
国債					
USD	4,059,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,926,433	3,699,279	0.71
USD	2,353,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	2,253,821	2,099,610	0.40
USD	829,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	910,876	827,810	0.16
USD	888,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	890,571	794,573	0.15
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	340,570	0.07
USD	252,000	PHILIPPINES(REP) 3.0000% 01/02/28	265,671	256,297	0.05
USD	200,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	238,675	191,500	0.04
			8,870,127	8,209,639	1.58
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	511,890	0.10
			538,470	511,890	0.10
		合計:フィリピン	9,408,597	8,721,529	1.68
ポーランド					
国債					
USD	621,000	REP OF POLAND 3.0000% 17/03/23	635,631	627,417	0.12
			635,631	627,417	0.12
		合計:ポーランド	635,631	627,417	0.12
カタール					
国債					
USD	2,844,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	3,182,876	3,091,579	0.60
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	2,177,814	0.43
USD	1,270,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,531,860	1,469,320	0.28
USD	800,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	1,026,537	1,010,288	0.19
USD	300,000	QATAR STATE O 3.2500% 02/06/26 REGS	320,250	311,901	0.06
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	277,552	0.05
			8,485,754	8,338,454	1.61
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	232,853	224,562	0.04
			232,853	224,562	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,393,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,365,592	3,194,761	0.62
USD	1,294,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,301,814	1,216,603	0.23
USD	1,058,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,056,300	994,522	0.19
			5,723,706	5,405,886	1.04
		合計:カタール	14,442,313	13,968,902	2.69
韓国					
国債					
USD	520,000	REP OF KOREA 1.0000% 16/09/30	489,434	470,862	0.09
			489,434	470,862	0.09
普通社債(固定金利債)					

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	476,290	0.09
			497,480	476,290	0.09
		合計:韓国	986,914	947,152	0.18
		ルーマニア			
国債					
USD	1,692,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,670,628	1,466,880	0.28
EUR	1,170,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,620,252	1,203,308	0.23
USD	1,114,000	ROMANIA 3.6250% 27/03/32 REGS	1,111,772	1,062,953	0.20
USD	506,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	502,918	494,020	0.10
			4,905,570	4,227,161	0.81
普通社債(固定金利債)					
EUR	934,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,411,631	985,022	0.19
EUR	541,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	602,360	553,378	0.11
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	524,049	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	428,994	0.08
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	427,245	0.08
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	372,411	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	410,530	360,296	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	93,340	0.02
			4,817,332	3,744,735	0.72
		合計:ルーマニア	9,722,902	7,971,896	1.53
		ロシア			
国債					
USD	6,200,000	RUSSIA-EUROBO 4.3750% 21/03/29 REGS	6,925,237	2,790,000	0.54
USD	1,400,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	1,657,351	469,000	0.09
USD	1,200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	1,410,010	420,000	0.08
USD	600,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	769,125	210,000	0.04
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	164,993	0.03
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	207,250	82,000	0.02
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	65,000	0.01
			11,708,788	4,200,993	0.81
		合計:ロシア	11,708,788	4,200,993	0.81
		ルワンダ共和国			
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	188,752	0.04
			200,000	188,752	0.04
		合計:ルワンダ共和国	200,000	188,752	0.04
		サウジアラビア			
国債					
USD	1,751,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	1,959,231	1,893,198	0.37
USD	550,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	580,513	535,079	0.10
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	433,121	0.08
USD	400,000	SAUDI INT BON 2.8750% 04/03/23 REGS	409,960	405,192	0.08
			3,363,540	3,266,590	0.63
普通社債(固定金利債)					
USD	1,645,000	SAUDI INT BON 3.4500% 02/02/61 REGS	1,588,325	1,494,895	0.29
USD	1,159,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	1,227,741	1,195,261	0.23
USD	1,300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 17/11/51 REGS	1,272,611	1,169,649	0.22
USD	1,024,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	982,408	962,961	0.19
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	783,274	743,660	0.14
USD	690,000	SAUDI INT BON 2.5000% 03/02/27 REGS	716,792	691,504	0.13
USD	500,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	533,440	527,401	0.10
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.2500% 24/11/50 REGS	278,520	265,825	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	261,889	0.05
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	205,495	0.04
			7,873,739	7,518,540	1.44
		合計:サウジアラビア	11,237,279	10,785,130	2.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>セネガル</b>					
国債					
USD	1,323,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	1,307,518	1,103,052	0.21
EUR	512,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	625,664	470,278	0.09
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	249,922	209,047	0.04
		合計:セネガル	2,183,104	1,782,377	0.34
			2,183,104	1,782,377	0.34
<b>セルビア</b>					
国債					
EUR	700,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	845,078	668,813	0.12
USD	600,000	SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS	556,880	498,766	0.10
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	218,849	0.04
			1,644,621	1,386,428	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	499,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	539,190	418,772	0.08
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS	216,091	189,708	0.04
		合計:セルビア	755,281	608,480	0.12
			2,399,902	1,994,908	0.38
<b>シンガポール</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	615,876	0.11
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	290,328	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,634	0.04
		合計:シンガポール	1,142,799	1,100,838	0.21
			1,142,799	1,100,838	0.21
<b>南アフリカ</b>					
国債					
USD	3,330,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,263,236	2,892,857	0.56
USD	1,787,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	1,665,961	1,545,724	0.30
USD	1,438,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,519,640	1,407,452	0.27
ZAR	11,466,161	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	675,683	684,967	0.13
ZAR	9,002,883	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	635,848	648,330	0.12
USD	500,000	SOUTH AFRICA 4.6650% 17/01/24	535,250	513,753	0.10
USD	500,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	496,424	480,615	0.09
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	246,358	0.05
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 30/05/22	211,450	201,750	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	210,336	201,254	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.3750% 24/07/44	194,000	174,504	0.03
			9,674,828	8,997,564	1.73
普通社債(固定金利債)					
USD	2,320,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	2,308,400	2,166,416	0.41
USD	1,250,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	1,312,950	1,248,713	0.24
USD	900,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	956,755	884,160	0.17
USD	500,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	544,940	509,382	0.10
USD	500,000	TRANSNET LTD 4.0000% 26/07/22 REGS	511,380	497,380	0.10
		合計:南アフリカ	5,634,425	5,306,051	1.02
			15,309,253	14,303,615	2.75
<b>スリランカ</b>					
国債					
USD	3,567,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,300,701	1,636,790	0.32
USD	2,718,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,787,742	1,243,770	0.24
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	798,400	0.15
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	471,862	0.09
USD	818,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	536,820	402,865	0.08
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	366,071	0.07
USD	571,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	356,948	280,607	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	145,497	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	91,530	0.02
			7,648,859	5,437,392	1.05
		合計:スリランカ	7,648,859	5,437,392	1.05
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	593,920	0.11
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	201,080	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	199,880	0.04
			1,039,020	994,880	0.19
		合計:国際機関	1,039,020	994,880	0.19
		トリニダード・トバゴ			
国債					
USD	600,000	TRINIDAD&TOBA 4.3750% 16/01/24 REGS	630,400	614,177	0.12
			630,400	614,177	0.12
		合計:トリニダード・トバゴ	630,400	614,177	0.12
		チュニジア			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	495,773	436,500	0.08
EUR	450,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	515,909	394,441	0.08
			1,011,682	830,941	0.16
		合計:チュニジア	1,011,682	830,941	0.16
		トルコ			
国債					
USD	3,805,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	3,805,000	3,838,295	0.73
USD	3,064,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	2,907,586	2,608,236	0.50
USD	2,499,000	TURKEY REP OF 6.5000% 20/09/33	2,447,709	2,160,248	0.42
USD	1,410,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	1,448,151	1,371,215	0.26
USD	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	791,971	0.15
USD	1,000,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	788,728	696,243	0.13
USD	350,000	TURK IHRACAT 6.1250% 03/05/24 REGS	358,575	346,500	0.07
USD	400,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	338,990	0.07
USD	420,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	373,300	322,882	0.06
USD	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	307,502	0.06
USD	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	295,996	0.06
USD	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	290,627	0.06
USD	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	256,251	0.05
USD	221,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	214,763	202,217	0.04
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.75% 30/05/40	191,160	167,144	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	160,253	0.03
			15,135,207	14,154,570	2.72
普通社債(固定金利債)					
USD	426,000	ULKER BISKUVI 6.9500% 30/10/25 REGS	459,548	392,840	0.07
USD	300,000	TURK IHRACAT 5.3750% 24/10/23 REGS	302,625	296,544	0.06
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	200,880	0.04
			985,423	890,264	0.17
		合計:トルコ	16,120,630	15,044,834	2.89
		ウクライナ			
変動金利債					
USD	690,000	UKRAINE GOVT FRN 31/05/40 REGS	633,733	138,000	0.03
			633,733	138,000	0.03
国債					
USD	5,510,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/29 REGS	5,502,544	1,765,978	0.34
USD	2,580,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	2,602,319	903,000	0.17
USD	1,200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	1,286,050	406,800	0.08
USD	1,100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	1,203,788	366,300	0.07
USD	600,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	627,170	254,232	0.05
USD	400,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	437,900	141,200	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	414,280	140,000	0.03
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	359,290	115,980	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	235,500	70,000	0.01
USD	106,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	63,468	52,682	0.01
USD	138,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	145,935	45,953	0.01
			12,878,244	4,262,125	0.82
<b>その他債券</b>					
USD	1,561,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/28 REGS	1,561,000	468,300	0.09
			1,561,000	468,300	0.09
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	869,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/26 REGS	786,185	304,150	0.06
		合計:ウクライナ	786,185	304,150	0.06
			15,859,162	5,172,575	1.00
<b>変動金利債</b>					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	892,576	0.17
			945,421	892,576	0.17
<b>国債</b>					
USD	400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	396,769	380,339	0.08
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	224,250	0.04
			618,789	604,589	0.12
<b>その他債券</b>					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	1,061,762	0.20
			1,120,079	1,061,762	0.20
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,759,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 REGS	1,779,894	1,778,831	0.33
USD	1,452,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	1,404,607	1,354,135	0.26
USD	1,128,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	1,110,582	1,077,240	0.21
USD	1,046,000	ABU DHABI GOV 1.8750% 15/09/31 REGS	1,037,402	985,855	0.19
USD	706,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	702,000	649,839	0.13
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	378,288	0.07
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	349,500	0.07
USD	420,000	ABU DHABI GOV 2.7000% 02/09/70 REGS	367,680	344,736	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	276,594	0.05
USD	200,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	223,050	209,000	0.04
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 3.6250% 10/03/33 REGS	201,500	186,909	0.04
USD	130,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	174,174	158,729	0.03
			8,068,019	7,749,656	1.49
		合計:アラブ首長国連邦	10,752,308	10,308,583	1.98
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,180,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,612,043	2,439,202	0.47
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	370,100	0.07
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	191,580	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	73,234	0.01
			3,425,599	3,074,116	0.59
		合計:イギリス	3,425,599	3,074,116	0.59
<b>アメリカ</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	600,000	RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS	240,395	225,224	0.04
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	156,075	146,855	0.03
			396,470	372,079	0.07
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	914,625	0.17
USD	200,000	STILLWATER MN 4.5000% 16/11/29 REGS	198,344	182,870	0.04
			1,161,024	1,097,495	0.21
<b>財務省短期証券</b>					
USD	2,700,000	TREASURY BILL 0% 31/03/22	2,699,318	2,699,839	0.52
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 07/04/22 *	1,699,527	1,699,815	0.33
USD	1,300,000	TREASURY BILL 0% 26/04/22	1,299,663	1,299,639	0.25

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	700,000	TREASURY BILL 0% 14/04/22 *	699,788	699,889	0.13
USD	700,000	CASH MGMT BILL 0% 31/05/22	699,352	699,369	0.13
USD	100,000	TREASURY BILL 0% 15/03/22 *	99,998	99,999	0.02
			7,197,646	7,198,550	1.38
<b>米国財務省長期証券</b>					
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	687,832	653,296	0.13
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	601,492	570,188	0.11
			1,289,324	1,223,484	0.24
		合計:アメリカ	10,044,464	9,891,608	1.90
<b>ウルグアイ</b>					
<b>国債</b>					
USD	3,591,520	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	4,199,897	3,923,736	0.76
USD	1,159,969	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,449,580	1,341,214	0.26
			5,649,477	5,264,950	1.02
<b>その他債券</b>					
USD	1,250,659	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,599,905	1,452,328	0.28
USD	550,493	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	636,800	588,339	0.11
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	224,700	215,000	0.04
			2,461,405	2,255,667	0.43
		合計:ウルグアイ	8,110,882	7,520,617	1.45
<b>ウズベキスタン</b>					
<b>国債</b>					
USD	488,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	480,230	423,360	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	378,442	0.07
			913,230	801,802	0.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	510,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	569,328	508,755	0.10
USD	535,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	534,035	462,732	0.09
			1,103,363	971,487	0.19
		合計:ウズベキスタン	2,016,593	1,773,289	0.34
<b>ベトナム</b>					
<b>国債</b>					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	312,351	0.06
			335,760	312,351	0.06
		合計:ベトナム	335,760	312,351	0.06
<b>ザンビア</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,242,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	817,137	888,030	0.17
USD	680,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	456,400	508,300	0.10
			1,273,537	1,396,330	0.27
<b>その他債券</b>					
USD	880,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	545,560	649,000	0.12
			545,560	649,000	0.12
		合計:ザンビア	1,819,097	2,045,330	0.39
		組入資産合計	550,231,532	482,427,829	92.80

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

<sup>(2)</sup> 債務不履行証券

\* 有価証券はデリバティブのために担保として一部/全部差し入れられている。



## 財務書類に関する注記

2022年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1 - 外国為替先渡し契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	14,423,603,590	USD	124,756,259	2022年3月24日	142,351
USD	11,445,368	JPY	1,322,393,470	2022年3月24日	(5,661)
USD	982,259	TRY	10,701,755	2022年7月20日	322,743
USD	795,928	TRY	7,806,890	2022年4月6日	272,278
USD	620,846	TRY	6,419,422	2022年7月13日	223,304
USD	601,466	TRY	6,471,800	2022年7月20日	202,628
USD	601,466	TRY	6,479,558	2022年7月20日	202,150
USD	9,351,587	EUR	8,231,010	2022年3月3日	148,893
USD	406,389	TRY	4,444,287	2022年7月20日	132,501
USD	5,954,255	EUR	5,248,000	2022年5月18日	69,614
USD	4,495,274	EUR	3,966,635	2022年5月4日	49,964
USD	880,262	TRY	13,420,000	2022年7月7日	45,746
USD	305,969	TRY	4,320,000	2022年5月5日	22,910
USD	279,586	TRY	3,780,000	2022年3月23日	20,478
USD	260,475	TRY	3,935,536	2022年8月3日	20,262
USD	290,832	TRY	4,220,000	2022年5月23日	19,425
USD	281,378	TRY	4,316,368	2022年8月3日	17,921
USD	287,632	TRY	4,220,000	2022年5月23日	16,225
EUR	259,222	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,609
EUR	258,742	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,072
USD	294,284	TRY	5,150,000	2023年1月19日	10,544
EUR	259,225	PLN	1,180,000	2022年3月22日	10,241
AUD	870,000	USD	616,790	2022年3月3日	9,376
USD	544,105	EUR	480,123	2022年3月3日	7,304
USD	90,000	UAH	2,530,800	2022年3月3日	7,111
THB	10,120,000	USD	303,313	2022年3月14日	7,022
USD	654,879	TRY	9,260,000	2022年3月14日	6,780
USD	262,531	TRY	3,980,000	2022年5月23日	6,560
USD	248,807	ZAR	3,743,227	2022年3月10日	6,437
USD	185,916	TRY	2,620,000	2022年3月23日	6,323
USD	587,672	EUR	520,000	2022年3月3日	6,285
USD	425,522	EUR	374,000	2022年5月18日	6,152
USD	229,502	EUR	200,000	2022年3月3日	5,892
USD	297,512	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,473
USD	297,501	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,463
CLP	124,000,000	USD	149,398	2022年3月11日	4,961
CLP	124,000,000	USD	149,705	2022年3月11日	4,655
USD	619,250	EUR	550,000	2022年3月3日	4,322
TRY	4,190,000	USD	276,751	2022年4月6日	4,295
EUR	362,835	TRY	6,004,944	2022年4月7日	3,784
TRY	4,560,000	USD	299,409	2022年4月18日	3,718
THB	5,090,000	USD	152,784	2022年3月14日	3,303
USD	260,675	EUR	230,000	2022年5月4日	2,920
CLP	248,000,000	USD	305,605	2022年3月22日	2,714
USD	628,404	AUD	870,000	2022年3月3日	2,238

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
COP	2,400,000,000	USD	604,270	2022年5月23日	2,114
USD	286,093	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	2,025
USD	589,738	MYR	2,470,000	2022年3月21日	1,936
ZAR	8,613,360	USD	555,777	2022年3月10日	1,929
THB	4,880,000	USD	147,730	2022年3月14日	1,917
TRY	4,580,000	USD	303,915	2022年4月12日	1,916
USD	292,855	INR	22,020,000	2022年3月24日	1,896
USD	109,893	EUR	97,011	2022年3月10日	1,396
CLP	115,000,000	USD	141,644	2022年3月22日	1,327
USD	285,379	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	1,310
CLP	115,000,000	USD	141,845	2022年3月22日	1,126
KRW	718,270,000	USD	595,447	2022年4月5日	1,079
USD	348,632	ZAR	5,368,029	2022年3月10日	1,057
KRW	718,270,000	USD	595,734	2022年4月5日	793
PLN	1,170,000	EUR	247,582	2022年3月22日	416
USD	209,525	CLP	168,575,628	2022年4月4日	406
EUR	304,000	USD	340,534	2022年5月18日	344
USD	9,792	ZAR	152,850	2022年11月8日	204
USD	9,788	ZAR	154,366	2022年11月8日	105
USD	8,264	ZAR	131,219	2022年11月8日	33
USD	9,068	ZAR	144,471	2022年11月8日	6
KRW	368,180,000	USD	305,952	2022年3月4日	(13)
CLP	23,825,734	USD	29,648	2022年3月22日	(28)
CLP	23,825,734	USD	29,657	2022年3月22日	(36)
CLP	80,469,649	USD	100,086	2022年3月22日	(45)
USD	8,656	ZAR	138,950	2022年11月8日	(60)
USD	10,826	ZAR	171,806	2022年8月16日	(67)
USD	6,256	ZAR	100,144	2022年8月16日	(93)
USD	6,378	ZAR	100,838	2022年5月16日	(94)
CLP	71,477,203	USD	88,973	2022年3月22日	(111)
KRW	368,180,000	USD	306,076	2022年3月4日	(137)
USD	11,886	ZAR	191,813	2022年11月8日	(146)
USD	9,579	TRY	157,510	2022年7月13日	(175)
CLP	38,401,680	USD	47,986	2022年3月22日	(245)
USD	253,338	EGP	4,000,000	2022年3月7日	(255)
EUR	89,591	USD	100,554	2022年3月10日	(355)
USD	8,050	ZAR	132,000	2022年5月16日	(422)
ZAR	375,824	USD	24,834	2022年3月10日	(500)
USD	285,337	INR	21,650,000	2022年3月24日	(733)
USD	596,069	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(779)
USD	127,441	PHP	6,584,940	2022年4月29日	(805)
USD	306,090	ILS	1,000,000	2022年3月22日	(904)
USD	127,441	PHP	6,595,135	2022年4月29日	(1,004)
USD	893,437	EUR	800,000	2022年3月3日	(1,004)
USD	595,821	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(1,026)
USD	127,442	PHP	6,600,233	2022年4月29日	(1,102)
USD	192,596	PHP	9,947,723	2022年4月29日	(1,141)
USD	190,989	PHP	9,865,660	2022年4月29日	(1,151)
USD	190,989	PHP	9,866,615	2022年4月29日	(1,169)
MYR	1,240,000	USD	296,260	2022年3月21日	(1,170)
UAH	300,047	USD	11,000	2022年3月3日	(1,173)
MYR	1,240,000	USD	296,331	2022年3月21日	(1,241)
USD	274,908	ILS	900,000	2022年3月22日	(1,386)
USD	193,191	PHP	9,999,691	2022年4月29日	(1,559)
KRW	349,490,000	USD	292,071	2022年3月4日	(1,663)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
KRW	350,690,000	USD	293,467	2022年3月4日	(2,061)
USD	274,061	ILS	900,000	2022年3月22日	(2,233)
CLP	116,000,000	USD	146,892	2022年3月22日	(2,678)
USD	306,041	CLP	248,000,000	2022年3月11日	(2,679)
TWD	8,185,000	USD	294,883	2022年3月21日	(3,022)
TWD	8,185,000	USD	294,904	2022年3月21日	(3,044)
ZAR	4,250,000	USD	277,588	2022年3月31日	(3,203)
ILS	900,000	USD	279,706	2022年3月22日	(3,412)
USD	306,936	TRY	5,000,000	2022年7月8日	(3,770)
ZAR	4,250,000	USD	278,203	2022年3月31日	(3,818)
EUR	540,000	USD	608,317	2022年3月3日	(4,569)
ILS	900,000	USD	280,986	2022年3月22日	(4,692)
TRY	3,558,221	USD	255,116	2022年3月14日	(6,079)
PLN	2,350,000	EUR	503,855	2022年3月22日	(6,521)
USD	254,024	TRY	4,190,000	2022年7月7日	(6,528)
ILS	1,000,000	USD	313,573	2022年3月22日	(6,580)
UAH	2,311,000	USD	82,764	2022年3月3日	(7,074)
USD	282,225	TRY	4,160,000	2022年3月14日	(8,930)
USD	356,786	EGP	5,780,000	2022年3月7日	(9,655)
USD	308,733	TRY	4,560,000	2022年3月14日	(10,417)
EUR	610,000	USD	693,711	2022年3月3日	(11,699)
TRY	4,560,000	USD	331,322	2022年3月14日	(12,171)
EUR	530,000	USD	607,586	2022年3月3日	(15,019)
TRY	4,490,000	USD	292,699	2022年7月19日	(15,801)
TRY	4,316,368	USD	300,270	2022年5月5日	(17,449)
TRY	3,935,536	USD	276,956	2022年5月5日	(19,088)
TRY	13,420,000	USD	958,575	2022年3月14日	(19,321)
TRY	6,400,000	USD	467,308	2022年3月23日	(28,606)
USD	273,583	TRY	4,560,000	2022年4月18日	(29,544)
TRY	3,054,033	USD	217,989	2022年7月20日	(29,779)
USD	1,201,835	ZAR	19,190,258	2022年3月10日	(40,716)
TRY	12,961,184	USD	910,832	2022年4月6日	(41,455)
TRY	3,050,000	USD	259,451	2022年7月20日	(71,489)
TRY	6,608,878	USD	620,846	2022年7月13日	(211,571)
TRY	8,047,468	USD	795,928	2022年4月6日	(256,139)
TRY	15,143,145	USD	1,388,648	2022年7月20日	(455,420)
USD	18,150	JPY	2,090,000	2022年3月24日	52
USD	50	JPY	5,854	2022年3月24日	0
USD	40	JPY	4,703	2022年3月24日	0
USD	42	JPY	4,928	2022年3月24日	0
USD	4,966	JPY	574,490	2022年3月24日	(8)
USD	9,151	JPY	1,058,575	2022年3月24日	(15)
USD	9,895	JPY	1,144,710	2022年3月24日	(17)
USD	502,359	JPY	58,111,760	2022年3月24日	(849)
JPY	20,000	USD	174	2022年3月24日	(1)
JPY	270,000	USD	2,352	2022年3月24日	(15)

716,744

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 注記2 - 先物契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	30	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	4,681,875	43,211
USD	18	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年6月	3,331,125	14,796
USD	2	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年6月	430,172	1,078
USD	222	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	26,234,157	114,585
				34,677,329	173,670
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(9)	FUT EURO-BOBL	2022年3月	(1,325,450)	26,461
EUR	(48)	FUT EURO-BUND	2022年3月	(8,958,944)	363,409
EUR	(14)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2022年3月	(3,084,109)	317,774
EUR	(45)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(6,631,777)	(31,145)
USD	(15)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,909,219)	(11,141)
				(21,909,499)	665,358
					<b>839,028</b>

## 注記3 - 金利スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	3,300,000	Receive Fixed (10.6775%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(10,833)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(4,574)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11.105%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(2,979)
BRL	2,000,000	Receive Fixed (10.755%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(9,364)
BRL	1,700,000	Receive Fixed (11.23%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(1,529)
BRL	7,376,404	Receive Fixed (6.655%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(62,864)
BRL	3,598,805	Receive Fixed (6.695%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(30,487)
BRL	6,722,016	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (11.97%)	2024年1月2日	0	(340)
BRL	3,422,353	Receive Fixed (5.8625%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(33,339)
CZK	35,600,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.573%)	2024年6月17日	0	(1,931)
CZK	17,700,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.65%)	2024年6月17日	0	(2,103)
CZK	34,200,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.59%)	2024年6月17日	0	(2,342)
EUR	2,400,000	Receive Fixed (-0.25%) - Pay Float EURIBOR	2027年3月16日	0	(106,526)
HUF	56,900,000	Receive Float BUBOR - Pay Fixed (5.06%)	2027年6月15日	0	2,524
KRW	3,588,100,000	Receive Fixed (2.19%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(4,267)
KRW	389,500,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.165%)	2032年1月12日	(368)	5,318
KRW	3,444,700,000	Receive Fixed (2.115%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(6,221)
KRW	372,700,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.104%)	2032年1月19日	(231)	6,887
MXN	4,500,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.725%)	2032年3月3日	0	1,599
MXN	4,400,000	Receive Float TIE - Pay Fixed (7.585%)	2032年3月3日	0	3,647
PLN	2,200,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.01%)	2025年6月16日	0	21,054
PLN	1,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.15%)	2025年3月17日	0	9,673
PLN	6,586,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.137%)	2027年6月15日	0	68,458
PLN	2,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (4.465%)	2025年6月16日	0	405
ZAR	7,700,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.705%)	2027年3月16日	0	185
ZAR	7,800,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.915%)	2027年3月16日	0	(4,337)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.68%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	264
ZAR	5,550,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.035%)	2027年6月15日	0	(1,784)
ZAR	3,400,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.95%)	2032年6月15日	0	(1,400)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.78%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	1,765
ZAR	11,200,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.105%)	2027年6月15日	0	(5,729)
				(599)	(171,170)

## 注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(22,180)
USD	4,100,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/26	2026年12月20日	781,717
EUR	3,200,000	CDX ITRAX EUR XOVER 36 5% 20/12/26	2026年12月20日	(227,347)
				532,190
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	50,000	CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23	2023年12月20日	(10,226)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/26	2026年12月20日	(280,635)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(33,629)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	4,884
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,968
USD	200,000	CDS ESKOM HOLDINGS 1% 20/06/22	2022年6月20日	(1,005)
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(730)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/12/26	2026年12月20日	(1,541)
USD	300,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/06/26	2026年6月20日	(13,502)
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/26	2026年12月20日	(11,159)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	2,852
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	13,939
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 20/12/26	2026年12月20日	578
USD	300,000	CDS REP TURKEY 100BP 1% 1Y 20/06/22	2022年6月20日	(3,344)
USD	900,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(197,030)
USD	700,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/31	2031年12月20日	(196,995)
USD	1,500,000	CDX EM 36 ICE 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(124,994)
USD	500,000	CDX ITRAXX EXJP IG36 1% 20/12/26	2026年12月20日	(3,267)
				(850,836)
				(318,646)

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2022年3月31日決算

(計算期間:2021年4月1日～2022年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2022年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価		41,022,372	
(取得原価:48,227,339米ドル)			
現金預金等		5,728,683	
先物契約に係る評価差益		83,378	
外国為替先渡し契約に係る未実現評価益		193,417	
通貨オプション契約の評価金額 (取得原価:235,810米ドル)		271,499	
金利スワップ契約に係る未収利息純額		2,671	
ブローカーからの未収金		528,810	
未収収益		743,032	
資産合計		<u>48,573,862</u>	
負債			
銀行借越金		42,802	
金利スワップ契約に係る評価差損		364,737	
通貨オプション契約の評価金額 (取得原価:385,759米ドル)		497,212	
デリバティブに係る未払委託証拠金		24,912	
ブローカーへの未払金		624,182	
未払費用		131,998	
未払利息		2	
負債合計		<u>1,685,845</u>	
純資産総額		<u>46,888,017</u>	
受益証券一口当たり情報:			
1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	4,314	36,249	156,388,998
FDクラス(円)	5,648	982,152	5,547,305,687

運用計算書  
2022年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

収益		
銀行口座利息		25,052
債券利息(源泉徴収控除後)		2,401,073
金利スワップ契約に係る受取利息		134,121
雑収益		726
収益合計		<u>2,560,972</u>
費用		
投資顧問報酬		346,877
事務管理代行報酬		53,551
保管費用		16,378
金利スワップ契約に係る支払利息		129,808
当座借越利息		3,860
取引銀行報酬		54,458
銀行手数料		208,260
受託報酬		10,719
法務報酬		1,202
立替費用		5,353
専門家報酬		16,095
その他税		6,714
その他費用		161
費用合計		<u>853,436</u>
純投資損益		<u>1,707,536</u>
投資有価証券売買に係る損益		(1,022,552)
先物契約に係る損益		241,762
オプション契約に係る損益		(97,861)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益		(245,268)
金利スワップ取引契約に係る損益		(526,896)
当期実現純損益		<u>(1,650,815)</u>
投資有価証券評価損益の増減		(5,269,928)
先物契約に係る評価損益の増減		82,899
通貨オプション契約に係る評価損益の増減		(79,259)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減		(113,143)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		819,840
当期評価差損益		<u>(4,559,591)</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u>(4,502,870)</u>

純資産変動計算書  
2022年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	53,495,372
純投資損益	1,707,536
当期実現純損益	(1,650,815)
当期評価差損益	(4,559,591)
運用の結果による純資産の増減額	(4,502,870)
受益証券の発行手取金	2,327,325
受益証券の買戻支払金	(1,808,401)
	518,924
受益者への支払分配金	(2,623,409)
期末純資産総額	46,888,017

発行済受益証券数の変動表  
2022年3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	42,363
発行受益証券数	4,458
買戻受益証券数	(10,572)
期末発行済受益証券数	36,249
FDクラス	
期首受益証券数	970,887
発行受益証券数	40,412
買戻受益証券数	(29,147)
期末発行済受益証券数	982,152

## 統計情報

2022年3月31日現在

(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	46,888,017	53,495,372	48,315,545
FCクラス(円)			
期末純資産総額	156,388,998	207,555,846	183,563,333
期末1口当たり純資産価格	4,314	4,899	4,555
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,547,305,687	5,716,255,019	5,054,568,115
期末1口当たり純資産価格	5,648	5,888	5,399



組入資産明細  
2022年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	25,349	0.06
			181,305	25,349	0.06
国債					
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	19,853	0.04
			205,446	19,853	0.04
		合計:アルゼンチン	386,751	45,202	0.10
チリ					
国債					
CLP	580,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	691,248	662,582	1.41
CLP	215,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	313,083	270,095	0.58
USD	200,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	199,880	195,267	0.42
CLP	30,000,000	TESORERIA PESOS 2.8000% 01/10/33	27,577	28,131	0.06
			1,231,788	1,156,075	2.47
普通社債(固定金利債)					
USD	183,000	VTR COMUNICAC 5.1250% 15/01/28 REGS	189,405	174,434	0.37
			189,405	174,434	0.37
		合計:チリ	1,421,193	1,330,509	2.84
コロンビア					
国債					
COP	3,437,500,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	904,716	816,131	1.75
COP	2,124,100,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	598,820	526,537	1.12
COP	1,601,300,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	426,377	352,027	0.75
COP	1,275,700,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	410,968	347,811	0.74
COP	566,300,000	COLOMBIA TES 6.2500% 26/11/25 B	170,272	136,919	0.29
COP	559,100,000	COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B	136,855	108,183	0.23
COP	438,600,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	112,872	98,202	0.21
COP	403,100,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	109,591	79,795	0.17
COP	266,800,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	73,302	59,749	0.13
			2,943,773	2,525,354	5.39
		合計:コロンビア	2,943,773	2,525,354	5.39
クロアチア					
国債					
EUR	100,000	CROATIA 1.1250% 19/06/29	104,165	104,031	0.22
			104,165	104,031	0.22
		合計:クロアチア	104,165	104,031	0.22
チェコ共和国					
国債					
CZK	14,390,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	682,746	605,174	1.30
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	327,900	0.70
CZK	6,730,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	286,655	257,581	0.55
CZK	6,110,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	241,447	224,793	0.48
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	203,737	0.43

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	4,080,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 11Y	176,928	155,412	0.33
CZK	3,150,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	121,972	107,284	0.23
CZK	2,640,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	98,978	97,641	0.21
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	78,083	0.17
CZK	800,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	33,600	25,364	0.05
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,608	0.02
			2,336,828	2,093,577	4.47
		合計:チェコ共和国	2,336,828	2,093,577	4.47
		ドミニカ共和国			
国債					
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	450,975	443,813	0.95
			450,975	443,813	0.95
		合計:ドミニカ共和国	450,975	443,813	0.95
		エジプト			
国債					
EGP	3,345,000	EGYPT GOVT BON 14.5630% 06/07/26 5Y	213,073	173,797	0.37
EGP	2,180,000	EGYPT GOVT BO 14.4830% 06/04/26 5YR	139,059	113,762	0.24
			352,132	287,559	0.61
短期国庫債券					
EGP	4,625,000	EGYPT T-BILL 0% 19/04/22	277,701	251,866	0.54
			277,701	251,866	0.54
		合計:エジプト	629,833	539,425	1.15
		ハンガリー			
国債					
HUF	167,730,000	HUNGARY GOVT 3.2500% 22/10/31 31/A	521,139	408,388	0.88
HUF	99,420,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	260,083	242,038	0.52
HUF	95,080,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	288,258	203,553	0.43
USD	215,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	193,784	194,372	0.41
HUF	20,280,000	HUNGARY GOVT 6.7500% 22/10/28 28/A	85,790	62,771	0.13
			1,349,054	1,111,122	2.37
		合計:ハンガリー	1,349,054	1,111,122	2.37
		インドネシア			
国債					
IDR	8,101,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	974,801	618,549	1.33
IDR	4,474,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81	334,786	324,705	0.70
IDR	3,269,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	225,207	221,691	0.47
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	215,818	0.46
IDR	2,919,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/05/27 FR59	192,690	213,186	0.45
IDR	2,800,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/04/40 FR83	208,164	199,144	0.42
IDR	2,766,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	195,989	198,101	0.42
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	192,680	0.41
IDR	2,472,000,000	INDONESIA GOV 5.5000% 15/04/26 FR86	180,755	172,639	0.37
IDR	2,233,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	135,677	158,395	0.34
IDR	2,190,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	156,931	150,500	0.32
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	129,736	0.28
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	127,126	0.27
IDR	1,477,000,000	INDONESIA GOV 5.1250% 15/04/27 FR90	102,133	100,668	0.21
IDR	754,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	48,751	57,225	0.12
IDR	659,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	50,387	50,375	0.11
IDR	256,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	19,690	19,377	0.04

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
IDR	172,000,000	INDONESIA GOVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	13,271	0.03
			3,466,363	3,163,186	6.75
		合計:インドネシア	3,466,363	3,163,186	6.75
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	210,000	41,760	0.09
			210,000	41,760	0.09
		合計:アイルランド	210,000	41,760	0.09
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
USD	130,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	134,730	124,865	0.27
			134,730	124,865	0.27
		合計:イスラエル	134,730	124,865	0.27
		ルクセンブルク			
その他債券					
USD	200,000	MILLICOM INTL 5.1250% 15/01/28 REGS	188,325	177,750	0.38
			188,325	177,750	0.38
		合計:ルクセンブルク	188,325	177,750	0.38
		マレーシア			
国債					
MYR	2,325,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	563,100	559,681	1.19
MYR	2,095,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 20/04/23 0218	523,697	506,641	1.08
MYR	2,032,000	MALAYSIA GOVT 3.4800% 15/03/23 0313	494,912	489,259	1.04
MYR	1,790,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	424,832	409,655	0.87
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	374,369	0.80
MYR	1,625,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	412,337	370,615	0.79
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	366,444	0.78
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	262,383	0.56
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	218,979	0.47
MYR	750,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	177,761	162,246	0.35
MYR	630,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	156,644	149,306	0.32
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	140,593	0.30
MYR	545,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	138,731	136,254	0.29
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	115,367	0.25
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	108,767	0.23
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	96,724	0.21
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	95,733	0.20
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	91,867	0.20
MYR	350,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	99,108	86,503	0.18
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	63,085	0.13
MYR	255,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	63,856	60,421	0.13
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	57,833	0.12
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	55,583	0.12
			5,168,925	4,978,308	10.61
		合計:マレーシア	5,168,925	4,978,308	10.61

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
メキシコ					
<b>国債</b>					
MXN	369,673	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	1,825,067	1,862,527	3.96
MXN	200,496	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	1,045,471	1,019,130	2.16
MXN	167,544	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	849,838	815,036	1.74
MXN	117,883	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	534,588	523,546	1.12
MXN	95,685	MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M	417,183	439,356	0.94
MXN	74,416	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	389,762	381,394	0.81
MXN	74,323	MEXICAN BONOS DES 7.75% 13/11/42 M	361,144	349,778	0.75
MXN	65,660	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	352,296	343,357	0.73
MXN	50,502	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	267,367	244,786	0.52
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	199,722	0.43
MXN	28,148	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	138,609	135,877	0.29
MXN	25,352	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	113,583	116,446	0.25
MXN	10,800	MEXICAN BONOS 8.0000% 07/12/23 M	52,545	54,176	0.12
MXN	5,598	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	34,450	32,278	0.07
			6,599,940	6,517,409	13.89
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	MEXICO CITY A 4.2500% 31/10/26 REGS	195,500	198,002	0.42
			195,500	198,002	0.42
		合計:メキシコ	6,795,440	6,715,411	14.31
オランダ					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	BRASKEM NL 4.5000% 31/01/30 REGS	190,900	194,667	0.42
			190,900	194,667	0.42
		合計:オランダ	190,900	194,667	0.42
ペルー					
<b>国債</b>					
PEN	2,200,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	512,120	515,529	1.10
PEN	1,370	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	371,806	376,415	0.80
PEN	1,340	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	418,420	357,337	0.76
PEN	1,160,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	305,775	298,997	0.64
PEN	1,015,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	302,896	263,429	0.56
PEN	810,000	PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26	278,897	234,348	0.50
PEN	745,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	259,245	196,847	0.42
			2,449,159	2,242,902	4.78
		合計:ペルー	2,449,159	2,242,902	4.78
フィリピン					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	231,793	0.49
			147,929	231,793	0.49
		合計:フィリピン	147,929	231,793	0.49
ポーランド					
<b>変動金利債</b>					
PLN	2,990,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	789,349	698,436	1.49
PLN	2,080,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	534,020	486,902	1.04
			1,323,369	1,185,338	2.53
<b>国債</b>					
PLN	2,455,000	POLAND GOVT BON 3.7500% 25/05/27 5Y	527,498	542,849	1.15
PLN	2,480,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	645,333	524,667	1.12

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
PLN	1,780,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	478,302	396,724	0.85
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	133,653	0.29
PLN	665,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	115,906	117,689	0.25
			1,899,433	1,715,582	3.66
		合計:ポーランド	3,222,802	2,900,920	6.19
		ルーマニア			
国債					
USD	360,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	350,460	348,982	0.75
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	198,772	0.42
RON	765,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	196,580	150,381	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	124,948	0.27
RON	435,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	86,082	81,048	0.17
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	77,883	0.17
RON	100,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	26,151	21,084	0.04
			1,084,920	1,003,098	2.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	ROMANIA 1.3750% 02/12/29 REGS	92,763	95,020	0.20
			92,763	95,020	0.20
		合計:ルーマニア	1,177,683	1,098,118	2.34
		ロシア			
国債					
RUB	42,610,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	603,559	26,303	0.06
RUB	42,525,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	615,229	26,251	0.05
RUB	33,295,000	RUSSIA-OFZ 5.9000% 12/03/31 6235	422,652	20,552	0.04
RUB	27,705,000	RUSSIA-OFZ 6.1000% 18/07/35 6233	338,214	17,102	0.04
RUB	24,145,000	RUSSIA-OFZ 7.6500% 10/04/30 6228	396,112	14,904	0.03
RUB	22,525,000	RUSSIA-OFZ 7.4000% 17/07/24 6227	351,934	13,904	0.03
RUB	18,980,000	RUSSIA-OFZ 6.0000% 06/10/27 6232	278,421	11,716	0.02
RUB	16,625,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	242,385	10,262	0.02
RUB	13,840,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	179,668	8,543	0.02
RUB	12,775,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	184,546	7,886	0.02
RUB	12,675,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	187,938	7,824	0.02
RUB	12,065,000	RUSSIA-OFZ 5.7000% 17/05/28 6236	147,485	7,448	0.02
RUB	11,995,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	195,572	7,404	0.02
RUB	8,875,000	RUSSIA-OFZ 7.9500% 07/10/26 6226	137,655	5,478	0.01
			4,281,370	185,577	0.40
		合計:ロシア	4,281,370	185,577	0.40
		セルビア			
国債					
EUR	172,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	185,859	186,384	0.40
			185,859	186,384	0.40
		合計:セルビア	185,859	186,384	0.40
		南アフリカ			
国債					
ZAR	21,165,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	1,229,445	1,308,442	2.78
ZAR	20,285,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	1,152,136	1,261,911	2.69
ZAR	12,450,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	768,347	734,479	1.57
ZAR	9,770,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	697,556	690,309	1.47
ZAR	11,340,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	692,595	661,925	1.41
ZAR	7,255,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	441,947	458,816	0.98

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ZAR	6,952,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	303,343	322,089	0.69
ZAR	5,202,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	326,652	314,313	0.67
ZAR	4,631,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	241,703	267,415	0.57
ZAR	3,484,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/1/2/26 R1	253,581	263,299	0.56
ZAR	3,280,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	155,567	159,801	0.34
			6,262,872	6,442,799	13.73
		合計:南アフリカ	6,262,872	6,442,799	13.73
		<b>スペイン</b>			
<b>その他債券</b>					
USD	250,000	AI CANDELARIA 5.7500% 15/06/33 REGS	255,000	213,558	0.46
			255,000	213,558	0.46
		合計:スペイン	255,000	213,558	0.46
		<b>国際機関</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
MXN	9,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 19/01/32 EMTN	183,150	179,133	0.38
TRY	3,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	190,227	58,747	0.13
TRY	1,200,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	76,311	18,986	0.04
			449,688	256,866	0.55
		合計:国際機関	449,688	256,866	0.55
		<b>タイ</b>			
<b>国債</b>					
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,577	750,860	1.59
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	379,446	0.81
THB	10,245,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	404,661	341,370	0.73
THB	10,185,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	344,326	340,693	0.73
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	333,700	0.71
THB	11,470,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	306,205	289,585	0.62
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	247,137	0.53
THB	7,908,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/12/29	261,291	226,034	0.48
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	214,553	0.46
THB	7,860,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	258,365	201,654	0.43
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	156,543	0.33
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	103,649	0.22
			3,903,024	3,585,224	7.64
		合計:タイ	3,903,024	3,585,224	7.64
		<b>ウルグアイ</b>			
<b>国債</b>					
UYU	2,768,000	URUGUAY 9.8750% 20/06/22 REGS	98,471	67,068	0.14
UYU	270,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	16,227	22,183	0.05
			114,698	89,251	0.19
		合計:ウルグアイ	114,698	89,251	0.19
		<b>組入資産合計</b>	<b>48,227,339</b>	<b>41,022,372</b>	<b>87.49</b>

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2022年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1 - 外国為替先渡し契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	157,236,146	USD	1,325,924	2022年4月25日	(32,696)
BRL	30,243,000	USD	5,779,616	2022年6月2日	445,524
BRL	1,748,000	USD	299,059	2022年4月27日	64,739
BRL	1,705,000	USD	288,416	2022年7月5日	59,201
BRL	1,994,000	USD	357,828	2022年7月14日	47,648
PLN	6,553,075	USD	1,530,270	2022年6月15日	32,499
BRL	1,411,000	USD	241,816	2023年2月10日	29,428
ZAR	6,230,000	USD	396,058	2022年7月27日	29,131
MXN	6,130,000	USD	281,991	2022年6月15日	22,880
CLP	224,174,000	USD	259,761	2022年5月3日	22,475
TRY	5,150,000	USD	285,239	2022年9月15日	21,953
MXN	6,340,000	USD	293,592	2022年6月15日	21,724
CZK	14,508,000	USD	636,706	2022年6月15日	18,996
USD	135,862	EGP	2,220,000	2022年6月15日	15,293
HUF	404,538,000	USD	1,196,203	2022年6月15日	14,491
CLP	465,723,000	USD	568,509	2022年6月15日	13,806
BRL	960,000	USD	184,374	2022年6月2日	13,230
ZAR	3,587,000	USD	232,890	2022年6月15日	13,163
PLN	565,000	USD	124,520	2022年6月10日	10,285
USD	93,123	RUB	7,083,000	2022年5月4日	9,552
CAD	730,000	USD	573,899	2022年8月9日	9,370
USD	105,395	RUB	7,989,000	2022年4月19日	9,306
ZAR	3,070,000	USD	201,516	2022年6月15日	9,073
THB	27,460,000	USD	816,702	2022年4月12日	8,405
CLP	80,927,000	USD	93,019	2022年6月22日	8,111
MXN	3,540,000	USD	167,959	2022年6月15日	8,100
ZAR	1,870,000	USD	120,559	2022年6月15日	7,715
PLN	931,000	USD	211,928	2022年9月28日	7,621
HUF	73,020,000	USD	208,034	2022年9月28日	7,128
MXN	1,846,000	USD	84,867	2022年6月15日	6,942
MXN	2,420,000	USD	113,483	2022年6月15日	6,874
MXN	2,401,000	USD	112,814	2022年6月15日	6,597
PLN	990,000	USD	226,960	2022年9月26日	6,549
CZK	2,810,000	USD	120,500	2022年6月15日	6,501
NZD	242,000	USD	161,704	2022年4月26日	6,396
PLN	550,000	USD	124,923	2022年6月15日	6,240
HUF	74,635,000	USD	213,885	2022年9月26日	6,174
THB	12,790,000	USD	378,644	2022年6月15日	5,935
CLP	101,631,000	USD	122,668	2022年5月3日	5,285
USD	177,013	EUR	154,000	2022年5月9日	5,081
AUD	150,000	USD	107,550	2022年4月11日	4,724
CZK	1,990,000	USD	85,219	2022年6月15日	4,721
CZK	2,640,000	USD	114,675	2022年6月15日	4,642
BRL	585,000	USD	116,071	2022年6月2日	4,343
HUF	49,100,000	USD	142,816	2022年6月15日	4,129
MXN	1,730,000	USD	82,067	2022年6月15日	3,973
HUF	24,500,000	USD	69,409	2022年6月15日	3,914
BRL	285,000	USD	55,072	2022年6月2日	3,591
CLP	113,756,000	USD	136,923	2022年9月12日	3,472
CLP	113,113,000	USD	136,149	2022年9月12日	3,453
ZAR	1,510,000	USD	100,219	2022年6月15日	3,361

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
RON	1,021,000	USD	224,198	2022年6月15日	3,344
CNH	1,910,000	USD	295,757	2022年7月11日	3,328
PLN	752,000	USD	176,041	2022年6月15日	3,294
KRW	150,129,000	USD	120,764	2022年9月19日	3,250
USD	151,636	GBP	113,000	2022年6月15日	3,250
PLN	565,000	USD	131,499	2022年6月15日	3,241
MXN	1,147,000	USD	54,658	2022年4月20日	2,991
INR	10,280,000	USD	131,769	2022年6月15日	2,963
CZK	2,740,000	USD	121,056	2022年6月15日	2,780
MXN	2,320,000	USD	112,633	2022年6月15日	2,750
CLP	64,724,000	USD	78,230	2022年6月15日	2,697
HUF	22,300,000	USD	64,050	2022年6月15日	2,688
AUD	73,000	USD	52,107	2022年4月27日	2,543
EUR	194,000	USD	214,470	2022年6月15日	2,495
USD	1,125,980	THB	37,391,000	2022年4月12日	2,469
RUB	10,619,000	USD	124,198	2022年4月25日	2,457
EUR	148,000	USD	163,073	2022年6月15日	2,447
MXN	1,240,000	USD	59,295	2022年6月15日	2,375
COP	338,800,000	USD	86,951	2022年6月15日	2,338
ZAR	870,000	USD	57,340	2022年6月15日	2,338
COP	457,900,000	USD	118,442	2022年6月15日	2,235
CZK	1,700,000	USD	74,708	2022年6月15日	2,124
USD	121,787	EUR	107,000	2022年8月4日	1,789
EUR	121,000	USD	133,662	2022年6月15日	1,662
RON	1,075,000	USD	237,963	2022年6月15日	1,614
COP	406,300,000	USD	105,468	2022年6月15日	1,611
USD	304,970	PHP	15,770,000	2022年6月15日	1,599
CZK	1,820,000	USD	80,765	2022年6月15日	1,492
BRL	220,000	USD	43,892	2022年6月2日	1,391
THB	3,150,000	USD	93,327	2022年6月15日	1,389
INR	9,613,000	USD	125,307	2022年5月2日	1,283
USD	123,475	EUR	109,000	2022年8月3日	1,241
MXN	1,890,000	USD	92,767	2022年6月15日	1,230
USD	72,169	THB	2,360,000	2022年6月15日	1,207
PLN	270,000	USD	63,209	2022年6月15日	1,180
CZK	2,570,000	USD	115,014	2022年6月15日	1,139
EUR	92,000	USD	102,322	2022年9月16日	1,112
CLP	72,700,000	USD	89,808	2022年6月15日	1,092
RUB	7,989,000	USD	95,050	2022年4月19日	1,039
COP	215,400,000	USD	55,730	2022年6月15日	1,037
EUR	38,000	USD	41,495	2022年6月15日	1,003
IDR	2,510,000,000	USD	173,151	2022年6月15日	947
PLN	188,000	USD	43,909	2022年6月15日	924
USD	137,425	GBP	104,000	2022年6月15日	858
CAD	135,000	USD	107,035	2022年6月15日	852
PEN	280,000	USD	73,800	2022年6月15日	843
CNH	1,017,000	USD	158,589	2022年6月15日	838
RUB	7,083,000	USD	82,745	2022年5月4日	827
BRL	410,000	USD	83,571	2022年6月2日	822
CLP	59,500,000	USD	73,629	2022年6月15日	766
RUB	4,127,000	USD	49,448	2022年4月11日	742
EUR	47,000	USD	51,878	2022年6月15日	685
RON	380,000	USD	84,152	2022年6月15日	535
ZAR	670,000	USD	45,457	2022年6月15日	502
ZAR	2,022,000	USD	138,203	2022年6月15日	498
RSD	2,771,000	USD	25,771	2022年6月15日	495
EUR	91,000	USD	101,566	2022年8月3日	482
USD	35,087	PEN	130,000	2022年6月15日	432
EUR	76,000	USD	84,829	2022年8月4日	404
USD	91,030	PEN	340,000	2022年6月15日	392
CNH	318,000	USD	49,469	2022年6月15日	380
INR	2,000,000	USD	25,888	2022年6月15日	324
USD	167,505	THB	5,560,000	2022年6月15日	323



## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FC/FD

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
CNH	317,000	USD	49,392	2022年6月15日	301
NZD	75,000	USD	51,757	2022年6月15日	291
THB	7,830,000	USD	235,188	2022年6月15日	250
CNH	508,000	USD	79,388	2022年6月15日	247
IDR	2,040,000,000	USD	141,274	2022年6月15日	224
USD	46,164	GBP	35,000	2022年6月15日	204
EUR	24,000	USD	26,666	2022年6月15日	175
EUR	43,000	USD	47,920	2022年6月15日	170
USD	33,022	IDR	474,000,000	2022年6月15日	145
USD	90,368	MYR	380,000	2022年6月15日	143
USD	69,545	MYR	292,369	2022年6月15日	127
BRL	250,000	USD	51,345	2022年6月2日	114
USD	45,094	CNH	287,000	2022年6月15日	104
INR	10,290,000	USD	133,904	2022年8月17日	73
USD	53,902	GBP	41,000	2022年6月15日	63
PEN	500,000	USD	133,262	2022年6月15日	30
USD	2,159	TRY	33,344	2022年6月15日	12
MYR	1,000	USD	238	2022年6月15日	(1)
THB	24,731,000	USD	743,632	2022年6月15日	(3)
THB	24,731,000	USD	743,632	2022年6月15日	(3)
USD	111,846	THB	3,720,000	2022年6月15日	(10)
GBP	2,000	USD	2,639	2022年6月15日	(13)
THB	4,640,000	USD	139,563	2022年6月15日	(45)
USD	31,883	HUF	10,679,000	2022年6月15日	(77)
MYR	540,000	USD	128,293	2022年6月15日	(78)
MYR	380,000	USD	90,314	2022年6月15日	(90)
USD	74,459	THB	2,480,000	2022年6月15日	(111)
AUD	75,000	USD	56,360	2022年6月15日	(156)
TRY	1,890,000	USD	121,856	2022年6月15日	(173)
IDR	1,729,000,000	USD	120,126	2022年6月15日	(200)
CAD	110,000	USD	88,155	2022年6月15日	(247)
USD	104,878	EUR	94,000	2022年6月15日	(249)
USD	106,759	HUF	35,758,000	2022年6月15日	(257)
CNH	449,000	USD	70,673	2022年6月15日	(287)
USD	74,525	INR	5,710,000	2022年6月15日	(311)
USD	9,491	UYU	411,000	2022年6月15日	(343)
CNH	942,000	USD	148,029	2022年6月15日	(360)
USD	315,004	PEN	1,183,000	2022年6月15日	(365)
GBP	74,000	USD	97,558	2022年6月15日	(385)
USD	120,380	EUR	108,000	2022年6月15日	(404)
USD	21,349	CLP	17,400,000	2022年6月15日	(406)
USD	25,272	EUR	23,000	2022年6月15日	(450)
CNH	1,036,000	USD	162,869	2022年6月15日	(464)
USD	287,586	INR	21,986,000	2022年6月15日	(568)
USD	43,461	PHP	2,290,000	2022年6月15日	(592)
IDR	1,611,000,000	USD	112,366	2022年6月15日	(625)
USD	92,640	COP	353,911,000	2022年6月15日	(631)
EUR	287,000	USD	321,617	2022年6月15日	(643)
USD	59,261	CAD	75,000	2022年6月15日	(676)
IDR	3,313,000,000	USD	230,485	2022年6月15日	(690)
USD	49,813	INR	3,858,000	2022年6月15日	(751)
IDR	1,547,000,000	USD	108,060	2022年6月15日	(758)
USD	229,822	CNH	1,471,000	2022年6月15日	(775)
USD	51,232	NZD	75,000	2022年6月15日	(816)
RON	3,185,000	USD	710,699	2022年6月15日	(882)
USD	26,119	TRY	420,000	2022年6月15日	(921)
USD	36,223	COP	141,000,000	2022年6月15日	(936)
USD	62,253	NZD	91,000	2022年4月26日	(958)
USD	96,146	THB	3,230,000	2022年6月15日	(975)
USD	37,018	HUF	12,700,000	2022年6月15日	(990)
USD	40,769	RUB	3,920,000	2022年8月24日	(1,031)
THB	24,261,000	USD	730,532	2022年6月10日	(1,048)
USD	40,169	RON	185,000	2022年6月15日	(1,060)

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FC/FD

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	217,019	EUR	195,000	2022年6月15日	(1,064)
GBP	88,000	USD	116,633	2022年6月15日	(1,076)
USD	168,231	CNH	1,084,000	2022年9月16日	(1,095)
USD	56,057	HUF	19,100,000	2022年6月15日	(1,104)
USD	107,308	EUR	97,000	2022年6月15日	(1,174)
USD	113,420	CNH	734,000	2022年9月19日	(1,222)
USD	105,625	MXN	2,150,000	2022年6月15日	(1,304)
USD	69,783	MXN	1,430,000	2022年6月15日	(1,337)
USD	48,794	AUD	67,000	2022年4月11日	(1,354)
USD	93,340	THB	3,150,000	2022年6月15日	(1,376)
USD	69,199	MXN	1,420,000	2022年6月15日	(1,423)
USD	93,601	EUR	85,000	2022年6月15日	(1,460)
USD	95,791	EUR	87,000	2022年6月15日	(1,508)
USD	80,846	AUD	110,000	2022年6月15日	(1,587)
USD	29,581	CZK	690,000	2022年6月15日	(1,603)
USD	112,888	NZD	165,000	2022年6月15日	(1,617)
USD	112,420	EUR	102,000	2022年6月15日	(1,654)
USD	25,738	MXN	547,000	2022年4月20日	(1,754)
USD	121,223	EUR	110,000	2022年6月15日	(1,799)
USD	121,682	EUR	110,000	2022年9月16日	(1,990)
USD	111,853	EUR	102,000	2022年6月15日	(2,221)
USD	45,686	AUD	64,000	2022年4月27日	(2,226)
USD	84,410	NZD	125,000	2022年6月15日	(2,336)
USD	100,160	RUB	8,754,000	2022年5月12日	(2,347)
USD	113,682	HUF	38,800,000	2022年6月15日	(2,437)
USD	337,785	IDR	4,906,000,000	2022年6月15日	(2,504)
USD	5,204	RUB	635,000	2022年4月11日	(2,518)
USD	228,596	THB	7,690,000	2022年6月15日	(2,632)
USD	58,501	TRY	950,000	2022年6月15日	(2,663)
USD	142,085	MXN	2,971,000	2022年9月28日	(2,692)
USD	212,287	INR	16,327,000	2022年5月2日	(2,719)
USD	123,599	EUR	113,000	2022年6月10日	(2,747)
USD	138,653	ZAR	2,090,000	2022年9月28日	(2,915)
USD	87,707	PLN	380,000	2022年6月15日	(2,915)
USD	127,473	RUB	11,001,000	2022年4月28日	(3,185)
USD	130,182	HUF	44,600,000	2022年6月15日	(3,295)
USD	60,807	MXN	1,290,000	2022年6月15日	(3,350)
USD	217,951	NZD	319,000	2022年6月15日	(3,426)
USD	154,685	AUD	211,000	2022年6月15日	(3,437)
USD	126,362	HUF	43,400,000	2022年6月15日	(3,524)
USD	100,861	HUF	34,900,000	2022年6月15日	(3,587)
GBP	80,000	USD	108,692	2022年8月25日	(3,619)
USD	231,712	INR	17,960,000	2022年6月15日	(3,677)
USD	123,623	MXN	2,560,000	2022年6月15日	(3,696)
USD	110,715	PLN	480,000	2022年6月15日	(3,754)
USD	117,864	PLN	510,000	2022年6月15日	(3,760)
USD	172,842	NZD	255,000	2022年6月15日	(4,120)
USD	114,215	CZK	2,620,000	2022年6月15日	(4,197)
RUB	3,920,000	USD	46,226	2022年8月24日	(4,425)
USD	238,907	CAD	305,000	2022年6月15日	(4,840)
USD	133,342	PLN	580,000	2022年6月15日	(4,975)
USD	327,461	THB	11,060,000	2022年6月15日	(5,099)
USD	56,761	PLN	260,000	2022年6月15日	(5,243)
USD	250,637	RUB	23,184,000	2022年7月13日	(5,632)
USD	302,141	PLN	1,291,000	2022年6月15日	(5,734)
IDR	12,991,062,000	USD	907,007	2022年6月15日	(5,922)
USD	336,051	CLP	273,714,000	2022年6月22日	(5,996)
USD	338,989	CLP	276,107,000	2022年6月22日	(6,048)
USD	106,912	MXN	2,279,000	2022年6月15日	(6,432)
USD	195,734	AUD	270,000	2022年6月15日	(6,602)
RUB	11,001,000	USD	137,520	2022年4月28日	(6,861)
USD	112,921	MXN	2,410,000	2022年6月15日	(6,938)
USD	474,148	BRL	2,366,000	2022年7月14日	(6,974)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	143,547	MXN	3,059,000	2022年8月4日	(7,135)
USD	246,944	PLN	1,067,000	2022年6月15日	(7,512)
USD	172,925	ZAR	2,633,000	2022年6月15日	(7,687)
USD	140,296	BRL	720,000	2022年6月2日	(7,907)
USD	124,229	BRL	645,000	2022年6月2日	(8,536)
USD	148,504	MXN	3,160,000	2022年6月15日	(8,656)
USD	26,448	RUB	2,949,000	2022年4月25日	(8,725)
USD	133,836	TRY	2,215,000	2022年6月15日	(8,771)
USD	111,261	MXN	2,420,000	2022年6月15日	(9,096)
USD	240,463	PLN	1,047,000	2022年6月15日	(9,224)
USD	248,885	MXN	5,190,000	2022年6月15日	(9,236)
USD	114,986	BRL	605,000	2022年6月2日	(9,545)
USD	165,112	PLN	735,000	2022年6月15日	(10,169)
RUB	8,754,000	USD	113,027	2022年5月12日	(10,520)
USD	222,246	MXN	4,740,000	2022年6月15日	(13,495)
USD	28,622	RUB	3,492,000	2022年4月11日	(13,846)
EGP	2,130,000	USD	131,016	2022年6月15日	(15,335)
USD	220,930	ZAR	3,460,000	2022年6月15日	(16,410)
TRY	4,956,000	USD	327,128	2022年7月21日	(17,474)
USD	425,207	MXN	8,990,000	2022年6月15日	(21,904)
USD	412,055	MXN	8,730,000	2022年6月15日	(22,126)
USD	414,362	ZAR	6,445,000	2022年7月27日	(25,500)
USD	53,079	RUB	7,670,000	2022年4月25日	(38,403)
RUB	23,184,000	USD	297,945	2022年7月13日	(41,676)
EGP	6,540,000	USD	401,473	2022年6月15日	(46,281)
USD	531,914	BRL	2,825,000	2022年6月2日	(49,576)
USD	392,348	BRL	2,205,000	2022年7月5日	(57,209)
USD	1,135,073	MXN	24,097,390	2022年6月15日	(63,394)
USD	413,024	BRL	2,315,000	2022年4月27日	(68,779)
USD	1,599,908	ZAR	24,942,417	2022年6月15日	(111,036)
USD	2,812	JPY	340,000	2022年4月25日	16
USD	6	JPY	848	2022年4月25日	0
					<b>193,417</b>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 注記 2 - 先物契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
		<i>売り持ちポジション</i>			
EUR	(2)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(286,979)	8,920
USD	(18)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(2,208,656)	48,141
USD	(13)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,489,211)	29,567
				(3,984,846)	86,628
		<i>売り持ちポジション</i>			
USD	(3)	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	(448,688)	(3,250)
				(448,688)	(3,250)
					<b>83,378</b>

## 注記 3 - オプション契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
EUR	693,000	C EUR/USD 1.1775 05/05/22	2022年5月5日	4,104	79	(4,025)
USD	824,000	C USD/BRL 6.3435 12/07/22	2022年7月12日	25,158	1,073	(24,085)
USD	518,000	C USD/BRL 6.658 08/02/23	2023年2月8日	16,064	7,224	(8,840)
USD	1,032,000	C USD/CNH 6.458 07/07/22	2022年7月7日	12,848	5,128	(7,720)
USD	513,000	C USD/INR 76.84 11/08/22	2022年8月11日	7,888	7,505	(383)
USD	782,000	C USD/MXN 21.225 02/05/22	2022年5月2日	23,401	999	(22,402)
GBP	378,000	P GBP/USD 1.3122 23/08/22	2022年8月23日	4,378	10,232	5,854
USD	450,000	P USD/CLP 774.3 08/09/22	2022年9月8日	14,067	17,430	3,363
USD	674,000	P USD/CNH 6.3037 14/09/22	2022年9月14日	3,400	3,657	257
USD	449,000	P USD/CNH 6.323 15/09/22	2022年9月15日	2,348	2,888	540
USD	681,000	P USD/HUF 328.544 22/09/22	2022年9月22日	8,805	13,126	4,321
USD	682,000	P USD/HUF 330.65 26/09/22	2022年9月26日	8,786	15,037	6,251
USD	521,000	P USD/MXN 20.299 02/08/22	2022年8月2日	5,642	13,640	7,998
USD	454,000	P USD/MXN 20.91 26/09/22	2022年9月26日	15,150	19,931	4,781
USD	782,000	P USD/MXN 21.225 02/05/22	2022年5月2日	23,402	49,630	26,228
USD	681,000	P USD/PLN 4.1124 22/09/22	2022年9月22日	8,378	13,297	4,919
USD	682,000	P USD/PLN 4.146 26/09/22	2022年9月26日	8,487	15,764	7,277
USD	774,000	P USD/RUB 74.517 27/04/22	2022年4月27日	7,996	21,893	13,897
USD	551,000	P USD/RUB 79.59 27/04/22	2022年4月27日	15,517	28,710	13,193
USD	454,000	P USD/ZAR 15.0735 26/09/22	2022年9月26日	19,991	24,256	4,265
				235,810	271,499	35,689
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(3,096,000)	C USD/CNH 6.8823 07/07/22	2022年7月7日	(7,276)	(1,483)	5,793
USD	(513,000)	C USD/INR 79.09 11/08/22	2022年8月11日	(3,323)	(3,300)	23
EUR	(419,000)	P EUR/PLN 4.749 08/06/22	2022年6月8日	(3,879)	(12,228)	(8,349)
USD	(518,000)	P USD/BRL 5.2115 08/02/23	2023年2月8日	(12,322)	(38,245)	(25,923)
USD	(1,036,000)	P USD/CAD 1.272 08/08/22	2022年8月8日	(20,523)	(27,685)	(7,162)
USD	(450,000)	P USD/CLP 830.8 08/09/22	2022年9月8日	(40,374)	(50,627)	(10,253)
USD	(681,000)	P USD/HUF 348.9488 22/09/22	2022年9月22日	(26,780)	(36,047)	(9,267)
USD	(682,000)	P USD/HUF 351 26/09/22	2022年9月26日	(27,036)	(39,059)	(12,023)
USD	(449,000)	P USD/KRW 1190 15/09/22	2022年9月15日	(4,151)	(6,287)	(2,136)
USD	(454,000)	P USD/MXN 19.852 26/09/22	2022年9月26日	(5,085)	(7,678)	(2,593)
USD	(681,000)	P USD/PLN 4.362 22/09/22	2022年9月22日	(25,618)	(35,970)	(10,352)
USD	(682,000)	P USD/PLN 4.393 26/09/22	2022年9月26日	(26,458)	(39,643)	(13,185)
USD	(551,000)	P USD/RUB 74.517 27/04/22	2022年4月27日	(10,271)	(15,585)	(5,314)
USD	(516,000)	P USD/RUB 77.813 12/07/22	2022年7月12日	(22,294)	(27,947)	(5,653)
USD	(774,000)	P USD/RUB 79.59 27/04/22	2022年4月27日	(29,401)	(40,330)	(10,929)
USD	(1,368,000)	P USD/THB 33.2 08/06/22	2022年6月8日	(22,074)	(16,536)	5,538
USD	(517,000)	P USD/TRY 15.15 20/07/22	2022年7月20日	(46,639)	(22,005)	24,634
USD	(449,000)	P USD/TRY 18.055 14/09/22	2022年9月14日	(45,472)	(67,870)	(22,335)
USD	(454,000)	P USD/ZAR 14.059 26/09/22	2022年9月26日	(6,783)	(8,750)	(1,967)
				(385,759)	(497,212)	(111,454)
				(149,949)	(225,713)	(75,765)

## 注記 4 - 金利スワップ契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	326,698	Receive Fixed (7.045%) - Pay Float (CETIP)	2023年7月3日	0	191
BRL	1,082,408	Receive Fixed (3.655%) - Pay Float (CETIP)	2023年1月2日	0	(18,508)
BRL	605,233	Receive Fixed (6.56%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(31,844)
BRL	856,022	Receive Fixed (7.945%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(33,809)
BRL	824,468	Receive Fixed (8.075%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(22,296)
BRL	3,144,509	Receive Fixed (8.15%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(40,875)
BRL	1,493,016	Receive Fixed (8.765%) - Pay Float (CETIP)	2024年7月1日	0	(17,835)
BRL	1,080,077	Receive Fixed (10.4%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(12,381)
BRL	3,611,401	Receive Fixed (11.835%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	13,336
BRL	1,538,910	Receive Fixed (11.675%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	4,029
BRL	518,511	Receive Fixed (11.25%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	(17)
BRL	1,042,482	Receive Fixed (10.5925%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(5,712)
BRL	2,067,798	Receive Fixed (10.805%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(8,110)
BRL	2,584,968	Receive Fixed (11.17%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(1,541)
CZK	6,475,000	Receive Float (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (3.09%)	2032年6月15日	0	18,648
CZK	9,465,000	Receive Fixed (3.567%) - Pay Float (PRIBOR 6M)	2027年6月15日	0	(15,377)
HUF	414,885,000	Receive Fixed (5.51%) - Pay Float (BUBOR 6M)	2027年6月15日	0	(49,221)
HUF	164,520,000	Receive Float (BUBOR 6M) - Pay Fixed (5.18%)	2032年6月15日	0	24,144
MXN	30,835,000	Receive Fixed (6.4%) - Pay Float (TIE 28D)	2026年7月16日	0	(115,292)
MXN	54,140,000	Receive Fixed (8.36%) - Pay Float (TIE 28D)	2024年3月6日	3,555	(14,058)
MXN	13,780,000	Receive Float (TIE 28D) - Pay Fixed (8.31%)	2032年2月25日	(884)	(3,791)
PLN	525,000	Receive Float (WIBOR 6M) - Pay Fixed (3.874%)	2032年6月15日	0	8,639
PLN	4,380,000	Receive Fixed (4.107%) - Pay Float (WIBOR 6M)	2027年6月15日	0	(47,113)
PLN	1,365,000	Receive Float (WIBOR 6M) - Pay Fixed (5.3%)	2027年6月15日	0	(1,909)
ZAR	23,580,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (7.064%)	2027年6月15日	0	6,481
ZAR	2,775,000	Receive Fixed (8.0175%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2032年6月15日	0	(516)
				<b>2,671</b>	<b>(364,737)</b>