

# マイストリー 分配型（年6回）Bコース

## 運用報告書(全体版)

第110期（決算日2023年9月20日） 第111期（決算日2023年11月20日） 第112期（決算日2024年1月22日）

作成対象期間（2023年7月21日～2024年1月22日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2005年5月30日から無期限です。
運用方針	主として、世界の債券、国内の株式、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターン追求を目指して運用を行ないます。 世界の債券および世界の株式に実質的に投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については、為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、実質的に保有する株式への配分比率が信託財産の純資産総額の概ね25%程度、実質的に保有するハイ・イールド債およびエマージング・マーケット債への配分比率が概ね30～45%程度となることを目安として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないません。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



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
	(分配先)	税込み 分配金	期中 騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
98期(2021年9月21日)	10,045	30	2.0	239.82	2.1	10.1	2.8	0.2	99.2	140,020
99期(2021年11月22日)	10,117	30	1.0	242.84	1.3	△ 2.7	8.4	1.4	99.2	139,141
100期(2022年1月20日)	9,778	30	△3.1	236.93	△2.4	△ 6.1	△3.0	△1.5	99.0	133,520
101期(2022年3月22日)	9,576	30	△1.8	233.57	△1.4	△ 0.5	△1.0	△1.7	99.1	130,088
102期(2022年5月20日)	9,433	30	△1.2	231.24	△1.0	△ 2.6	△3.5	△0.4	99.0	127,362
103期(2022年7月20日)	9,643	30	2.5	238.84	3.3	2.3	3.9	3.4	98.9	129,441
104期(2022年9月20日)	9,882	30	2.8	244.35	2.3	1.9	4.8	2.1	98.9	131,802
105期(2022年11月21日)	9,831	30	△0.2	242.77	△0.6	1.5	0.0	△1.2	98.8	130,381
106期(2023年1月20日)	9,459	30	△3.5	234.23	△3.5	△ 2.6	△6.5	△3.4	99.2	124,811
107期(2023年3月20日)	9,560	30	1.4	237.90	1.6	2.3	2.9	1.3	98.9	125,139
108期(2023年5月22日)	10,120	30	6.2	252.21	6.0	10.3	9.9	4.6	98.9	131,331
109期(2023年7月20日)	10,611	30	5.1	263.81	4.6	5.4	7.7	4.1	98.8	135,659
110期(2023年9月20日)	10,851	30	2.5	272.63	3.3	6.6	3.0	2.6	98.8	137,451
111期(2023年11月20日)	11,043	30	2.0	279.48	2.5	△ 1.6	2.9	3.4	98.9	138,787
112期(2024年1月22日)	11,343	30	3.0	287.39	2.8	5.0	4.0	2.2	99.0	140,936

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 「ベンチマーク」は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を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 証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第110期	(期首) 2023年7月20日	円	%	263.81	%	%	%	%	%
	7月末	10,611	—	—	—	—	—	—	98.8
	7月末	10,522	△0.8	262.49	△0.5	0.5	0.0	△0.8	99.0
	8月末	10,848	2.2	270.43	2.5	1.5	2.9	2.7	99.1
第111期	(期末) 2023年9月20日		2.5	272.63	3.3	6.6	3.0	2.6	98.8
	(期首) 2023年9月20日	10,851	—	272.63	—	—	—	—	98.8
	9月末	10,692	△1.5	269.20	△1.3	△3.5	△2.7	△0.6	98.9
	10月末	10,521	△3.0	264.81	△2.9	△8.2	△6.3	△1.2	99.1
第112期	(期末) 2023年11月20日	11,073	2.0	279.48	2.5	△1.6	2.9	3.4	98.9
	(期首) 2023年11月20日	11,043	—	279.48	—	—	—	—	98.9
	11月末	11,019	△0.2	276.90	△0.9	△1.1	△1.2	△0.9	99.1
	12月末	11,092	0.4	280.33	0.3	△1.2	0.7	0.6	99.0
	(期末) 2024年1月22日	11,373	3.0	287.39	2.8	5.0	4.0	2.2	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。

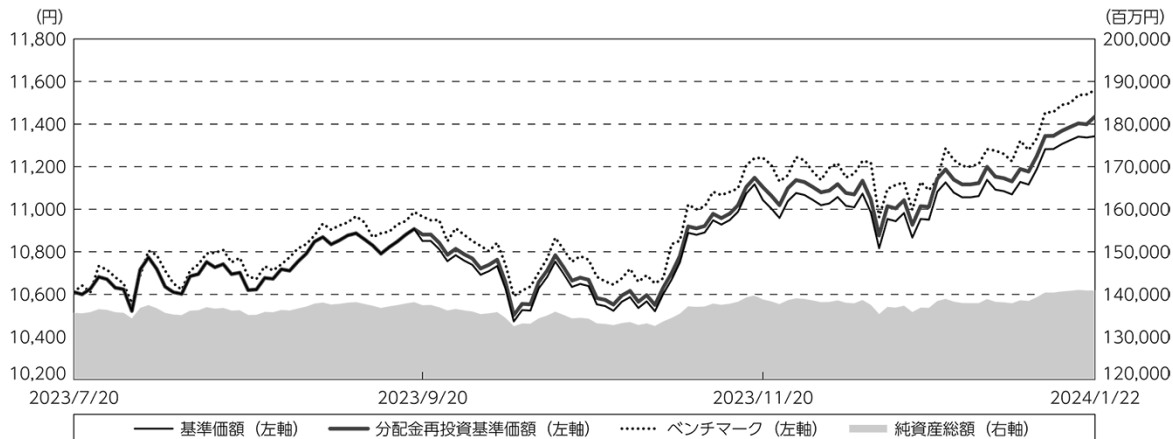
\* 「Bloomberg<sup>®</sup>」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者である Bloomberg Index Services Limited をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分配型（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

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

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

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第110期首：10,611円

第112期末：11,343円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：7.8%（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7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7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。

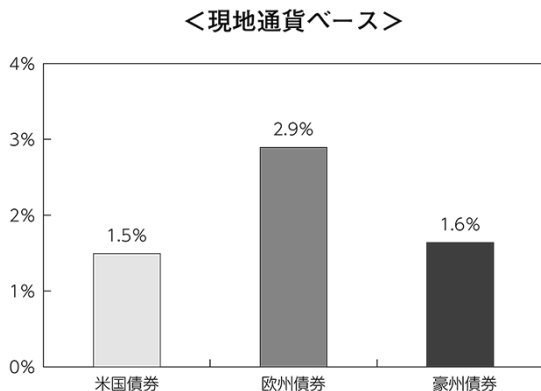
### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第110期首10,611円から第112期末11,343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822円の値上がりとなりました。

国内株式が上昇したことや、為替市場で主要通貨が円に対して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

堅調な米経済指標を受けて金融引き締め長期化への懸念から下落する局面もありましたが、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2024年末にかけての利下げが示唆されたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

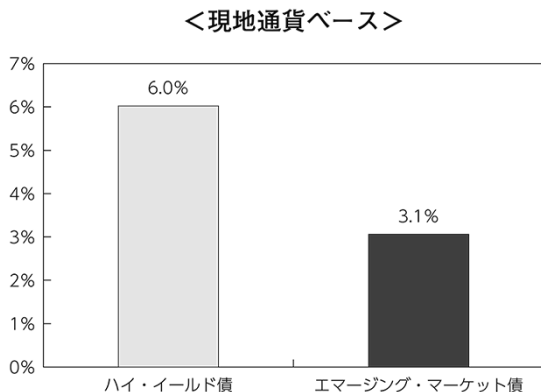
#### ・欧州債券

ECB（欧州中央銀行）は7月および9月に利上げを行ないましたが、ユーロ圏内の景気減速などを受けて利上げ打ち止めに対する期待が高まったことから、当作成期間で値上がりとなりました。

#### ・豪州債券

RBA（豪州準備銀行）は11月に利上げを行ないましたが、豪インフレ指標の鈍化などを受けて利上げ打ち止めに対する期待が高まったことから、当作成期間で値上がりとなりました。

### 2. 高利回り債市場の騰落率



#### ・ハイ・イールド債

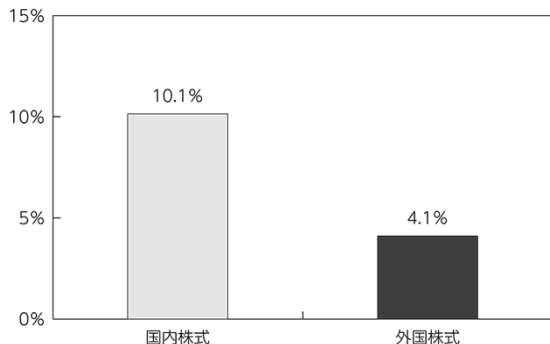
米金融引き締め長期化に対する懸念が後退し米金利が低下したことや、良好な企業決算を背景に米株が堅調に推移したことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

#### ・エマージング・マーケット債

米金利の低下や米株高などを背景に投資家のリスク選好姿勢が高まったことなどから、当作成期間で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

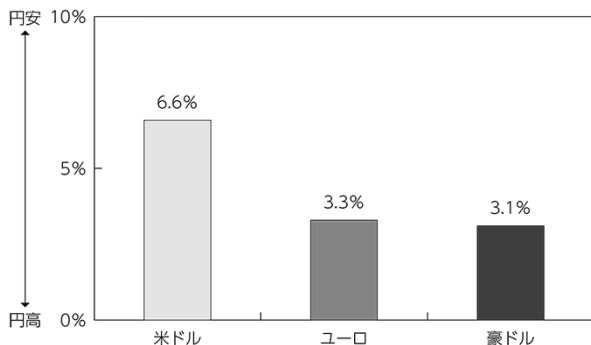
円安の進行を受けて企業業績への期待が高まったこと、米金融引き締め長期化に対する懸念が後退したこと、日銀が現状の緩和政策を維持したことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

#### ・外国株式

欧州の景気低迷懸念や中東情勢の緊迫化から下落する局面もありましたが、12月のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

### 4. 為替市場の騰落率

<対円ベース>



#### ・米ドル

FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを継続する一方、日銀は金融緩和を維持したことから、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が金融引き締めを継続する一方、日銀は金融緩和を維持したことから、当作成期間において円安/ユーロ高となりました。

#### ・豪ドル

RBAが金融引き締めを継続する一方、日銀は金融緩和を維持したことから、当作成期間において円安/豪ドル高となりました。

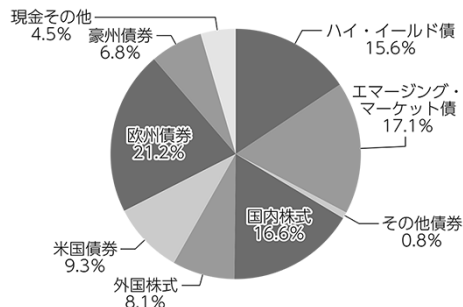
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（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11月末時点）

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

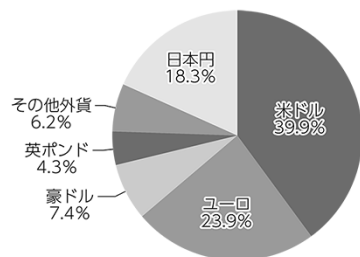
### 1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(注) 上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが、4.0%となっています。

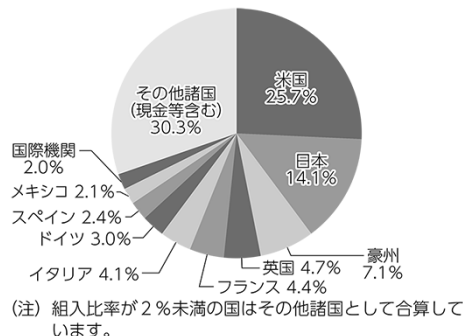
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2023年11月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

### 2. 通貨配分（対純資産比）



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

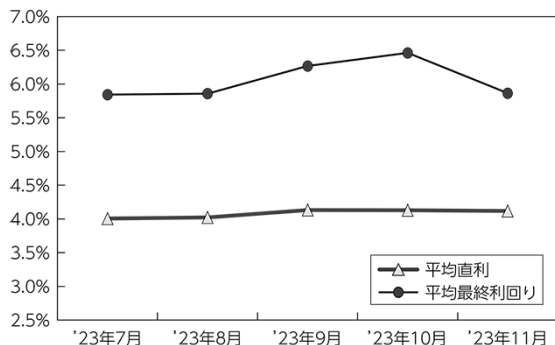
### 3. 国別配分（対純資産比）



- ・米国、日本、豪州といった先進国だけにとまらず、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11月末に平均直利で4.1%、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7月	'23年8月	'23年9月	'23年10月	'23年11月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

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



## ○ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

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

### 1. 投資対象ファンドの見直し

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。

#### 【除外ファンド】

外国株式：サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB  
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB  
MFS欧州株ファンドFB

### 2. 資産配分の調整（リバランス）

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

第110期から第112期の間に、基準価額の騰落率※は+7.8%となり、ベンチマークの+8.9%を1.1ポイント下回りました。

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

### ・国内株式

[ストラテジック・バリュー・オープンF] の騰落率が、国内株式市場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]、[日本フォーカス・グロース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。

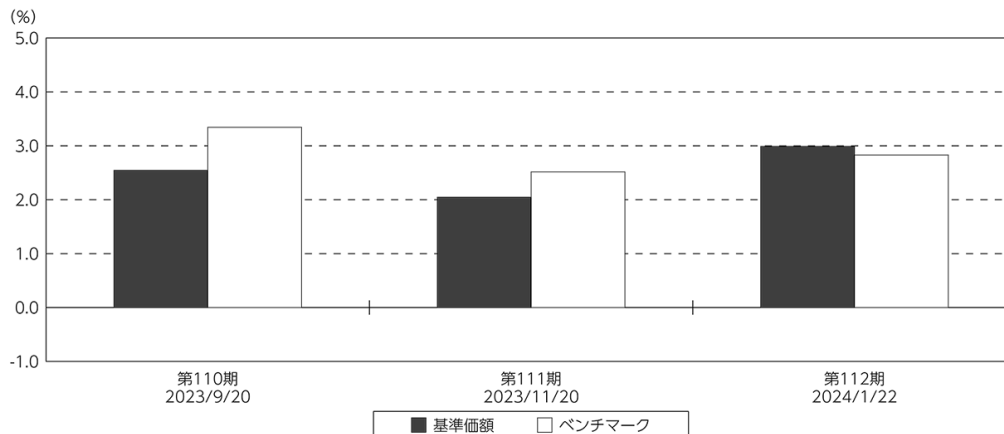
### ・外国株式

[グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB] の騰落率が、外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）FB] 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FD] の騰落率が、ハイ・イールド債市場の平均を下回ったことがマイナスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、合成指数です。

## ◎分配金

- ・収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益等から、1万口当たり第110期から第112期まで各30円の定期分配としました。第112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110期	第111期	第112期
	2023年7月21日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2024年1月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.276%	30 0.271%	30 0.264%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,361	1,554	1,854

(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7月21日～2024年1月22日)

項 目	第110期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.425	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.196)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.212)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	46	0.426	
作成期間の平均基準価額は、10,782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。

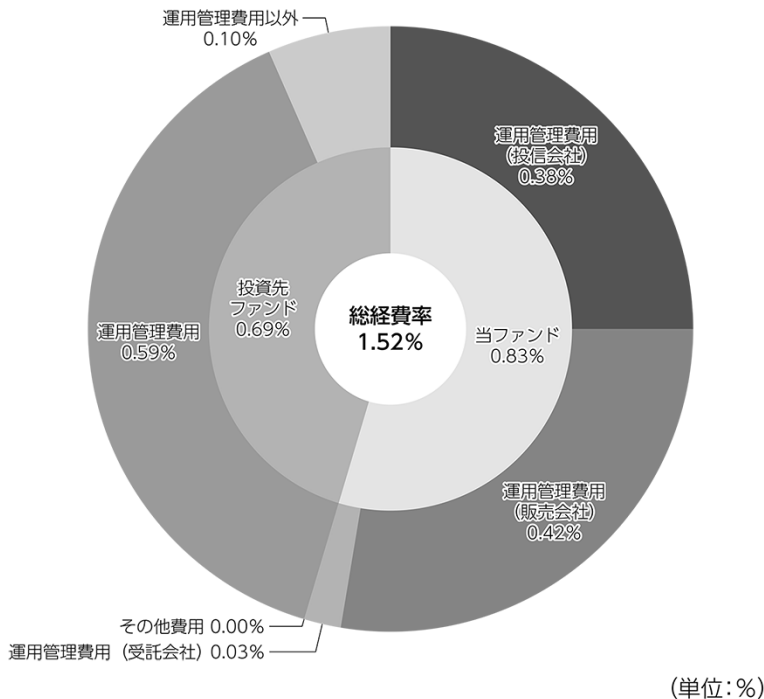
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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1.52%です。



総経費率(①+②+③)	1.52
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社所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7月21日～2024年1月22日)

投資信託証券

銘柄		第110期～第112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	464	14,443	4,553	143,723	
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	—	—	4,362	230,580	
	ノムラー・マッコーリー・豪州債券ファンドFD	4,490	46,354	—	—	
	MFS欧州株ファンドFB	—	—	2,269 ( 745)	51,442 ( 16,300)	
	野村エマージング債券ファンドFD	—	—	7,264	95,013	
	ストラテジック・バリュール・オープンF	—	—	29,999	836,758	
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	11,189	145,289	2,409	32,897	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	—	—	4,798	339,056	
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	9,330	216,116	4,184	92,037	
	ノムラーT&D J Flag日本株F	8,503	136,526	2,601	40,943	
	STAMバリュール日本株F	—	—	36,173	667,976	
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	4,384	93,373	7,992	165,477	
	One国内株オープンF（FOFs用）	3,347	60,547	4,367	78,971	
	日本フォーカス・グロースF	24,852	455,166	7,220	130,618	
	野村DFA海外株式バリュールファンドFB	—	—	27,289	478,204	
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB	—	—	38,980	447,737	
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	—	—	16,779 ( 5,701)	120,277 ( 37,993)	
	内	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	10,400	112,028	12,552	132,836
		野村ケリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュール（除く日本）FB	6,387	75,054	10,497	124,097
		NKグローバル株式アクティブファンドFB	63,689	733,773	5,918	68,182
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国ハイ・イールド・ボンドFD		—	—	27,215	377,771	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国債券FD		9,084	95,245	—	—	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国現地通貨建債券FD		4,641	29,215	7,214	46,710	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—欧州債券FD		12,466	178,164	28,435	420,583	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV—欧州ハイ・イールド・ボンドFD		—	—	6,717	87,117	
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB		425	8,619	9,452	204,027	
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD		8,278	80,230	10,914	108,778	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—外国株式FB		43,458	487,807	5,419	60,558	
合 計		225,387	2,967,958	325,572 ( 6,446)	5,582,381 ( 54,294)	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月21日～2024年1月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	第110期～第112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 2,967	百万円 2,088	70.4	百万円 5,582	百万円 4,276	76.6

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



○組入資産の明細

(2024年1月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第109期末		第112期末		
		口	数	口	数	評 価 額
					千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		112,167		108,078	3,594,133	2.6
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		41,432		37,070	2,022,242	1.4
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD		330,633		330,633	3,301,370	2.3
ノムラ・マッコリー・豪州債券ファンドFD		379,834		384,324	4,128,024	2.9
MFS欧州株ファンドFB		3,014		—	—	—
野村エマージング債券ファンドFD		385,080		377,816	5,230,862	3.7
ストラテジック・バリュア・オープンF		183,001		153,002	4,499,176	3.2
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD		749,620		758,400	10,553,894	7.5
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB		14,277		9,479	734,802	0.5
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		95,169		100,315	2,391,810	1.7
ノムラT&D J Flag日本株F		77,614		83,516	1,312,286	0.9
SJAMバリュア日本株F		134,884		98,711	1,846,487	1.3
ティール・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドFB		66,647		63,039	1,377,843	1.0
One国内株オープンF（FOFs用）		210,955		209,935	4,011,437	2.8
日本フォーカス・グロースF		209,955		227,587	4,375,587	3.1
野村DFA海外株式バリュアファンドFB		127,634		100,345	1,833,102	1.3
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB		38,980		—	—	—
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB		22,480		—	—	—
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB		148,114		145,962	1,646,743	1.2
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア（除く日本）FB		188,808		184,698	2,281,020	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FD		375,293		375,293	4,108,332	2.9
NKグローバル株式アクティブファンドFB		108,561		166,332	2,032,244	1.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD		1,331,842		1,304,627	18,525,703	13.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD		1,416,801		1,425,885	15,468,000	11.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FD		793,686		791,113	5,135,905	3.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD		305,449		305,449	4,977,902	3.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD		1,115,897		1,099,928	16,725,505	11.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD		542,358		535,641	7,224,725	5.1
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB		32,452		23,425	514,459	0.4
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD		819,061		816,425	8,390,399	6.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式FB		65,453		103,492	1,230,416	0.9
合 計		10,427,151		10,320,520	139,474,423	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

(2024年1月22日現在)

項 目	第112期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 139,474,423	% 98.4
コール・ローン等、その他	2,249,154	1.6
投資信託財産総額	141,723,577	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110期末	第111期末	第112期末
	2023年9月20日現在	2023年11月20日現在	2024年1月22日現在
	円	円	円
(A) 資産	138,076,002,481	139,528,764,686	141,723,577,597
コール・ローン等	1,884,453,456	1,943,262,737	2,187,483,296
投資信託受益証券(評価額)	135,815,262,370	137,260,509,949	139,474,423,595
未収入金	—	—	61,670,706
未収配当金	376,286,655	324,992,000	—
(B) 負債	624,994,011	740,798,609	787,326,720
未払金	—	—	84,609,428
未払収益分配金	380,015,318	377,021,848	372,746,470
未払解約金	51,012,207	174,683,536	130,290,563
未払信託報酬	193,454,077	188,595,414	199,155,304
未払利息	3,339	1,527	884
その他未払費用	509,070	496,284	524,071
(C) 純資産総額(A-B)	137,451,008,470	138,787,966,077	140,936,250,877
元本	126,671,772,901	125,673,949,396	124,248,823,357
次期繰越損益金	10,779,235,569	13,114,016,681	16,687,427,520
(D) 受益権総口数	126,671,772,901口	125,673,949,396口	124,248,823,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,851円	11,043円	11,343円

(注) 第110期首元本額は127,846,352,321円、第110～112期中追加設定元本額は515,564,252円、第110～112期中一部解約元本額は4,113,093,216円、1口当たり純資産額は、第110期1.0851円、第111期1.1043円、第112期1.1343円です。

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期
	2023年7月21日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2024年1月22日
	円	円	円
(A) 配当等収益	928,476,016	929,201,254	958,937,962
受取配当金	928,621,628	929,286,323	958,991,471
支払利息	△ 145,612	△ 85,069	△ 53,509
(B) 有価証券売買損益	2,679,467,152	2,056,136,507	3,331,632,476
売買益	3,167,108,697	2,362,113,843	3,381,028,661
売買損	△ 487,641,545	△ 305,977,336	△ 49,396,185
(C) 信託報酬等	△ 193,963,147	△ 189,091,698	△ 199,679,375
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,413,980,021	2,796,246,063	4,090,891,063
(E) 前期繰越損益金	12,280,934,656	15,172,081,312	17,373,752,885
(F) 追加信託差損益金	△ 4,535,663,790	△ 4,477,288,846	△ 4,404,469,958
(配当等相当額)	( 1,935,855,185)	( 1,946,046,149)	( 1,946,240,959)
(売買損益相当額)	(△ 6,471,518,975)	(△ 6,423,334,995)	(△ 6,350,710,917)
(G) 計(D+E+F)	11,159,250,887	13,491,038,529	17,060,173,990
(H) 収益分配金	△ 380,015,318	△ 377,021,848	△ 372,746,470
次期繰越損益金(G+H)	10,779,235,569	13,114,016,681	16,687,427,520
追加信託差損益金	△ 4,535,663,790	△ 4,477,288,846	△ 4,404,469,958
(配当等相当額)	( 1,935,855,185)	( 1,946,046,149)	( 1,946,240,959)
(売買損益相当額)	(△ 6,471,518,975)	(△ 6,423,334,995)	(△ 6,350,710,917)
分配準備積立金	15,314,899,359	17,591,305,527	21,091,897,478

\* 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7月21日～2024年1月22日)は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期
	2023年7月21日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2024年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	878,569,298円	870,337,008円	914,309,622円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,535,410,723円	1,925,909,055円	3,176,581,441円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,935,855,185円	1,946,046,149円	1,946,240,959円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,280,934,656円	15,172,081,312円	17,373,752,885円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	17,630,769,862円	19,914,373,524円	23,410,884,907円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,391円	1,584円	1,884円
g. 分配金	380,015,318円	377,021,848円	372,746,470円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

---

	第110期	第111期	第112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）Bコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 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
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P109
国際株式型 (世界の株式に投資)	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB	P117
	野村DFA海外株式バリュールファンドFB	P133
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB	P180
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュール (除く日本) FB	P196
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB	※
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	P213
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P235
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	P247
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) FD	P253
	ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD	P271
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P287
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD	P306
	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	P338
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	P361
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FD	P384
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	P397
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFD	P433
	野村エマージング債券ファンドFD	P448
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FD	P467
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FD	P495

\* 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

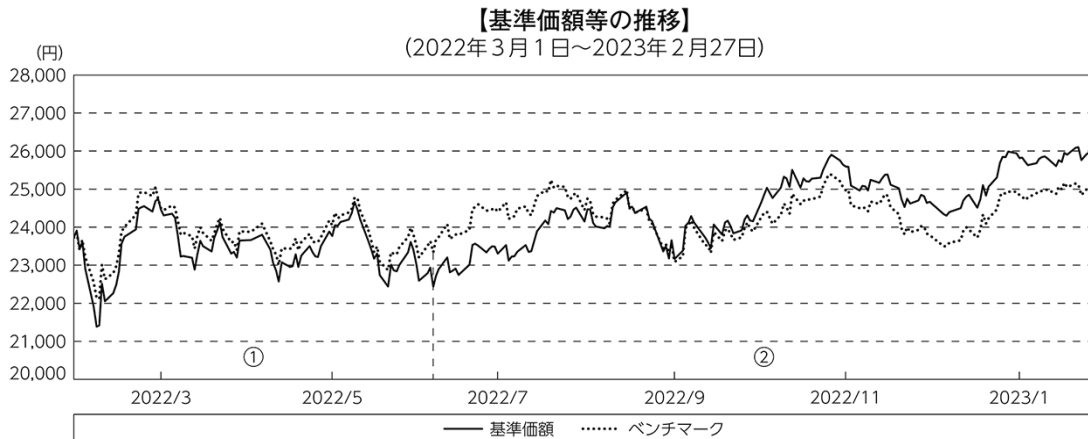
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2022年2月28日	23,730	—	1,886.93	—	98.4	—
3月末	24,451	3.0	1,946.40	3.2	97.5	—
4月末	23,648	△0.3	1,899.62	0.7	97.5	—
5月末	23,771	0.2	1,912.67	1.4	97.6	—
6月末	23,029	△3.0	1,870.82	△0.9	97.8	—
7月末	23,305	△1.8	1,940.31	2.8	97.8	—
8月末	24,467	3.1	1,963.16	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。

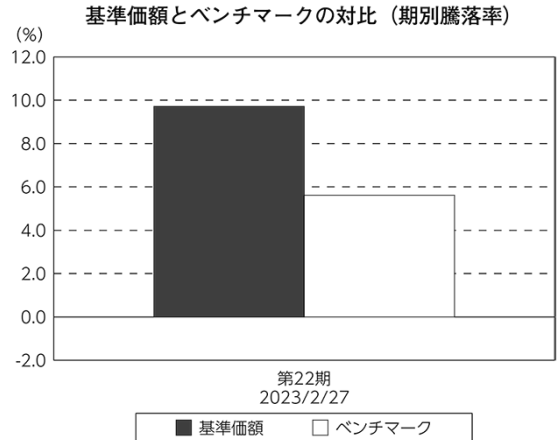
### 【主な差異要因】

#### （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16期(2022年7月26日～2023年7月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行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	純資産総額
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
12期(2019年7月24日)	円	%		%	%	%	百万円
	14,272	△ 7.6	1,575.09	△ 9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△ 7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058
15期(2022年7月25日)	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—	22,167
16期(2023年7月24日)	25,469	26.5	2,281.18	17.4	98.9	—	22,146

\*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) 2022年7月25日	円	%		%	%	%
	20,133	—	1,943.21	—	98.7	—
7月末	20,059	△ 0.4	1,940.31	△ 0.1	98.5	—
8月末	20,509	1.9	1,963.16	1.0	98.9	—
9月末	19,401	△ 3.6	1,835.94	△ 5.5	97.4	—
10月末	20,378	1.2	1,929.43	△ 0.7	98.0	—
11月末	21,198	5.3	1,985.57	2.2	97.7	—
12月末	20,492	1.8	1,891.71	△ 2.7	98.5	—
2023年1月末	21,320	5.9	1,975.27	1.6	99.3	—
2月末	21,586	7.2	1,993.28	2.6	99.0	—
3月末	21,776	8.2	2,003.50	3.1	97.3	—
4月末	22,385	11.2	2,057.48	5.9	98.2	—
5月末	23,504	16.7	2,130.63	9.6	98.1	—
6月末	25,544	26.9	2,288.60	17.8	98.3	—
(期末) 2023年7月24日	25,469	26.5	2,281.18	17.4	98.9	—

\*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】

期首から2022年末にかけての株式市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。円安米ドル高の進行により輸出関連企業の株価が上昇した場面もありましたが、12月の日銀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て投資家心理が悪化したことを受け、おおむね横ばいの株価推移となりました。

2023年に入ると、米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことを背景に株式市場は上昇して始まりました。その後、欧米金融機関の信用不安により金融株を中心に株価が急落する場面があったものの、米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、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を受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したことなどから株価は上昇しました。

結果、参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は26.5%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98.9%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、市場が見過ごしている価値（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

（2022年7月26日～2023年7月24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 142 (118) (12) (12)	% 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 )	13 (13)	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	156	0.721	
期中の平均基準価額は、21,512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7月26日～2023年7月24日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 397,248	千円 935,300	千口 2,460,845	千円 6,235,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2022年7月26日～2023年7月24日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	42,592,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,692,719千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

\* (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7月26日～2023年7月24日）

### 利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A	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
株式	百万円 17,031	百万円 3,964	% 23.3	百万円 25,561	百万円 3,170	% 12.4

平均保有割合 45.7%

※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。

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)	13,132千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,510千円
(B) / (A)	19.1%

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

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

○組入資産の明細

(2023年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千口 9,568,877	千口 7,505,280	千円 22,102,299

\*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7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千円 22,102,299	% 99.5
コール・ローン等、その他	122,159	0.5
投資信託財産総額	22,224,458	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7月24日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	22,224,458,991
コール・ローン等	120,459,378
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	22,102,299,613
未収入金	1,700,000
(B) 負債	78,165,055
未払解約金	6,929,056
未払信託報酬	70,881,425
未払利息	233
その他未払費用	354,341
(C) 純資産総額(A-B)	22,146,293,936
元本	8,695,380,000
次期繰越損益金	13,450,913,936
(D) 受益権総口数	869,538口
1口当たり基準価額(C/D)	25,469円

(注) 期首元本額は11,010,360,000円、期中追加設定元本額は515,060,000円、期中一部解約元本額は2,830,040,000円、1口当たり純資産額は25,469円です。

## ○損益の状況 (2022年7月26日～2023年7月24日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 26,924
受取利息	18
支払利息	△ 26,942
(B) 有価証券売買損益	4,747,663,162
売買益	5,286,614,016
売買損	△ 538,950,854
(C) 信託報酬等	△ 143,427,686
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,604,208,552
(E) 前期繰越損益金	4,834,893,581
(F) 追加信託差損益金	4,011,811,803
(配当等相当額)	( 6,741,242,242)
(売買損益相当額)	(△ 2,729,430,439)
(G) 計(D+E+F)	13,450,913,936
次期繰越損益金(G)	13,450,913,936
追加信託差損益金	4,011,811,803
(配当等相当額)	( 6,741,242,242)
(売買損益相当額)	(△ 2,729,430,439)
分配準備積立金	9,439,129,057
繰越損益金	△ 26,924

\* 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16期（決算日2023年7月24日）

作成対象期間（2022年7月26日～2023年7月24日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 ①株式への投資にあたっては、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している株式の中から、資産・利益等に比較して株価が割安と判断され、今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、投資を行なうことを基本とします。 ②株式の組入にあたっては、フルインベストメントを基本とします。非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。ただし、投資環境、資金動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した際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
	円	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
12期(2019年7月24日)	16,091	△ 7.0	1,575.09	△ 9.8	99.3	—	百万円 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
16期(2023年7月24日)	29,449	27.4	2,281.18	17.4	99.1	—	48,825

\*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
	円	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2022年7月25日	23,123	—	1,943.21	—	98.9	—
7月末	23,039	△ 0.4	1,940.31	△ 0.1	98.7	—
8月末	23,565	1.9	1,963.16	1.0	99.1	—
9月末	22,302	△ 3.6	1,835.94	△ 5.5	97.6	—
10月末	23,442	1.4	1,929.43	△ 0.7	98.2	—
11月末	24,398	5.5	1,985.57	2.2	97.8	—
12月末	23,599	2.1	1,891.71	△ 2.7	98.7	—
2023年1月末	24,569	6.3	1,975.27	1.6	99.4	—
2月末	24,887	7.6	1,993.28	2.6	99.1	—
3月末	25,122	8.6	2,003.50	3.1	97.5	—
4月末	25,838	11.7	2,057.48	5.9	98.4	—
5月末	27,145	17.4	2,130.63	9.6	98.3	—
6月末	29,523	27.7	2,288.60	17.8	98.5	—
(期末) 2023年7月24日	29,449	27.4	2,281.18	17.4	99.1	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎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27.4%の上昇

基準価額は、期首23,123円から期末29,449円に6,326円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'22年12月下旬）

（下落）米国の8月CPI（消費者物価指数）上昇率が市場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や長期化が懸念されたこと、英国の新政権の政策への不信によるポンド安などから投資家心理が悪化したこと。

（上昇）一時1米ドル150円を超えた円安を背景に輸出関連企業の株価が上昇したことや、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり米国株式市場が上昇したこと。

（下落）米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込み世界景気後退への懸念が高まったこと、12月の日銀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て投資家心理が悪化したこと。

#### ②の局面（'23年1月上旬～'23年3月下旬）

（上昇）米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったこと。

- (下落) 複数の米国地銀の経営破綻や欧州大手金融会社の信用不安などを受けて国内株式市場も金融株を中心に急落したこと。
- (上昇) 当局による預金保護や同業による買収などが速やかに発表され、信用不安が後退したこと。

### ③の局面（'23年4月上旬～期末）

- (上昇) 米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、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を受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したこと、6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）が11会合ぶりの利上げ見送りとなったこと。
- (下落) 米国の6月CPI上昇率鈍化をうけ、米国の利上げ停止が近いとの観測から円高米ドル安が進んだことや、日本株式に利益確定の売りが広がったこと。

## ○投資環境

期首から2022年末にかけての株式市場は、FRBの金利引き上げペースをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。円安米ドル高の進行により輸出関連企業の株価が上昇した場面もありましたが、12月の日銀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て投資家心理が悪化したことを受け、おおむね横ばいの株価推移となりました。

2023年に入ると、米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証による低PBR企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことを背景に株式市場は上昇して始まりました。その後、欧米金融機関の信用不安により金融株を中心に株価が急落する場面があったものの、米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、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を受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したことなどから株価は上昇し、通期でみるとTOPIX（東証株価指数）は17.4%上昇しました。

また、日本企業の業績は2022年度3.4%経常増益※となり、経常利益総額は最高益を更新しました。2023年度に関しても同8.8%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2023年7月21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99.1%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。半導体製造装置事業の中長期的な拡大が期待される電気機器、堅調な業績や株主還元の拡大が中期的に期待される建設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機械、国内外でのオフィス市況の悪化が懸念された不動産業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電気機器（期首13.0%→期末19.8%、時価構成比、以下同じ）

半導体製造装置事業の中長期的な拡大が期待される東京エレクトロン、SCREENホールディングスの比率を引き上げ。

#### ②建設業（4.1%→5.6%）

堅調な業績や株主還元の拡大が中期的に期待される鹿島建設、米国戸建て事業の中長期的な拡大が期待される住友林業の比率を引き上げ。

#### ③銀行業（8.1%→9.6%）

貸出や手数料収益の増加を背景に中期的な配当水準引き上げが期待される千葉銀行、グループ子会社の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・グループの比率を引き上げ。

### <比率を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①機械（5.5%→1.6%）

株価が上昇して割安度合いが低下した三菱重工業、小松製作所の比率を引き下げ。

#### ②不動産業（6.1%→2.9%）

国内外でのオフィス市況の悪化や米国における金利上昇の悪影響が懸念される三菱地所、同じくオフィス市況の悪化が懸念される東急不動産ホールディングスの比率を引き下げ。

③保険業（5.6%→2.8%）

株価が上昇して割安度合いが低下した東京海上ホールディングス、SOMPOホールディングスの比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①建設業、銀行業、化学などを多めに

②サービス業、機械、情報・通信業などを少なめに

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	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

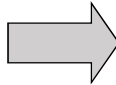
<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

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

<アンダーウェイト上位5業種>

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



\*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17.4%の上昇に対し、基準価額は27.4%の上昇となりました。

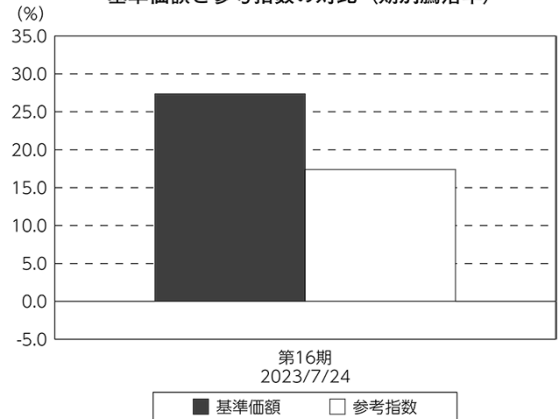
### （主なプラス要因）

- ①AI向け半導体需要拡大への期待から株価が上昇したSCREENホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②積極的な株主還元や米著名投資家による投資が好感された三菱商事を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③AI向け半導体需要拡大への期待に加え、親会社による当社の売却検討に関する報道により株価が上昇した新光電気工業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主力新薬の競合品の承認審査が進む中で警戒感が高まった日本新薬を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②欧米における不動産価格の下落などが懸念された三菱地所を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③フォークリフト向けエンジンの不正と、それに伴う国内出荷停止を発表し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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

## ◎今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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

投資環境としては、2022年度の日本企業の業績は3.4%経常増益<sup>※</sup>となり、経常利益の総額は最高益を更新しました。2023年度に関しても同8.8%増益<sup>※</sup>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2023年度6.6%<sup>※</sup>となっており、配当利回りは2023年度2.3%<sup>※</sup>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0.44%<sup>※</sup>を上回っています。また、東証が上場企業に対し資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応を求める動きや企業と株主との対話の積極化は、株主還元など資本政策の見直しや資本効率改善に向けた事業再編の進展を通じて日本株式全体の中長期的な評価の引き上げにつながると期待しています。

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、半導体製造関連やDX（デジタルトランスフォーメーション）など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、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などに注目しています。

（※長期金利は2023年7月24日現在、その他は2023年7月21日現在、TOPIX 出所：野村証券）

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

(2022年7月26日～2023年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 15 (15)	% 0.061 (0.061)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	15	0.061	
期中の平均基準価額は、24,785円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年7月26日～2023年7月24日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 7,523 (12,026)	千円 17,031,159 ( )	千株 10,581	千円 25,561,270

\*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7月26日～2023年7月24日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	42,592,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,692,719千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

\* (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7月26日～2023年7月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 17,031	百万円 3,964	% 23.3	百万円 25,561	百万円 3,170	% 12.4

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)	28,810千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,486千円
(B) / (A)	19.0%

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

○組入資産の明細

(2023年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (2.1%)</b>				
INPEX	676.4	560.7	1,003,092	
<b>建設業 (5.6%)</b>				
長谷工コーポレーション	291.6	197.1	360,101	
鹿島建設	—	484.5	1,071,714	
熊谷組	40.6	—	—	
住友林業	—	73.7	251,538	
大和ハウス工業	324.5	271	1,018,960	
積水ハウス	95.7	—	—	
<b>食料品 (1.8%)</b>				
森永乳業	22.9	—	—	
アサヒグループホールディングス	—	152.1	861,798	
宝ホールディングス	71.3	—	—	
<b>繊維製品 (0.2%)</b>				
グンゼ	21.7	19.3	84,823	
ワコールホールディングス	37.2	—	—	
<b>化学 (8.1%)</b>				
信越化学工業	72.9	305.9	1,400,104	
三菱瓦斯化学	137.7	116.8	248,316	
JSR	—	130.6	528,538	
日本ゼオン	132.8	113.5	151,125	
ADEKA	110.7	93.3	257,647	
富士フィルムホールディングス	181.2	104.1	852,266	
日東電工	53.2	44.7	459,739	
<b>医薬品 (3.9%)</b>				
日本新薬	85.6	71.6	411,628	
中外製薬	213.5	204.6	832,517	
第一三共	195.5	162.7	667,395	
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>				
横浜ゴム	63.2	106.4	330,265	
<b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b>				
太平洋セメント	—	136.7	383,716	
東海カーボン	278.6	233.2	283,571	
日本特殊陶業	175	—	—	
ニチハ	72.9	62.4	201,240	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉄鋼 (0.5%)</b>				
大阪製鐵	62.6	57.5	87,112	
中部鋼板	25	—	—	
山陽特殊製鋼	64.5	52.9	144,417	
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>				
住友金属鉱山	—	86.9	412,948	
古河機械金属	49.1	44.7	72,369	
<b>金属製品 (1.5%)</b>				
SUMCO	341.6	285.1	584,740	
日本発條	128.3	110.4	121,384	
<b>機械 (1.6%)</b>				
アマダ	—	259.5	361,224	
小松製作所	162.2	—	—	
クボタ	187.3	—	—	
タダノ	236.9	—	—	
三菱重工業	112.4	—	—	
IHI	249.6	110.4	408,148	
<b>電気機器 (19.8%)</b>				
ミネベアミツミ	118.4	167.9	445,858	
日立製作所	137.9	118.7	1,053,106	
マブチモーター	34.9	31.4	125,034	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	77.7	—	—	
日本電気	83.9	70.7	486,769	
ワコム	250.7	215.5	129,515	
ソニーグループ	145.9	136.3	1,808,019	
TDK	74	62.4	333,964	
ローム	66	56.1	729,861	
新光電気工業	168.2	157.7	911,821	
京セラ	32.8	28	212,492	
太陽誘電	75.1	63.8	275,488	
小糸製作所	—	211.5	556,879	
SCREENホールディングス	—	64.4	977,592	
東京エレクトロン	—	77.4	1,529,811	
<b>輸送用機器 (8.1%)</b>				
豊田自動織機	114.9	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デンソー	90.2	93.7	903,549
東海理化電機製作所	—	56.7	121,848
川崎重工業	—	71.3	258,961
いすゞ自動車	456	—	—
NOK	66.3	57.7	122,064
アイシン	114.7	96	445,920
マツダ	—	373.2	528,451
本田技研工業	308	242.9	1,083,576
スズキ	—	81.6	449,371
エフ・シー・シー	142.2	—	—
<b>精密機器 (1.0%)</b>			
東京精密	74.8	63	473,760
<b>その他製品 (2.4%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	65.5	111.6	350,982
ツツミ	8.7	—	—
任天堂	15.3	127.4	829,501
オカムラ	86.1	—	—
<b>電気・ガス業 (0.5%)</b>			
九州電力	129.7	279.3	256,397
<b>陸運業 (3.2%)</b>			
西日本旅客鉄道	177	111.8	639,607
鴻池運輸	41.9	33.8	59,927
ハマキョウレックス	32.3	29.1	111,453
ヤマトホールディングス	—	202.1	536,171
セイノーホールディングス	103.4	87.5	189,962
<b>海運業 (1.0%)</b>			
日本郵船	12.3	149.7	511,375
<b>空運業 (1.5%)</b>			
日本航空	152.3	231.4	714,331
<b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b>			
三井倉庫ホールディングス	38.1	—	—
<b>情報・通信業 (6.2%)</b>			
日鉄ソリューションズ	32.8	28.6	112,970
フジ・メディア・ホールディングス	100.7	—	—
フューチャー	—	63.4	113,486
B I P R O G Y	121.2	102.3	346,285
T B Sホールディングス	111.9	140.3	368,918
日本電信電話	472.5	11,046.1	1,849,117
富士ソフト	20.5	48.9	224,695
ソフトバンクグループ	52.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>卸売業 (6.8%)</b>			
双日	—	163.3	538,400
伊藤忠商事	246.2	205.4	1,148,186
丸紅	365.5	184.7	455,008
三井物産	262.5	—	—
三菱商事	270.2	114.1	811,251
キャノンマーケティングジャパン	45.9	62.9	230,905
P A L T A C	24.3	20.9	98,125
<b>小売業 (4.3%)</b>			
セリア	—	36.7	86,134
アルペン	35.4	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	649.3	355.3	524,245
ツルハホールディングス	55.7	50.3	541,731
パン・パシフィック・インターナショナルホ	183.2	—	—
松屋	164.8	139.3	143,618
ケーズホールディングス	321.5	436.8	562,816
アークランズ	124	91	148,330
ベルク	16.9	15	100,050
<b>銀行業 (9.6%)</b>			
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	108.2	95,789
めぶきフィナンシャルグループ	843.2	907.9	313,043
十六フィナンシャルグループ	—	29.8	98,042
北國フィナンシャルホールディングス	43.5	20.2	91,102
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,875.9	1,804.5	1,900,138
三井住友トラスト・ホールディングス	173	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	304.6	232.1	1,459,676
千葉銀行	—	499.1	454,081
群馬銀行	—	236.2	128,658
滋賀銀行	—	36.6	103,395
<b>証券、商品先物取引業 (0.5%)</b>			
S B Iホールディングス	97.8	82	236,816
<b>保険業 (2.8%)</b>			
S O M P Oホールディングス	81.1	—	—
第一生命ホールディングス	285.7	247.1	660,992
東京海上ホールディングス	98.2	—	—
T & Dホールディングス	472.8	333.9	704,695
<b>その他金融業 (0.6%)</b>			
芙蓉総合リース	15.8	13.7	155,769
みずほリース	32.1	27.2	127,704



銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.9%)			
東急不動産ホールディングス	999.7	434.2	356,434
ケイアイスター不動産	37.2	31.6	160,528
三菱地所	736.6	276.8	478,587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スターツコーポレーション	176.8	148.6	427,670
合 計	株 数 ・ 金 額	18,420	27,388
	銘柄数 < 比率 >	102	99 < 99.1% >

\*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7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	48,373,275	98.9
コール・ローン等、その他	531,068	1.1
投資信託財産総額	48,904,343	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7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	48,904,343,638
コール・ローン等	346,383,571
株式(評価額)	48,373,275,220
未収入金	115,753,247
未収配当金	68,931,600
(B) 負債	78,859,921
未払金	76,959,251
未払解約金	1,900,000
未払利息	670
(C) 純資産総額(A-B)	48,825,483,717
元本	16,579,430,830
次期繰越損益金	32,246,052,887
(D) 受益権総口数	16,579,430,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,449円

(注) 期首元本額は20,430,694,135円、期中追加設定元本額は1,759,512,206円、期中一部解約元本額は5,610,775,511円、1口当たり純資産額は2,9449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)	7,505,280,184円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	4,056,960,640円
・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA・EW向け)	1,949,070,538円
・ジャパン・ストラテジック・バリュース	1,559,997,695円
・ストラテジック・バリュース・オープン	1,189,474,677円
・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け)	318,647,096円

○損益の状況 (2022年7月26日～2023年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,433,962,164
受取配当金	1,432,929,300
受取利息	140
その他収益金	1,170,611
支払利息	△ 137,887
(B) 有価証券売買損益	10,190,988,932
売買益	11,306,431,883
売買損	△ 1,115,442,951
(C) 当期損益金(A+B)	11,624,951,096
(D) 前期繰越損益金	26,810,754,121
(E) 追加信託差損益金	2,566,187,794
(F) 解約差損益金	△ 8,755,840,124
(G) 計(C+D+E+F)	32,246,052,887
次期繰越損益金(G)	32,246,052,887

\* 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	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 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
		騰	落			
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

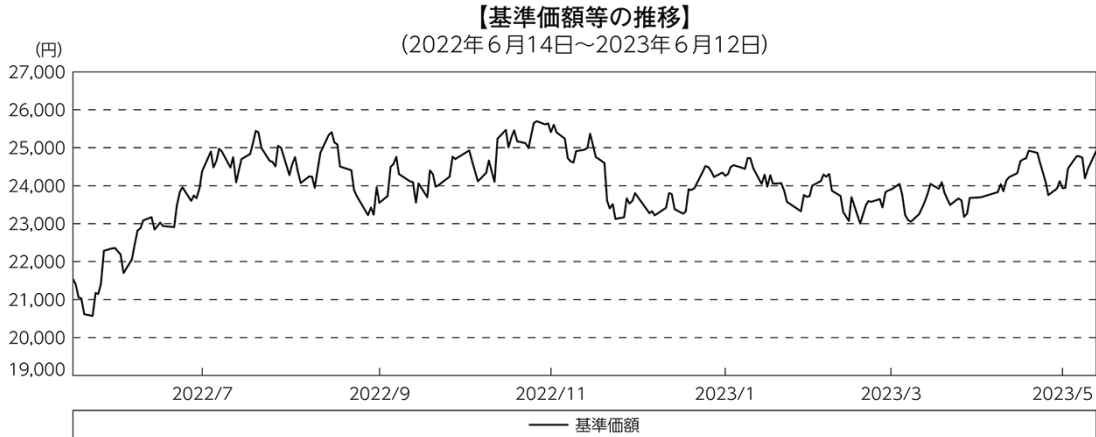
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2022年6月13日	円 21,535	% —		% 81.3	% —
6月末	22,188	3.0		85.5	—
7月末	24,381	13.2		90.5	—
8月末	24,754	14.9		84.8	—
9月末	23,552	9.4		88.3	—
10月末	24,883	15.5		90.9	—
11月末	25,415	18.0		88.4	—
12月末	23,805	10.5		85.4	—
2023年1月末	24,265	12.7		91.2	—
2月末	23,751	10.3		89.4	—
3月末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

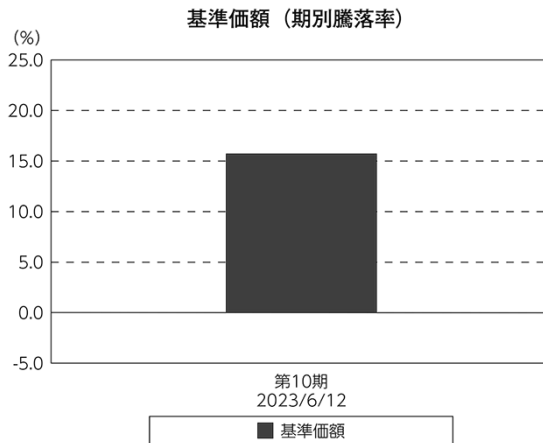
## ・期中の主な動き

- (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なっていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
株式	3,745	226	6.0	1,284	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

国 内 上 場	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
	22,594 (5,306)	110,140,950 ( )	29,462	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
その他製品 (3.5%)				
アシックス		2,723.7	1,754.6	7,621,982
情報・通信業 (17.0%)				
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	—	—
小売業 (8.6%)				
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	—	—
保険業 (4.7%)				
東京海上ホールディングス		1,266.2	2,998.1	10,076,614
その他金融業 (3.7%)				
オリックス		4,164.2	3,114.9	7,879,139
サービス業 (4.3%)				
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		93.6	—	—
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘柄	数<比 率>	銘柄	数<比 率>
		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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落中率	(東証株価指数 配当込み)	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たので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率(+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	78	0.548	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
( 投 信 会 社 )	(71)	(0.494)	ファンドの運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 3 )	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受 託 会 社 )	( 5 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.094	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 株 式 )	(13)	(0.094)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	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4期（2022年8月30日～2023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 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金 円	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	10,000	—	—	1,586.50	—	—	—	0 百万円
1期(2020年8月31日)	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期(2021年8月30日)	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期(2022年8月29日)	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648
4期(2023年8月29日)	17,721	0	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9	19,569

(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) 2022年8月29日	円 14,490	% -	ポイント 1,944.10	% -	% 97.5	% 1.3
8月末	14,674	1.3	1,963.16	1.0	97.3	1.3
9月末	13,784	△4.9	1,835.94	△5.6	94.6	3.9
10月末	14,656	1.1	1,929.43	△0.8	93.2	5.6
11月末	15,145	4.5	1,985.57	2.1	95.1	3.8
12月末	14,444	△0.3	1,891.71	△2.7	96.0	2.6
2023年1月末	15,176	4.7	1,975.27	1.6	95.4	3.8
2月末	15,211	5.0	1,993.28	2.5	96.1	3.3
3月末	15,536	7.2	2,003.50	3.1	93.6	4.9
4月末	15,860	9.5	2,057.48	5.8	93.9	5.1
5月末	16,579	14.4	2,130.63	9.6	96.0	2.7
6月末	17,831	23.1	2,288.60	17.7	93.7	5.0
7月末	17,913	23.6	2,322.56	19.5	94.2	4.4
(期 末) 2023年8月29日	17,721	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9

(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22.3%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（T O P I X）は18.5%上昇し、当ファンドはベンチマークを3.8%上回りました。

### （基準価額の主な変動要因）

中国の地政学リスクや景気減速懸念などを背景に、世界の投資家が中国リスクを避ける中、逃避資金の一部が日本の株式市場に流れ込んだこと、日本企業の好調な企業業績などを背景に、国内株式市場が上昇したこと、また、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T O P I X対比で銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、などから基準価額は上昇しました。

### （投資環境）

国内株式市場は、期初はもみ合いの展開になりました。米国の政策金利が引き上がる中、米金融機関の信用不安などは一時的に上値を押さえました。しかし、期の後半は、海外投資家の積極的な日本株買いや、東京証券取引所の市場改革による上場企業の経営変化への期待、為替の円安による企業収益へのプラス効果、コロナ禍からの経済活動の正常化などを背景に、大型株や割安株を中心に堅調な推移となりました。

### 【運用経過】

当ファンドの主要投資対象はO n e 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O n e 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

(2022年8月30日～2023年8月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105円	0.671%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,698円です。
(投信会社)	(98)	(0.627)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(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	11	0.071	(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)	(11)	(0.070)	
(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	117	0.742	

(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

(2022年8月30日～2023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 2,410,021	千円 4,092,440	千口 1,608,670	千円 2,750,750

## ○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8月30日～2023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	55,078,435千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,720,974千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.49

(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

（2022年8月30日～2023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)	11,818千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,596千円
(B) / (A)	13.5%

(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 34,523	百万円 5,138	% 14.9	百万円 20,555	百万円 2,444	% 11.9

平均保有割合 43.1%

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

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 40

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 759

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

（2023年8月29日現在）

### 親投資信託残高

	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数	口	数
One国内株オープンマザーファンド		千口		千口
		9,466,058		10,267,409
				評 価 額
				千円
				19,555,307

※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8月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
One国内株オープンマザーファンド	千円	%
	19,555,307	99.6
コール・ローン等、その他	82,064	0.4
投資信託財産総額	19,637,372	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

（2023年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,637,372,369円
コール・ローン等	70,924,758
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	19,555,307,611
未 収 入 金	11,140,000
(B) 負 債	67,800,209
未 払 解 約 金	9,959,865
未 払 信 託 報 酬	57,773,188
そ の 他 未 払 費 用	67,156
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,569,572,160
元 本	11,042,900,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,526,672,160
(D) 受 益 権 総 口 数	1,104,290口
1口当たり基準価額(C/D)	17,721円

（注）期首における元本額は10,109,720,000円、当期中における追加設定元本額は2,700,390,000円、同解約元本額は1,767,210,000円です。

## ○損益の状況

（2022年8月30日～2023年8月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△18,902円
受 取 利 息	1,399
支 払 利 息	△20,301
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,326,249,644
売 買 益	3,575,832,269
売 買 損	△249,582,625
(C) 信 託 報 酬 等	△112,353,962
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,213,876,780
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,718,625,060
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,594,170,320
(配 当 等 相 当 額)	(1,888,025,655)
(売 買 損 益 相 当 額)	(706,144,665)
(G) 合 次 期 繰 越 計(D+E+F)	8,526,672,160
次 期 繰 越 損 益 金(G)	8,526,672,160
追 加 信 託 差 損 益 金	2,594,170,320
(配 当 等 相 当 額)	(1,897,528,082)
(売 買 損 益 相 当 額)	(696,642,238)
分 配 準 備 積 立 金	5,932,501,840

（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	344,616,766円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,869,260,014
(c) 収 益 調 整 金	2,594,170,320
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,718,625,060
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	8,526,672,160
(f) 1口当たり当期分配対象額	7,721.41
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0



## ○分配金のお知らせ

（2022年8月30日～2023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

（2022年8月30日～2023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5期（計算期間：2022年8月30日～2023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、基本的には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。しかし、株式市場全体が上昇した2023年4～6月期において、外国人投資家の買い物色となった大型株に対して、中小型株の上昇幅が限定的だったことを受けて、期末にかけて大型株から中小型株へのウェイトシフトを行いました。同時に、バリューストックにおいても、スタイルリスクを限定的に留めていましたが、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は19,046円となり、前期末比から23.2%上昇しました。

ベンチマークであるTOPIXは18.5%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIXを4.7%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、ベンチマークを上振れた要因になります。個別銘柄では、企業の財務情報などをオンラインで提供する「ユーザベース」、生命保険の持ち株会社である「T&Dホールディングス」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、バリュー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

## ○1万口当たりの費用明細

（2022年8月30日～2023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	12円	0.073%	(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)	(12)	(0.072)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	12	0.073	
期中の平均基準価額は16,819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

（2022年8月30日～2023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
		15,877.2 (4,696.9)	34,523,169 (-)	10,398.8	20,555,265

（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
		12,788	12,032	-	-

（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

（2022年8月30日～2023年8月29日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,078,435千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,720,974千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.49

（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

（2022年8月30日～2023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	
株 式	百万円 34,523	百万円 5,138	% 14.9	百万円 20,555	百万円 2,444	% 11.9	

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 40

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 759

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)	28,392千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3,964千円
(B)/(A)	14.0%

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

(2023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 (0.4%)</b>			
INPEX	110	115	233,565
<b>建設業 (1.2%)</b>			
ウエストホールディングス	27	68	194,616
大成建設	45	—	—
大林組	—	137	180,292
大和ハウス工業	60	63	254,142
<b>食料品 (2.0%)</b>			
森永乳業	—	26	154,700
アサヒグループホールディングス	43	29	160,805
サントリー食品インターナショナル	23	—	—
味の素	55	59	357,068
東洋水産	37	—	—
日清食品ホールディングス	—	17	216,410
日本たばこ産業	50	58	183,686
<b>繊維製品 (0.4%)</b>			
東レ	—	243	191,119
<b>化学 (6.6%)</b>			
石原産業	—	127	184,531
デンカ	—	81	218,335
信越化学工業	22	148	669,848
堺化学工業	38	49	95,795
東京応化工業	—	19	186,409
KHネオケム	55	92	205,896
ウルトラファブリックス・ホールディングス	—	63	109,242
扶桑化学工業	30	59	245,440
トリケミカル研究所	—	72	195,840
花王	25	—	—
東洋インキSCホールディングス	—	84	190,092
富士フイルムホールディングス	33	43.5	369,880
資生堂	—	18	106,938
ファンケル	40	42	106,785
東洋合成工業	6	26	193,700
パルカー	32	42	175,560
ユニ・チャーム	—	37	212,750
<b>医薬品 (3.6%)</b>			
武田薬品工業	78	88	393,096
アステラス製薬	130	74	162,541
日本新薬	—	24	149,736
中外製薬	20	32	141,120
エーザイ	—	21	191,226
そーせいグループ	100	44	75,460
第一三共	114.2	175	744,450
<b>石油・石炭製品 (0.6%)</b>			
ENEOSホールディングス	450	580	312,040
<b>ゴム製品 (0.4%)</b>			
横浜ゴム	35	—	—
ブリヂストン	—	37	209,494

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (0.3%)</b>			
日東紡績	—	34	136,340
東洋炭素	35	—	—
<b>鉄鋼 (0.3%)</b>			
日本製鉄	—	53	181,419
大和工業	20	—	—
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>			
三菱マテリアル	—	63	154,098
住友金属鉱山	28	—	—
住友電気工業	120	148	260,406
フジクラ	80	—	—
SWCC	55	47	91,744
<b>金属製品 (0.3%)</b>			
トーカロ	75	—	—
RS Technologies	19	—	—
LIXIL	—	90	162,450
<b>機械 (7.2%)</b>			
旭ダイヤモンド工業	145	250	224,000
AIメカテック	—	63	179,802
オプトラン	—	89	166,697
フリュー	—	130	219,960
野村マイクロ・サイエンス	—	30	171,900
SMC	5	4.4	306,812
小松製作所	60	41	167,772
ローツェ	—	16	181,920
荏原製作所	18	36	257,580
ダイキン工業	18	24	606,600
CKD	34	50	99,800
SANKYO	—	32	205,920
セガサミーホールディングス	—	69	200,479
日本トムソン	210	—	—
日立造船	—	180	153,720
三菱重工業	—	53	428,452
IHI	30	58	206,538
<b>電気機器 (17.8%)</b>			
イビデン	16	36	307,872
日立製作所	82	95	897,845
三菱電機	60	111	208,624
富士電機	24	34	228,038
ニデック	19	20	149,060
ダイヘン	49	61	317,200
SEMITEC	15	—	—
テラプロープ	37	30	132,300
I-PEX	50	—	—
日新電機	66	—	—
日本電気	—	51	385,050
富士通	12	—	—
ルネサスエレクトロニクス	100	74	180,375

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パナソニック ホールディングス	140	63	104,517
アンリツ	49	—	—
ソニーグループ	88	121	1,445,950
TDK	60	43	224,503
ヨコオ	30	92	153,732
ヒロセ電機	12	10	176,350
日本航空電子工業	48	—	—
横河電機	50	—	—
日本電子材料	33	—	—
アドバンテスト	—	19	340,575
キーエンス	12	16.1	977,592
シスメックス	9	—	—
キョウデン	130	—	—
フェローテックホールディングス	30	58	175,740
レーザータック	1	—	—
日本アビオニクス	22	23	142,600
ファナック	4	23	95,220
エンブレラス	19	17	174,420
ローム	13	19	229,235
新光電気工業	23.2	40	236,800
京セラ	—	36	262,620
村田製作所	42	53	426,438
キヤノン	57	65	233,935
リコー	—	180	212,580
東京エレクトロン	8.5	42	886,410
<b>輸送用機器 (6.1%)</b>			
豊田自動織機	—	19	193,135
デンソー	14	28	270,732
トヨタ自動車	600	740	1,799,310
NOK	90	—	—
マツダ	120	—	—
本田技研工業	80	106	489,296
スズキ	34	75	414,075
SUBARU	40	—	—
<b>精密機器 (3.5%)</b>			
テルモ	23	79	340,411
ナカニシ	40	—	—
インターアクション	—	103	111,755
トプコン	55	58	98,629
オリンパス	77	222	428,016
HOYA	18	33	525,690
ノーリツ鋼機	—	111	317,460
<b>その他製品 (2.9%)</b>			
ブロッコリー	61	—	—
フルヤ金属	—	18	164,160
パンダイナムコホールディングス	30	104	350,272
タカラトミー	—	169	390,728
ヤマハ	—	27	122,256
任天堂	7	79	487,588
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>			
イーレックス	70	103	100,322
<b>陸運業 (0.7%)</b>			
西日本旅客鉄道	22	23	140,783

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	12	13	238,745
NIPPON EXPRESSホールディングス	15	—	—
<b>海運業 (0.6%)</b>			
日本郵船	—	85	331,160
商船三井	50	—	—
<b>空運業 (0.4%)</b>			
日本航空	60	63	186,795
<b>倉庫・運輸関連業 (0.4%)</b>			
三菱倉庫	—	53	204,050
<b>情報・通信業 (17.9%)</b>			
デジタルアーツ	—	51	249,900
日鉄ソリューションズ	51	—	—
アイスタイル	180	—	—
エムアップホールディングス	492.9	285	429,210
CARTA HOLDINGS	107.5	63.5	77,406
セレス	50	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	69	166,186
クラウドワークス	55	120	168,600
マイネット	90	—	—
Ubicomホールディングス	23	118	151,866
ユーザベース	240	—	—
マネーフォワード	26	47	253,565
GMOフィナンシャルゲート	0.5	14	151,200
プラスアルファ・コンサルティング	16	57	161,367
ココペリ	34	—	—
ENECHANGE	—	160	212,320
APPIER GROUP	130	121	215,864
ビジョナル	7	13	99,450
サスメド	180	35	59,045
野村総合研究所	—	84	352,296
コアコンセプト・テクノロジー	—	31	103,385
シンプレクス・ホールディングス	100	40	111,680
ラクスル	28	—	—
メルカリ	55	54	175,716
ギフトィ	50	93	153,636
HENNGE	—	190	203,300
メドレー	—	32	174,400
JMDC	15	—	—
ベイロール	—	152	151,696
Zホールディングス	80	—	—
フューチャー	—	137	209,062
大塚商会	—	65	416,585
電通国際情報サービス	38	38	220,400
ANYCOLOR	—	23	78,085
UNERRY	—	48	190,560
EWELL	—	26	114,790
カパー	—	37	82,214
トランザクション・メディア・ネットワークス	—	68	71,740
インバウンドプラットフォーム	—	5	9,250
ネットワンシステムズ	65	—	—
マーベラス	163	—	—
エイベックス	250	365	518,665
BIPROGY	50	—	—

銘柄	期首(前期末) 当期 末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本電信電話	130	5,120	852,480
KDDI	70	95	404,605
ソフトバンク	120	127	209,359
KADOKAWA	35	63	214,767
NTTデータグループ	100	380	729,410
カプコン	40	42	254,268
コナミグループ	15	34	287,640
ソフトバンクグループ	83	103	680,212
<b>卸売業 (4.1%)</b>			
双日	—	58	180,264
マクニカホールディングス	45	—	—
ビューティガレージ	34	—	—
歯愛メディカル	10	—	—
第一興商	—	67	189,141
伊藤忠商事	90	105	574,035
丸紅	180	—	—
三井物産	—	53	285,193
三菱商事	100	107	744,078
加賀電子	21	24	158,160
<b>小売業 (3.5%)</b>			
エービーシー・マート	16	17	134,997
アダストリア	—	53	157,675
コメ兵ホールディングス	—	23	137,310
マツキョココカラ&カンパニー	25	26	222,300
ゴルフダイジェスト・オンライン	45	—	—
BEENOS	45	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	30	46	277,334
FOOD & LIFE COMPANIES	—	63	167,895
良品計画	—	95	177,175
スギホールディングス	—	44	288,464
ロイヤルホールディングス	—	53	140,662
松屋	—	116	124,932
ヤマダホールディングス	210	—	—
ニトリホールディングス	10	—	—
<b>銀行業 (5.2%)</b>			
楽天銀行	—	95	177,365
三菱UFJフィナンシャル・グループ	950	1,240	1,432,820
三井住友フィナンシャルグループ	140	159	1,046,220
ふくおかフィナンシャルグループ	45	—	—
みずほフィナンシャルグループ	17	17	40,400
<b>証券、商品先物取引業 (0.4%)</b>			
SBIホールディングス	65	—	—
野村ホールディングス	—	400	224,320
<b>保険業 (2.6%)</b>			
かんぽ生命保険	70	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	45	32	166,304
東京海上ホールディングス	30	137	441,962
T&Dホールディングス	360	327	761,419
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
クレディセゾン	—	106	238,924
イオンフィナンシャルサービス	—	132	169,158
オリックス	140	—	—

銘柄	期首(前期末) 当期 末		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱HCキャピタル	180	—	—
イー・ギャランティ	—	87	170,346
<b>不動産業 (1.2%)</b>			
GA technologies	—	116	150,800
三井不動産	97	—	—
三菱地所	—	169	312,227
東京建物	70	74	140,859
<b>サービス業 (7.2%)</b>			
ケアネット	—	310	274,040
FRONTEO	38	—	—
ディップ	—	41	145,140
新日本科学	—	84	183,876
エムスリー	6	—	—
エスプール	—	510	248,880
セブテニ・ホールディングス	210	230	97,060
オリエンタルランド	8	63	322,812
ラウンドワン	55	174	101,616
フルキャストホールディングス	—	76	157,700
フリースタイル・ホールディングス	66	110	109,120
リクルートホールディングス	60	74	373,478
日本郵政	380	—	—
ベルシステム24ホールディングス	60	84	128,940
エアトリ	30	—	—
ウェルビー	130	—	—
ライトアップ	10	—	—
フォーラムエンジニアリング	—	130	160,810
Macbee Planet	—	6	110,940
グッドパッチ	32	—	—
全研本社	90	—	—
アイドマ・ホールディングス	—	139.6	304,467
シーユーシー	—	105	307,020
ビーウィズ	—	92	228,528
サンウェルズ	—	27	79,488
共立メンテナンス	20	24	149,448
東京都競馬	48	75	295,125
<b>合計</b>	株数・金額	株数	金額
	13,021.8	23,197.1	52,325,378
	銘柄数<比率>	174銘柄	194銘柄 <95.6%>

(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
国内		百万円	百万円
	T O P I X	1,590	—

## ○投資信託財産の構成

（2023年8月29日現在）

項 目	当 期		末
	評 価	額	
株 式		千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		52,325,378	91.0
投 資 信 託 財 産 総 額		5,178,567	9.0
		57,503,945	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（2023年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	57,503,945,700円
コー ル ・ ロ ー ン 等	4,973,433,490
株 式(評価額)	52,325,378,100
未 収 入 金	61,416,110
未 収 配 当 金	40,545,000
差 入 委 託 証 拠 金	103,173,000
(B) 負 債	2,755,885,708
未 払 金	2,628,015,708
未 払 解 約 金	127,870,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	54,748,059,992
元 本	28,745,463,376
次 期 繰 越 損 益 金	26,002,596,616
(D) 受 益 権 総 口 数	28,745,463,376口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,046円

(注1) 期首元本額 20,577,795,567円  
 追加設定元本額 10,600,014,222円  
 一部解約元本額 2,432,346,413円

(注2) 期末における元本の内訳  
 One国内株オープン 17,369,399,067円  
 One国内株オープン（年2回決算型） 1,108,655,083円  
 One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）  
 10,267,409,226円  
 期末元本合計 28,745,463,376円

## ○損益の状況（2022年8月30日～2023年8月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	811,553,791円
受 取 配 当 金	812,098,020
そ の 他 収 益 金	283,856
支 払 利 息	△828,085
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,306,026,266
売 買 損 益	9,675,092,626
売 買 損	△2,369,066,360
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	406,402,150
取 引 損 益	427,005,350
取 引 損	△20,603,200
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,523,982,207
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,245,622,218
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,704,513,587
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,937,505,778
(H) 合 計(D+E+F+G)	26,002,596,616
次 期 繰 越 損 益 金(H)	26,002,596,616

（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

（2022年8月30日～2023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7期（2022年10月12日～2023年10月10日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
3期(2019年10月10日)	円 13,796	円 0	% △ 8.7	2,408.57	% △ 8.0	% 99.4	百万円 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
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645

(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	(参考指数)	
(期首) 2022年10月11日	円 16,857	% —	3,061.15	% —	% 93.9
10月末	17,478	3.7	3,156.44	3.1	92.8
11月末	18,033	7.0	3,249.61	6.2	96.6
12月末	16,928	0.4	3,101.25	1.3	97.9
2023年1月末	17,674	4.8	3,238.48	5.8	97.0
2月末	17,832	5.8	3,269.12	6.8	94.8
3月末	18,241	8.2	3,324.74	8.6	96.9
4月末	18,810	11.6	3,414.45	11.5	97.2
5月末	19,986	18.6	3,537.93	15.6	97.1
6月末	21,627	28.3	3,805.00	24.3	97.8
7月末	21,741	29.0	3,861.80	26.2	98.6
8月末	21,712	28.8	3,878.51	26.7	97.3
9月末	21,489	27.5	3,898.26	27.3	98.2
(期末) 2023年10月10日	21,337	26.6	3,879.47	26.7	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

基準価額は期首の16,857円から上昇し、期末には21,337円となりました。期中の騰落率は+26.6%となりました。

当期の期初はインフレ加速に伴う世界的な長期金利の上昇基調を受けて神経質な展開となり2023年第1四半期まではボックス圏での推移となりました。しかし、その後は日本の国内景気が相対的に堅調に推移していること、長年の課題であったコーポレートガバナンス改善がグローバルで次第に認識されるようになったこと、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や海外と比べた日本株式の割安さも手伝い、堅調な見直し買いが続きました。

しかし期末にかけては米国金利の想定以上の上昇がみられたこと、また世界的な景気減速によって海外企業決算の弱含みが確認されたことから、やや株価調整した水準で終えました。

### 【運用経過】

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

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

### 【今後の運用方針】

2023年10月現在の日本株市場は、インフレの高止まりに伴う金利上昇圧力および欧米、中国のリセッション懸念が相場の重しとなっています。

一方、円安が輸出企業の収益を下支えすること、訪日客関連消費の好調が続いていること、企業の継続的な賃上げ努力で「良いインフレ」の定着に向けた環境が整いつつあること、そして2014年ごろから始まったコーポレートガバナンスの改革が着実に進展していることはポジティブです。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株式の再評価のきっかけになると考えられます。

このような環境下、当ファンドでは一時的に増加した組入銘柄数の絞り込みを進め、集中度の高いポートフォリオを維持していく方針です。今後もリスク・リターン観点から、より魅力的な新規銘柄を発掘した場合には銘柄入れ替えを積極的に行う可能性はありますが、魅力的なビジネスを長期保有する、という当ファンドの基本スタンスに変更はありません。

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2022年10月12日～2023年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 )  ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	156円 ( 146 )  ( 4 )  ( 6 )	0.809% ( 0.757 )  ( 0.021 )  ( 0.031 )	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料  ( 株 式 )	12  ( 12 )	0.062  ( 0.062 )	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 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 ) ( そ の 他 )	1  ( 1 ) ( 0 )	0.005  ( 0.005 ) ( 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 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	169	0.876	

期中の平均基準価額は19,296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（2022年10月12日から2023年10月10日まで）

### 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	1,975 (1,860)	5,639,608 (-)	2,128 (-)	9,052,680 (-)

(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	14,692,289千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,592,774千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.38

(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10月12日から2023年10月10日まで）

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

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

## ○組入資産の明細（2023年10月10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 (6.9%)</b>			
日産化学	1.3	—	—
信越化学工業	—	110.8	483,974
花王	71.2	—	—
富士フイルムホールディングス	29.9	—	—
ユニ・チャーム	68.7	45.4	238,350
<b>医薬品 (5.2%)</b>			
ロート製薬	144.1	145.6	545,417
<b>機械 (2.6%)</b>			
クボタ	52.4	—	—
ダイキン工業	27	11.6	270,454
<b>電気機器 (29.4%)</b>			
日立製作所	175.9	100.8	897,120
ソシオネクスト	—	14.6	204,984
ニデック	58.8	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	97.8	216,089
ソニーグループ	99.3	70.9	893,694
キーエンス	15.6	6.1	339,709
ローム	—	15.7	44,109
東京エレクトロン	2.4	23.1	464,310
<b>輸送用機器 (—%)</b>			
シマノ	14.4	—	—
<b>精密機器 (5.7%)</b>			
テルモ	160.8	32.8	130,544
オリンパス	14.8	183	360,418
HOYA	6.4	7	105,735

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 (2.9%)</b>			
メルカリ	48.9	—	—
日本電信電話	—	1,736.3	306,456
<b>卸売業 (8.2%)</b>			
三菱商事	250.2	110.6	788,467
ミスミグループ本社	135.7	29.7	68,829
<b>小売業 (11.3%)</b>			
セブン&アイ・ホールディングス	98.8	133	780,444
ファーストリテイリング	1.5	12.1	395,428
<b>銀行業 (5.8%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	475.3	598,878
<b>保険業 (10.6%)</b>			
SOMPOホールディングス	30.6	43.7	279,461
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	41.2	56.9	318,071
東京海上ホールディングス	307.6	147.2	506,662
<b>その他金融業 (6.9%)</b>			
オリックス	217.2	204.9	567,675
日本取引所グループ	—	49.1	145,581
<b>サービス業 (4.3%)</b>			
電通グループ	17.8	—	—
リクルートホールディングス	161.2	97.4	452,423
<b>合計</b>	<b>株数</b> 2,253	<b>株数</b> 3,961	<b>評価額</b> 10,403,288
	<b>銘柄数</b> <比率> 27銘柄	<b>銘柄数</b> 26銘柄	<b>&lt;97.7%&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（2023年10月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,403,288	96.7
コーポレートローン等、その他	351,784	3.3
投資信託財産総額	10,755,072	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

（2023年10月10日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,755,072,398 円
コール・ローン等	223,118,102
株 式	10,403,288,200
未 収 入 金	41,964,628
未 収 配 当 金	86,701,468
(B) 負 債	109,968,899
未 払 金	13,864,961
未 払 解 約 金	7,677,098
未 払 信 託 報 酬	87,899,676
未 払 利 息	611
そ の 他 未 払 費 用	526,553
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	10,645,103,499
元 本	4,989,070,000
次 期 繰 越 損 益 金	5,656,033,499
(D) 受 益 権 総 口 数	498,907 口
1口当たり基準価額 (C/D)	21,337 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	7,186,980,000 円
期中追加設定元本額	870,320,000 円
期中一部解約元本額	3,068,230,000 円

### ② 分配金の計算過程

項 目		第 7 期
費用控除後の配当等収益額	A	180,993,207 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	463,253,777 円
収益調整金額	C	3,077,894,871 円
分配準備積立金額	D	2,320,272,935 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	6,042,414,790 円
当ファンドの期末残存口数	F	498,907 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	12,111.30 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

## ○損益の状況

当期（自2022年10月12日 至2023年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	189,287,744 円
受 取 配 当 金	189,567,948
受 取 利 息	△ 1
そ の 他 収 益 金	13
支 払 利 息	△ 280,216
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,827,842,020
売 買 益	2,684,271,710
売 買 損	△ 856,429,690
(C) 信 託 報 酬 等	△ 88,427,897
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,928,701,867
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,035,818,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,691,513,580
(配当等相当額)	( 3,077,894,871)
(売買損益相当額)	(△ 386,381,291)
(G) 合 計 (D+E+F)	5,656,033,499
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	5,656,033,499
追 加 信 託 差 損 益 金	2,691,513,580
(配当等相当額)	( 3,077,894,871)
(売買損益相当額)	(△ 386,381,291)
分 配 準 備 積 立 金	2,964,519,919
繰 越 損 益 金	0

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○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にかかる商標または商標は、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にかかる商標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
建設業(7.2%)	千株	千株	千円	バルブ・紙(0.1%)	千株	千株	千円
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	—	—	化学(13.5%)	—	—	—
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
食料品(5.2%)	—	—	—	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
繊維製品(2.2%)	—	—	—	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
スペースス	—	80.5	71,645
合計	株数	金額	
	銘柄数 < 比率 >		
	76	13,612	15,263
		80	27,329,008
			< 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FB（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を行ないません。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 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
	期騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2019年5月7日)	32,701	2.5	369.34	8.2	92.9	—	3.9	10,379
11期(2020年4月27日)	33,362	2.0	335.28	△ 9.2	89.3	—	2.0	27,852
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—	24,366
13期(2022年4月27日)	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	—	25,077
14期(2023年4月27日)	56,413	△ 0.7	618.62	5.1	96.8	—	—	20,055

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSA I 指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年4月27日	円	%		%	%	%	%
	56,803	—	588.45	—	96.0	—	—
4 月 末	57,725	1.6	593.95	0.9	96.1	—	—
5 月 末	59,948	5.5	592.74	0.7	96.8	—	—
6 月 末	58,088	2.3	578.64	△1.7	95.8	—	—
7 月 末	57,541	1.3	600.47	2.0	94.0	—	—
8 月 末	58,119	2.3	604.64	2.8	97.0	—	—
9 月 末	54,947	△3.3	574.28	△2.4	96.2	—	—
10 月 末	61,920	9.0	630.03	7.1	96.9	—	—
11 月 末	59,316	4.4	611.72	4.0	93.6	—	—
12 月 末	56,728	△0.1	573.86	△2.5	96.3	—	—
2023年1 月 末	55,496	△2.3	595.83	1.3	96.7	—	—
2 月 末	56,964	0.3	616.06	4.7	94.3	—	—
3 月 末	55,061	△3.1	612.84	4.1	95.7	—	—
(期 末) 2023年4月27日	56,413	△0.7	618.62	5.1	96.8	—	—

\*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」、「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-0.7%となり、ベンチマークの+5.1%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 498	% 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 ）	(460)	(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 ）	( 19)	(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 ）	( 19)	(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	46	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 ）	( 46)	(0.080)	
(c) そ の 他 費 用	22	0.037	(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 ）	( 16)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 2)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 3)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	566	0.980	
期中の平均基準価額は、57,654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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 466,745	千円 3,091,300	千口 1,222,245	千円 8,317,030

\*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FB（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 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 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 56.9%

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

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

## ○組入資産の明細

(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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 3,742,088	千口 2,986,588	千円 19,852,454

\*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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千円 19,852,454	% 98.6
コール・ローン等、その他	287,778	1.4
投資信託財産総額	20,140,232	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）

項目	当期末
	円
(A) 資産	20,140,232,876
コール・ローン等	203,278,828
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	19,852,454,048
未収入金	84,500,000
(B) 負債	84,576,934
未払信託報酬	84,254,735
未払利息	264
その他未払費用	321,935
(C) 純資産総額（A－B）	20,055,655,942
元本	3,555,130,000
次期繰越損益金	16,500,525,942
(D) 受益権総口数	355,513口
1口当たり基準価額（C／D）	56,413円

(注) 期首元本額は4,414,750,000円、期中追加設定元本額は512,310,000円、期中一部解約元本額は1,371,930,000円、1口当たり純資産額は56,413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（2022年4月28日～2023年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 50,190
受取利息	21
支払利息	△ 50,211
(B) 有価証券売買損益	47,744,614
売買益	297,141,445
売買損	△ 249,396,831
(C) 信託報酬等	△ 180,279,552
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 132,585,128
(E) 前期繰越損益金	7,010,698,944
(F) 追加信託差損益金	9,622,412,126
（配当等相当額）	（ 8,738,117,712）
（売買損益相当額）	（ 884,294,414）
(G) 計（D＋E＋F）	16,500,525,942
次期繰越損益金（G）	16,500,525,942
追加信託差損益金	9,622,412,126
（配当等相当額）	（ 8,738,117,712）
（売買損益相当額）	（ 884,294,414）
分配準備積立金	7,010,730,952
繰越損益金	△ 132,617,136

\* 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				
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	—	3.9	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。

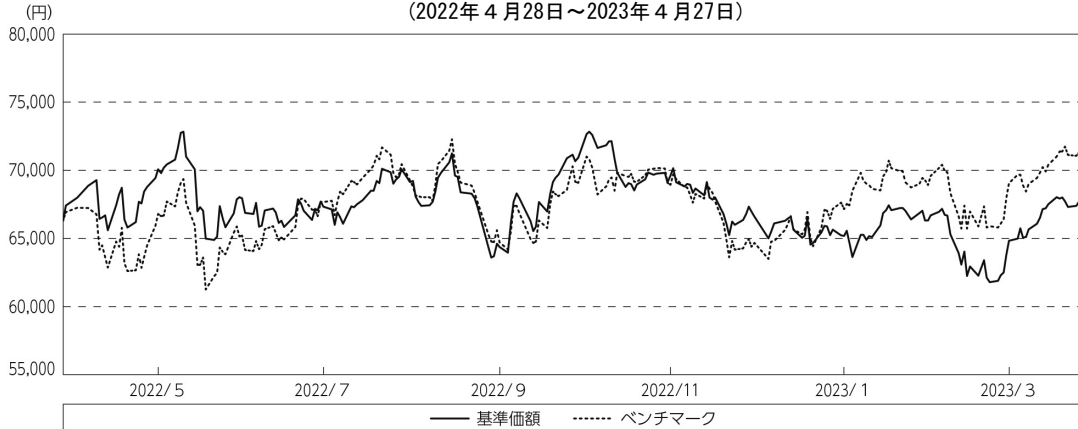
\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2022年4月28日～2023年4月27日)



(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

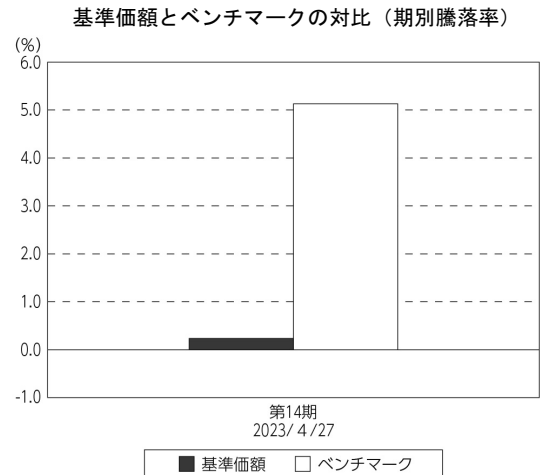
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

### ・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	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			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	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イギリス) 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FB（適格機関投資家専用）

第3期（2022年11月30日～2023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を行いません。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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。	

## ○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)	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954
2期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	—	2.9	39,579
3期(2023年11月29日)	17,410	13.2	95.2	—	2.5	35,204

\*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	託 券 率
		騰 落 率	率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年11月29日	15,374	—		94.2	—	—	2.9
11月末	15,432	0.4		94.2	—	—	2.9
12月末	14,554	△ 5.3		94.0	—	—	2.9
2023年1月末	15,176	△ 1.3		94.4	—	—	2.9
2月末	15,623	1.6		95.2	—	—	2.8
3月末	15,040	△ 2.2		94.5	—	—	2.7
4月末	15,296	△ 0.5		94.8	—	—	2.7
5月末	15,602	1.5		94.8	—	—	2.7
6月末	16,862	9.7		94.8	—	—	2.7
7月末	17,184	11.8		94.9	—	—	2.6
8月末	17,431	13.4		95.2	—	—	2.6
9月末	17,226	12.0		95.4	—	—	2.4
10月末	16,392	6.6		95.6	—	—	2.4
(期 末)							
2023年11月29日	17,410	13.2		95.2	—	—	2.5

\*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15,374円から当作成期末には17,410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、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

主要投資対象の【野村DFA海外株式バリュートマザーファンド】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行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(62)	(0.385)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.021	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.011)	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 ）	( 1 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 1 )	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.474	
期中の平均基準価額は、15,984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11月30日～2023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
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	2,159,614	3,478,700	7,876,735	12,849,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年11月30日～2023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海外株式バリュウマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	34,602,602千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,329,987千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59	

\* (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11月30日～2023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

(2023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
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	26,137,519	20,420,398	34,847,410

\*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11月29日現在）

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュートマザーファンド	34,847,410	98.8
コール・ローン等、その他	438,784	1.2
投資信託財産総額	35,286,194	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マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（52,808,376千円）の投資信託財産総額（53,279,982千円）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=146.94円、1カナダドル=108.39円、1英ポンド=186.83円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=13.85円、1デンマーククローネ=21.70円、1ユーロ=161.72円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=110.53円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=90.37円、1新シェケル=39.9244円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月29日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,286,194,345
コール・ローン等	380,583,827
野村DFA海外株式バリュートマザーファンド(評価額)	34,847,410,518
未収入金	58,200,000
(B) 負債	81,213,690
未払信託報酬	80,608,877
未払利息	309
その他未払費用	604,504
(C) 純資産総額(A-B)	35,204,980,655
元本	20,221,470,000
次期繰越損益金	14,983,510,655
(D) 受益権総口数	2,022,147口
1口当たり基準価額(C/D)	17,410円

(注) 期首元本額は25,745,140,000円、期中追加設定元本額は2,149,950,000円、期中一部解約元本額は7,673,620,000円、1口当たり純資産額は17,410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121,237,573円。(野村DFA海外株式バリュートマザーファンド)

## ○損益の状況（2022年11月30日～2023年11月29日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 119,901
受取利息	33
支払利息	△ 119,934
(B) 有価証券売買損益	4,017,204,467
売買益	4,985,259,161
売買損	△ 968,054,694
(C) 信託報酬等	△ 167,710,817
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,849,373,749
(E) 前期繰越損益金	7,480,990,242
(F) 追加信託差損益金	3,653,146,664
(配当等相当額)	( 1,133,618,605)
(売買損益相当額)	( 2,519,528,059)
(G) 計(D+E+F)	14,983,510,655
次期繰越損益金(G)	14,983,510,655
追加信託差損益金	3,653,146,664
(配当等相当額)	( 1,140,410,728)
(売買損益相当額)	( 2,512,735,936)
分配準備積立金	11,330,363,991

\*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3期（決算日2023年11月29日）

作成対象期間（2022年11月30日～2023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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	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
3期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051

\*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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年11月29日	14,989	—	95.2	—	2.9
11月末	15,047	0.4	95.1	—	3.0
12月末	14,187	△ 5.4	95.0	—	2.9
2023年1月末	14,805	△ 1.2	95.3	—	2.9
2月末	15,251	1.7	96.0	—	2.8
3月末	14,683	△ 2.0	95.3	—	2.7
4月末	14,939	△ 0.3	95.6	—	2.7
5月末	15,247	1.7	95.7	—	2.7
6月末	16,497	10.1	95.7	—	2.7
7月末	16,821	12.2	95.7	—	2.6
8月末	17,068	13.9	96.1	—	2.6
9月末	16,871	12.6	96.2	—	2.5
10月末	16,054	7.1	96.3	—	2.5
(期末) 2023年11月29日	17,065	13.9	96.2	—	2.5

\*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14,989円から当作成期末には17,065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

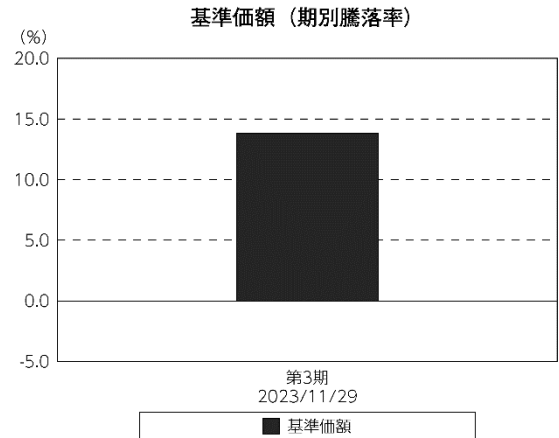
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

(2022年11月30日～2023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 1 (1) (0)	% 0.008 (0.008) (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)	0.005 (0.005) (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)	3 (2) (1)	0.018 (0.011) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.031	
期中の平均基準価額は、15,622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11月30日～2023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 6,969 ( 108)	千米ドル 45,532 ( 1,022)	百株 22,429 ( 1,223)	千米ドル 136,231 ( 4,256)	
	カナダ	430 ( 55)	千カナダドル 1,473 ( 3)	1,688 ( 56)	千カナダドル 5,287 ( 208)	
	イギリス	4,403 (△ 574)	千英ポンド 1,270 (△ 28)	16,998 ( 196)	千英ポンド 5,745 ( 169)	
	スイス	71 ( 14)	千スイスフラン 942 (△ 43)	310	千スイスフラン 3,822	
	スウェーデン	1,870 ( 137)	千スウェーデンクローナ 12,308 ( 688)	2,265 ( 57)	千スウェーデンクローナ 19,271 ( 615)	
	ノルウェー	294 ( -)	千ノルウェークローネ 3,614 (△ 174)	681	千ノルウェークローネ 4,557	
	デンマーク	125 ( 34)	千デンマーククローネ 4,450 ( -)	126	千デンマーククローネ 6,765	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	210 ( -)	939 (△ 38)	2,512	6,123
		イタリア	480 ( -)	339 (△0.27001)	12,456	2,074
		フランス	277 ( 2)	1,873 (△ 5)	1,793	6,216
		イギリス	-	-	10	58
		スイス	- ( 31)	- ( 374)	16	168
		オランダ	332 ( 58)	1,526 ( 53)	1,061 ( 31)	2,197 ( 380)
		スペイン	2,589 ( 293)	1,061 (△ 39)	1,522 ( 305)	770 ( 11)
		ベルギー	51	261	128	610
オーストリア		86	346	115	419	
ルクセンブルグ		13	81	19	71	
フィンランド		600 ( 21)	505 ( -)	459	875	
アイルランド	81	101	86	241		



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	25 ( 21)	55 ( -)	250	281
	香港	2,486 ( 108)	千香港ドル 4,842 ( 98)	7,712	千香港ドル 13,001
	シンガポール	11,112 ( 4,488)	千シンガポールドル 613 ( 0.02931)	2,525 ( 3)	千シンガポールドル 1,166 ( 2)
	オーストラリア	2,848 (△ 88)	千豪ドル 2,061 ( 1)	11,637 ( 136)	千豪ドル 6,837 ( 372)
	ニュージーランド	706 ( 11)	千ニュージーランドドル 146 ( 3)	268	千ニュージーランドドル 241
	イスラエル	123 (△ 101)	千新シエケル 521 ( 4)	320 ( 0.32)	千新シエケル 993 ( 1)

\*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。

### 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	カナダ	証券 — (150)	千カナダドル — (—)	証券 — (75)	千カナダドル — (—)

\* ( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

### 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	187	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	2,466	489
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	565	109
	BOSTON PROPERTIES	—	—	2,659	181
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	883	91
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,866	231
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	872	104
	EQUINIX INC	—	—	443	339

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
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	654	43
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1,378	85
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	360	86
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	560	84
		( 144)	( 16)		
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	4,273	87
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	3,783	66
	INVITATION HOMES INC	—	—	2,488	86
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,553	96
	KIMCO REALTY CORP	—	—	1,065	21
	LIFE STORAGE INC	—	—	—	—
		(△ 161)	(△ 16)		
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	249	36
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	—	—
		( 133)	( —)		
	PROLOGIS INC	—	—	3,182	396
	PUBLIC STORAGE	—	—	838	252
	REALTY INCOME CORP	—	—	1,200	74
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	469	115
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1,072	132
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	328	43
	UDR INC	—	—	1,539	65
	VENTAS INC	—	—	2,295	109
	VICI PROPERTIES INC	—	—	3,091	98
	WP CAREY INC	—	—	1,260	88
	WELLTOWER INC	—	—	1,450	116
	小計	( 116)	( —)	43,028	3,756
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,829	39	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	900	23	
小計	—	—	2,729	63	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	—	—	10,726	32	
DERWENT LONDON PLC	—	—	683	14	
UNITE GROUP PLC	—	—	3,877	35	
	( 70)	( 0.66088)			
SEGRO PLC	—	—	3,405	25	
	( 326)	( 2)			
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	3,351	21	
小計	( 396)	( 3)	22,042	129	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	—	—	3,208	70	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	3,112	142	
小計	—	—	6,320	213	

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	—	—	253	5
		( 7)	( 0.1715)		
	小 計	—	—	253	5
		( 7)	( 0.1715)		
	ユ ー ロ 計	—	—	6,573	219
		( 7)	( 0.1715)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	8,000	345
		( 5,733)	( 294)		
	LINK REIT RTS	—	—	—	—
		( 4,992)	( 220)	( 4,992)	( 35)
	小 計	—	—	8,000	345
		( 10,725)	( 514)	( 4,992)	( 35)
	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	—	—	—	—
		( —)	(△0.19102)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
		( —)	(△0.81609)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△ 2)		
	KEPPEL REIT	—	—	—	—
		( 2,380)	( 1)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	298	0.64073	—	—
		( —)	(△ 0.025)		
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—	
	( —)	(△ 0.3471)			
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	935	0.99039	
	( 935)	( 0.95597)			
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	5,300	6	
小 計	298	0.64073	6,235	7	
	( 3,315)	(△0.88346)			
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	—	—	13,733	31	
STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	15,324	62	
GOODMAN GROUP	—	—	3,144	64	
CHARTER HALL GROUP	—	—	2,818	31	
SCENTRE GROUP	—	—	21,587	56	
VICINITY CENTRES	—	—	16,737	35	
小 計	—	—	73,343	282	

\*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

(2022年11月30日～2023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	34,602,602千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,329,987千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

\* (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11月30日～2023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

(2023年11月29日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	147	117	961	141,283	保険
AES CORP	65	47	81	12,014	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	749	535	866	127,376	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	88	71	727	106,851	ヘルスケア機器・用品
ABIOMED INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	—	—	—	娯楽
ADOBE INC	13	1	69	10,258	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	20	—	—	—	専門小売り
AECOM	0.4	21	189	27,855	建設・土木
AEGON N. V. -NY REG SHR	—	572	307	45,257	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	135	74	907	133,277	半導体・半導体製造装置
AEGON N. V. -NY REG SHR	1,261	—	—	—	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	22	17	217	32,031	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	83	56	302	44,451	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	19	11	305	44,960	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	65	55	630	92,690	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	7	27	342	50,397	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	—	148	319	46,874	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	26	5	108	15,921	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	28	28	143	21,084	電力
ALLSTATE CORP	49	35	484	71,247	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	272	231	3,212	472,047	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	301	254	3,487	512,431	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	2	337	タバコ
AMAZON.COM INC	277	204	3,002	441,208	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	7	4	26	3,852	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	64	2	12	1,877	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	10	10	82	12,114	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13	13	16	2,356	旅客航空輸送
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	12	1,780	電力
AMERICAN EXPRESS CO	49	33	557	81,862	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	48	—	—	—	保険
AMERICAN INTL GROUP	303	103	667	98,125	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	1	15	2,246	水道
CENCORA INC	17	16	326	48,036	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	16	10	352	51,738	資本市場
AMETEK INC	17	12	195	28,688	電気設備
AMGEN INC	27	—	—	—	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	60	46	420	61,763	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	43	29	539	79,250	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	20	5	154	22,728	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	97	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELEVANCE HEALTH INC	12	14	701	103,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	42	42	154	22,772	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	32	21	196	28,844	金融サービス
APPLE INC	1	1	21	3,105	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	39	28	427	62,744	半導体・半導体製造装置

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	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	155	69	171	25,184	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	138	71	529	77,754	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	7	77	11,443	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	1	63	9,357	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	17	16	359	52,864	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	61	19	120	17,681	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	—	4	16	2,434	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	4	93	13,731	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	10	117	17,307	ガス
AUTODESK INC.	21	17	352	51,831	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	6	21	3,215	電力
AVANTOR INC	137	123	252	37,155	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	28	18	358	52,682	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	3	4	102	15,014	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	17	2,502	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	4	29	4,279	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	185	155	527	77,474	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	84	76	408	60,035	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	1,044	378	353	51,920	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,765	1,178	484	71,172	銀行
BANK OF AMERICA CORP	580	414	1,222	179,705	銀行
BANK OF MONTREAL	74	67	536	78,831	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	150	125	590	86,829	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	123	92	393	57,829	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	488	424	304	44,698	銀行
BARRICK GOLD CORP	143	134	234	34,416	金属・鉱業
BAXTER INTERNATIONAL INC.	49	26	97	14,262	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	47	24	592	86,990	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	2	22	116	17,106	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	206	148	1,056	155,284	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	157	125	4,501	661,427	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	80	72	513	75,523	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	113	81	502	73,790	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	12	21	137	20,255	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	10	306	45,041	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	70	58	509	74,845	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	20	24	564	83,004	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	4	15	94	13,889	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	54	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	6	7	556	81,844	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	71	10,533	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	19	2,908	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	39	25	321	47,189	専門サービス
BORGWARNER INC	25	—	—	—	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	90	43	240	35,409	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	178	188	920	135,269	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	2	—	—	—	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	41	11	224	33,000	専門サービス
BROADCOM INC	—	5	502	73,839	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	51	—	—	—	資本市場
BROOKFIELD CORP	—	72	252	37,107	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	—	3	10	1,517	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	95	59	435	64,017	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	7	3	23	3,484	飲料

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	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	30	15	91	13,470	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	48	41	547	80,461	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	0.74	—	—	—	専門小売り
CAE INC	22	22	46	6,799	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	46	22	399	58,741	資本市場
CBRE GROUP INC	26	43	345	50,700	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	14	12	263	38,751	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	56	61	463	68,173	化学
CGI INC	18	16	162	23,845	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	14	—	—	—	航空貨物・物流サービス
THE CIGNA GROUP	26	18	520	76,506	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	53	35	760	111,817	資本市場
CMS ENERGY CORP	34	22	126	18,619	総合公益事業
CNA FINL CORP	30	8	36	5,329	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	113	—	—	—	建設資材
CSX CORP	257	232	743	109,268	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	106	106	735	108,062	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	468	480	1,253	184,254	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	17	14	395	58,117	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	45	41	185	27,262	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	19	19	87	12,846	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	181	97	395	58,085	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	54	210	30,931	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,045	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	51	37	243	35,842	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	22	—	—	—	陸上運輸
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	7	54	8,010	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	130	86	934	137,242	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	44	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	25	18	516	75,886	建設関連製品
CARMAX INC	84	70	447	65,808	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	—	90	309	45,547	資本市場
CARNIVAL CORP	388	156	229	33,729	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	16	2,419	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	100	95	493	72,572	建設関連製品
CASEY S GENERAL STORES INC	—	2	58	8,663	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	23	20	497	73,098	機械
CELANESE CORP-SERIES A	59	53	718	105,643	化学
CENTENE CORP	105	76	559	82,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	96	56	100	14,718	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	49	137	20,272	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	1	17	116	17,093	専門サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	4	193	28,480	メディア
CHENIERE ENERGY INC	—	15	281	41,389	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	46	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	250	149	2,178	320,055	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	14	27	4,106	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	485	71,334	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	54	12	115	17,034	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	69	58	584	85,872	保険
CISCO SYSTEMS	300	171	821	120,688	通信機器
CINTAS CORP	8	7	392	57,670	商業サービス・用品
CITIGROUP	160	122	550	80,834	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	47	123	328	48,320	銀行
CLOROX CO	19	17	257	37,904	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	7	55	8,159	情報技術サービス
COCA COLA CO	—	85	500	73,604	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	128	106	760	111,735	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	39	15	201	29,572	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	67	40	313	46,112	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	20	3,059	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	462	453	1,900	279,293	メディア
COMERICA INC	14	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	339	305	862	126,746	食品
CONOCOPHILLIPS	144	149	1,716	252,227	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	17	2,601	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	17	12	301	44,336	飲料
CONSTELLATION ENERGY	11	—	—	—	電力
THE COOPER COMPANIES, INC.	32	27	924	135,838	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	30	56	288	42,340	商業サービス・用品
CORNING INC	328	241	669	98,325	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	141	95	432	63,534	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	19	13	778	114,427	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	32	21	178	26,239	不動産管理・開発
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	594	—	—	—	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	355	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	6	139	20,437	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	8	—	—	—	容器・包装
CUMMINS INC	19	17	383	56,352	機械
DR HORTON INC	132	100	1,260	185,233	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	8	7	74	10,879	総合公益事業
DANAHER CORP	27	32	707	104,019	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	44	37	588	86,513	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	53	—	—	—	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	106	15,628	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	—	4	283	41,654	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	13	14	511	75,172	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	3	3	27	4,046	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	147	210	758	111,490	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	4	38	5,589	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	123	214	961	141,220	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	11	11	126	18,531	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	85	56	868	127,617	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	—	17	213	31,317	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	151	109	1,010	148,546	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	187	118	1,037	152,473	消費者金融
DOCUSIGN INC	4	—	—	—	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	29	26	342	50,321	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	20	30	349	51,391	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	3	559	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	3	2	105	15,461	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	22	23	217	31,944	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	27	24	344	50,638	機械
DOW INC	478	132	685	100,790	化学
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	5	870	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	126	88	629	92,455	化学
DYNATRACE INC	4	8	43	6,418	ソフトウェア



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EOG RESOURCES INC	71	66	820	120,542	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	179	149	595	87,482	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	10	—	—	—	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	30	4	35	5,276	化学
EBAY INC	132	67	276	40,685	大規模小売り
ECOLAB INC	16	16	312	45,873	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	1	11	1,680	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	32	29	196	28,908	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	17	236	34,708	娯楽
EMERSON ELEC	57	37	330	48,499	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	1	7	138	20,314	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	13	2,017	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	17	13	138	20,284	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	23	240	35,303	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	9	94	13,935	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	6	175	25,821	情報技術サービス
EQUIFAX INC	17	10	223	32,805	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	105	—	—	—	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	—	—	—	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	8	5	20	3,014	水道
ETSY INC	16	9	68	10,064	大規模小売り
EVERGY INC	37	15	79	11,750	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	0.86	5	757	電力
EXACT SCIENCES CORP	—	25	162	23,924	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,422	電力
EXPEDIA GROUP INC	21	28	380	55,915	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	99	49	591	86,916	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	583	385	4,006	588,682	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	62	—	—	—	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	162	118	4,010	589,266	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6	5	273	40,183	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	49	7,254	ソフトウェア
FASTENAL CO	74	58	351	51,692	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	90	72	1,824	268,099	航空貨物・物流サービス
F5 INC	0.14	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	110	83	474	69,666	金融サービス
FNF GROUP	135	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP	149	161	441	64,908	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	682	100,251	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	54	—	—	—	銀行
FIRST SOLAR INC	43	21	328	48,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	5	4	65	9,585	不動産管理・開発
FISERV INC	113	37	483	70,988	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	47	41	156	22,949	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	25	605	88,927	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	—	8	80	11,781	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,179	800	830	121,992	自動車
FORTINET INC	0.34	24	130	19,120	ソフトウェア
FORTIVE CORP	83	54	366	53,837	機械
FORTREA HOLDINGS INC	—	42	132	19,464	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	201	168	502	73,852	メディア
FOX CORP-CLASS B	155	140	390	57,390	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	5	4	56	8,233	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	292	245	588	86,486	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	
FREEPORT-MCMORAN INC	343	233	868	127,605	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	15	7	21	3,154	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	—	43	298	43,918	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	13	11	284	41,766	保険
GARTNER INC	—	5	230	33,889	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	22	11	275	40,500	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	40	36	429	63,079	コングロマリット
GENERAL MILLS	58	41	265	39,055	食品
GENERAL MOTORS CO	381	292	843	124,016	自動車
GENUINE PARTS CO	30	18	251	36,978	販売
GILEAD SCIENCES INC	100	70	526	77,329	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31	37	134	19,746	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	28	15	53	7,881	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	52	34	401	58,925	金融サービス
GLOBE LIFE INC	39	1	12	1,802	保険
GOLDMAN SACHS GROUP	30	21	736	108,258	資本市場
GRACO INC	14	37	299	43,995	機械
GRAINGER(W.W.) INC	6	6	473	69,592	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	64	8	48	7,056	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	375	236	913	134,241	銀行
HP INC	0.88	0.88	2	370	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	36	4	4	620	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	90	107	401	59,046	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	112	89	689	101,298	保険
HEICO CORP	6	5	92	13,552	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	10	12	169	24,903	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	24	14	226	33,214	金融サービス
HERSHEY CO/THE	14	12	244	35,962	食品
HESS CORP	57	37	547	80,379	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	868	345	536	78,862	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	148	65	458	67,400	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	10	—	—	—	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	18	24	481	70,794	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	28	100	321	47,219	食品
HOWMET AEROSPACE INC	182	163	847	124,579	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	—	13	396	58,329	電気設備
HUBSPOT INC	3	2	112	16,492	ソフトウェア
HUMANA INC	9	9	497	73,055	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	47	37	679	99,791	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	827	692	755	110,954	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	—	6	72	10,705	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	36	19	379	55,786	機械
IDEXX LABORATORIES INC	9	6	303	44,620	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	29	12	308	45,339	機械
ILLUMINA INC	11	8	86	12,724	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	13	11	66	9,779	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	90	83	441	64,946	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	272	60	419	61,568	機械
INSULET CORP	3	3	56	8,268	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	428	263	1,164	171,044	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	29	4,300	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	106	76	864	126,990	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	49	48	747	109,781	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	58	54	410	60,253	化学

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	千円	
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	283	86	296	43,530	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	165	124	375	55,140	メディア
INTUIT INC	5	5	304	44,670	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	8	5	162	23,805	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	19	17	369	54,226	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	245	184	2,837	416,998	銀行
JABIL INC	—	33	435	64,058	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	67	60	755	110,962	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	169	108	1,641	241,253	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	24	—	—	—	通信機器
KLA CORP	14	10	552	81,120	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	54	37	257	37,893	資本市場
KELLANOVA	50	63	332	48,803	食品
KENVUE INC	—	93	187	27,579	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	147	125	405	59,586	飲料
KEYCORP	415	273	326	47,918	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	14	12	174	25,579	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	32	23	290	42,679	家庭用品
KINDER MORGAN INC	377	315	544	80,048	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	118	118	69	10,229	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE	160	115	404	59,500	食品
KROGER CO	169	251	1,102	162,062	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	223	149	672	98,847	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	30	20	439	64,567	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	46	37	700	102,865	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	42	6	138	20,342	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	17	6	427	62,839	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	23	231	34,021	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	23	21	102	15,035	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	11	66	9,831	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	11	147	21,648	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC	65	54	582	85,534	専門サービス
LENNAR CORP-A	70	47	603	88,707	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	6	3	35	5,198	家庭用耐久財
LIBERTY BROADBAND CORP-A	11	5	43	6,458	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	70	38	317	46,699	メディア
LIBERTY SIRIUSM GROUP	59	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	133	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	—	128	827	121,662	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	—	17	101	14,917	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	153	—	—	—	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	17	—	—	—	娯楽
ELI LILLY & CO.	4	0.83	49	7,215	医薬品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	—	4	92	13,538	機械
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	24	21	183	26,894	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,171	1,260	269	39,635	銀行
LOCKHEED MARTIN	7	6	309	45,449	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	217	197	1,356	199,308	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	2	352	専門小売り
LUCID GROUP INC	—	147	64	9,528	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC	11	9	389	57,256	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	483	—	—	—	各種電気通信サービス
M & T BANK CORP	15	22	283	41,630	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	276	99	395	58,169	ホテル・レストラン・レジャー

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	
MSCI INC	0.33	0.33	17	2,540	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	95	71	385	56,584	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	—	4	97	14,393	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP	175	158	305	44,881	保険
MARATHON OIL CORP	661	553	1,402	206,098	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	224	193	2,899	426,112	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	10	8	1,219	179,265	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.52	—	—	—	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	22	17	347	51,072	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	29	14	305	44,898	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10	3	179	26,428	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	144	97	544	79,962	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	5	5	30	4,414	建設関連製品
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	300	金融サービス
MATCH GROUP INC	25	9	31	4,691	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	30	4,444	食品
MCCORMICK & CO INC.	71	31	205	30,233	食品
MCDONALD'S CORP	0.73	0.73	20	3,025	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	3	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	158	75	752	110,565	医薬品
METLIFE INC	123	106	675	99,239	保険
METTLER-TOLEDO INTL	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	284	214	8,203	1,205,374	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	94	64	524	77,004	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	281	65	495	72,848	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	77	62	484	71,247	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	13	10	392	57,643	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	116	104	629	92,552	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	54	62	448	65,840	食品
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	2	151	22,279	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	24	25	139	20,428	飲料
MOODYS CORP	16	12	442	64,959	資本市場
MORGAN STANLEY	102	82	631	92,836	資本市場
MORNINGSTAR INC	0.35	—	—	—	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	17	2,542	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	188	193	702	103,229	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	7	225	33,083	通信機器
NVR INC	1	1	998	146,788	家庭用耐久財
NASDAQ INC	55	38	212	31,262	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,181	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	122	17,943	銀行
NETAPP INC	37	33	258	37,944	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	6	296	43,497	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3	14	158	23,246	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	212	68	10,093	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	147	122	497	73,121	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	30	115	257	37,779	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	9	55	128	18,814	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	7	1,102	電力
NIKE INC-B	56	33	360	52,956	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	365	293	103	15,175	通信機器
NORDSON CORP	24	14	336	49,458	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	29	18	397	58,425	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	66	59	456	67,024	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NORTHROP GRUMMAN CORP	4	5	270	39,717	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	74	123	263	38,745	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	156	71	688	101,211	医薬品
NUCOR CORP	167	89	1,443	212,156	金属・鉱業
NUTRIEN LTD	65	93	516	75,834	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	3	—	—	—	金融サービス
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	16	2,441	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	171	223	1,341	197,102	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	—	32	239	35,155	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	14	9	382	56,238	陸上運輸
OMNICOM GROUP	124	76	603	88,669	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	98	65	450	66,130	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	91	58	391	57,555	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	31	16	64	9,549	ソフトウェア
OVINTIV INC	109	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	—	48	637	93,609	建設関連製品
PNC FINANCIAL	66	55	720	105,797	銀行
PPG INDUSTRIES	23	17	235	34,532	化学
PPL CORPORATION	53	53	140	20,656	電力
PTC INC	27	17	264	38,899	ソフトウェア
PACCAR	82	66	604	88,875	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	56	35	559	82,189	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	134	87	171	25,202	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	11	2	59	8,777	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	31	49	7,239	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	14	11	485	71,323	機械
PAYCHEX INC	31	26	311	45,790	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	5	10	178	26,245	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	0.73	10	1,605	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	45	155	910	133,831	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	—	17	20	3,079	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	28	37	124	18,251	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	—	43	732	107,610	飲料
REVVITY INC	82	78	685	100,792	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	411	561	1,668	245,176	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	4	719	タバコ
PHILLIPS 66	120	101	1,192	175,192	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	—	18	47	6,915	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	166	125	404	59,453	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	97	79	1,874	275,400	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	129	—	—	—	電気設備
POOL CORP	7	6	226	33,252	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	214	31,517	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	169	166	1,203	176,790	保険
PROCTER & GAMBLE CO	107	73	1,126	165,548	家庭用品
PROGRESSIVE CO	28	17	289	42,605	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	80	79	766	112,579	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	40	29	67	9,865	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	3	—	—	—	総合公益事業
PULTEGROUP INC	38	120	1,058	155,539	家庭用耐久財
QORVO INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	46	55	702	103,161	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	55	9	165	24,381	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	94	78	1,071	157,467	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		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	
RB GLOBAL INC	—	3	23	3,484	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	22	39	396	58,331	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	15	51	526	77,407	資本市場
RTX CORP	153	85	687	100,981	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	6	3	263	38,729	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	499	449	719	105,653	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	32	873	128,295	金属・鉱業
REPLIGEN CORP	5	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	21	16	270	39,716	商業サービス・用品
RESMED INC	10	9	152	22,372	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	2	20	3,084	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	31	2	16	2,377	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	8	—	—	—	商業サービス・用品
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	167	292	42,928	自動車
ROBERT HALF INC	0.94	—	—	—	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	8	17	69	10,142	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	29	27	3,989	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	10	9	266	39,207	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	38	32	137	20,167	無線通信サービス
ROKU INC	—	5	62	9,217	娯楽
ROLLINS INC	56	56	225	33,195	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	6	12	637	93,730	ソフトウェア
ROSS STORES INC	44	29	383	56,309	専門小売り
SHELL PLC-ADR	498	237	1,566	230,202	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	13	9	380	55,949	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	200	180	1,013	148,855	専門サービス
SVB FINANCIAL GROUP	18	—	—	—	銀行
SAIA INC	—	1	40	5,994	陸上運輸
SALESFORCE INC	82	30	694	101,991	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	—	14	41	6,151	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	102	55	291	42,874	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	82	68	381	56,002	資本市場
SEAGEN INC	7	7	159	23,475	バイオテクノロジー
SEMPRA	1	2	15	2,268	総合公益事業
SERVICE CORP INTERNATIONAL	9	—	—	—	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	0.4	—	—	—	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	—	—	—	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	19	16	438	64,369	化学
SIGNATURE BANK	10	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	18	8	1,297	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	76	726	106,805	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	28	13	33	4,977	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	81	68	746	109,710	食品
SNAP-ON INC	32	28	777	114,228	機械
SNAP INC-A	51	139	178	26,300	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	9	162	23,821	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	2	2	15	2,226	電力
SOUTHERN COPPER CORP	18	16	115	16,942	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	210	199	494	72,649	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	9	142	20,930	ソフトウェア
BLOCK INC	101	50	321	47,233	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	56	47	432	63,521	機械
STANTEC INC	5	0.41	2	433	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,032	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	83	66	466	68,518	資本市場
STEEL DYNAMICS	256	214	2,451	360,255	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	33	27	126	18,646	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	12	8	245	36,132	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	127	9	46	6,772	保険
SUNCOR ENERGY INC	111	132	433	63,676	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	8	237	34,875	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	9	3	168	24,687	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	1	17	2,523	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	432	355	1,099	161,551	消費者金融
SYSCO CORP	54	39	283	41,638	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	10	7	82	12,051	陸上運輸
TJX COS INC	2	21	188	27,755	専門小売り
T-MOBILE US INC	36	40	601	88,454	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	58	39	621	91,376	娯楽
TARGET CORP	60	37	492	72,398	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	53	67	589	86,619	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	20	43	162	23,914	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	263	136	500	73,496	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	19	17	674	99,086	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	9	7	158	23,257	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	14	—	—	—	専門サービス
TENARIS SA-ADR	17	11	37	5,476	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	48	23	214	31,479	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	—	44	1,088	159,948	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	37	36	5,333	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	36	29	447	65,738	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.97	0.06	9	1,426	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	139	116	894	131,427	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	14	99	14,616	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	19	10	531	78,112	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	—	—	—	専門サービス
THOMSON REUTERS CORP	—	1	18	2,781	専門サービス
3M CORP	71	77	759	111,646	コングロマリット
TORO CO	18	—	—	—	機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	11	230	33,841	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	37	33	317	46,630	資本市場
TRANSIGM GROUP INC	0.18	0.18	17	2,529	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	64	40	236	34,745	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	117	98	1,739	255,665	保険
TRIMBLE INC	84	48	218	32,116	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	247	222	702	103,247	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	58	—	—	—	金属・鉱業
TWILIO INC - A	66	59	388	57,088	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	9	8	354	52,108	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	107	102	493	72,512	食品
US BANCORP	230	192	713	104,852	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	69	33	190	27,966	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	14	5	230	33,839	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	92	—	—	—	パーソナルケア用品
UNION PAC CORP	26	19	440	64,657	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	106	88	344	50,675	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32	31	467	68,730	航空貨物・物流サービス

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	
UNITED RENTALS INC	41	13	592	87,083	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	2	—	—	—	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	30	1,647	242,088	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	—	75	221	32,613	ソフトウェア
V F CORP	106	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	0.75	0.75	16	2,383	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	184	201	2,527	371,404	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	5	97	14,354	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	—	7	54	8,069	商業サービス・用品
VERISIGN INC	10	3	72	10,634	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	660	448	1,679	246,788	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	14	13	326	47,975	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	8	6	221	32,534	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	—	63	266	39,142	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	5	10	1,516	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	319	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	820	691	632	92,908	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	3	40	1,031	151,641	金融サービス
VISTRA CORP	—	108	381	56,006	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	17	—	—	—	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	17	7	165	24,263	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	26	10	44	6,594	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	0.81	6	989	総合公益事業
WK KELLOGG CO	—	15	18	2,713	食品
WABTEC CORP	125	105	1,215	178,583	機械
WALMART INC	87	57	919	135,084	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	208	187	374	55,018	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	303	328	349	51,289	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	16	54	8,068	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	2	—	—	—	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	51	26	450	66,171	商業サービス・用品
WATERS CORP	9	7	219	32,195	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	0.69	5	210	30,944	商社・流通業
WELLS FARGO CO	310	222	963	141,545	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	8	4	156	22,992	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	244	184	865	127,231	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	63	61	778	114,332	化学
WESTROCK CO	30	—	—	—	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	16	10	50	7,453	金属・鉱業
WILLIAMS COS	75	110	402	59,073	石油・ガス・消耗燃料
WOLFSPEED INC	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	50	34	72	10,698	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	8	6	155	22,876	ソフトウェア
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	4	636	電力
XYLEM INC	61	14	151	22,260	機械
YAMANA GOLD INC	664	—	—	—	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	1	1	18	2,655	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17	13	311	45,743	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	—	16	66	9,712	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	—	49	206	30,287	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30	25	289	42,557	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	40	15	272	40,046	医薬品
ZSCALER INC	4	4	82	12,134	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	15	69	468	68,805	ソフトウェア



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	—	20	—	—	その他	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	408	325	395	58,172	資本市場	
AMCOR PLC	957	800	744	109,416	容器・包装	
AON PLC	22	7	248	36,467	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	266	54	458	67,418	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	25	18	607	89,278	情報技術サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	—	—	—	保険	
BUNGE LIMITED	163	—	—	—	食品	
CRH PLC	—	67	416	61,130	建設資材	
EATON CORP PLC	31	13	311	45,739	電気設備	
EVEREST GROUP LTD	19	16	689	101,301	保険	
FERGUSON PLC	17	20	350	51,483	商社・流通業	
FLEX LNG	—	6	19	2,804	石油・ガス・消耗燃料	
GLOBALFOUNDRIES INC	—	13	75	11,063	半導体・半導体製造装置	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	47	—	—	—	バイオテクノロジー	
ICON PLC	4	4	119	17,614	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	53	74	387	56,989	建設関連製品	
LINDE PLC	18	—	—	—	化学	
LINDE PLC	—	15	649	95,417	化学	
MEDTRONIC PLC	109	77	610	89,635	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	17	33	272	40,074	自動車用部品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	29	80	11,790	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	36	14	112	16,576	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	—	35	225	33,077	機械	
STERIS PLC	22	6	130	19,243	ヘルスケア機器・用品	
TECHNIPFMC PLC	104	43	90	13,326	エネルギー設備・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	26	18	407	59,886	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	38	14	339	49,821	保険	
ALCON INC	91	66	488	71,839	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA	—	115	1,251	183,829	食品	
CHUBB LTD	37	26	591	86,947	保険	
GARMIN LTD	75	68	828	121,702	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	140	83	218	32,106	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	96	37	318	46,801	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD	37	25	328	48,265	電子装置・機器・部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	12	9	168	24,686	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	1	1	26	3,847	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	60	164	24,218	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	5	5	362	53,240	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV	0.22	0.22	8	1,190	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	140	101	953	140,130	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	33	31	622	91,527	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	25	20	85	12,549	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV	77	41	86	12,642	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	22	12	127	18,760	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD	—	121	317	46,675	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数	金 額	58,667	42,092	269,102	39,541,879
銘 柄 数 < 比 率 >	627	613	—	<74.5%>		
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	114	117	253	27,518	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA	18	18	31	3,396	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	3	2	265	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	19	149	16,217	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	190	171	459	49,802	ガス	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	3	28	3,091	レジャー用品
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	10	10	45	4,905	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	24	135	14,679	容器・包装
CGI INC	9	1	18	1,974	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	41	23	122	13,310	銀行
CANADIAN TIRE CORP LTD A	20	17	244	26,504	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	12	12	36	3,951	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	240	26,106	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	—	21	205	22,302	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	195	92	198	21,465	金融サービス
EMERA INC	3	3	14	1,554	電力
EMPIRE CO LTD A	66	26	99	10,787	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	3	457	49,620	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	155	33	42	4,623	金属・鉱業
FORTIS INC	0.1	0.1	0.5523	59	電力
GREAT-WEST LIFECO INC	56	47	207	22,504	保険
HYDRO ONE LTD	6	6	22	2,455	電力
IGM FINANCIAL INC	48	21	70	7,621	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	86	72	647	70,180	保険
INTACT FINANCIAL CORP	16	14	306	33,246	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	51	5,619	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	39	128	13,924	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	300	300	240	26,076	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	15	15	180	19,521	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	672	562	518	56,251	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	—	16	40	4,415	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC	32	22	150	16,343	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	65	34	302	32,746	銀行
NORTHLAND POWER INC	41	42	94	10,206	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	13	12	112	12,237	資本市場
OVINTIV INC	92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND CORP	9	9	39	4,265	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B	34	34	102	11,163	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC	—	4	34	3,721	商業サービス・用品
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	—	—	—	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	8	8	49	5,336	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	91	64	753	81,689	銀行
SAPUTO INC	11	20	53	5,824	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	—	—	—	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	19	2,164	情報技術サービス
STANTEC INC	14	14	136	14,825	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	2	17	1,872	保険
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	9	997	陸上運輸
TMX GROUP LTD	13	29	83	9,055	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	15	167	18,144	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	90	69	573	62,150	銀行
TOURMALINE OIL CORP	55	55	362	39,293	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	8	8	160	17,407	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	61	51	521	56,533	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	10	6	97	10,597	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	33	3,680	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	568	51	47	5,173	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ENDEAVOUR MINING PLC	135	47	150	16,324		金属・鉱業
小計	株数・金額	3,613	2,354	9,278	1,005,710	
	銘柄数<比率>	54	55	—	<1.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	19	27	5,102		金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	60	43	204	38,173		商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	540	540	271	50,735		家庭用耐久財
BELLWAY PLC	40	—	—	—		家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	15	4	15	2,876		商社・流通業
DCC PLC	68	68	370	69,294		コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	122	57	60	11,326		航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	165	125	319	59,704		タバコ
RS GROUP PLC	137	—	—	—		商社・流通業
SPECTRIS PLC	21	21	73	13,651		電子装置・機器・部品
HALMA PLC	12	12	26	4,887		電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	435	366	242	45,355		銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	155	91	169	31,611		タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	61	16	11	2,192		商社・流通業
LEGAL & GENERAL	511	436	98	18,356		保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	25	17	42	7,900		食品
PEARSON	59	59	55	10,403		各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	83	—	—	—		家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	21	21	115	21,515		金属・鉱業
RENISHAW PLC	2	—	—	—		電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC	25	25	15	2,980		資本市場
SSE PLC	140	35	64	12,070		電力
BP PLC	1,569	1,115	529	98,981		石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	459	128	24,042		容器・包装
TAYLOR WIMPEY PLC	2,315	280	35	6,646		家庭用耐久財
WEIR GROUP PLC	37	33	62	11,687		機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	7	—	—	—		医薬品
ASTRAZENECA PLC	3	2	28	5,289		医薬品
BT GROUP PLC	3,669	2,761	337	63,010		各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	13	13	2,505		ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	365	92	17,195		生活必需品流通・小売り
BARCLAYS PLC	920	920	128	24,085		銀行
INTERTEK GROUP PLC	18	26	105	19,646		専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	47	40	58	10,901		繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	12	10	79	14,892		大規模小売り
KINGFISHER PLC	1,048	944	207	38,835		専門小売り
ITV PLC	676	—	—	—		メディア
SAINSBURY	953	859	241	45,149		生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	19	28	75	14,181		保険
CENTRICA PLC	4,258	772	115	21,538		総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	158	—	—	—		資本市場
BUNZLE	17	17	52	9,776		商社・流通業
RENTOKIL INITIAL PLC	162	81	36	6,763		商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	23	26	46	8,740		医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	13	10	96	17,986		資本市場
INVESTEC PLC	497	345	178	33,367		資本市場
EXPERIAN PLC	—	34	100	18,711		専門サービス
MONDI PLC	48	91	125	23,525		紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	3	12	33	6,218		水道
WHITBREAD PLC	50	23	73	13,729		ホテル・レストラン・レジャー

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	
FRASERS GROUP PLC	45	18	16	3,103	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	19	13	2,562	資本市場
SMITHS GROUP PLC	36	26	43	8,135	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	94	42	93	17,438	金属・鉱業
3I GROUP PLC	279	84	186	34,914	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	19	16	91	17,074	家庭用品
FRESNILLO PLC	74	47	26	4,969	金属・鉱業
OCADO GROUP PLC	22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	883	701	313	58,631	金属・鉱業
ENTAIN PLC	42	29	24	4,531	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	70	—	—	—	販売
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	19	19	8	1,529	旅客航空輸送
SAGE GROUP PLC (THE)	108	37	42	7,978	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	181	—	—	—	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	9	9	21	3,979	飲料
AVEVA GROUP PLC	9	—	—	—	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	289	209	47	8,864	ヘルスケア機器・用品
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	176	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	1,321	826	135	25,289	資本市場
RIGHTMOVE PLC	87	87	46	8,609	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	27	39	61	11,555	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	257	209	97	18,155	保険
VODAFONE GROUP PLC	2,930	4,191	296	55,487	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	273	—	—	—	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	8	5	26	4,990	化学
FERGUSON PLC	5	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	215	24	4,521	無線通信サービス
M&G PLC	1,314	624	127	23,898	金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	41	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TESCO PLC	650	514	146	27,293	生活必需品流通・小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	41	24	111	20,873	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	94	17,694	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	438	345	51	9,603	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	87	64	48	8,998	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	291	138	78	14,573	大規模小売り
HALEON PLC	201	148	49	9,311	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	128	181	33,999	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	392	203	37,970	航空宇宙・防衛
PENNON GROUP PLC	6	—	—	—	水道
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,735	—	—	—	コングロマリット
TATE & LYLE PLC	58	—	—	—	食品
SCHRODERS PLC	83	41	16	3,112	資本市場
AVIVA PLC	527	251	106	19,959	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	158	112	80	14,957	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HISCOX LTD	90	—	—	—	保険
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	6	2	24	4,532	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	120	—	—	—	保険
BEAZLEY PLC	78	—	—	—	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	35	—	—	—	資本市場
SOFTCAT PLC	9	—	—	—	情報技術サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
JOHNSON MATTHEY PLC	94	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	34,802	21,435	8,107	1,514,645
	銘柄 数 < 比 率 >	100	78	—	< 2.9% >
(スイス)			千スイスフラン		
SGS SA-REG	0.6	—	—	—	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	1	1	216	36,249	食品
SWISSCOM AG-REG	14	7	370	62,091	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	107	18,004	食品
GIVAUDAN-REG	0.97	0.48	155	26,039	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	15	8	387	64,886	保険
ABB LTD	133	82	279	46,879	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	—	0.84	20	3,483	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	0.08	3	83	13,999	医薬品
HOLCIM LTD	118	74	469	78,641	建設資材
NESTLE SA-REG	102	62	618	103,679	食品
BALOISE HOLDING AG	5	1	13	2,182	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	5	4	110	18,449	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	122	20,579	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	16	14	60	10,194	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	2	6	221	37,166	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	5	4	251	42,121	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.8	0.49	29	5,027	化学
SWISS PRIME SITE-REG	14	—	—	—	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	2	230	38,610	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	1	29	4,902	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	7	6	161	27,017	海上運輸
GEBERIT AG-REG	3	2	115	19,400	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	132	106	462	77,508	資本市場
SWISS RE LTD	54	39	407	68,385	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	46	19	215	36,159	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	153	138	274	46,074	容器・包装
SIKA AG-REG	14	2	68	11,424	化学
SANDOZ GROUP AG	—	37	97	16,424	医薬品
SGS SA-REG	—	11	82	13,903	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	3	39	6,609	銀行
ACCELERON INDUSTRIES AG	7	—	—	—	電気設備
STRAUMANN HOLDING AG-REG	9	4	52	8,876	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	317	53,185	資本市場
VAT GROUP AG	1	3	115	19,431	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,018	794	6,189	1,037,592
	銘柄 数 < 比 率 >	31	32	—	< 2.0% >
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB	30	—	—	—	資本市場
PEAB AB-CLASS B	129	—	—	—	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	212	3,026	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	150	105	1,327	18,942	銀行
SWEDBANK AB	76	62	1,195	17,062	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	57	12	409	5,848	機械
MYCRONIC AB	—	10	242	3,466	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B	8	5	321	4,591	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	185	90	839	11,979	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B	28	28	490	7,002	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS	8	8	44	634	通信機器
ERICSSON LM-B	296	254	1,317	18,794	通信機器

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	
TELIA CO AB	303	814	2,019	28,818	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	64	64	1,068	15,252	建設・土木
ORRON ENERGY AB	8	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BILLERUDKORSNAS AB	32	48	485	6,924	容器・包装
ALFA LAVAL AB	14	7	278	3,976	機械
INTRUM AB	39	—	—	—	商業サービス・用品
GETINGE AB-B SHS	17	17	380	5,424	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	170	170	3,029	43,230	無線通信サービス
INDUTRADE AB	27	27	630	8,991	機械
ELEKTA AB-B SHS	107	48	423	6,037	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB	13	20	257	3,669	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS	32	32	256	3,657	機械
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	57	825	機械
SSAB AB-A SHARES	109	86	685	9,781	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES	293	256	1,995	28,471	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	15	17	444	6,345	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS	12	12	244	3,493	機械
SKF AB-B SHARES	44	58	1,124	16,044	機械
VOLVO AB-A SHS	15	15	384	5,488	機械
VOLVO AB-B SHS	114	75	1,793	25,593	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	10	10	217	3,104	不動産管理・開発
SANDVIK AB	64	25	517	7,383	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	188	2,687	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B	46	46	745	10,639	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS	74	74	615	8,783	無線通信サービス
SAGAX AB-B	7	7	176	2,525	不動産管理・開発
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	—	—	—	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES	13	13	569	8,132	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	27	21	559	7,981	家庭用品
AAK AB	13	13	288	4,120	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	98	1,398	家庭用品
FABEGE AB	18	18	176	2,513	不動産管理・開発
VITROLIFE AB	18	18	316	4,523	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB	17	18	377	5,388	資本市場
EVOLUTION AB	5	2	309	4,423	ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB	88	—	—	—	ソフトウェア
BOLIDEN AB	23	—	—	—	金属・鉱業
LIFCO AB-B SHS	9	9	207	2,957	ロングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS	36	36	162	2,315	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	18	292	4,180	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	20	277	3,965	機械
ADDTECH AB-B SHARES	30	16	329	4,708	商社・流通業
SWECO AB-B SHS	33	33	416	5,943	建設・土木
EPIROC AB - A	9	23	459	6,558	機械
EPIROC AB - B	15	15	249	3,556	機械
ALLEIMA AB	15	—	—	—	金属・鉱業
LOOMIS AB	22	27	765	10,922	商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	26	26	309	4,413	電子装置・機器・部品
VOLVO CAR AB-B	—	70	233	3,328	自動車
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	21	21	129	1,843	建設関連製品
NORDNET AB PUBL	8	8	146	2,086	資本市場
SECTRA AB-B SHS	—	25	347	4,965	ヘルスケア・テクノロジー
HEXAGON AB-B SHS	49	59	617	8,804	電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB	31	15	181	2,588	商社・流通業

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		
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
FORTNOX AB	—	69	377	5,382	ソフトウェア	
ELECTROLUX AB-B	39	20	213	3,049	家庭用耐久財	
SECTRA AB-B SHS	25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	41	41	361	5,151	不動産管理・開発	
BOLIDEN AB	—	56	1,622	23,146	金属・鉱業	
THULE GROUP AB/THE	18	18	513	7,327	レジャー用品	
AXFOOD AB	14	14	366	5,227	生活必需品流通・小売り	
HEXPOL AB	38	65	693	9,902	化学	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	124	93	921	13,145	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	23	23	623	8,901	建設関連製品	
MEDICOVER AB - B SHARE	15	15	224	3,197	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DOMETIC GROUP AB	206	106	841	12,003	自動車用部品	
KINDRED GROUP PLC	99	77	717	10,240	ホテル・レストラン・レジャー	
MUNTERS GROUP AB	—	21	303	4,337	建設関連製品	
PANDOX AB	60	17	228	3,256	不動産管理・開発	
BRAVIDA HOLDING AB	76	—	—	—	商業サービス・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,049	3,735	40,251	574,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	74	72	—	< 1.1% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	32	32	138	1,911	食品	
TELENOR ASA	6	6	79	1,106	各種電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	18	18	506	7,014	メディア	
STOREBRAND ASA	86	71	663	9,184	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.62	0.62	28	399	航空宇宙・防衛	
SUBSEA 7 SA	50	50	762	10,562	エネルギー設備・サービス	
AF GRUPPEN ASA	8	—	—	—	建設・土木	
EQUINOR ASA	43	43	1,534	21,254	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	8	17	629	8,717	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	13	13	131	1,828	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA	19	5	112	1,562	食品	
NEL ASA	102	—	—	—	電気設備	
AKER ASA-A SHARES	4	1	93	1,301	コングロマリット	
NORSK HYDRO	123	115	745	10,321	金属・鉱業	
TGS ASA	35	50	680	9,418	エネルギー設備・サービス	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	34	34	256	3,546	食品	
AKER BP ASA	16	17	530	7,346	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	43	43	345	4,791	食品	
SALMAR ASA	2	2	153	2,119	食品	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	50	38	459	6,365	銀行	
STOLT-NIELSEN LTD	—	6	196	2,722	海上運輸	
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	31	31	303	4,200	海上運輸	
BAKKAFROST P/F	4	4	230	3,189	食品	
BORREGAARD ASA	2	15	267	3,704	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	102	40	390	5,402	海上運輸	
FRONTLINE PLC	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ELKEM ASA	290	—	—	—	化学	
BW LPG LTD	—	47	739	10,242	石油・ガス・消耗燃料	
ADEVINTA ASA	28	28	315	4,369	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HAFNIA LTD	—	61	427	5,918	石油・ガス・消耗燃料	
HOEGH AUTOLINERS ASA	—	24	221	3,073	海上運輸	
FRONTLINE PLC	—	20	493	6,831	石油・ガス・消耗燃料	
DNB BANK ASA	74	37	765	10,600	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	18	18	191	2,656	機械	
AKER SOLUTIONS ASA	60	60	248	3,440	エネルギー設備・サービス	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	期末	
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	
SCHIBSTED ASA-B SHS	22	11	297	メディア
小計	株数・金額	1,362	975	12,940
	銘柄数<比率>	31	32	—
(デンマーク)			千デンマーククローネ	<0.3%>
CARLSBERG B	26	20	1,692	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.38	0.25	266	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.38	0.25	263	海上運輸
DANSKE BANK AS	137	104	1,831	銀行
GENMAB A/S	3	7	1,494	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS	2	3	684	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	3	561	建設関連製品
DSV A/S	19	13	1,429	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	48	37	3,415	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	43	39	2,095	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	18	44	1,549	化学
COLOPLAST-B	2	8	643	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	51	—	—	医薬品
H LUNDBECK A/S	—	35	114	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	73	45	801	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B	—	69	4,802	医薬品
TRYG A/S	72	98	1,441	保険
ORSTED A/S	1	1	32	電力
DEMANT A/S	27	34	969	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	531	566	24,091
	銘柄数<比率>	17	18	—
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	<1.0%>
ADIDAS AG	10	4	87	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	123	77	220	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE	4	3	73	保険
GEA GROUP AG	19	—	—	機械
CONTINENTAL AG	42	25	177	自動車用部品
DHL GROUP	45	38	161	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	2	2	34	医薬品
RWE AG	62	62	247	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	13	—	—	ソフトウェア
E. ON SE	455	65	78	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	4	6	37	家庭用品
PUMA SE	20	17	97	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	79	61	187	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	12	9	66	家庭用品
BASF SE	136	72	310	化学
BEIERSDORF AG	5	1	17	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG	—	1	16	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG	93	35	261	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	78	52	194	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	17	11	253	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	194	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	4	184	保険
RHEINMETALL AG	8	5	160	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	4	3	43	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	32	28	295	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	125	105	609	自動車
NEMETSCHKE SE	—	5	46	ソフトウェア
SIEMENS AG	21	21	319	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		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER MOTOREN WERK	36	33	309	50,048	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	6	55	8,910	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	225	177	388	62,775	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	48	7,824	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1	1	11	1,869	娯楽	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	27	94	15,331	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	0.86	0.57	33	5,387	機械	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	24	3,900	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	1	—	—	—	情報技術サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	30	23	104	16,923	自動車	
MTU AERO ENGINES AG	5	4	80	13,007	航空宇宙・防衛	
WACKER CHEMIE AG	8	—	—	—	化学	
SYMRISE AG	7	5	53	8,671	化学	
BRENTAG SE	40	37	285	46,242	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	110	110	193	31,251	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	963	616	144	23,422	各種電気通信サービス	
TALANX AG	32	4	29	4,777	保険	
COMMERZBANK AG	1,023	160	180	29,109	銀行	
VONOVIA SE	9	—	—	—	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	11	8	46	7,595	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1	6	33	5,448	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	4	14	2,336	資本市場	
SIEMENS ENERGY AG	181	76	80	13,002	電気設備	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	7	—	—	—	自動車用部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	96	43	127	20,665	機械	
ZALANDO SE	17	11	24	3,998	専門小売り	
HELLA GMBH & CO KGAA	—	3	29	4,809	自動車用部品	
COVESTRO AG	166	48	238	38,615	化学	
QIAGEN N.V.	7	7	27	4,403	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SILTRONIC AG	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HAPAG-LLOYD AG	1	2	28	4,581	海上運輸	
DELIVERY HERO SE	7	4	14	2,264	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	4,706	2,404	7,081	1,145,217
	銘柄 数 < 比 率 >		57	53	—	< 2.2% >
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	87	21	40	6,545	保険	
INTESA SANPAOLO	1,662	469	123	19,945	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	233	147	158	25,694	銀行	
ENEL SPA	268	268	172	27,925	電力	
ENI SPA	228	152	231	37,412	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	124	82	37	6,077	ガス	
TELECOM ITALIA SPA	6,243	—	—	—	各種電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RNC	3,777	—	—	—	各種電気通信サービス	
TERNA SPA	20	20	14	2,401	電力	
RECORDATI SPA	14	9	42	6,931	医薬品	
AMPLIFON SPA	19	1	5	893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	19	14	49	7,986	電気設備	
DIASORIN ITALIA SPA	2	0.43	3	592	ヘルスケア機器・用品	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	293	—	—	—	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	94	—	—	—	機械	
MONCLER SPA	16	9	49	8,021	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA	86	113	79	12,927	金融サービス	
STELLANTIS NV	240	240	450	72,811	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	58	29	35	5,784	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	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BPM SPA	—	291	147	23,830	銀行
UNICREDIT SPA	413	135	334	54,113	銀行
POSTE ITALIANE SPA	62	32	32	5,210	保険
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	80	32	36	5,937	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,049	2,074	2,047	331,043
	銘柄 数 < 比 率 >	22	19	—	< 0.6% >
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES	145	84	295	47,724	建設・土木
AIRBUS SE	—	16	215	34,861	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2	2	8	1,342	総合公益事業
LOREAL-ORD	—	0.17	7	1,184	パーソナルケア用品
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3	4	294	47,599	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA	3	3	50	8,099	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	4	12	231	37,503	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	28	15	117	18,933	メディア
BOLLORE SE	188	56	30	4,886	娯楽
PERNOD RICARD SA	4	4	66	10,709	飲料
RENAULT SA	130	109	383	61,955	自動車
REMY COINTREAU	3	—	—	—	飲料
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16	10	168	27,227	電気設備
VIVENDI SE	223	262	229	37,064	メディア
ORANGE SA	1,077	806	911	147,438	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.1	0.1	19	3,091	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	3	2	113	18,289	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE	303	195	339	54,900	生活必需品流通・小売り
SANOFI	43	34	297	48,153	医薬品
ACCOR SA	70	64	204	33,106	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	156	107	241	39,047	銀行
TELEPERFORMANCE	7	9	122	19,769	専門サービス
SODEXO	16	6	61	9,947	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	177	91	261	42,221	保険
ESSILORLUXOTTICA	10	8	147	23,787	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	110	93	109	17,683	銀行
BNP PARIBAS	91	65	367	59,507	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	137	98	576	93,288	建設関連製品
SAFRAN SA	7	9	152	24,635	航空宇宙・防衛
ENGIE	261	132	211	34,224	総合公益事業
ALSTOM	186	118	141	22,926	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	66	—	—	—	電力
IPSEN	21	14	151	24,556	医薬品
ARKEMA	50	—	—	—	化学
LEGRAND SA	16	12	109	17,698	電気設備
EIFFAGE SA	75	42	384	62,170	建設・土木
TOTALENERGIES SE	394	297	1,876	303,527	石油・ガス・消耗燃料
ADP	2	3	38	6,222	運送インフラ
REXEL SA	77	46	101	16,350	商社・流通業
VINCI	36	20	225	36,497	建設・土木
DANONE	24	18	108	17,618	食品
AIR LIQUIDE SA	14	9	170	27,605	化学
BUREAU VERITAS SA	71	61	138	22,328	専門サービス
GETLINK	26	55	91	14,873	運送インフラ
ALD SA	—	13	8	1,373	陸上運輸
BIOMERIEUX	3	9	95	15,478	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FORVIA	8	—	—	—		自動車用部品
DASSAULT SYSTEMES SE	8	9	39	6,419		ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	2	1	26	4,315		航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	124	—	—	—		金融サービス
MICHELIN (CGDE)	235	143	430	69,632		自動車用部品
EUROAPI SASU	3	—	—	—		医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.63	0.63	12	2,030		ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA	18	18	104	16,836		資本市場
S. O. I. T. E. C.	1	—	—	—		半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	4,719	3,204	10,491	1,696,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	48	—	< 3.2% >	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPAFIC PARTNERS	25	14	78	12,759		飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	25	14	78	12,759	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	—	15	129	20,938		化学
小 計	株 数 ・ 金 額	—	15	129	20,938	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	4	4	183	29,646		半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	59	53	289	46,841		専門サービス
WOLTERS KLUWER	31	22	288	46,721		専門サービス
AEGON NV	0.01	—	—	—		保険
KONINKLIJKE KPN NV	589	243	77	12,513		各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	180	148	289	46,815		ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	13	10	90	14,615		飲料
KONINKLIJKE DSM NV	11	—	—	—		化学
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	175	174	463	74,911		生活必需品流通・小売り
OCI	35	—	—	—		化学
ASR NEDERLAND NV	39	12	48	7,857		保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	17	223	36,151		半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	15	17	125	20,226		化学
PROSUS NV	32	48	145	23,454		大規模小売り
JDE PEET'S BV	20	20	50	8,142		食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	27	27	27	4,509		飲料
EURONEXT NV	38	13	100	16,267		資本市場
IMCD NV	13	13	181	29,339		商社・流通業
NN GROUP NV	53	85	271	43,903		保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	26	26	63	10,346		娯楽
FERROVIAL SE	—	8	27	4,446		建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA	245	83	104	16,901		銀行
ADYEN NV	0.35	0.78	84	13,734		金融サービス
ING GROEP NV	349	225	284	46,070		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,961	1,259	3,422	553,418	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	21	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	28	28	53	8,726		電力
BANKINTER S. A.	18	—	—	—		銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	179	—	—	—		銀行
ACCIONA S. A.	6	6	88	14,352		電力
NATURGY ENERGY GROUP SA	14	14	39	6,406		ガス
REPSOL SA	280	501	709	114,780		石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	0.01	0.01	0.00377	0.609		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		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TELEFONICA SA	706	706	272	44,076	各種電気通信サービス	
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	22	41	151	24,550	建設・土木	
FERROVIAL SA	44	—	—	—	建設・土木	
BANCO DE SABADELL SA	—	1,154	155	25,157	銀行	
CAIXABANK	290	290	121	19,683	銀行	
IBERDROLA SA	160	109	123	20,044	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	32	32	209	33,803	ホテル・レストラン・レジャー	
REDELA CORP SA	47	25	38	6,304	電力	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	—	11	29	4,802	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AENA SME SA	3	5	79	12,924	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	20	20	71	11,509	各種電気通信サービス	
GRIFOLS SA	37	—	—	—	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,893	2,948	2,146	347,121	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	15	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP	1	1	23	3,816	販売	
KBC GROEP NV	102	103	539	87,254	銀行	
SOLVAY SA	73	61	635	102,736	化学	
UCB SA	5	10	72	11,758	医薬品	
ELIA GROUP SA/NV	3	3	38	6,241	電力	
AGEAS	97	65	262	42,420	保険	
UMICORE	30	—	—	—	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	46	38	218	35,296	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	361	284	1,790	289,524	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 0.5% >	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	18	24	98	15,881	石油・ガス・消耗燃料	
VERBUND AG	0.73	3	29	4,736	電力	
ERSTE GROUP BANK AG	55	18	68	11,007	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	75	47	195	31,625	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	19	—	—	—	メディア	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	17	31	165	26,831	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	37	31	165	26,831	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	86	34	59	9,559	生活必需品流通・小売り	
WARTSILA OYJ	15	15	19	3,086	機械	
UPM-KYMMENE OYJ	61	30	95	15,477	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R	120	187	219	35,571	紙製品・林産品	
SAMPO OYJ-A SHS	73	—	—	—	保険	
FORTUM OYJ	26	113	145	23,453	電力	
KESKO OYJ-A SHS	24	6	10	1,747	生活必需品流通・小売り	
ELISA OYJ	28	18	76	12,364	各種電気通信サービス	
NOKIA OYJ	—	388	125	20,312	通信機器	
NESTE OYJ	5	30	104	16,834	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	32	26	111	18,032	機械	
ORION OYJ-CLASS A	5	5	18	3,071	医薬品	
ORION OYJ	15	—	—	—	医薬品	
METSO CORPORATION	166	77	69	11,184	機械	
NORDEA BANK ABP	309	158	163	26,450	銀行	
SAMPO OYJ-A SHS	—	21	86	14,007	保険	

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MANDATUM OYJ	—	21	8	1,369		保険
小計	株数・金額	972	1,135	1,314	212,527	
	銘柄数<比率>	14	15	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	17	11	81	13,184		建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A	8	11	88	14,315		食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	65	65	210	34,092		容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	728	655	561	90,880		銀行
AIB GROUP PLC	442	517	217	35,157		銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	9	4	69	11,318		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,271	1,266	1,230	198,948	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	31	31	13	2,194		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	376	169	233	37,687		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	24	24	55	8,909		生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA	17	21	34	5,506		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	450	246	335	54,298	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	30,525	14,933	30,428	4,920,899	
	銘柄数<比率>	209	194	—	<9.3%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,190	1,190	1,316	24,809		不動産管理・開発
CLP HLDGS	15	15	90	1,703		電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,220	420	329	6,214		旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	4	4	113	2,142		資本市場
MTR CORP	75	75	217	4,099		陸上運輸
HANG SENG BANK	32	32	285	5,386		銀行
HENDERSON LAND	260	200	439	8,275		不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	10	10	40	754		電力
HONG KONG & CHINA GAS	674	864	465	8,767		ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	340	340	725	13,683		銀行
PCCW LTD	1,260	—	—	—		各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	25	—	—	—		海上運輸
SINO LAND CO. LTD	1,131	1,115	883	16,653		不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	130	90	700	13,207		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	110	75	391	7,372		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	325	325	273	5,158		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	65	120	969	18,276		機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	810	384	357	6,731		建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	145	—	—	—		パーソナルケア用品
PRADA SPA	83	44	195	3,690		繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	87	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	172	172	189	3,572		専門小売り
ATA GROUP LTD	592	380	2,665	50,248		保険
HKT TRUST AND HKT LTD	1,630	1,270	1,066	20,109		各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	156	44	87	1,655		ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	380	—	—	—		海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD	40	40	62	1,173		不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	10	10	25	488		不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	—	—	—		航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD	80	576	571	10,770		不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78	110	2,079		飲料

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等
		当		末	
		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	
WH GROUP LIMITED	7,243	6,523	3,131	59,022	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT	860	140	171	3,224	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	265	215	856	16,150	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	135	45	173	3,270	電力
BOC AVIATION LTD	132	—	—	—	商社・流通業
CK ASSET HOLDINGS LTD	181	226	877	16,540	不動産管理・開発
小計	株数・金額	20,141	15,023	17,784	335,234
	銘柄数<比率>	38	30	—	<0.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	125	125	46	5,125	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS	31	46	146	16,193	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	232	287	175	19,350	不動産管理・開発
SEATRUM LTD	—	14,984	160	17,722	機械
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD	20	20	34	3,850	保険
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	16	21	61	6,756	コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD	109	109	102	11,312	資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD	259	67	42	4,695	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK	79	68	184	20,443	銀行
UOL GROUP LIMITED	218	218	127	14,119	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD	45	—	—	—	電子装置・機器・部品
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	238	238	120	13,337	総合公益事業
OCBC-ORD	286	100	127	14,050	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,031	347	125	13,884	食品
KEPPEL CORP.	96	119	75	8,339	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING	496	250	36	4,061	機械
GENTING SINGAPORE LTD	368	368	33	3,660	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	164	164	49	5,492	不動産管理・開発
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING	647	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	4,461	17,533	1,650	182,397
	銘柄数<比率>	18	17	—	<0.3%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	23	12	63	6,228	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	240	181	442	43,243	銀行
WESTPAC BANKING CORP	372	211	448	43,898	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	382	—	—	—	銀行
FORTESCUE LTD	108	48	120	11,784	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	165	124	46	4,593	各種電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD	1,478	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	394	146	129	12,686	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD	92	116	76	7,519	金属・鉱業
ASX LTD	13	8	49	4,878	資本市場
ALTIUM LTD	20	2	9	914	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	520	—	—	—	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD	56	29	69	6,839	専門サービス
REA GROUP LTD	6	3	53	5,277	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP	49	—	—	—	運送インフラ
COCHLEAR LTD	5	3	88	8,610	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	287	287	243	23,829	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	76	57	591	57,850	銀行
RIO TINTO LTD	31	17	215	21,043	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	36	144	14,116	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	205	134	79	7,770	保険
ANSELL LTD	20	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD	12	7	68	6,659	ヘルスケア・テクノロジー

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	
TECHNOLOGY ONE LTD	28	28	43	4,221	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD	—	12	30	3,009	建設資材
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	136	—	—	—	金属・鉱業
IGO LTD	41	41	34	3,385	金属・鉱業
ORICA LTD	107	107	166	16,302	化学
DOWNER EDI LIMITED	565	—	—	—	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	288	170	347	33,966	金属・鉱業
WORLEY LTD	59	17	30	2,936	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD	242	195	267	26,167	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	200	180	512	50,149	銀行
NEWCREST MINING	163	—	—	—	金属・鉱業
INCITEC PIVOT LTD	1,023	1,240	348	34,086	化学
NEW HOPE CORP LTD	185	53	28	2,759	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	20	—	—	—	専門小売り
JB HI-FI LTD	37	19	90	8,819	専門小売り
AMP LIMITED	1,598	—	—	—	金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	—	53	27	2,735	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	268	59	93	9,129	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	294	89	108	10,579	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	435	—	—	—	金融サービス
REECE LTD	30	30	57	5,618	商社・流通業
SANTOS LTD.	443	952	666	65,218	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	85	53	156	15,307	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	222	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	3	3	16	1,644	大規模小売り
ALUMINA LTD	945	—	—	—	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	166	—	—	—	金属・鉱業
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	14	1,376	生活必需品流通・小売り
METCASH LTD	308	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	20	25	57	5,621	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	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MINERAL RESOURCES LTD	22	14	86	8,431	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	196	115	150	14,703	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	148	305	88	8,696	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	182	479	350	34,304	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	62	6,080	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	11	10	165	16,209	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	31	—	—	—	保険
EVOLUTION MINING LTD	813	635	245	23,973	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	22	71	7,011	商社・流通業
NEXTDC LTD	36	49	63	6,164	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	42	31	147	14,468	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	39	124	129	12,664	飲料
YANCOAL AUSTRALIA LTD	68	156	77	7,627	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD	109	81	97	9,578	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	562	631	227	22,282	陸上運輸
XERO LIMITED	4	4	43	4,218	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	172	65	36	3,546	保険
IDP EDUCATION LTD	16	16	37	3,623	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	22	—	—	—	資本市場
ALLKEM LTD	50	25	21	2,068	金属・鉱業
AMPOL LTD	82	82	282	27,585	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	121	121	56	5,534	各種電気通信サービス

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	155	160	500	48,974		石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE	207	207	92	9,058		ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	150	86	42	4,173		生活必需品流通・小売り
NEWMONT CORP-CDI	—	58	337	32,979		金属・鉱業
MEDIBANK PRIVATE LTD	349	153	53	5,209		保険
AGL ENERGY LTD	80	53	52	5,170		総合公益事業
CAR GROUP LTD	45	14	38	3,808		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD	1,953	1,551	480	47,041		金属・鉱業
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	865	509	124	12,214		商業サービス・用品
VIVA ENERGY GROUP LTD	424	81	25	2,455		石油・ガス・消耗燃料
COLES GROUP LTD	10	85	130	12,736		生活必需品流通・小売り
ATLAS ARTERIA	168	—	—	—		運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD	9	9	63	6,219		ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,901	10,887	10,425	1,019,596	
		87	70	—	<1.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD	—	39	30	2,770		電力
EBOS GROUP LTD	15	15	54	4,958		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	65	89	47	4,300		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD	93	93	39	3,608		食品
FLETCHER BUILDING LTD	245	319	146	13,225		建設関連製品
AIR NEW ZEALAND LTD	—	437	28	2,572		旅客航空輸送
INFRATIL LTD	26	29	28	2,617		コングロメリット
MAINFREIGHT LTD	7	7	49	4,506		航空貨物・物流サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	96	49	4,442		各種電気通信サービス
CHORUS LTD	327	170	130	11,769		各種電気通信サービス
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	141	32	31	2,827		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	12	1,136		食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	97	98	78	7,086		運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD	104	241	57	5,187		電力
MERIDIAN ENERGY LTD	62	62	32	2,973		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	23	2,133		運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,369	1,819	842	76,116	
		14	16	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD	16	—	—	—		不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM	146	146	464	18,533		銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	143	151	419	16,747		銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	303	303	149	5,960		各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL	6	6	106	4,271		銀行
SHIKUN & BINUI LTD	46	—	—	—		建設・土木
DELEK GROUP LTD	3	2	130	5,190		石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD	0.67	0.67	100	4,016		建設・土木
STRAUSS GROUP LTD	13	8	64	2,562		食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	94	94	272	10,861		保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD	66	66	65	2,596		不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	250	159	291	11,621		銀行
ICL GROUP LTD	36	36	69	2,775		化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	87	42	155	6,207		保険
NOVA LTD	2	2	136	5,449		半導体・半導体製造装置
FOX WIZEL LTD	1	—	—	—		専門小売り
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	116	11	74	2,976		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD	18	18	31	1,264		生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	12	12	171	6,852		銀行



銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千新シエケル	千円		
AIRPORT CITY LTD	11	11	66	2,672	不動産管理・開発	
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	0.02	0.02	0.674	26	不動産管理・開発	
PERION NETWORK LTD	—	—	58	2,325	メディア	
AZRIELI GROUP	4	4	88	3,549	不動産管理・開発	
OPC ENERGY LTD	3	3	8	335	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	2	2	77	3,081	ホテル・レストラン・レジャー	
ASHTROM GROUP LTD	10	10	58	2,322	建設・土木	
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	22	22	55	2,199	建設・土木	
KENON HOLDINGS LTD	7	7	57	2,307	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	1,430	1,131	3,173	126,709	
	銘柄数<比率>	27	25	—	<0.2%>	
合計	株数・金額	181,873	133,283	—	51,037,183	
	銘柄数<比率>	1,327	1,252	—	<96.2%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 外国新株予約権証券

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	証券数	証券数	千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	—	75	—	—	
合計	証券数・金額	—	75	—	—
	銘柄数<比率>	—	1	—	<—%>

### 外国投資信託証券

銘柄	口数	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)	口数	口数	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,884	1,697	182	26,860	0.1
AMERICAN TOWER CORP	6,540	4,074	827	121,654	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,868	1,303	224	32,964	0.1
BOSTON PROPERTIES	2,659	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,689	806	72	10,587	0.0
CROWN CASTLE INC	5,835	3,969	441	64,811	0.1
CUBESMART	438	438	17	2,521	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,414	2,542	347	51,135	0.1
EQUINIX INC	1,216	773	616	90,517	0.2

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		2,529	1,875	131	19,305	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		4,590	3,212	183	26,897	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		953	593	126	18,516	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,870	1,454	185	27,195	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,930	87	12,860	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		7,625	3,352	57	8,383	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		11,163	7,380	129	19,074	0.0
INVITATION HOMES INC		8,577	6,089	202	29,785	0.1
IRON MOUNTAIN INC		4,809	3,256	207	30,485	0.1
KIMCO REALTY CORP		6,890	5,825	110	16,236	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	13	1,950	0.0
LIFE STORAGE INC		161	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,641	1,392	172	25,360	0.0
NET LEASE OFFICE PROPERTY		—	133	2	311	0.0
PROLOGIS INC		11,035	7,853	880	129,365	0.2
PUBLIC STORAGE		2,223	1,385	355	52,233	0.1
REALTY INCOME CORP		7,292	6,092	327	48,168	0.1
REGENCY CENTERS CORP		88	88	5	799	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	302	14	2,129	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,485	1,016	246	36,153	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		3,869	2,797	341	50,182	0.1
SUN COMMUNITIES INC		1,614	1,286	162	23,836	0.0
UDR INC		4,639	3,100	103	15,236	0.0
VENTAS INC		6,276	3,981	181	26,645	0.1
VICI PROPERTIES INC		11,967	8,876	259	38,109	0.1
WP CAREY INC		3,264	2,004	123	18,142	0.0
WELLTOWER INC		5,607	4,157	371	54,553	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	138,076	95,164	7,710	1,132,973	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	< 2.1% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		1,300	1,300	59	6,402	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		2,000	2,000	26	2,824	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,829	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		900	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,029	3,300	85	9,227	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 0.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		10,726	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		683	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		3,807	—	—	—	—
SEGRO PLC		13,324	10,245	82	15,477	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		11,343	7,992	49	9,287	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	39,883	18,237	132	24,764	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 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	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	3,208	—	—	—	—
GECINA SA	530	530	53	8,588	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,850	530	53	8,588
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	246	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	246	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,096	530	53	8,588
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.0% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	24,221	21,954	852	16,077	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	29,000	29,000	128	2,416	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	53,221	50,954	981	18,493
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	54,581	54,581	100	11,100	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	37,800	37,800	105	11,656	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700	55,700	87	9,665	0.0
KEPPEL REIT	—	2,380	2	223	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	20,537	20,835	47	5,250	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	39,000	39,000	52	5,819	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	5,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	212,918	210,296	395	43,716
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 0.1% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	47,314	33,581	66	6,469	0.0
GPT GROUP	19,948	19,948	80	7,842	0.0
LENDLEASE GROUP	25,310	25,310	166	16,238	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	31,581	16,257	65	6,391	0.0
DEXUS/AU	10,906	10,906	75	7,359	0.0
GOODMAN GROUP	20,005	16,861	392	38,421	0.1
CHARTER HALL GROUP	6,771	3,953	40	3,939	0.0
SCENTRE GROUP	65,544	43,957	112	11,048	0.0
VICINITY CENTRES	54,953	38,216	68	6,708	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	282,332	208,989	1,067	104,420
	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	35	3,187	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	35	3,187
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
合 計	口 数 ・ 金 額	756,350	604,265	—	1,345,371
	銘 柄 数 < 比 率 >	66	57	—	< 2.5% >

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 51,037,183	% 95.8
投資証券	1,345,371	2.5
コール・ローン等、その他	897,428	1.7
投資信託財産総額	53,279,982	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(52,808,376千円)の投資信託財産総額(53,279,982千円)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=146.94円、1カナダドル=108.39円、1英ポンド=186.83円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=13.85円、1デンマーククローネ=21.70円、1ユーロ=161.72円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=110.53円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=90.37円、1新シケル=39.9244円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	53,279,982,254 円
コール・ローン等	809,949,358
株式(評価額)	51,037,183,346
投資証券(評価額)	1,345,371,927
未収入金	1,371,422
未収配当金	86,106,201
(B) 負債	228,909,285
未払金	53,408,946
未払解約金	175,500,000
未払利息	339
(C) 純資産総額(A-B)	53,051,072,969
元本	31,087,066,305
次期繰越損益金	21,964,006,664
(D) 受益権総口数	31,087,066,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,065円

(注) 期首元本額は43,681,973,370円、期中追加設定元本額は5,361,899,808円、期中一部解約元本額は17,956,806,873円、1口当たり純資産額は17,065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PB(適格機関投資家専用) 20,420,398,780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) 10,242,899,314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) 423,768,211円

## ○損益の状況 (2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,516,994,794 円
受取配当金	1,511,924,733
受取利息	5,036,488
その他収益金	275,518
支払利息	△ 241,945
(B) 有価証券売買損益	6,715,738,555
売買益	12,031,554,499
売買損	△ 5,315,815,944
(C) 保管費用等	△ 10,889,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,221,843,928
(E) 前期繰越損益金	21,792,373,671
(F) 追加信託差損益金	2,933,700,192
(G) 解約差損益金	△10,983,911,127
(H) 計(D+E+F+G)	21,964,006,664
次期繰越損益金(H)	21,964,006,664

\*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）FB（適格機関投資家専用）  
第2期(2022年9月15日～2023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を行いません。	
主な投資対象	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率				
(設定日) 2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	9,154	△ 8.5	97.5	—	0.8	31,680
2期(2023年9月14日)	10,429	13.9	96.3	—	0.7	27,904

\*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
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年 9 月 14 日	円 9,154	% —	% —	% 97.5	% —	% 0.8
9 月 末	8,271	△ 9.6	△ 9.6	97.2	—	0.7
10 月 末	8,932	△ 2.4	△ 2.4	96.5	—	0.7
11 月 末	8,751	△ 4.4	△ 4.4	95.9	—	0.7
12 月 末	8,340	△ 8.9	△ 8.9	95.7	—	0.7
2023年 1 月 末	8,705	△ 4.9	△ 4.9	96.1	—	0.7
2 月 末	9,030	△ 1.4	△ 1.4	96.5	—	0.7
3 月 末	9,135	△ 0.2	△ 0.2	94.7	—	0.7
4 月 末	9,428	3.0	3.0	95.0	—	0.7
5 月 末	9,908	8.2	8.2	96.4	—	0.7
6 月 末	10,565	15.4	15.4	96.0	—	0.6
7 月 末	10,519	14.9	14.9	96.2	—	0.6
8 月 末	10,581	15.6	15.6	96.3	—	0.7
(期 末) 2023年 9 月 14 日	10,429	13.9	13.9	96.3	—	0.7

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、期初の9,154円から期末には10,429円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】受益証券をおおむね高位に組み入れました。実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ・運用戦略

【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】

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

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

主要投資対象の【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2022年9月15日～2023年9月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(62)	(0.660)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 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	0.030	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 3)	(0.030)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.034	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 3)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.024	(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)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 1)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.803	
期中の平均基準価額は、9,347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9月15日～2023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	2,742,304	2,496,893	10,730,131	10,340,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2022年9月15日～2023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	47,782,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,339,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2022年9月15日～2023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

（2023年9月14日現在）

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
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	33,714,265	25,726,438	27,645,631

\*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9月14日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	27,645,631	98.6
コール・ローン等、その他	386,532	1.4
投資信託財産総額	28,032,163	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（42,741,447千円）の投資信託財産総額（43,064,132千円）に対する比率は99.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1英ポンド=184.01円、1スイスフラン=164.90円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1デンマーククローネ=21.19円、1ユーロ=158.06円、1香港ドル=18.80円、1豪ドル=94.90円、1インドルピー=1.79円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年9月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,032,163,724
コール・ローン等	286,532,486
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)	27,645,631,238
未収入金	100,000,000
(B) 負債	127,638,761
未払解約金	21,240,687
未払信託報酬	105,909,190
未払利息	139
その他未払費用	488,745
(C) 純資産総額(A-B)	27,904,524,963
元本	26,755,680,000
次期繰越損益金	1,148,844,963
(D) 受益権総口数	2,675,568口
1口当たり基準価額(C/D)	10,429円

(注) 期首元本額は34,608,360,000円、期中追加設定元本額は998,650,000円、期中一部解約元本額は8,851,330,000円、1口当たり純資産額は10,429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187,406,256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（2022年9月15日～2023年9月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 93,823
受取利息	145
支払利息	△ 93,968
(B) 有価証券売買損益	3,653,764,983
売買益	4,388,053,823
売買損	△ 734,288,840
(C) 信託報酬等	△ 207,853,158
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,445,818,002
(E) 前期繰越損益金	△1,733,128,715
(F) 追加信託差損益金	△ 563,844,324
(配当等相当額)	( 9,301,233)
(売買損益相当額)	(△ 573,145,557)
(G) 計(D+E+F)	1,148,844,963
次期繰越損益金(G)	1,148,844,963
追加信託差損益金	△ 563,844,324
(配当等相当額)	( 9,648,866)
(売買損益相当額)	(△ 573,493,190)
分配準備積立金	1,712,689,287

\*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。

# 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2期（決算日2023年9月14日）

作成対象期間（2022年9月15日～2023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り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2期(2023年9月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853

\*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

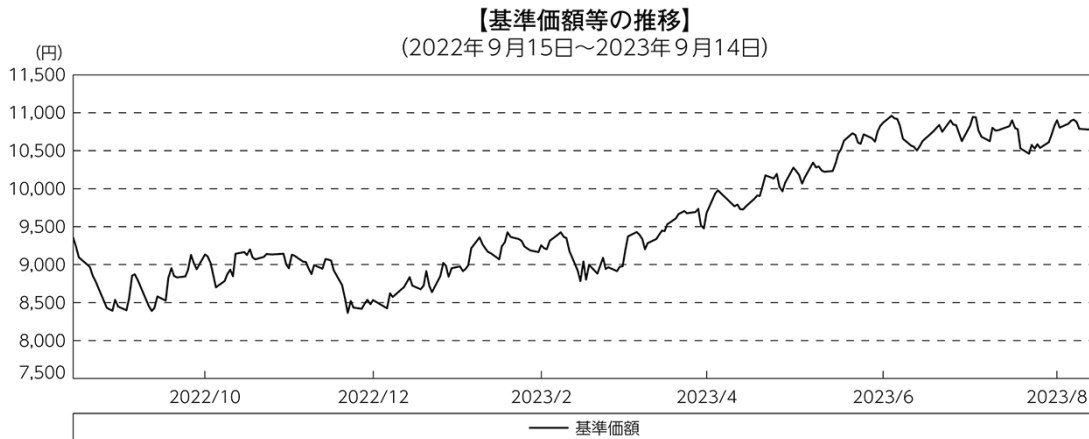
年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年9月14日	9,352	—	98.0	—	0.8
9月末	8,446	△ 9.7	97.4	—	0.7
10月末	9,133	△ 2.3	97.2	—	0.7
11月末	8,952	△ 4.3	96.6	—	0.7
12月末	8,533	△ 8.8	96.4	—	0.7
2023年1月末	8,915	△ 4.7	96.4	—	0.7
2月末	9,254	△ 1.0	96.7	—	0.7
3月末	9,370	0.2	94.7	—	0.7
4月末	9,679	3.5	95.9	—	0.7
5月末	10,183	8.9	96.9	—	0.7
6月末	10,870	16.2	95.8	—	0.6
7月末	10,829	15.8	96.9	—	0.6
8月末	10,900	16.6	97.0	—	0.7
(期末) 2023年9月14日	10,746	14.9	97.2	—	0.7

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の9,352円から期末には10,746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

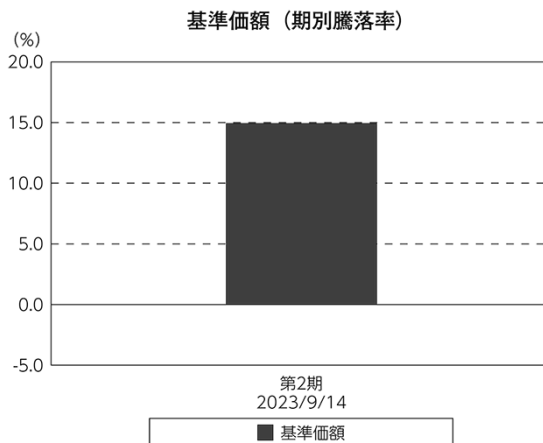
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

(2022年9月15日～2023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 3 (3) (0)	% 0.030 (0.030) (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 )	3 (3) (0)	0.034 (0.034) (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 (1) (1)	0.020 (0.012) (0.008)	(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	8	0.084	
期中の平均基準価額は、9,588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9月15日～2023年9月14日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5,079	千米ドル 72,440	百株 10,519	千米ドル 148,009
	イギリス	4,580	千英ポンド 11,492	5,890	千英ポンド 9,918
	スイス	105 ( - )	千スイスフラン 4,304 (△ 15)	103	千スイスフラン 5,719
	スウェーデン	418	千スウェーデンクローナ 6,548	6,841	千スウェーデンクローナ 105,162
	デンマーク	105 ( 384)	千デンマーククローネ 11,223 ( - )	493	千デンマーククローネ 53,234
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	132	1,693	1,575	10,286
国	フランス	1,485	10,758	543	10,936
	オランダ	57	3,437	50	4,387
	香港	682	千香港ドル 5,482	1,824	千香港ドル 13,820
	オーストラリア	6	千豪ドル 185	2,406	千豪ドル 9,371
	ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	1,516	千ニュージーランドドル 2,864
	インド	1,893 (1,655)	千インドルピー 487,738 ( 33,299)	2,080 ( - )	千インドルピー 139,114 ( 33,299)

\*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 PROLOGIS INC	口 632	千米ドル 74	口 6,634	千米ドル 790

\*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

(2022年9月15日～2023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	47,782,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,339,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月15日～2023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

(2023年9月14日現在)

## 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株		千米ドル	千円	
ADOBE INC	111	—	—	—	—	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A	1,109	825	11,284	1,660,733	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	844	612	8,875	1,306,213	—	大規模小売り
AUTODESK INC.	244	177	3,763	553,823	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	80	—	—	—	—	資本市場
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	364	4,128	607,621	—	専門サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	825	6,437	947,360	—	陸上運輸
CHARLES RIVER LABORATORIES	233	—	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHEVRON CORP	—	298	4,965	730,756	—	石油・ガス・消耗燃料
COSTAR GROUP INC	693	—	—	—	—	不動産管理・開発
CROWN HOLDINGS INC	—	519	4,689	690,094	—	容器・包装
ECOLAB INC	192	—	—	—	—	化学
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	530	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ENPHASE ENERGY INC	—	64	771	113,582	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	345	217	6,629	975,717	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	261	—	—	—	—	金融サービス
HDFC BANK LTD-ADR	981	819	5,366	789,727	—	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	111	80	3,705	545,372	—	ヘルスケア機器・用品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	—	84	1,850	272,371	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	518	376	4,394	646,724	—	資本市場
INTUITIVE SURGICAL INC	174	147	4,452	655,306	—	ヘルスケア機器・用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	204	—	—	—	—	パーソナルケア用品
LULULEMON ATHLETICA INC	179	58	2,261	332,820	—	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	359	260	10,857	1,597,962	—	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	27	19	2,776	408,654	—	大規模小売り
MICROSOFT CORP	511	483	16,238	2,389,808	—	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	—	398	2,253	331,582	—	飲料
NEXTERA ENERGY INC	664	—	—	—	—	電力
NIKE INC-B	494	371	3,571	525,577	—	繊維・アパレル・贅沢品
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	140	5,828	857,744	—	陸上運輸
PAYPAL HOLDINGS INC	476	—	—	—	—	金融サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	118	67	3,333	490,531	—	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	483	351	3,474	511,382	—	旅客航空輸送
SVB FINANCIAL GROUP	78	—	—	—	—	銀行
SALESFORCE INC	481	183	4,007	589,789	—	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	168	156	7,287	1,072,459	—	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	937	559	5,105	751,388	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	134	97	4,988	734,146	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	191	85	3,545	521,859	—	専門小売り
UNION PAC CORP	342	—	—	—	—	陸上運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	168	150	7,206	1,060,541	—	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	—	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	—	154	3,303	486,217	—	建設資材
WATSCO INC	—	93	3,222	474,319	—	商社・流通業
WORKDAY INC-CLASS A	385	195	4,793	705,526	—	ソフトウェア
ZOETIS INC	304	221	4,026	592,643	—	医薬品
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	997	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株数	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		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	179	—	—	—	—	ソフトウェア
LINDE PLC	—	132	5,106	751,553	—	化学
APTIV PLC	537	—	—	—	—	自動車用部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	207	4,293	631,888	—	建設関連製品
GLOBANT SA	202	—	—	—	—	情報技術サービス
FERRARI NV	—	54	1,636	240,785	—	自動車
小 計	株数・金額	15,295	9,855	180,434	26,554,591	
	銘柄数<比率>	41	36	—	<62.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTAD GROUP PLC	—	627	3,191	587,189	—	商社・流通業
HALMA PLC	531	1,320	2,792	513,758	—	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC	6,646	6,335	3,722	684,978	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC	1,436	1,042	2,881	530,179	—	専門サービス
COMPASS GROUP PLC	4,439	2,219	4,570	841,018	—	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	198	1,930	355,221	—	機械
小 計	株数・金額	13,053	11,744	19,087	3,512,345	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<8.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	53	2,235	368,692	—	保険
LONZA AG-REG	99	72	3,514	579,465	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	49	25	2,588	426,788	—	資本市場
小 計	株数・金額	148	150	8,338	1,374,946	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<3.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB	1,475	1,070	22,183	293,711	—	機械
EVOLUTION AB	417	243	29,061	384,776	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS	5,700	4,136	60,893	806,224	—	機械
HEXAGON AB-B SHS	6,870	2,588	24,091	318,975	—	電子装置・機器・部品
小 計	株数・金額	14,463	8,039	136,230	1,803,688	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S	346	308	39,503	837,080	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B	734	—	—	—	—	医薬品
NOVO NORDISK A/S-B	—	768	51,792	1,097,487	—	医薬品
小 計	株数・金額	1,081	1,076	91,296	1,934,567	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,267	1,004	3,246	513,087	—	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	30	—	—	—	—	機械
MTU AERO ENGINES AG	359	210	3,673	580,703	—	航空宇宙・防衛
小 計	株数・金額	2,657	1,214	6,920	1,093,790	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	1,034	651	8,504	1,344,291	—	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	103	66	4,867	769,303	—	繊維・アパレル・贅沢品
HERMES INTERNATIONAL	—	7	1,448	228,991	—	繊維・アパレル・贅沢品
VINCI	—	198	2,062	326,016	—	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE	—	1,155	4,071	643,560	—	ソフトウェア
小 計	株数・金額	1,137	2,079	20,955	3,312,163	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<7.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	—	43	2,500	395,232	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 36	百株 —	千ユーロ —	千円 —	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	36 1	43 1	2,500 <0.9%>	395,232	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,831 6	3,338 8	30,375 —	4,801,185 <11.2%>	
(香港) AIA GROUP LTD	—	—	千香港ドル 32,264	—	606,571	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,954 1	4,812 1	32,264 —	606,571 <1.4%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	—	千豪ドル 4,337	—	411,629	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	161 1	4,337 —	411,629 <1.0%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	—	—	千ニュージーランドドル —	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,516 1	— —	— —	— <—%>	
(インド) RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	—	千インドルピー 360,024	—	644,444	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,468 1	360,024 —	644,444 <1.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	57,905 63	40,647 62	— —	41,643,972 <97.2%>	

\* 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。

\* 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) PROLOGIS INC	—	口 21,886	口 15,884	千米ドル 1,925	千円 283,416	% 0.7
合 計	—	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,886 1	15,884 1	1,925 —	283,416 <0.7%>

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	41,643,972	96.7
投資証券	283,416	0.7
コール・ローン等、その他	1,136,744	2.6
投資信託財産総額	43,064,132	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（42,741,447千円）の投資信託財産総額（43,064,132千円）に対する比率は99.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1英ポンド=184.01円、1スイスフラン=164.90円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1デンマーククローネ=21.19円、1ユーロ=158.06円、1香港ドル=18.80円、1豪ドル=94.90円、1インドルピー=1.79円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,064,132,726
コール・ローン等	955,885,072
株式(評価額)	41,643,972,241
投資証券(評価額)	283,416,477
未収入金	156,334,748
未収配当金	24,524,188
(B) 負債	211,100,157
未払解約金	211,100,000
未払利息	157
(C) 純資産総額(A-B)	42,853,032,569
元本	39,878,293,343
次期繰越損益金	2,974,739,226
(D) 受益権総口数	39,878,293,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,746円

(注) 期首元本額は55,282,820,070円、期中追加設定元本額は7,973,212,910円、期中一部解約元本額は23,377,739,637円、1口当たり純資産額は1.0746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（道徳機関投資家専用） 25,726,438,897円  
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 13,582,994,673円  
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 568,859,773円

## ○損益の状況 (2022年9月15日～2023年9月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,087,726
受取配当金	424,013,419
受取利息	5,290,034
その他収益金	7,478
支払利息	△ 223,205
(B) 有価証券売買損益	6,086,298,105
売買益	10,945,446,881
売買損	△ 4,859,148,776
(C) 保管費用等	△ 9,468,665
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,505,917,166
(E) 前期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(F) 追加信託差損益金	△ 693,773,910
(G) 解約差損益金	746,064,637
(H) 計(D+E+F+G)	2,974,739,226
次期繰越損益金(H)	2,974,739,226

\*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。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB（適格機関投資家専用）  
第2期（2023年1月17日～2024年1月15日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 単 価	額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2022年4月7日	10,000	—	—	—	—	—	0.1
1期(2023年1月16日)	10,197		2.0	93.0	—	3.7	33,408
2期(2024年1月15日)	12,268		20.3	92.1	—	5.0	41,864

\*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 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 1 月 16 日	円 10,197	% —	% —	% 93.0	% —	% 3.7
1 月 末	10,483	2.8	—	91.9	—	3.6
2 月 末	10,725	5.2	—	93.4	—	3.5
3 月 末	10,412	2.1	—	92.5	—	3.7
4 月 末	10,654	4.5	—	91.8	—	5.5
5 月 末	10,764	5.6	—	91.1	—	5.4
6 月 末	11,552	13.3	—	90.9	—	5.6
7 月 末	11,843	16.1	—	91.9	—	5.3
8 月 末	11,912	16.8	—	92.3	—	5.1
9 月 末	11,650	14.2	—	91.3	—	4.8
10 月 末	11,229	10.1	—	93.0	—	4.7
11 月 末	11,945	17.1	—	91.6	—	4.9
12 月 末	12,164	19.3	—	90.9	—	5.0
(期 末) 2024年 1 月 15 日	12,268	20.3	—	92.1	—	5.0

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、期初の10,197円から期末には12,268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、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（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行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年1月17日～2024年1月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(74)	(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 ）	( 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 ）	( 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	4	0.037	(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)	(0.035)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.035	(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)	(0.035)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	90	0.799	
期中の平均基準価額は、11,277円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年1月17日～2024年1月15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・バリュー（除く日本）マザーファンド	千口 5,187,596	千円 6,000,170	千口 4,128,147	千円 4,875,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	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 60,838,305千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,574,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

\* (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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	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・バリュー（除く日本）マザーファンド	千口 32,036,502	千口 33,095,951	千円 41,442,750

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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



## ○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）マザーファンド	41,442,750	98.1
コール・ローン等、その他	814,346	1.9
投資信託財産総額	42,257,096	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（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（63,192,521千円）の投資信託財産総額（63,979,103千円）に対する比率は98.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.17円、1カナダドル=108.32円、1英ポンド=184.92円、1スイスフラン=170.13円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1デンマーククローネ=21.32円、1ユーロ=159.02円、1香港ドル=18.56円、1ウォン=0.1103円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

## ○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,257,096,014
コール・ローン等	412,545,315
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）マザーファンド	41,442,750,699
未収入金	401,800,000
(B) 負債	393,063,011
未払解約金	247,116,150
未払信託報酬	145,276,297
未払利息	115
その他未払費用	670,449
(C) 純資産総額(A-B)	41,864,033,003
元本	34,124,840,000
次期繰越損益金	7,739,193,003
(D) 受益権総口数	3,412,484口
1口当たり基準価額(C/D)	12,268円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 123,922
受取利息	230
支払利息	△ 124,152
(B) 有価証券売買損益	6,745,025,828
売買益	7,247,667,728
売買損	△ 502,641,900
(C) 信託報酬等	△ 273,304,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,471,597,186
(E) 前期繰越損益金	1,221,770,250
(F) 追加信託差損益金	45,825,567
(配当等相当額)	( 250,819,264)
(売買損益相当額)	(△ 204,993,697)
(G) 計(D+E+F)	7,739,193,003
次期繰越損益金(G)	7,739,193,003
追加信託差損益金	45,825,567
(配当等相当額)	( 262,881,279)
(売買損益相当額)	(△ 217,055,712)
分準準備積立金	7,693,367,436

(注) 期首元本額は32,763,570,000円、期中追加設定元本額は5,210,870,000円、期中一部解約元本額は3,849,600,000円、1口当たり純資産額は12,268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240,151,174円。(野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（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。

# 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2期（決算日2024年1月15日）

作成対象期間（2023年1月17日～2024年1月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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
2期(2024年1月15日)	12,522	21.3	93.0	-	-	5.1	63,058

\*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

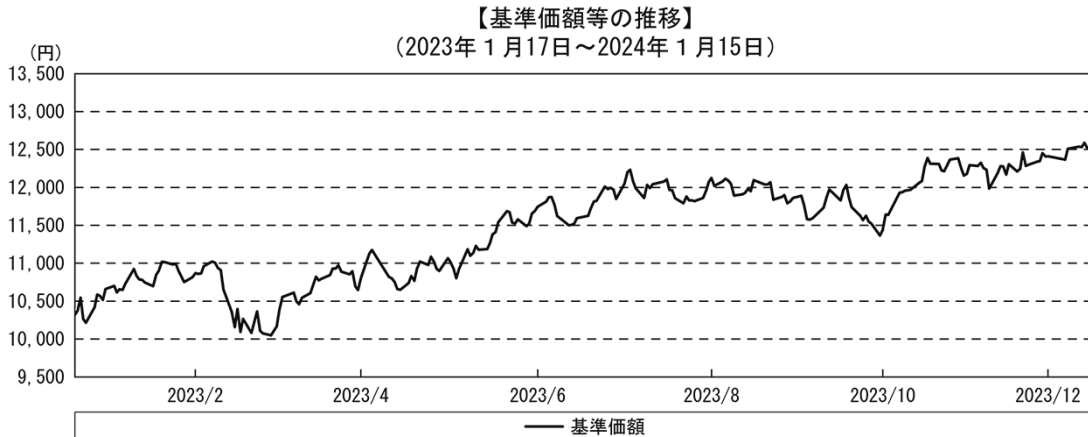
年月日	基準価額	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		騰	落率				
(期首) 2023年1月16日	円 10,320	% -	% -	% 94.0	% -	% 3.7	
1月末	10,616	2.9	92.9	-	-	3.6	
2月末	10,869	5.3	94.2	-	-	3.6	
3月末	10,555	2.3	93.3	-	-	3.8	
4月末	10,808	4.7	92.5	-	-	5.5	
5月末	10,927	5.9	91.7	-	-	5.4	
6月末	11,744	13.8	91.5	-	-	5.7	
7月末	12,049	16.8	92.8	-	-	5.4	
8月末	12,124	17.5	93.1	-	-	5.1	
9月末	11,861	14.9	91.5	-	-	4.8	
10月末	11,436	10.8	93.8	-	-	4.7	
11月末	12,179	18.0	92.3	-	-	5.0	
12月末	12,411	20.3	91.5	-	-	5.0	
(期末) 2024年1月15日	円 12,522	% 21.3	% 93.0	% -	% -	% 5.1	

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の10,320円から期末には12,522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

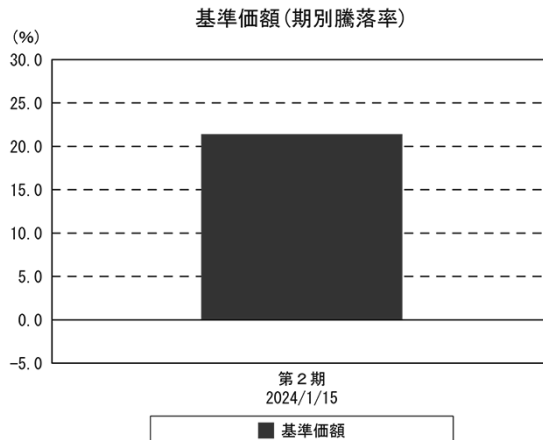
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

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

(2023年 1 月17日～2024年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.037 (0.035) (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.036 (0.035) (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)	0.011 (0.011) (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	9	0.084	
期中の平均基準価額は、11,464円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 27,083 ( 124)	千米ドル 152,828 (△ 28)	百株 20,506 ( 124)	千米ドル 161,202 ( 297)
	カナダ	1,288	千カナダドル 5,882	549	千カナダドル 7,114
	イギリス	13,597	千英ポンド 14,824	15,739	千英ポンド 13,292
	スイス	612 ( 124)	千スイスフラン 1,544 ( 265)	—	千スイスフラン —
	スウェーデン	416	千スウェーデンクローナ 8,682	438	千スウェーデンクローナ 9,160
	デンマーク	5	千デンマーククローネ 1,500	7	千デンマーククローネ 2,133
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	256 ( —)	501 (△ 159)	1,624	2,778
	イタリア	117	377	397	1,254
	フランス	648	3,214	2,274	12,015
	オランダ	884	419	2,978	3,020
	スペイン	1,251 (17,599)	1,715 ( 373)	2,686 (17,223)	6,127 ( 375)
	ベルギー	516	3,903	516	3,673
	アイルランド	279	260	472	444
	香港	11,789	千香港ドル 105,020	13,374	千香港ドル 63,935
韓国	53	千ウォン 146,369	210	千ウォン 5,793,595	

\*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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	32,688	6,348	4,166	793
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	2,762	84	136,515	4,007
	EQUINIX INC	667	500	813	639
	EXTRA SPACE STORAGE INC	23,953	3,656	26,116	3,314
	UDR INC	116,571	4,804	10,375	444
小	計	176,641	15,395	177,985	9,199
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	11,271	104	9,007	86
	小	計	11,271	104	9,007

\*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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	60,838,305千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,574,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

\* (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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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



## ○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

## 外国株式

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	
AES CORP	1,436	1,003	1,849	268,558	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	387	5,055	733,876	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A	300	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP	452	453	6,843	993,532	保険
ALPHABET INC-CL A	742	993	14,165	2,056,374	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	793	—	—	—	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	574	—	—	—	金融サービス
AVANTOR INC	1,516	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO	1,242	547	1,727	250,737	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR	7,703	7,529	2,454	356,342	銀行
CABLE ONE INC	35	—	—	—	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,144	826	5,389	782,364	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC	419	—	—	—	専門小売り
CENTENE CORP	654	665	5,244	761,285	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	76	2,800	406,511	メディア
DELTA AIR LINES INC	—	803	3,089	448,512	旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC	1,135	872	3,188	462,827	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC	298	347	4,720	685,276	生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS	—	245	3,387	491,716	娯楽
EQUINOR ASA-SPON ADR	—	1,197	3,654	530,562	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION	1,121	1,324	4,776	693,336	電力
FMC CORP	307	595	3,466	503,294	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	530	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC	361	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	661	—	—	—	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	159	111	3,175	460,957	金融サービス
GLOBE LIFE INC	488	472	5,678	824,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	557	—	—	—	情報技術サービス
HALLIBURTON CO	2,204	2,093	7,218	1,047,943	エネルギー設備・サービス
HUMANA INC	—	91	4,024	584,269	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KENVUE INC	—	3,561	7,659	1,112,000	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	998	—	—	—	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	881	862	4,687	680,469	陸上運輸
LAS VEGAS SANDS CORP	1,187	838	4,160	604,029	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC	350	514	5,670	823,248	専門サービス
LENNAR CORP-A	392	—	—	—	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC	500	—	—	—	通信機器
M & T BANK CORP	117	287	3,826	555,446	銀行
MATCH GROUP INC	976	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC	728	589	4,059	589,291	保険
MICROSOFT CORP	183	81	3,172	460,571	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	1,004	992	8,173	1,186,594	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	—	262	2,354	341,807	資本市場
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	5,078	5,078	737,212	銀行
NOVARTIS AG-ADR	679	621	6,682	970,102	医薬品
PPG INDUSTRIES	330	323	4,706	683,306	化学

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
PFIZER INC	1,116	2,315	6,645	964,670	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	412	—	—	—	タバコ	
QUALCOMM INC	614	650	9,114	1,323,117	半導体・半導体製造装置	
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	336	4,559	661,898	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	170	437	4,770	692,582	資本市場	
RTX CORP	—	394	3,405	494,408	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	—	—	—	バイオテクノロジー	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	257	169	4,765	691,818	金属・鉱業	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	473	162	1,997	289,944	旅客航空輸送	
S&P GLOBAL INC	78	—	—	—	資本市場	
SALESFORCE INC	378	—	—	—	ソフトウェア	
SCHWAB (CHARLES) CORP	533	473	3,086	448,074	資本市場	
SEAGEN INC	362	—	—	—	バイオテクノロジー	
T-MOBILE US INC	352	355	5,782	839,448	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	399	4,045	587,219	半導体・半導体製造装置	
TELEFLEX INC	131	143	3,583	520,220	ヘルスケア機器・用品	
TORO CO	—	246	2,202	319,799	機械	
TYSON FOODS INC-CL A	—	1,051	5,771	837,888	食品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	276	4,369	634,345	航空貨物・物流サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	148	3,259	473,176	バイオテクノロジー	
VMWARE INC - CLASS A	69	—	—	—	ソフトウェア	
VOYA FINANCIAL INC	—	660	4,662	676,888	金融サービス	
WABTEC CORP	519	464	5,946	863,257	機械	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	557	4,475	649,727	ホテル・レストラン・レジャー	
SEAGATE TECHNOLOGY	—	661	5,474	794,719	コンピュータ・周辺機器	
CHUBB LTD	240	163	3,731	541,682	保険	
AERCAP HOLDINGS NV	—	771	5,725	831,234	商社・流通業	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	—	45	3,238	470,166	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	373	401	8,406	1,220,300	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	39,362	45,939	261,165	37,913,335	
	銘柄数<比率>	55	55	—	<60.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC	—	1,277	6,304	682,936	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL BANK OF CANADA	538	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	538	1,277	6,304	682,936	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC	1,185	563	3,048	563,698	建設資材	
STANDARD CHARTERED PLC	3,792	2,189	1,343	248,383	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	—	8,087	4,934	912,467	銀行	
RIO TINTO PLC-REG	748	941	5,162	954,688	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC	534	698	7,586	1,402,987	医薬品	
ADMIRAL GROUP PLC	—	1,042	2,693	497,989	保険	
RENTOKIL INITIAL PLC	5,872	3,859	1,624	300,455	商業サービス・用品	
UNILEVER PLC	1,619	1,583	6,089	1,126,120	パーソナルケア用品	
MONDI PLC	1,679	1,630	2,354	435,474	紙製品・林産品	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	7,765	4,542	2,576	476,411	大規模小売り	
HALEON PLC	14,647	10,564	3,565	659,364	パーソナルケア用品	
小計	株数・金額	37,845	35,704	40,980	7,578,041	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<12.0%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	価額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
SANDOZ GROUP AG	—	736	2,098	357,059	医薬品
小計	株数・金額	736	2,098	357,059	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SANDVIK AB	3,533	3,510	75,620	1,067,767	機械
小計	株数・金額	3,533	3,510	75,620	1,067,767
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
GENMAB A/S	68	66	14,279	304,444	バイオテクノロジー
小計	株数・金額	68	66	14,279	304,444
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	1,317	—	—	—	各種電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG	2,277	2,226	5,011	796,911	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	3,594	2,226	5,011	796,911
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.3%>
(ユーロ…イタリア)					
BANCA GENERALI SPA	1,167	888	3,033	482,448	資本市場
小計	株数・金額	1,167	888	3,033	482,448
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE	748	237	3,542	563,368	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	367	408	7,847	1,247,871	情報技術サービス
NEXITY	821	—	—	—	不動産管理・開発
ENGIE	2,788	2,726	4,415	702,199	総合公益事業
TOTALENERGIES SE	972	726	4,371	695,235	石油・ガス・消耗燃料
BUREAU VERITAS SA	1,250	1,222	2,870	456,474	専門サービス
小計	株数・金額	6,947	5,321	23,048	3,665,149
	銘柄数<比率>	6	5	—	<5.8%>
(ユーロ…オランダ)					
AEGON NV	8,778	—	—	—	保険
AEGON LTD	—	8,583	4,546	722,911	保険
ING GROEP NV	1,900	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	10,678	8,583	4,546	722,911
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.1%>
(ユーロ…スペイン)					
ALMIRALL SA	4,277	4,270	3,719	591,472	医薬品
IBERDROLA SA	6,284	6,418	7,493	1,191,598	電力
IBERDROLA SA-RTS	6,415	6,418	128	20,412	電力
CELLNEX TELECOM SA	1,188	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	18,166	17,107	11,341	1,803,483
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.9%>
(ユーロ…アイルランド)					
BANK OF IRELAND GROUP PLC	3,846	3,653	2,988	475,255	銀行
小計	株数・金額	3,846	3,653	2,988	475,255
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>
ユーロ計	株数・金額	44,401	37,781	49,969	7,946,159
	銘柄数<比率>	16	12	—	<12.6%>
(香港)			千香港ドル		
BYD CO LTD-H	—	1,258	26,546	492,707	自動車
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	4,715	5,106	44,067	817,901	機械
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,709	—	—	—	保険

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
AIA GROUP LTD	—	7,042	44,681	829,288	保険	
CSC FINANCIAL CO LTD	17,981	15,550	9,936	184,425	資本市場	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD	846	—	—	—	専門小売り	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	6,917	6,627	14,514	269,386	家庭用耐久財	
小 計	株 数 ・ 金 額	37,169	35,584	139,747	2,593,710	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.1%>	
(韓国)			千ウォン			
LG CHEMICALS LTD	77	—	—	—	化学	
KANGWON LAND INC	1,248	1,169	1,785,053	196,891	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,326	1,169	1,785,053	196,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	164,245	161,770	—	58,640,346	
	銘 柄 数 < 比 率 >	90	88	—	<93.0%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	13,409	41,931	8,781	1,274,826	2.0	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	133,753	—	—	—	—	
EQUINIX INC	6,617	6,471	5,273	765,625	1.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,241	11,078	1,687	244,959	0.4	
UDR INC	—	106,196	4,098	594,921	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	167,020	165,676	19,841	2,880,333	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
UNITE GROUP PLC	172,365	174,629	1,812	335,195	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	172,365	174,629	1,812	335,195	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	339,385	340,305	—	3,215,528	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<5.1%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	58,640,346	91.7
投資証券	3,215,528	5.0
コール・ローン等、その他	2,123,229	3.3
投資信託財産総額	63,979,103	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（63,192,521千円）の投資信託財産総額（63,979,103千円）に対する比率は98.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.17円、1カナダドル=108.32円、1英ポンド=184.92円、1スイスフラン=170.13円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1デンマーククローネ=21.32円、1ユーロ=159.02円、1香港ドル=18.56円、1ウォン=0.1103円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

## ○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,516,064,964
コール・ローン等	1,992,907,738
株式(評価額)	58,640,346,529
投資証券(評価額)	3,215,528,755
未収入金	613,399,791
未収配当金	53,882,151
(B) 負債	1,457,761,981
未払金	536,961,760
未払解約金	920,800,000
未払利息	221
(C) 純資産総額(A-B)	63,058,302,983
元本	50,357,673,705
次期繰越損益金	12,700,629,278
(D) 受益権総口数	50,357,673,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,522円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,308,278,771
受取配当金	1,269,238,038
受取利息	39,296,745
その他収益金	8,667
支払利息	△ 264,679
(B) 有価証券売買損益	10,429,520,603
売買益	15,771,134,216
売買損	△ 5,341,613,613
(C) 保管費用等	△ 6,637,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,731,162,066
(E) 前期繰越損益金	1,720,327,112
(F) 追加信託差損益金	1,408,189,652
(G) 解約差損益金	△ 2,159,049,552
(H) 計(D+E+F+G)	12,700,629,278
次期繰越損益金(H)	12,700,629,278

(注) 期首元本額は53,778,244,805円、期中追加設定元本額は9,961,129,348円、期中一部解約元本額は13,381,700,448円、1口当たり純資産額は1.2522円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 33,095,951,685円  
・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 16,562,727,884円  
・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 698,994,136円

\*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。

# NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2023年11月20日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)」は、2023年11月20日に第1期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<645087>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	分配金			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2023年4月13日	10,000	—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	11,688	0	16.9	98.1	—	34,196

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託組入比率
		騰落率	騰落率		
(設定日)	円	%	%	%	%
2023年4月13日	10,000	—	—	—	—
4月末	10,367	3.7	97.2	—	—
5月末	10,660	6.6	94.8	—	—
6月末	11,425	14.3	97.3	—	—
7月末	11,349	13.5	95.6	—	—
8月末	11,725	17.3	98.4	—	—
9月末	11,328	13.3	97.7	—	—
10月末	10,823	8.2	97.4	—	—
(期末)					
2023年11月20日	11,688	16.9	98.1	—	—

(注) 騰落率は設定日比です。

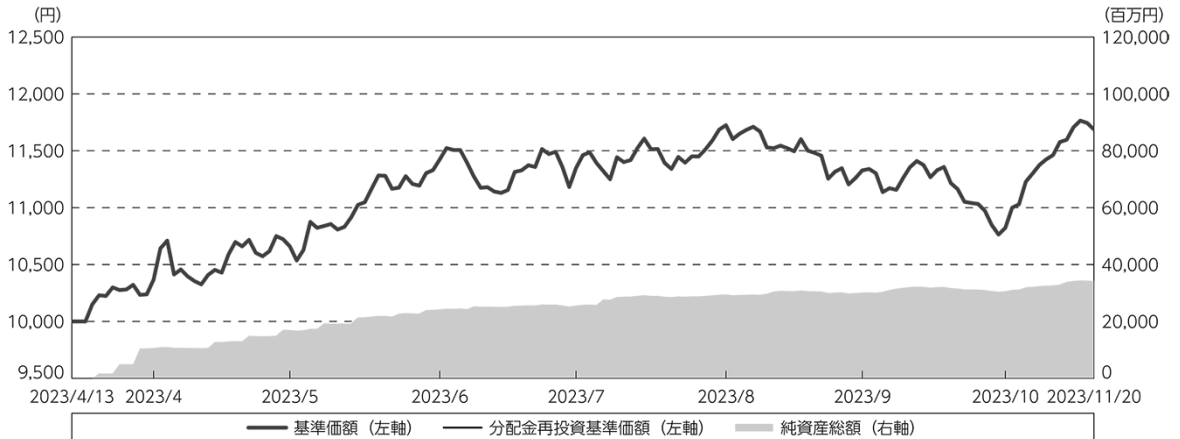
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

## ○運用経過

(2023年4月13日～2023年11月20日)

## 期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：11,688円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 16.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・インフレ率や金利がピークを付けつつあることや、米国経済がソフトランディングに成功するとの見方が強まったことを受けて、経済成長期待が下支えされたこと。
- ・人工知能(AI)サービスの台頭が、サプライチェーン(供給網)全体にわたる業績回復をもたらしたこと。
- ・主要通貨に対して円安が進行したこと。



### <値下がり要因>

- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

## 投資環境

### （株式市況）

期間中のグローバル株式市場は上昇しました。

投資家の間では米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。今のところ経済面の良いニュースは好材料として扱われており、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の委員は比較的タカ派（景気に対して強気）的な発言を続けているものの、さらなる金融引き締めの前兆とは受け止められていません。米国の労働市場が底堅く推移していることやインフレが引き続き鈍化していることを受けて、米国の消費者は足元の暮らし向きの改善を実感していることが鮮明となっています。米国の債券利回りは過去6ヵ月にわたって上昇し、足元でようやく再び低下しているなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）がソフトランディングを実現するかもしれないとの期待が高まっています。これは、市場センチメント（心理）にとって重要であると言えます。イスラエルとパレスチナとの間で紛争が起き、ロシアとウクライナとの間で紛争が続いているものの、足元のアメリカドルは地政学的リスクが割合抑制されていることを受けて主要貿易相手国の通貨に対して最近の高値から下落しています。

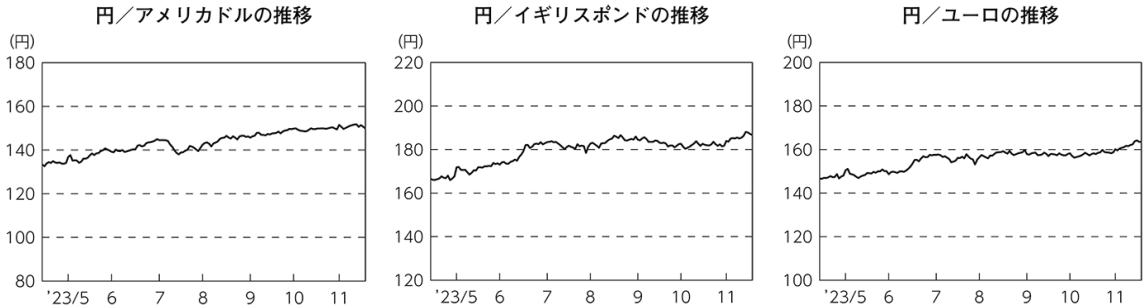
米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場の政策の引き締めが行なわれたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

欧州についてもそれほど良好ではありません。ドイツのIFO企業景況感指数は失速傾向にあり、工場受注や小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は引き続きユーロ圏の他の経済大国よりも良好な様子ですが、より経済規模の大きい隣国の景気低迷を相殺できるほどの好調さはありません。

期間中、セクター別では、情報技術が好調に推移しました。AIによる潜在的な利益への期待が高まったことなどが追い風となりました。一方、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが振るわず、公益事業や生活必需品、不動産、ヘルスケアなどは伸び悩みました。中国の経済成長を巡る懸念から、エネルギーや素材などのセクターも相対的に振るいませんでした。地域別では、米国が堅調となる一方、アジア新興国は軟調となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



### 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。株式市場では、いわゆる「マグニフィセントセブン」（米国の超大型企業7銘柄）が米国市場の上昇をけん引し、金利がピークをつけるとともにAIブームの高まりが見られたことから、当ファンドで保有する米国銘柄も情報技術セクターなどを中心に上昇しました。また、素材やエネルギーセクターの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、ヘルスケアセクターの保有比率を高めていたことなどがマイナスに影響しました。国別では、英国の銘柄選択がマイナスに影響しましたが、それ以外の欧州市場での銘柄選択は概ねプラスに寄与しました。

### 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 分配金

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

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2023年4月13日～ 2023年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,687

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済および地政学的な状況を受けて、年末年始以降の株式市場のボラティリティ（変動性）は高まっていくとみています。こうしたなか、当ファンドでは最近の投資行動を通じて、ポートフォリオのクオリティに関する基準を引き上げました。金融引き締めが引き続き資金調達力の弱体化につながっていることから、強固なバランスシートと堅固な価格決定力への注目を継続しています。これらのポイントに注目することで、当ファンドで保有する銘柄は、イノベーションや買収への投資を継続するとともに景気減速局面からより力強く脱却することができるかとみられます。今後も困難な局面は必ずあり、それに屈せず進んでいくことは必ずしも容易で楽なことではないと考えられますが、当ファンドでは投資理念である「フューチャー・クオリティ」の道程にある小さな障害を正しく見極め、それらをより深刻な問題をもたらす得る要因と見分けることで、過去に達成してきたような良好な運用パフォーマンスを回復する最良の道を見出すことができると確信しています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月13日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48	0.434	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.400)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1)	(0.013)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.020)	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	5	0.046	(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)	(0.046)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.099	(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 ）	(11)	(0.099)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.001)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	( 0)	(0.001)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	66	0.593	
期中の平均基準価額は、11,096円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年4月13日～2023年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル株式アクティブマザーファンド	千口 28,907,251	千円 31,096,576	千口 -	千円 -

## ○株式売買比率

(2023年4月13日～2023年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	72,530,877千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,653,182千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.87	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月13日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年4月13日～2023年11月20日)

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月13日～2023年11月20日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
百万円 0.001	百万円 -	百万円 0.001	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド		28,907,251	33,861,954

(注) 親投資信託の2023年11月20日現在の受益権総口数は、46,300,457千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル株式アクティブマザーファンド	千円 33,861,954	% 99.0
コール・ローン等、その他	357,850	1.0
投資信託財産総額	34,219,804	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(54,147,709千円)の投資信託財産総額(54,967,620千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=149.95円、1ユーロ=163.54円、1イギリスポンド=186.69円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1インドネシアルピア=0.0097円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,219,804,959
コール・ローン等	357,850,159
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	33,861,954,800
(B) 負債	22,821,720
未払信託報酬	22,495,946
未払利息	75
その他未払費用	325,699
(C) 純資産総額(A-B)	34,196,983,239
元本	29,258,760,000
次期繰越損益金	4,938,223,239
(D) 受益権総口数	2,925,876口
1口当たり基準価額(C/D)	11,688円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は29,289,130,000円、期中一部解約元本額は40,370,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は11,688円です。

## ○損益の状況（2023年4月13日～2023年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 150,077
受取利息	316
支払利息	△ 150,393
(B) 有価証券売買損益	2,762,659,278
売買益	2,765,377,803
売買損	△ 2,718,525
(C) 信託報酬等	△ 96,715,538
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,665,793,663
(E) 追加信託差損益金	2,272,429,576
(配当等相当額)	(△ 95,199)
(売買損益相当額)	( 2,272,524,775)
(F) 計(D+E)	4,938,223,239
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	4,938,223,239
追加信託差損益金	2,272,429,576
(配当等相当額)	( 22,106,437)
(売買損益相当額)	( 2,250,323,139)
分配準備積立金	2,665,793,663

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

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

(注) 損益の状況の中で(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年4月13日～2023年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は46,319,613円です。

(注) 分配金の計算過程（2023年4月13日～2023年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2023年4月13日～ 2023年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	157,421,583円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,508,372,080円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,272,429,576円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,938,223,239円
f. 分配対象収益(1口当たり)	1,687円
g. 分配金	0円

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

## ○分配金のお知らせ

---

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2023年4月13日から2023年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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



# グローバル株式アクティブマザーファンド

## 運用報告書

第1期（決算日 2023年11月20日）  
（2022年12月15日～2023年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	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
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率			
(設定日)	円	%	%	—	%
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—
12月末	9,628	△ 3.7	96.5	—	2.0
2023年1月末	9,770	△ 2.3	95.8	—	1.9
2月末	10,158	1.6	96.7	—	1.7
3月末	9,844	△ 1.6	98.7	—	—
4月末	10,347	3.5	98.2	—	—
5月末	10,634	6.3	109.2	—	—
6月末	11,441	14.4	98.3	—	—
7月末	11,359	13.6	96.5	—	—
8月末	11,737	17.4	99.3	—	—
9月末	11,339	13.4	98.6	—	—
10月末	10,830	8.3	98.5	—	—
(期末)					
2023年11月20日	11,714	17.1	99.1	—	—

(注) 騰落率は設定日比です。

## ○運用経過

(2022年12月15日～2023年11月20日)

## 基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に11,714円となり、騰落率は+17.1%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・インフレ率や金利がピークを付けつつあることや、米国経済がソフトランディングに成功するとの見方が強まったことを受けて、経済成長期待が下支えされたこと。
- ・人工知能（AI）サービスの台頭が、サプライチェーン（供給網）全体にわたる業績回復をもたらしたこと。
- ・主要通貨に対して円安が進行したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

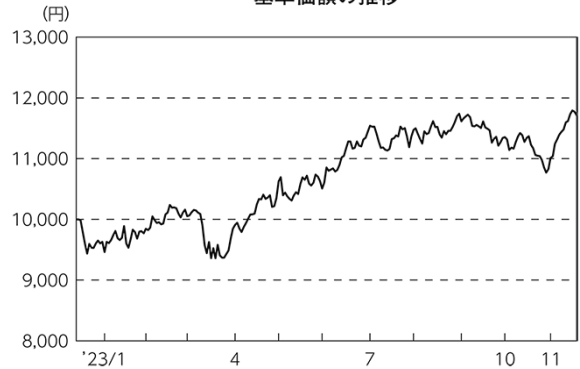
- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

## (株式市況)

期間中のグローバル株式市場は上昇しました。

投資家の間では米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。今のところ経済面の良いニュースは好材料として扱われており、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の委員は比較的タカ派（景気に対して強気）的な発言を続けているものの、さらなる金融引き締めの前兆とは受け止められていません。米国の労働市場が底堅く推移していることやインフレが引き続き鈍化していることを受けて、米国の消費者は足元の暮らし向きの改善を実感していることが鮮明となっています。米国国債利回りは2023年の序盤に幾分落ち着きをみせた後、再び上昇して、足元でようやく低下しました。こうしたなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）が米国経済をソフトランディングさせられるかもしれないとの期待が高まり、信用スプレッド（利回り格差）は抑制された状態が続いています。これは、市場センチメント（心理）にとって重要であると言えます。イスラエルとパレスチナとの間で紛争が起き、ロシアとウクライナとの間で紛争が続いているものの、足元のアメリカドルは地政学的リスクが割合抑制されていることを受けて主要貿易相手国の通貨に対して最近の高値から下落しています。

基準価額の推移



設定時	期中高値	期中安値	期 末
2022/12/15	2023/11/16	2023/03/16	2023/11/20
10,000円	11,791円	9,360円	11,714円

米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場政策の引き締めが行われたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

欧州についてもそれほど良好ではありません。ドイツのI F O企業景況感指数は失速傾向にあり、工場受注や小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は引き続きユーロ圏の他の経済大国よりも良好な様子ですが、より経済規模の大きい隣国の景気低迷を相殺できるほどの好調さはありません。

期間中、セクター別では、情報技術が好調に推移しました。A Iによる潜在的な利益への期待が高まったことなどが追い風となりました。一方、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが振るわず、公益事業や生活必需品、不動産、ヘルスケアなどは伸び悩みました。中国の経済成長を巡る懸念から、エネルギーや素材などのセクターも相対的に振るいませんでした。地域別では、米国が堅調となる一方、アジア新興国は軟調となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。株式市場では、いわゆる「マグニフィセントセブン」（米国の超大型企業7銘柄）が米国市場の上昇をけん引し、金利がピークをつけるとともにA Iブームの高まりが見られたことから、当ファンドで保有する米国銘柄も情報技術セクターなどを中心に上昇しました。また、素材やエネルギーセクターの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、ヘルスケアセクターの保有比率を高めにしていたことなどがマイナスに影響しました。国別では、英国の銘柄選択がマイナスに影響しましたが、それ以外の欧州市場での銘柄選択は概ねプラスに寄与しました。

## ○今後の運用方針

---

経済および地政学的な状況を受けて、年末年始以降の株式市場のボラティリティ（変動性）は高まっていくとみています。こうしたなか、当ファンドでは最近の投資行動を通じて、ポートフォリオのクオリティに関する基準を引き上げました。金融引き締めが引き続き資金調達力の弱体化につながっていることから、強固なバランスシートと堅固な価格決定力への注目を継続しています。これらのポイントに注目することで、当ファンドで保有する銘柄は、イノベーションや買収への投資を継続するとともに景気減速局面からより力強く脱却することができるかとみられます。今後も困難な局面は必ずあり、それに屈せず進んでいくことは必ずしも容易で楽なことではないと考えられますが、当ファンドでは投資理念である「フューチャー・クオリティ」の道程にある小さな障害を正しく見極め、それらをより深刻な問題をもたらし得る要因と見分けることで、過去に達成してきたような良好な運用パフォーマンスを回復する最良の道を見出すことができると確信しています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月15日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	9 ( 9 ) ( 0 )	0.084 (0.084) (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 )	18 (18) ( 0 )	0.168 (0.168) (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 )	0.021 (0.020) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	29	0.273	
期中の平均基準価額は、10,644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12月15日～2023年11月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 30,050 ( 133)	千アメリカドル 325,376 ( 542)	百株 9,997 ( 16)	千アメリカドル 68,389 ( 542)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	484	7,623	63	975
	オランダ	2,294 ( 45)	4,201 ( 11)	2,333 ( 6)	4,092 ( 11)
	スペイン	1,459	9,382	240	1,507
	アイルランド	40	358	40	350
	イギリス	45,791	千イギリスポンド 34,752	1,025	千イギリスポンド 2,537
	スウェーデン	7,126	千スウェーデンクローナ 83,085	13	千スウェーデンクローナ 160
	オーストラリア	9,997	千オーストラリアドル 15,978	1,282	千オーストラリアドル 2,179
	香港	39,015	千香港ドル 128,808	9,477	千香港ドル 57,276
	シンガポール	2,954	千シンガポールドル 9,530	5	千シンガポールドル 17
	インドネシア	246,508 ( 5,578)	千インドネシアルピア 135,055,841 ( -)	-	千インドネシアルピア -

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AMERICAN TOWER CORP	1,711	371	1,711	334

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○株式売買比率

(2022年12月15日～2023年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	75,643,542千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,470,160千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月15日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月15日～2023年11月20日)

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



## ○組入資産の明細

(2023年11月20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	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	956	9,524	1,428,250	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	311	10,212	1,531,422	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	850	7,628	1,143,952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC	487	9,513	1,426,602	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP	1,732	5,096	764,214	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	1,741	9,974	1,495,636	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	378	7,858	1,178,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,459	9,391	1,408,318	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	1,509	8,775	1,315,917	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	772	8,600	1,289,682	金融サービス
PROGRESSIVE CORP	566	8,924	1,338,268	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	1,698	7,679	1,151,524	保険
SCHLUMBERGER LTD	1,724	9,113	1,366,617	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,111	11,064	1,659,052	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION	728	4,246	636,729	商業・専門サービス
ELEVANCE HEALTH INC	174	8,070	1,210,118	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	87	8,550	1,282,109	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	401	13,449	2,016,754	メディア・娯楽
LINDE PLC	205	8,394	1,258,767	素材
MASIMO CORP	435	4,087	612,886	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	890	32,918	4,936,073	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	258	12,048	1,806,732	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	345	17,012	2,551,060	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	68	6,588	987,882	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC	27	8,496	1,274,054	消費者サービス
SYNOPSYS INC	197	10,553	1,582,474	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP	1,049	6,405	960,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,170 27	264,181 -	39,614,070 <73.0%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	420	6,985	1,142,456	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	420 1	6,985 -	1,142,456 <2.1%>
(ユーロ…スペイン)				
AMAEUS IT GROUP SA	1,218	7,627	1,247,391	消費者サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,218 1	7,627 -	1,247,391 <2.3%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,639 2	14,613 -	2,389,847 <4.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
COMPASS GROUP PLC	4,399	9,204	1,718,307	消費者サービス
DIAGEO PLC	1,913	5,375	1,003,520	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC	27,119	8,863	1,654,806	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC	11,334	5,255	981,173	商業・専門サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,766 4	28,698 -	5,357,808 <9.9%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	百株 7,112	千スウェーデンクローナ 72,442	千円 1,032,312	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 7,112	72,442	1,032,312	
	銘柄数<比率>	1	<1.9%>	
(オーストラリア) WORLEY LTD	8,714	千オーストラリアドル 14,945	1,458,246	資本財
小計	株数・金額 8,714	14,945	1,458,246	
	銘柄数<比率>	1	<2.7%>	
(香港) SAMSONITE INTERNATIONAL SA	29,538	千香港ドル 70,743	1,360,397	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 29,538	70,743	1,360,397	
	銘柄数<比率>	1	<2.5%>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,949	千シンガポールドル 9,640	1,075,566	銀行
小計	株数・金額 2,949	9,640	1,075,566	
	銘柄数<比率>	1	<2.0%>	
(インドネシア) BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	252,086	千インドネシアルピア 148,730,740	1,442,688	銀行
小計	株数・金額 252,086	148,730,740	1,442,688	
	銘柄数<比率>	1	<2.7%>	
合計	株数・金額 366,976	—	53,730,936	
	銘柄数<比率>	38	<99.1%>	

(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各国別株式評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 53,730,936	% 97.8
コール・ローン等、その他	1,236,684	2.2
投資信託財産総額	54,967,620	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (54,147,709千円) の投資信託財産総額 (54,967,620千円) に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=149.95円、1ユーロ=163.54円、1イギリスポンド=186.69円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1インドネシアルピア=0.0097円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	54,967,620,617	
コール・ローン等	774,378,853	
株式(評価額)	53,730,936,320	
未収入金	432,599,978	
未収配当金	29,705,466	
(B) 負債	729,259,122	
未払金	729,259,103	
未払利息	19	
(C) 純資産総額(A-B)	54,238,361,495	
元本	46,300,457,200	
次期繰越損益金	7,937,904,295	
(D) 受益権総口数	46,300,457,200口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,714円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は2,475,000,000円、期中追加設定元本額は45,597,509,750円、期中一部解約元本額は1,772,052,550円です。

(注) 2023年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用) 28,907,251,836円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用) 14,658,300,216円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家向け) 2,127,182,067円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFVA (適格機関投資家専用) 607,723,081円

(注) 1口当たり純資産額は1.1714円です。

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

## ○お知らせ

## 約款変更について

2022年12月15日から2023年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## ○損益の状況 (2022年12月15日～2023年11月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	285,936,965	
受取配当金	285,817,076	
受取利息	79	
その他収益金	158,124	
支払利息	△ 38,314	
(B) 有価証券売買損益	4,420,660,706	
売買益	7,223,361,540	
売買損	△2,802,700,834	
(C) 保管費用等	△ 5,434,351	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,701,163,320	
(E) 追加信託差損益金	3,438,197,049	
(F) 解約差損益金	△ 201,456,074	
(G) 計(D+E+F)	7,937,904,295	
次期繰越損益金(G)	7,937,904,295	

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

(注) 損益の状況の中で(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) 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。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）  
第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FB （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含まれます。）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
		期 騰 率	期 落 率			
（設 定 日） 2019年4月4日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2020年2月20日）	11,928	19.3	96.7	1.3	18,673	
2期（2021年2月22日）	17,229	44.4	96.9	1.2	29,908	
3期（2022年2月21日）	17,202	△ 0.2	94.8	3.7	21,223	
4期（2023年2月20日）	17,007	△ 1.1	96.2	1.1	23,917	

（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	17,202	—	94.8	3.7
2月末	17,155	△0.3	94.6	3.7
3月末	18,473	7.4	95.7	3.5
4月末	17,148	△0.3	95.4	3.6
5月末	16,634	△3.3	95.2	2.8
6月末	16,013	△6.9	96.6	2.4
7月末	16,764	△2.5	96.5	2.3
8月末	16,904	△1.7	97.1	1.4
9月末	15,738	△8.5	97.8	1.2
10月末	16,904	△1.7	95.4	1.3
11月末	16,510	△4.0	96.9	1.4
12月末	15,611	△9.2	94.5	1.2
2023年1月末	16,540	△3.8	95.7	1.1
(期 末) 2023年2月20日	17,007	△1.1	96.2	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（MSCI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の大幅利上げの継続、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ペ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。

為替市場では、積極的な利上げが行われた海外各国と金融緩和政策が維持された日本との間で金利差が拡大したことを反映して大幅な円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているパーリントン・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がマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△1.1%となりました。

### 【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。

### 【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

## ○1口当たりの費用明細

（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 145	% 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16,699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）	(137)	(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
（販売会社）	( 4)	(0.022)	
（受託銀行）	( 4)	(0.024)	
(b) 売買委託手数料	19	0.113	(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）	( 18)	(0.109)	
（投資信託証券）	( 1)	(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	22	0.129	(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)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	( 17)	(0.102)	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	186	1.112	

（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
ティール・ロウ・ブライス 海外株式マザーファンド	3,933,365	6,463,848	2,326,086	3,914,509

（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	千口	口	数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	12,127,311			13,734,590		23,991,583

(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	23,991,583	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	23,991,583	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ブラジルリアル=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	23,991,583,349円
ティール・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	23,991,583,349
(B) 負 債	73,627,381
未 払 信 託 報 酬	70,323,465
そ の 他 未 払 費 用	3,303,916
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,917,955,968
元 本	14,063,500,000
次 期 繰 越 損 益 金	9,854,455,968
(D) 受 益 権 総 口 数	1,406,350口
1口当たり基準価額(C/D)	17,007円

(注) 期首における元本額は12,337,390,000円、当期中における追加設定元本額は4,024,530,000円、同解約元本額は2,298,420,000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	267,652,160円
売 買 損 益	366,124,795
売 買 損 益	△ 98,472,635
(B) 信 託 報 酬 等	△ 144,697,719
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	122,954,441
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,106,860,620
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,624,640,907
(配 当 等 相 当 額)	( 3,814,084,828)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 189,443,921)
(F) 計 (C+D+E)	9,854,455,968
次 期 繰 越 損 益 金(F)	9,854,455,968
追 加 信 託 差 損 益 金	3,624,640,907
(配 当 等 相 当 額)	( 3,820,474,319)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 195,833,412)
分 配 準 備 積 立 金	6,292,428,368
繰 越 損 益 金	△ 62,613,307

(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。



## ティール・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ップ（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) 単位未满是切り捨て。

(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) 単位未满是切り捨て。

## ○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		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	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	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
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 銘柄数 < 比率 >	15,186 52	16,938 51	198,936 —	26,747,056 <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 銘柄数 < 比率 >	34,141 2	11,338 1	12,506 —	325,366 <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	期末			業種等
		株数	評価額		
			株数	外貨建金額	
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 銘柄数<比率>	8,086 2	8,241 3	782,506 —	1,275,485 <3.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	84,286 73	62,261 71	— —	37,905,947 <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	期末				比率
		口数	評価額			
			口数	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 銘柄数<比率>	47,774 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 銘柄数<比率>	133,792 1	100,718 1	2,632 —	425,481 <1.1%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	181,566 3	100,718 1	— —	425,481 <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 37,905,947	% 94.9
投 資 証 券	425,481	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,630,028	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	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 り 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)

<b>収益</b>	
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
	2,052,037
<b>収益合計</b>	
	2,052,037
<b>費用</b>	
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
	866,825
<b>費用合計</b>	
	866,825
<b>純投資損益</b>	
	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)
<b>当期実現純損益</b>	
	(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
<b>当期評価差損益</b>	
	(23,813,026)
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	
	(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 WORLWIDE 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）FD（適格機関投資家専用）

第170期～第175期（2023年6月13日～2023年12月11日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	ー
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。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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)	準 備 額			ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	債 券 率	債 先 物 比	債 券 率	純 資 産 額
		税 込 分	込 配	金 額	期 騰 落	中 率					
146期(2021年7月12日)	13,001	円	円	円	△1.4	%	181.06	△1.0	%	%	百万円
147期(2021年8月10日)	12,998				0.1		181.37	0.2		85.4	△11.3
148期(2021年9月10日)	12,919				△0.5		180.57	△0.4		86.0	△46.1
149期(2021年10月11日)	12,806				△0.8		179.04	△0.8		90.8	△47.6
150期(2021年11月10日)	12,981				1.5		182.15	1.7		92.3	△57.3
151期(2021年12月10日)	12,743				△1.7		179.04	△1.7		91.9	△46.7
152期(2022年1月11日)	12,810				0.7		179.50	0.3		91.3	△46.0
153期(2022年2月10日)	12,636				△1.2		176.70	△1.6		83.4	△63.1
154期(2022年3月10日)	12,357				△2.1		172.65	△2.3		83.5	△58.3
155期(2022年4月11日)	12,930				4.8		178.47	3.4		83.8	△58.3
156期(2022年5月10日)	12,568				△2.7		174.25	△2.4		85.9	△37.8
157期(2022年6月10日)	12,881				2.6		178.89	2.7		86.8	△21.8
158期(2022年7月11日)	12,623				△1.9		176.24	△1.5		82.1	△34.0
159期(2022年8月10日)	12,898				2.3		180.11	2.2		83.4	△51.6
160期(2022年9月12日)	12,946				0.5		179.47	△0.4		83.3	△43.3
161期(2022年10月11日)	12,272				△5.1		169.16	△5.7		82.7	△26.5
162期(2022年11月10日)	12,755				4.1		176.08	4.1		80.4	△21.2
163期(2022年12月12日)	12,802				0.5		176.68	0.3		80.7	△19.0
164期(2023年1月10日)	12,325				△3.6		170.28	△3.6		81.7	△21.0
165期(2023年2月10日)	12,404				0.8		171.12	0.5		86.0	△26.5
166期(2023年3月10日)	12,354				△0.2		170.44	△0.4		86.6	△21.4
167期(2023年4月10日)	12,570				2.0		174.81	2.6		86.3	△24.8
168期(2023年5月10日)	12,742				1.5		177.70	1.7		86.1	△22.1
169期(2023年6月12日)	12,921				1.6		179.83	1.2		91.4	△13.7
170期(2023年7月10日)	13,158				2.0		183.18	1.9		96.8	△12.8
171期(2023年8月10日)	13,373				1.8		187.01	2.1		95.7	△12.7
172期(2023年9月11日)	13,264				△0.6		186.63	△0.2		94.7	△ 3.3
173期(2023年10月10日)	13,026				△1.6		184.35	△1.2		92.6	33.6
174期(2023年11月10日)	13,402				3.1		190.67	3.4		91.3	33.5
175期(2023年12月11日)	13,484				0.8		190.93	0.1		91.3	27.5

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率		ベンチマーク		債券組入比率	債券優先物比率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第170期	(期首) 2023年6月12日	12,921	—	—	179.83	—	91.4	△13.7
	6月末	13,467	4.2	—	187.21	4.1	96.4	△ 7.5
	(期末) 2023年7月10日	13,181	—	2.0	183.18	1.9	96.8	△12.8
第171期	(期首) 2023年7月10日	13,158	—	—	183.18	—	96.8	△12.8
	7月末	13,239	0.6	—	184.28	0.6	96.0	△13.7
	(期末) 2023年8月10日	13,398	—	1.8	187.01	2.1	95.7	△12.7
第172期	(期首) 2023年8月10日	13,373	—	—	187.01	—	95.7	△12.7
	8月末	13,487	0.9	—	188.84	1.0	94.8	△ 5.2
	(期末) 2023年9月11日	13,292	△0.6	—	186.63	△0.2	94.7	△ 3.3
第173期	(期首) 2023年9月11日	13,264	—	—	186.63	—	94.7	△ 3.3
	9月末	13,041	△1.7	—	184.94	△0.9	94.5	22.7
	(期末) 2023年10月10日	13,048	△1.6	—	184.35	△1.2	92.6	33.6
第174期	(期首) 2023年10月10日	13,026	—	—	184.35	—	92.6	33.6
	10月末	12,975	△0.4	—	184.77	0.2	91.8	31.8
	(期末) 2023年11月10日	13,428	—	3.1	190.67	3.4	91.3	33.5
第175期	(期首) 2023年11月10日	13,402	—	—	190.67	—	91.3	33.5
	11月末	13,720	2.4	—	193.76	1.6	91.0	34.2
	(期末) 2023年12月11日	13,508	0.8	—	190.93	0.1	91.3	27.5

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 「Bloomberg<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）FD（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首12,921円から当作成期末13,484円（分配後）となりました。この間、148円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は711円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+5.52%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+6.17%を0.65%下回りました。

## 【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、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」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、円をオーバーウェイトとしました。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、グローバル景気の減速や各国中銀の金融引き締め姿勢の後退を見込んで、中立近辺から長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

## 【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計148円の収益分配を行ないました。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いては、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2023年12月11日)

項 目	第170期～第175期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.202	(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)	(0.148)	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 ）	(4)	(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 ）	(4)	(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	0.008	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.220	
作成期間の平均基準価額は、13,321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

(2023年6月13日～2023年12月11日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第170期～第175期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	79,883	153,400	208,997	417,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2023年12月11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12月11日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第169期末		第175期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	6,224,897	6,095,782	6,095,782	12,364,685

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

項 目	第175期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	12,364,685	99.4
コール・ローン等、その他	76,554	0.6
投資信託財産総額	12,441,239	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175期末における外貨建純資産（12,022,642千円）の投資信託財産総額（12,739,753千円）に対する比率は94.4%です。

\*外貨建資産は、第175期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.40円、1カナダドル=107.02円、1英ポンド=182.49円、1スウェーデンクローナ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1ユーロ=156.58円、1ズロチ=36.102円、1リンギ=31.0784円、1豪ドル=95.59円、1メキシコペソ=8.3807円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末
	2023年7月10日現在	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,025,824,614	12,199,346,961	12,103,074,112	12,033,304,222	12,379,922,971	12,441,239,070
コール・ローン等	36,731,100	36,338,662	35,901,719	35,264,951	36,071,192	34,553,338
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）	11,964,093,514	12,136,508,299	12,036,872,393	11,973,639,271	12,307,851,779	12,364,685,732
未収入金	25,000,000	26,500,000	30,300,000	24,400,000	36,000,000	42,000,000
(B) 負債	24,819,315	26,935,216	29,823,422	24,167,159	35,093,946	38,806,791
未払収益分配金	20,977,495	22,755,950	25,486,664	20,283,252	23,949,536	22,074,288
未払解約金	—	—	—	—	6,968,643	12,392,936
未払信託報酬	3,821,157	4,156,742	4,313,389	3,862,997	4,153,314	4,316,235
未払利息	17	65	64	40	14	10
その他未払費用	20,646	22,459	23,305	20,870	22,439	23,322
(C) 純資産総額（A－B）	12,001,005,299	12,172,411,745	12,073,250,690	12,009,137,063	12,344,829,025	12,402,432,279
元本	9,120,650,000	9,102,380,000	9,102,380,000	9,219,660,000	9,211,360,000	9,197,620,000
次期繰越損益金	2,880,355,299	3,070,031,745	2,970,870,690	2,789,477,063	3,133,469,025	3,204,812,279
(D) 受益権総口数	912,065口	910,238口	910,238口	921,966口	921,136口	919,762口
1口当たり基準価額（C/D）	13,158円	13,373円	13,264円	13,026円	13,402円	13,484円

(注) 第170期首元本額は9,269,070,000円、第170～175期中追加設定元本額は117,280,000円、第170～175期中一部解約元本額は188,730,000円、1口当たり純資産額は、第170期13,158円、第171期13,373円、第172期13,264円、第173期13,026円、第174期13,402円、第175期13,484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4,304,058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170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,568	△ 1,626	△ 1,791	△ 1,466	△ 648	△ 706
支払利息	△ 1,568	△ 1,626	△ 1,791	△ 1,466	△ 648	△ 706
(B) 有価証券売買損益	241,015,596	222,360,839	△ 69,335,906	△ 192,233,122	374,620,411	102,417,094
売買益	249,179,147	222,613,368	—	—	374,912,508	102,833,953
売買損	△ 8,163,551	△ 252,529	△ 69,335,906	△ 192,233,122	△ 292,097	△ 416,859
(C) 信託報酬等	△ 3,841,803	△ 4,179,201	△ 4,336,694	△ 3,883,867	△ 4,175,753	△ 4,339,557
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	237,172,225	218,180,012	△ 73,674,391	△ 196,118,455	370,444,010	98,076,831
(E) 前期繰越損益金	876,022,267	1,090,051,278	1,285,475,340	1,186,314,285	969,048,128	1,313,595,012
(F) 追加信託差損益金	1,788,138,302	1,784,556,405	1,784,556,405	1,819,564,485	1,817,926,423	1,815,214,724
(配当等相当額)	( 3,563,648,134)	( 3,556,509,636)	( 3,556,509,636)	( 3,619,419,287)	( 3,616,316,215)	( 3,610,921,959)
(売買損益相当額)	(△1,775,509,832)	(△1,771,953,231)	(△1,771,953,231)	(△1,799,854,802)	(△1,798,389,792)	(△1,795,707,235)
(G) 計(D+E+F)	2,901,332,794	3,092,787,695	2,996,357,354	2,809,760,315	3,157,418,561	3,226,886,567
(H) 収益分配金	△ 20,977,495	△ 22,755,950	△ 25,486,664	△ 20,283,252	△ 23,949,536	△ 22,074,288
次期繰越損益金(G+H)	2,880,355,299	3,070,031,745	2,970,870,690	2,789,477,063	3,133,469,025	3,204,812,279
追加信託差損益金	1,788,138,302	1,784,556,405	1,784,556,405	1,819,564,485	1,817,926,423	1,815,214,724
(配当等相当額)	( 3,563,648,134)	( 3,556,509,636)	( 3,556,509,636)	( 3,619,574,735)	( 3,616,316,215)	( 3,610,921,959)
(売買損益相当額)	(△1,775,509,832)	(△1,771,953,231)	(△1,771,953,231)	(△1,800,010,250)	(△1,798,389,792)	(△1,795,707,235)
分配準備積立金	1,310,986,149	1,319,418,006	1,326,060,214	1,333,894,260	1,341,976,557	1,389,597,555
繰越損益金	△ 218,769,152	△ 33,942,666	△ 139,745,929	△ 363,981,682	△ 26,433,955	—

\* 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。デフ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

デフレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して中立近辺とします。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	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)	
	国	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・インベストメンツ・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）FD（適格機関投資家専用）

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	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
	MITSUBISHI 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 REXNORD 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）FD（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	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）FD（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	3,425	513,230	2048/5/25
フランス	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
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）FD（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 (含む投資法人債券)	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 (含む投資法人債券)	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 (含む投資法人債券)	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 (含む投資法人債券)	VAR ENERGI ASA	5.5	100	100	15,056	2029/5/4
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	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 (含む投資法人債券)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	193	28,959	2026/1/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	174	26,157	2027/9/21
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	94	14,216	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	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	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,113	198,842	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	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）FD（適格機関投資家専用）

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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	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）

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

(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（2022年6月11日～2023年6月12日）

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

\*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。

## ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第201期～第206期 (2023年6月8日～2023年12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	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債 (国債、政府機関債、準政府債 (州政府債)、国際機関債、社債等) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 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	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額		バ ン チ		マ ー ク	債 券	債 券	純 資	
		税 込	金 額	騰 落	中 率					期 騰 落
	円		円		%		%	%	%	百万円
177期(2021年7月7日)	10,351	13	△1.2	204.89	△1.6	90.8	29.5	9,484		
178期(2021年8月10日)	10,245	13	△0.9	203.27	△0.8	91.2	28.0	9,323		
179期(2021年9月7日)	10,318	12	0.8	204.92	0.8	90.8	30.0	9,390		
180期(2021年10月7日)	10,082	12	△2.2	200.29	△2.3	89.6	28.6	9,175		
181期(2021年11月8日)	10,253	12	1.8	203.92	1.8	89.2	40.3	9,325		
182期(2021年12月7日)	9,826	11	△4.1	196.05	△3.9	90.7	39.5	8,933		
183期(2022年1月7日)	10,086	13	2.8	201.35	2.7	90.6	38.7	9,169		
184期(2022年2月7日)	9,825	11	△2.5	196.51	△2.4	91.2	39.7	8,826		
185期(2022年3月7日)	10,133	9	3.2	202.92	3.3	91.6	40.4	9,103		
186期(2022年4月7日)	10,525	14	4.0	212.23	4.6	92.0	51.2	9,330		
187期(2022年5月9日)	10,079	13	△4.1	204.20	△3.8	93.3	51.3	8,788		
188期(2022年6月7日)	10,427	14	3.6	211.77	3.7	93.1	42.7	9,015		
189期(2022年7月7日)	10,155	17	△2.4	206.90	△2.3	94.2	42.1	8,659		
190期(2022年8月8日)	10,447	17	3.0	213.29	3.1	92.8	20.6	8,834		
191期(2022年9月7日)	10,465	20	0.4	213.80	0.2	93.4	21.7	8,695		
192期(2022年10月7日)	10,073	20	△3.6	206.34	△3.5	89.3	28.7	8,369		
193期(2022年11月7日)	10,252	27	2.0	209.13	1.4	89.7	23.3	4,382		
194期(2022年12月7日)	10,238	21	0.1	208.61	△0.2	90.1	23.0	4,332		
195期(2023年1月10日)	10,004	22	△2.1	204.05	△2.2	90.4	23.2	4,213		
196期(2023年2月7日)	10,211	20	2.3	208.40	2.1	90.1	22.7	4,300		
197期(2023年3月7日)	10,113	20	△0.8	206.19	△1.1	90.9	35.3	4,215		
198期(2023年4月7日)	10,009	22	△0.8	204.51	△0.8	93.6	28.2	4,172		
199期(2023年5月8日)	10,304	17	3.1	211.12	3.2	93.8	28.3	4,293		
200期(2023年6月7日)	10,287	22	0.0	210.88	△0.1	94.2	30.7	4,286		
201期(2023年7月7日)	10,333	24	0.7	212.88	0.9	93.0	38.6	4,341		
202期(2023年8月7日)	10,189	22	△1.2	209.20	△1.7	92.8	42.5	4,280		
203期(2023年9月7日)	10,352	24	1.8	213.27	1.9	94.5	39.6	4,349		
204期(2023年10月10日)	10,332	23	0.0	213.22	△0.0	95.1	37.7	4,390		
205期(2023年11月7日)	10,403	22	0.9	215.67	1.2	95.3	33.0	4,419		
206期(2023年12月7日)	10,581	25	2.0	219.55	1.8	95.2	27.1	4,494		

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (＝ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (円換算ベース)) は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index (オーストラリアドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

\* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) を承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

\* ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) は、国債、準政府債 (州政府債)、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ



## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第201期	(期 首) 2023年6月7日	円 10,287	% —		210.88	% —	% 94.2	% 30.7
	6月末	10,514	2.2	215.84	2.4	94.5	36.4	
	(期 末) 2023年7月7日	10,357	0.7	212.88	0.9	93.0	38.6	
第202期	(期 首) 2023年7月7日	10,333	—	212.88	—	93.0	38.6	
	7月末	10,308	△0.2	211.40	△0.7	92.6	42.4	
	(期 末) 2023年8月7日	10,211	△1.2	209.20	△1.7	92.8	42.5	
第203期	(期 首) 2023年8月7日	10,189	—	209.20	—	92.8	42.5	
	8月末	10,441	2.5	214.47	2.5	94.8	40.9	
	(期 末) 2023年9月7日	10,376	1.8	213.27	1.9	94.5	39.6	
第204期	(期 首) 2023年9月7日	10,352	—	213.27	—	94.5	39.6	
	9月末	10,396	0.4	214.68	0.7	95.2	41.2	
	(期 末) 2023年10月10日	10,355	0.0	213.22	△0.0	95.1	37.7	
第205期	(期 首) 2023年10月10日	10,332	—	213.22	—	95.1	37.7	
	10月末	10,107	△2.2	209.22	△1.9	95.2	32.1	
	(期 末) 2023年11月7日	10,425	0.9	215.67	1.2	95.3	33.0	
第206期	(期 首) 2023年11月7日	10,403	—	215.67	—	95.3	33.0	
	11月末	10,641	2.3	220.37	2.2	93.4	30.2	
	(期 末) 2023年12月7日	10,606	2.0	219.55	1.8	95.2	27.1	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+4.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+4.1%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、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替変動などが挙げられます。

## 【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないませんでした。

〔ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、AAA格、AA格などの銘柄を中心に組み入れを行ないました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第201期24円、第202期22円、第203期24円、第204期23円、第205期22円、第206期25円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建資産の持分について、為替ヘッジは行ないません。

〔ノムラーマッコーリー-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・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口当たりの費用明細

（2023年6月8日～2023年12月7日）

項 目	第201期～第206期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 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 ）	(26)	(0.248)	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	0.005	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1 )	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(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 ）	( 1 )	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 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	33	0.313	
作成期間の平均基準価額は、10,401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

(2023年6月8日～2023年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第201期～第206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	56,974	137,600	52,511	127,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2023年12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12月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第200期末	第206期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	1,788,592	1,793,056	4,449,648

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月7日現在)

項 目	第206期末	
	評 価 額	比 率
	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	4,449,648	98.7
コール・ローン等、その他	57,940	1.3
投資信託財産総額	4,507,588	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産(4,506,116千円)の投資信託財産総額(4,586,226千円)に対する比率は98.3%です。

\*外貨建資産は、第206期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=96.46円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在	2023年11月7日現在	2023年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,354,066,564	4,292,481,011	4,362,089,691	4,402,965,294	4,430,468,434	4,507,588,074
コール・ローン等	45,107,101	44,549,934	44,261,166	43,599,553	41,611,098	44,340,062
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(評価額)	4,297,259,463	4,236,731,077	4,306,328,525	4,347,565,741	4,374,757,336	4,449,648,012
未収入金	11,700,000	11,200,000	11,500,000	11,800,000	14,100,000	13,600,000
(B) 負債	12,255,438	11,486,723	12,318,666	12,165,674	11,370,206	12,849,107
未払収益分配金	10,084,200	9,243,850	10,084,200	9,773,988	9,345,600	10,620,000
未払信託報酬	2,163,369	2,234,685	2,226,296	2,382,983	2,017,260	2,221,023
未払利息	15	72	84	50	17	18
その他未払費用	7,854	8,116	8,086	8,653	7,329	8,066
(C) 純資産総額(A-B)	4,341,811,126	4,280,994,288	4,349,771,025	4,390,799,620	4,419,098,228	4,494,738,967
元本	4,201,750,000	4,201,750,000	4,201,750,000	4,249,560,000	4,248,000,000	4,248,000,000
次期繰越損益金	140,061,126	79,244,288	148,021,025	141,239,620	171,098,228	246,738,967
(D) 受益権総口数	420,175口	420,175口	420,175口	424,956口	424,800口	424,800口
1口当たり基準価額(C/D)	10,333円	10,189円	10,352円	10,332円	10,403円	10,581円

(注) 第201期首元本額は4,166,730,000円、第201～206期中追加設定元本額は133,170,000円、第201～206期中一部解約元本額は51,900,000円、1口当たり純資産額は、第201期10,333円、第202期10,189円、第203期10,352円、第204期10,332円、第205期10,403円、第206期10,581円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,079,586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)

## ○損益の状況

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,017	△ 1,801	△ 2,129	△ 2,041	△ 710	△ 848
支払利息	△ 2,017	△ 1,801	△ 2,129	△ 2,041	△ 710	△ 848
(B) 有価証券売買損益	29,100,123	△ 49,328,386	81,097,448	3,837,216	41,279,870	88,490,676
売買益	30,222,839	—	81,097,448	4,150,162	41,366,304	88,490,676
売買損	△ 1,122,716	△ 49,328,386	—	△ 312,946	△ 86,434	—
(C) 信託報酬等	△ 2,171,223	△ 2,242,801	△ 2,234,382	△ 2,391,636	△ 2,024,589	△ 2,229,089
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	26,926,883	△ 51,572,988	78,860,937	1,443,539	39,254,571	86,260,739
(E) 前期繰越損益金	181,257,470	198,100,153	137,283,315	206,060,052	197,658,503	227,567,474
(F) 追加信託差損益金	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 56,489,983	△ 56,469,246	△ 56,469,246
(配当等相当額)	( 952,588,481)	( 952,652,584)	( 952,652,584)	( 970,915,317)	( 970,612,942)	( 970,612,942)
(売買損益相当額)	(△1,010,627,508)	(△1,010,691,611)	(△1,010,691,611)	(△1,027,405,300)	(△1,027,082,188)	(△1,027,082,188)
(G) 計(D+E+F)	150,145,326	88,488,138	158,105,225	151,013,608	180,443,828	257,358,967
(H) 収益分配金	△ 10,084,200	△ 9,243,850	△ 10,084,200	△ 9,773,988	△ 9,345,600	△ 10,620,000
次期繰越損益金(G+H)	140,061,126	79,244,288	148,021,025	141,239,620	171,098,228	246,738,967
追加信託差損益金	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 58,039,027	△ 56,489,983	△ 56,469,246	△ 56,469,246
(配当等相当額)	( 952,652,584)	( 952,652,584)	( 952,652,584)	( 970,969,385)	( 970,612,942)	( 970,612,942)
(売買損益相当額)	(△1,010,691,611)	(△1,010,691,611)	(△1,010,691,611)	(△1,027,459,368)	(△1,027,082,188)	(△1,027,082,188)
分配準備積立金	648,643,824	649,928,026	652,357,625	654,073,530	655,988,893	658,261,294
繰越損益金	△ 450,543,671	△ 512,644,711	△ 446,297,573	△ 456,343,927	△ 428,421,419	△ 355,053,081

\* 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/>

— 277 —

## ○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
	騰落	率	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、ノムラーマッコリー-豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバー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	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。

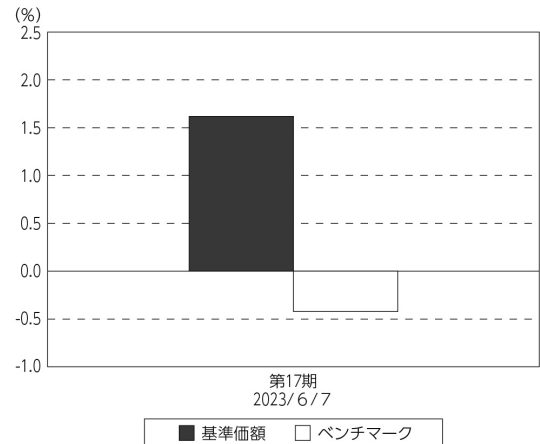
### (主なプラス要因)

- ・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	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  
・ノムラー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  
・ノムラー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「ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド」⇒新「ノムラー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>
		ドイツ		
<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>普通社債(固定金利債)</b>				
<b>日本</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>普通社債(固定金利債)</b>				
<b>ジャージー島</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>国債</b>				
<b>リトアニア</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>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		
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	194,888	0.29
			<u>194,888</u>	<u>0.29</u>
普通社債(固定金利債)				
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		
変動金利債				
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>
国債				
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		
特殊債券(CMO)				
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	112,097	0.17
		A8	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FD（適格機関投資家専用）

第204期～第209期（2023年4月8日～2023年10月10日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2006年4月13日設定）	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	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
180期(2021年5月7日)	8,862	18	0.3	17,558	△0.0	19.2	8.7	—	26,886
181期(2021年6月7日)	8,948	18	1.2	17,659	0.6	79.6	23.3	—	3,741
182期(2021年7月7日)	9,120	18	2.1	18,018	2.0	84.3	21.1	—	3,813
183期(2021年8月10日)	9,109	18	0.1	17,985	△0.2	83.5	18.9	—	3,796
184期(2021年9月7日)	9,102	18	0.1	17,937	△0.3	93.8	15.3	—	3,791
185期(2021年10月7日)	9,111	18	0.3	18,045	0.6	95.6	19.4	—	3,791
186期(2021年11月8日)	9,348	18	2.8	18,523	2.6	95.9	25.6	—	3,839
187期(2021年12月7日)	9,268	18	△0.7	18,460	△0.3	96.0	26.2	—	3,779
188期(2022年1月7日)	9,300	18	0.5	18,546	0.5	97.3	18.9	—	3,692
189期(2022年2月7日)	9,021	18	△2.8	18,134	△2.2	98.4	15.4	—	3,536
190期(2022年3月7日)	8,866	18	△1.5	18,056	△0.4	97.0	17.8	—	3,471
191期(2022年4月7日)	9,033	18	2.1	18,629	3.2	98.5	7.7	—	3,536
192期(2022年5月9日)	9,144	18	1.4	18,937	1.7	98.6	2.8	—	3,579
193期(2022年6月7日)	9,281	18	1.7	19,215	1.5	97.3	7.3	—	3,594
194期(2022年7月7日)	9,447	18	2.0	19,808	3.1	99.9	12.1	—	3,475
195期(2022年8月8日)	9,556	18	1.3	19,962	0.8	95.8	8.8	—	3,486
196期(2022年9月7日)	9,747	18	2.2	20,442	2.4	98.8	2.0	—	3,531
197期(2022年10月7日)	9,499	18	△2.4	20,115	△1.6	96.9	0.6	—	3,442
198期(2022年11月7日)	9,378	18	△1.1	20,066	△0.2	98.7	0.7	—	3,393
199期(2022年12月7日)	9,283	18	△0.8	19,562	△2.5	101.8	5.0	—	3,387
200期(2023年1月10日)	8,959	18	△3.3	19,026	△2.7	105.1	10.0	—	3,325
201期(2023年2月7日)	9,035	18	1.0	19,194	0.9	101.6	7.8	—	3,353
202期(2023年3月7日)	9,053	18	0.4	19,215	0.1	103.1	△2.1	—	3,367
203期(2023年4月7日)	9,093	18	0.6	19,368	0.8	102.7	△9.6	—	3,382
204期(2023年5月8日)	9,255	18	2.0	19,715	1.8	106.5	12.1	—	3,442
205期(2023年6月7日)	9,427	18	2.1	20,184	2.4	93.6	25.9	—	3,503
206期(2023年7月7日)	9,542	18	1.4	20,531	1.7	109.0	16.8	—	3,489
207期(2023年8月7日)	9,427	18	△1.0	20,278	△1.2	101.6	9.4	—	3,447
208期(2023年9月7日)	9,687	18	2.9	20,887	3.0	104.0	15.3	—	3,542
209期(2023年10月10日)	9,429	18	△2.5	20,561	△1.6	97.1	10.7	—	3,448

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス(円ベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD(適格機関投資家専用)を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD(適格機関投資家専用)に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第204期	(期 首) 2023年4月7日	円 9,093	% —	% 19,368	% —	% 102.7	% △ 9.6	% —
	4 月 末	9,169	0.8	19,504	0.7	107.3	14.4	—
	(期 末) 2023年5月8日	9,273	2.0	19,715	1.8	106.5	12.1	—
第205期	(期 首) 2023年5月8日	9,255	—	19,715	—	106.5	12.1	—
	5 月 末	9,428	1.9	20,147	2.2	90.7	25.5	—
	(期 末) 2023年6月7日	9,445	2.1	20,184	2.4	93.6	25.9	—
第206期	(期 首) 2023年6月7日	9,427	—	20,184	—	93.6	25.9	—
	6 月 末	9,729	3.2	20,781	3.0	110.2	11.8	—
	(期 末) 2023年7月7日	9,560	1.4	20,531	1.7	109.0	16.8	—
第207期	(期 首) 2023年7月7日	9,542	—	20,531	—	109.0	16.8	—
	7 月 末	9,472	△0.7	20,182	△1.7	101.8	10.5	—
	(期 末) 2023年8月7日	9,445	△1.0	20,278	△1.2	101.6	9.4	—
第208期	(期 首) 2023年8月7日	9,427	—	20,278	—	101.6	9.4	—
	8 月 末	9,716	3.1	20,836	2.7	103.4	15.4	—
	(期 末) 2023年9月7日	9,705	2.9	20,887	3.0	104.0	15.3	—
第209期	(期 首) 2023年9月7日	9,687	—	20,887	—	104.0	15.3	—
	9 月 末	9,608	△0.8	20,847	△0.2	100.0	9.8	—
	(期 末) 2023年10月10日	9,447	△2.5	20,561	△1.6	97.1	10.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「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、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米地方銀行の経営を巡る不透明感がくすぶる中、投資家のリスク選好姿勢が抑えられ、相対的に安全とされる米国国債が買われたことで、利回りの上昇は限定的となりました。その後は、米債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がり、利回りは上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）による追加利上げの可能性が意識されたことや、2023年4-6月期の米国内総生産（GDP）の結果が市場予想を上回り、米国景気の堅調さが示されたことなどが利回りの上昇要因となりました。期の後半は、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、経済や政策金利の見通しにおいてタカ派的なメッセージが打ち出されたことに加え、原油先物価格が上昇したことや、全米自動車労働組合（UAW）のストライキを巡り、インフレリスクが意識されたことなどを背景に、利回りは上昇しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス4.9%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス6.2%を1.3%下回りました。

### [運用経過]

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

### [分配金]

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第204期18円、第205期18円、第206期18円、第207期18円、第208期18円、第209期18円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### [今後の運用方針]

米国経済に関しては、インフレ動向、FRBによる金融引き締め、米国経済の成長ペースなどを注視していくことが大切と考えます。2023年9月のFOMCでは、市場が見込んでいたものよりもタカ派的な金融政策見通しが示されましたが、今後の政策動向は経済データ次第で変化していく見込みです。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月8日～2023年10月10日)

項 目	第204期～第209期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	0.235	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.179)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.028)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 2 )	(0.020)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.020	(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 )	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 2 ）	( 0 )	(0.000)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	26	0.275	
作成期間の平均基準価額は、9,520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

(2023年4月8日～2023年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第204期～第209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		—	—	55,806	109,040

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

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

○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

(2023年4月8日～2023年10月10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

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第203期末	第209期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド		1,829,816	1,774,010	3,456,304

(注) 単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	第209期末	
	評 価 額	比 率
フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 3,456,304	% 100.0
投資信託財産総額	3,456,304	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（17,260,347千円）の投資信託財産総額（18,351,927千円）に対する比率は94.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.60円、1メキシコペソ=8.1607円、1ユーロ=157.16円、100インドネシアルピア=0.94円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,450,111,268	3,511,203,466	3,497,346,453	3,455,530,695	3,550,511,423	3,456,304,378
フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド(信託財産)	3,450,111,268	3,511,203,466	3,497,346,453	3,455,530,695	3,550,511,423	3,456,304,378
(B) 負債	8,057,927	8,026,423	7,947,756	7,958,339	7,982,539	8,072,006
未払収益分配金	6,694,272	6,688,674	6,582,726	6,582,726	6,582,726	6,582,726
未払信託報酬	1,339,320	1,314,199	1,341,480	1,351,278	1,375,478	1,463,375
その他未払費用	24,335	23,550	23,550	24,335	24,335	25,905
(C) 純資産総額(A-B)	3,442,053,341	3,503,177,043	3,489,398,697	3,447,572,356	3,542,528,884	3,448,232,372
元本	3,719,040,000	3,715,930,000	3,657,070,000	3,657,070,000	3,657,070,000	3,657,070,000
次期繰越損益金	△ 276,986,659	△ 212,752,957	△ 167,671,303	△ 209,497,644	△ 114,541,116	△ 208,837,628
(D) 受益権総口数	371,904口	371,593口	365,707口	365,707口	365,707口	365,707口
1口当たり基準価額(C/D)	9,255円	9,427円	9,542円	9,427円	9,687円	9,429円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 3,720,260,000円

当作成期中追加設定元本額 0円

当作成期中一部解約元本額 63,190,000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208,837,628円であります。

## ○損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	68,424,127	72,025,706	49,616,392	△ 33,868,002	102,939,067	△ 86,224,506
売買益	68,443,097	72,036,641	51,229,356	—	102,946,872	—
売買損	△ 18,970	△ 10,935	△ 1,612,964	△ 33,868,002	△ 7,805	△ 86,224,506
(B) 信託報酬等	△ 1,363,655	△ 1,337,749	△ 1,365,030	△ 1,375,613	△ 1,399,813	△ 1,489,280
(C) 当期損益金(A+B)	67,060,472	70,687,957	48,251,362	△ 35,243,615	101,539,254	△ 87,713,786
(D) 前期繰越損益金	166,979,519	227,158,410	286,588,606	328,257,242	286,430,901	381,387,429
(E) 追加信託差損益金	△ 504,332,378	△ 503,910,650	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545
(配当等相当額)	( 573,199,826)	( 572,720,511)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)
(売買損益相当額)	(△1,077,532,204)	(△1,076,631,161)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)
(F) 計(C+D+E)	△ 270,292,387	△ 206,064,283	△ 161,088,577	△ 202,914,918	△ 107,958,390	△ 202,254,902
(G) 収益分配金	△ 6,694,272	△ 6,688,674	△ 6,582,726	△ 6,582,726	△ 6,582,726	△ 6,582,726
次期繰越損益金(F+G)	△ 276,986,659	△ 212,752,957	△ 167,671,303	△ 209,497,644	△ 114,541,116	△ 208,837,628
追加信託差損益金	△ 504,332,378	△ 503,910,650	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545	△ 495,928,545
(配当等相当額)	( 573,199,826)	( 572,720,511)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)	( 563,648,436)
(売買損益相当額)	(△1,077,532,204)	(△1,076,631,161)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)	(△1,059,576,981)
分配準備積立金	441,961,652	445,295,670	444,220,282	450,767,017	456,960,341	464,780,944
繰越損益金	△ 214,615,933	△ 154,137,977	△ 115,963,040	△ 164,336,116	△ 75,572,912	△ 177,690,027

(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204期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,778,392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(573,199,826円)および分配準備積立金(434,877,532円)より分配対象収益は1,021,855,750円(1口当たり2,747円)であり、うち6,694,272円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,389,465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(572,720,511円)および分配準備積立金(441,594,879円)より分配対象収益は1,024,704,855円(1口当たり2,757円)であり、うち6,688,674円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,518,019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(563,648,436円)および分配準備積立金(438,284,989円)より分配対象収益は1,014,451,444円(1口当たり2,773円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,129,461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(563,648,436円)および分配準備積立金(444,220,282円)より分配対象収益は1,020,998,179円(1口当たり2,791円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第208期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,776,050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(563,648,436円)および分配準備積立金(450,767,017円)より分配対象収益は1,027,191,503円(1口当たり2,808円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第209期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,403,329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(563,648,436円)および分配準備積立金(456,960,341円)より分配対象収益は1,035,012,106円(1口当たり2,830円)であり、うち6,582,726円(1口当たり18円)を分配金額としております。

# フランクリン・templton・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・templton・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・テンプルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	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。

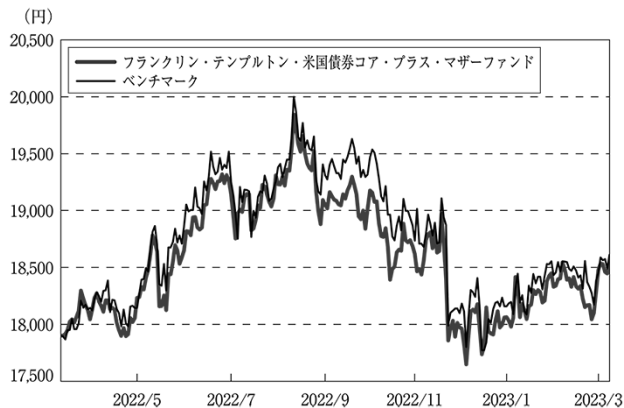
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	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	千メキシコペソ						
	30,550	28,423	205,580	2.4	-	2.4	-	-
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						
	4,850,000	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				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	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				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)					
	FNMA #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					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)	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 (含む投資法人債株)	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	百万円 1	百万円 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
	千円	%
優先証券	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FD（適格機関投資家専用）  
第7期～第12期（2023年4月8日～2023年10月10日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2022年10月13日設定）	
運用方針	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	当ファンド	「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	基準価額 (分配落)	標準価額		債権組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税分	達配			
(設定日)	円		円		%	百万円
2022年10月13日	10,000		—	—	—	0.1
1期(2022年11月7日)	10,345		12	3.6	98.0	4,344
2期(2022年12月7日)	10,375		14	0.4	97.8	4,330
3期(2023年1月10日)	10,127		13	△2.3	97.3	4,225
4期(2023年2月7日)	10,317		13	2.0	98.4	4,305
5期(2023年3月7日)	10,217		13	△0.8	98.4	4,225
6期(2023年4月7日)	10,124		13	△0.8	97.6	4,186
7期(2023年5月8日)	10,392		13	2.8	98.6	4,295
8期(2023年6月7日)	10,413		13	0.3	97.6	4,304
9期(2023年7月7日)	10,443		14	0.4	98.0	4,335
10期(2023年8月7日)	10,367		14	△0.6	98.4	4,303
11期(2023年9月7日)	10,496		13	1.4	98.7	4,357
12期(2023年10月10日)	10,514		14	0.3	98.2	4,364

(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
			円	%		
第7期	(期首) 2023年4月7日	10,124	—	—	97.6	△2.2
	4月末	10,132	0.1	—	98.3	△1.2
	(期末) 2023年5月8日	10,405	2.8	—	98.6	△0.2
第8期	(期首) 2023年5月8日	10,392	—	—	98.6	△0.2
	5月末	10,284	△1.0	—	98.0	0.6
	(期末) 2023年6月7日	10,426	0.3	—	97.6	0.7
第9期	(期首) 2023年6月7日	10,413	—	—	97.6	0.7
	6月末	10,611	1.9	—	97.9	0.4
	(期末) 2023年7月7日	10,457	0.4	—	98.0	0.4
第10期	(期首) 2023年7月7日	10,443	—	—	98.0	0.4
	7月末	10,461	0.2	—	98.4	0.5
	(期末) 2023年8月7日	10,381	△0.6	—	98.4	—
第11期	(期首) 2023年8月7日	10,367	—	—	98.4	—
	8月末	10,594	2.2	—	98.7	△0.0
	(期末) 2023年9月7日	10,509	1.4	—	98.7	△0.0
第12期	(期首) 2023年9月7日	10,496	—	—	98.7	△0.0
	9月末	10,544	0.5	—	97.8	—
	(期末) 2023年10月10日	10,528	0.3	—	98.2	—

(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、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）の理事会議事要旨が公開され、インフレが弱まらない場合の利上げ再開が示唆されていたことや、実際に2023年5月にRBAが利上げを再開したことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め継続観測が強まり、米国債券利回りが上昇したため、それに合わせてオーストラリアの債券利回りも上昇しました。また、格付け会社フィッチ・レーティングスによる米国国債の格下げなどを背景に米国債券利回りが一段と上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、RBAが政策金利の据え置きを継続したものの、原油先物価格の上昇を背景に利回りは上昇しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）で米国の景気見通しや政策金利の見通しが上方修正されたことを背景に、米国債券利回りが上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇要因となりました。

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4.7%（分配金再投資ベース）となりました。

**【運用経過】**

慎重にポートフォリオの運用を行いました。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッドの動きに着目したポートフォリオを維持しました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心としました。

**【分配金】**

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第7期13円、第8期13円、第9期14円、第10期14円、第11期13円、第12期14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

(2023年4月8日～2023年10月10日)

項 目	第7期～第12期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	27	0.263	(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 ）	(25)	(0.235)	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)	(0.017)	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	2	0.015	(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 ）	( 0)	(0.005)	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 ）	( 1)	(0.005)	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、10,437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

(2023年4月8日～2023年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第7期～第12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・豪ドル債券マザーファンド		25,719	74,259	35,830	101,709

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

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

○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

(2023年4月8日～2023年10月10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

(2023年4月8日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第6期末	第12期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド		1,542,604	1,532,493	4,372,663

(注) 単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	第12期末	
	評 価 額	比 率
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド	千円 4,372,663	% 100.0
投資信託財産総額	4,372,663	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(43,729,400千円)の投資信託財産総額(44,220,252千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=95.42円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,303,082,857	4,312,068,600	4,342,987,381	4,311,412,130	4,364,713,330	4,372,663,806
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド(詳細欄)	4,303,082,857	4,312,068,600	4,342,987,381	4,311,412,130	4,364,713,330	4,372,663,806
(B) 負債	7,303,609	7,257,992	7,738,299	7,795,269	7,374,458	7,931,538
未払収益分配金	5,374,070	5,374,070	5,811,876	5,811,876	5,396,742	5,811,876
未払信託報酬	1,854,705	1,810,249	1,852,188	1,906,192	1,900,016	2,031,706
その他未払費用	74,834	73,673	74,235	77,201	77,700	87,956
(C) 純資産総額(A-B)	4,295,779,248	4,304,810,608	4,335,249,082	4,303,616,861	4,357,338,872	4,364,732,268
元本	4,133,900,000	4,133,900,000	4,151,340,000	4,151,340,000	4,151,340,000	4,151,340,000
次期繰越損益金	161,879,248	170,910,608	183,909,082	152,276,861	205,998,872	213,392,268
(D) 受益権総口数	413,390口	413,390口	415,134口	415,134口	415,134口	415,134口
1口当たり基準価額(C/D)	10,392円	10,413円	10,443円	10,367円	10,496円	10,514円

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,135,460,000円

当作成期中追加設定元本額 69,330,000円

当作成期中一部解約元本額 53,450,000円

## ○損益の状況

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	118,067,745	16,289,352	17,952,738	△ 23,836,952	61,096,469	15,324,934
売買益	118,083,557	16,289,353	19,277,717	—	61,096,469	15,324,935
売買損	△ 15,812	△ 1	△ 1,324,979	△ 23,836,952	—	△ 1
(B) 信託報酬等	△ 1,929,539	△ 1,883,922	△ 1,926,423	△ 1,983,393	△ 1,977,716	△ 2,119,662
(C) 当期損益金(A+B)	116,138,206	14,405,430	16,026,315	△ 25,820,345	59,118,753	13,205,272
(D) 前期繰越損益金	△ 20,533,642	90,230,494	98,015,885	108,230,324	76,598,103	130,320,114
(E) 追加信託差損益金	71,648,754	71,648,754	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,678,758
(配当等相当額)	( 9,923,068)	( 9,923,068)	( 11,799,983)	( 11,846,588)	( 11,846,588)	( 11,846,588)
(売買損益相当額)	( 61,725,686)	( 61,725,686)	( 63,878,775)	( 63,832,170)	( 63,832,170)	( 63,832,170)
(F) 計(C+D+E)	167,253,318	176,284,678	189,720,958	158,088,737	211,395,614	219,204,144
(G) 収益分配金	△ 5,374,070	△ 5,374,070	△ 5,811,876	△ 5,811,876	△ 5,396,742	△ 5,811,876
次期繰越損益金(F+G)	161,879,248	170,910,608	183,909,082	152,276,861	205,998,872	213,392,268
追加信託差損益金	71,648,754	71,648,754	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,678,758
(配当等相当額)	( 9,923,068)	( 9,923,068)	( 11,846,588)	( 11,846,588)	( 11,846,588)	( 11,846,588)
(売買損益相当額)	( 61,725,686)	( 61,725,686)	( 63,832,170)	( 63,832,170)	( 63,832,170)	( 63,832,170)
分配準備積立金	104,649,479	109,417,024	112,718,719	117,115,231	130,320,114	137,713,510
繰越損益金	△ 14,418,985	△ 10,155,170	△ 4,488,395	△ 40,517,128	—	—

(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7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,331,300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(57,229,769円)および分配準備積立金(98,692,249円)より分配対象収益は167,253,318円(1口当たり404円)であり、うち5,374,070円(1口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,141,615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(61,493,584円)および分配準備積立金(104,649,479円)より分配対象収益は176,284,678円(1口当たり426円)であり、うち5,374,070円(1口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,487,012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(71,190,363円)および分配準備積立金(108,043,583円)より分配対象収益は189,720,958円(1口当たり456円)であり、うち5,811,876円(1口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,208,388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(35,161,630円)および分配準備積立金(112,718,719円)より分配対象収益は158,088,737円(1口当たり380円)であり、うち5,811,876円(1口当たり14円)を分配金額としております。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,829,186円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,772,439円)、信託約款に規定する収益調整金(75,678,758円)および分配準備積立金(117,115,231円)より分配対象収益は211,395,614円(1口当たり509円)であり、うち5,396,742円(1口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,246,285円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,958,987円)、信託約款に規定する収益調整金(75,678,758円)および分配準備積立金(130,320,114円)より分配対象収益は219,204,144円(1口当たり528円)であり、うち5,811,876円(1口当たり14円)を分配金額としております。

## ＜お知らせ＞

### ＜主な約款変更に関するお知らせ＞

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する約款変更を行いました。

(変更日：2023年9月13日)

# フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第40期 決算日 2023年6月12日

(計算期間：2022年12月13日～2023年6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40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	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	落中率				
36期(2021年6月10日)	円 27,831		% 7.8	% 98.0	% △0.6	百万円 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	
40期(2023年6月12日)	28,137		1.1	97.5	0.7	44,978	

(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	債券率	債先物比率
		期騰	落率			
(期首) 2022年12月12日	円 27,831		% -	% 97.8	% 0.5	
12月末	26,157		△6.0	97.1	0.6	
2023年1月末	27,595		△0.8	98.0	△1.1	
2月末	27,268		△2.0	98.3	△0.1	
3月末	27,431		△1.4	98.3	△4.4	
4月末	27,217		△2.2	98.3	△1.2	
5月末	27,673		△0.6	98.0	0.6	
(期末) 2023年6月12日	28,137		1.1	97.5	0.7	

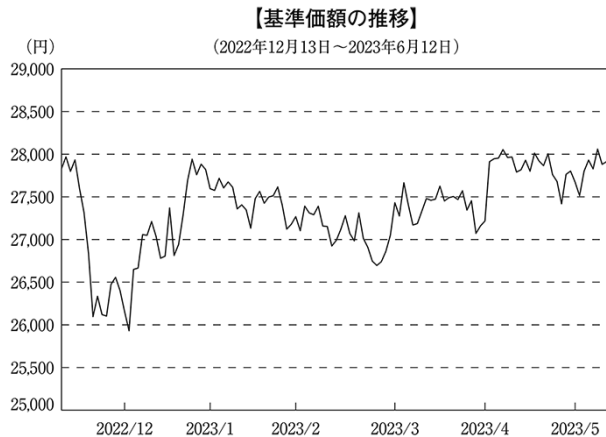
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年12月13日～2023年6月12日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

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

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が利上げを継続するとともに、RBA理事会後の声明がタカ派的と受け止められたことから、利回りは上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを緩めるとの期待から、米国債券利回りが低下基調となる中、オーストラリア債券の利回りも低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、根強いRBAの利上げ観測を背景に、利回りは上昇に転じました。ただその後は、欧米の金融システムに対する不安が台頭したことから、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、オーストラリア国債の利回りは低下しました。

期の後半は、欧米の金融システムに対する過度な懸念が後退し、投資家心理が改善したことから利回りは上昇しました。その後も、根強いインフレに対する懸念をRBAが表明し、追加利上げを決定したことから、利回りの上昇が続きました。

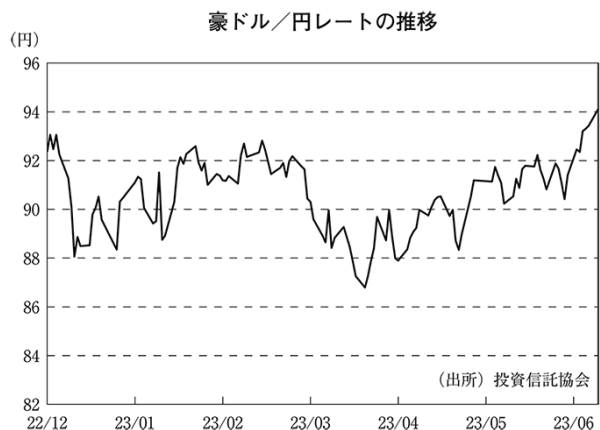
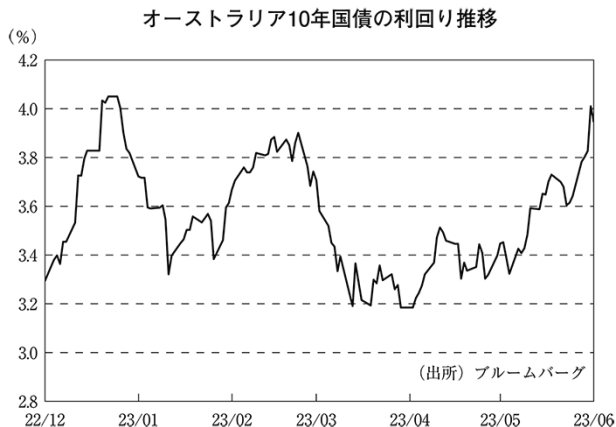
社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。社債スプレッド（国債に対する上乘せ利回り）については、縮小しました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、日銀が大規模な金融緩和策を修正するとの思惑が浮上し、円が他の主要通貨に対して急騰する中、豪ドル売り・円買いが先行しました。しかしその後は、日銀が金融緩和策の修正を見送ったことから、豪ドルは円に対して底堅く推移しました。

期の半ばは、欧米の金融システムに対する不安が台頭する中、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが強まりました。

期の後半は、海外における銀行システムの混乱に対する過度な懸念が後退したことから、豪ドルは反発しました。円が主要通貨に対して下落基調で推移したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。



## 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12月13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 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	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	0.006	
期中の平均基準価額は、27,223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12月13日～2023年6月12日)

### 公社債

		買 付 額		売 付 額	
		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル	
外 国	オーストラリア	国債証券	4,601		17,018
		地方債証券	9,602		10,634
		特殊債券	509		2,490
		社債券(投資法人債券を含む)	13,252		16,747 (1,000)

(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 10,630	百万円 10,123	百万円 9,623	百万円 9,232

(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12月13日～2023年6月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(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
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	%	%	%	%	%
	511,477	466,195	43,864,344	97.5	—	47.4	32.9	17.2
合 計	511,477	466,195	43,864,344	97.5	—	47.4	32.9	17.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

#### (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
オーストラリア	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円			
国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.75	5,400	5,064	476,541	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.5	520	477	44,895	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,200	3,413	321,197	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,253	117,931	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	5,000	3,959	372,526	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	7,900	6,315	594,199	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,700	5,552	522,392	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	9,410	9,836	925,490	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	2,000	1,961	184,566	2034/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	10,700	9,411	885,484	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,556	805,091	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,390	8,338	784,596	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	8,900	7,223	679,636	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	8,150	6,585	619,663	2047/3/21	
AUSTRALIAN GOVT	1.75	7,560	4,445	418,308	2051/6/21		
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	480	45,252	2026/3/9	
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	636	59,930	2027/9/16	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	2,000	1,894	178,225	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	893	84,091	2029/5/22	
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	3,500	3,475	326,976	2024/11/27	

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	KUNTARAOHTUS OYJ	3.5	1,000	970	91,280	2026/2/4
		MANITOBA PROVANCE	3.75	500	486	45,753	2026/6/9
		MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,407	132,465	2028/8/22
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	3,000	2,879	270,902	2027/5/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	2,500	2,376	223,578	2028/3/20
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,478	421,347	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,092	573,266	2029/4/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	9,900	8,333	784,052	2031/3/20
		NEW S WALES TREASURY	1.5	2,500	1,957	184,206	2032/2/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	3,000	2,380	223,942	2033/3/8
		NEW S WALES TREASURY	1.75	500	373	35,147	2034/3/20
		NEW S WALES TREASURY	4.75	2,000	1,989	187,203	2035/2/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	1,000	950	89,385	2027/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	1,936	182,235	2028/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	878	82,703	2029/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,670	345,321	2033/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	475	44,751	2035/3/21
		PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	972	91,523	2026/5/20
		QUEBEC PROVINCE	4.2	3,000	2,976	280,068	2025/3/10
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,200	4,096	385,398	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	2.75	4,000	3,794	357,015	2027/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	6,813	641,054	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,200	3,848	362,102	2029/3/6
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	2,941	276,733	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	3,858	363,041	2031/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,710	160,936	2032/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	6.5	2,500	2,881	271,154	2033/3/14
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	400	299	28,137	2034/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	4,500	4,355	409,795	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	1,200	1,137	107,063	2028/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,267	213,363	2030/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	1,000	797	75,056	2032/5/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	1,500	1,463	137,736	2026/2/19
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	1,919	180,596	2028/1/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	550	520	48,933	2034/1/20
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	3,400	3,541	333,203	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	3.0	9,700	9,134	859,488	2028/10/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,500	4,952	465,966	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,631	153,547	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,190	300,194	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,382	224,144	2031/9/10
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	900	874	82,277	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	4,300	3,439	323,621	2033/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	2,800	2,160	203,253	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	2,700	1,975	185,901	2035/9/17
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,000	966	90,949	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,500	1,435	135,096	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	1,820	1,748	164,537	2028/7/20

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	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	645	60,756	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	600	491	46,206	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,900	1,465	137,870	2034/10/24
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	3,000	2,882	271,176	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.3	500	473	44,526	2028/8/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	1,000	1,002	94,334	2023/11/8
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	7,773	731,365	2025/6/5
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,500	1,433	134,854	2028/2/3
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	500	494	46,551	2028/8/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	600	561	52,820	2029/5/25
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	471	44,355	2028/2/22
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,448	136,313	2026/7/22
	INTL FINANCE CORP	4.45	500	501	47,139	2027/5/14
	KFW	3.2	3,000	2,897	272,590	2026/9/11
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	2,500	2,523	237,436	2026/5/6
	NORDIC INVESTMENT BANK	3.3	1,000	955	89,933	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	82,294	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,545	145,370	2028/11/23
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.4	500	514	48,391	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	500	420	39,566	2030/5/15
	APPF COMMERCIAL FINAN	3.6	1,900	1,496	140,833	2031/11/11
	APPLE INC	3.6	1,000	970	91,311	2026/6/10
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	497	46,830	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.55	1,500	1,441	135,661	2024/8/29
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,500	1,425	134,161	2025/1/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.05	1,000	984	92,629	2025/5/12
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	912	85,902	2027/11/4
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,225	115,314	2027/8/3
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,620	152,489	2028/4/28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	1,000	785	73,911	2031/4/28
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	983	92,533	2025/11/18
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,287	121,153	2028/3/9
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	778	73,251	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	596	56,111	2028/6/16
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,922	180,844	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	1,000	942	88,722	2028/7/17
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,864	175,459	2029/4/26
	BPCE SA	1.8	3,000	2,858	268,989	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,326	218,945	2025/6/5
	BPCE SA	5.2018	1,000	985	92,685	2025/9/29
	BWP TRUST	3.3	2,100	1,989	187,168	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,071	100,861	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	929	87,438	2030/9/25
	CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	988	93,041	2025/7/15
	COCA-COLA CO	3.25	1,000	984	92,660	2024/6/11
	COM BK AUSTRALIA	4.75	1,500	1,497	140,880	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	815	76,721	2032/11/9
COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	700	689	64,889	2025/8/18	

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)					
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,838	267,100	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	2,100	1,922	180,880	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,936	276,302	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	751	70,695	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	700	696	65,571	2026/1/16
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	796	74,926	2027/9/1
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	495	46,616	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	497	46,785	2026/2/24
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	947	89,138	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,478	139,122	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,050	287,045	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,299	122,307	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,151	108,304	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	989	93,065	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,399	131,680	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,752	164,877	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,333	125,477	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	460	43,358	2033/7/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,500	4,412	415,169	2024/8/29
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	2,500	2,508	236,005	2024/2/26
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,384	224,402	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,748	258,559	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,305	122,801	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	453	42,657	2032/2/20
	GPT RE LTD	3.6725	2,900	2,846	267,840	2024/9/19
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,950	1,882	177,111	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,300	1,807	170,096	2031/11/5
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	499	47,037	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,298	216,279	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,266	213,245	2030/10/11
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	1.45	1,000	958	90,221	2024/8/20
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	2,877	270,702	2024/10/4
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	497	46,797	2025/7/28
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,922	275,015	2026/1/30
	KFW	2.0	2,000	1,840	173,165	2027/2/15
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	950	89,418	2026/12/9
	KOMMUNALBANKEN AS	4.35	1,000	990	93,241	2028/1/18
	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	869	81,765	2029/11/21
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	2,000	1,911	179,862	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	500	495	46,625	2023/9/2
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	1,000	941	88,538	2028/4/11
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	930	87,513	2029/5/25
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	500	494	46,532	2029/3/17
	MACQUARIE BANK LTD	1.75	1,500	1,444	135,907	2024/8/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,830	172,270	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,210	207,965	2030/5/22
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,536	332,724	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,240	116,762	2029/9/18

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)					
	MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	2,600	2,497	235,010	2024/8/7
	MONASH UNIVERSITY	4.05	600	566	53,328	2029/4/6
	MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	923	86,862	2027/6/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,200	1,167	109,835	2024/6/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	2,900	2,903	273,163	2024/6/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,900	1,863	175,381	2025/5/30
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,209	113,826	2027/2/25
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	1,000	981	92,330	2028/3/15
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	492	46,311	2025/8/12
	NBN CO LTD	0.75	1,500	1,424	134,048	2024/9/9
	NBN CO LTD	1.0	3,300	2,991	281,476	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.15	1,200	1,032	97,183	2028/6/2
	NBN CO LTD	2.2	2,500	1,962	184,672	2030/12/16
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	1,500	1,495	140,713	2024/9/11
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	959	90,283	2026/9/2
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,500	1,424	133,997	2028/7/17
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	1,500	1,394	131,247	2029/5/2
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	933	87,837	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,744	164,102	2028/11/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,500	2,877	270,726	2030/7/1
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	673	63,375	2024/5/24
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	2,000	1,897	178,548	2024/9/24
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,500	3,479	327,390	2023/12/6
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,678	157,894	2025/8/15
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	3,000	3,011	283,305	2024/4/11
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	1,300	1,270	119,577	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	3,100	3,035	285,614	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,212	208,181	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,458	231,351	2025/9/29
	SPARK FINANCE LTD	1.9	1,000	916	86,202	2026/6/5
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,906	179,337	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,592	243,890	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	3.3	1,900	1,873	176,230	2024/3/22
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,000	2,575	242,295	2028/3/24
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	963	90,690	2024/7/30
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,734	445,473	2026/8/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,900	1,867	175,683	2027/12/14
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	496	46,754	2028/3/2
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	2,910	273,847	2027/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.9	800	797	75,023	2028/3/8
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,700	2,610	245,639	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	0.85	1,000	947	89,159	2024/9/9
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	902	84,940	2028/11/29
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	824	77,581	2025/7/30
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,229	209,759	2026/2/26
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,746	164,348	2027/7/20
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,359	221,981	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,267	213,312	2026/10/29

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,500	2,449	230,518	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,866	175,600	2027/12/8
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	832	78,307	2028/12/15
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,958	278,369	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,298	122,166	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,356	127,679	2028/6/2
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,346	220,762	2027/8/18
	WESFARMERS LTD	1.941	900	769	72,403	2028/6/23
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	603	56,770	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	2.25	500	485	45,641	2024/8/16
	WESTPAC BANKING	3.8	500	489	46,089	2025/5/20
	WESTPAC BANKING	3.9	700	685	64,497	2025/8/11
	WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,373	129,237	2027/1/25
	WESTPAC BANKING	4.8	500	495	46,660	2028/2/16
	WESTPAC BANKING CORP	2.7	600	577	54,350	2025/3/17
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,455	136,941	2027/3/31
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,929	181,570	2027/9/30
	WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,231	115,848	2030/6/28
合	計				43,864,344	

(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
			百万円	百万円
外	債券先物取引	オーストラリア国債(10年)2023.6限月	1,021	—
		オーストラリア国債(10年)2023.9限月	2,044	—
国		オーストラリア国債(3年)2023.6限月	—	728
		オーストラリア国債(3年)2023.9限月	—	2,029

(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

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 43,864,344	% 97.1
コール・ローン等、その他	1,332,551	2.9
投資信託財産総額	45,196,895	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(44,507,373千円)の投資信託財産総額(45,196,895千円)に対する比率は98.5%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、6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=94.09円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年12月13日～2023年6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 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,177,938,755
コール・ローン等	856,841,412
公社債(評価額)	43,864,344,973
未収利息	326,702,230
前払費用	3,261,489
差入委託証拠金	126,788,651
(B) 負債	199,836,305
未払金	72,386,672
未払解約金	127,447,850
未払利息	1,783
(C) 純資産総額(A-B)	44,978,102,450
元本	15,985,351,069
次期繰越損益金	28,992,751,381
(D) 受益権総口数	15,985,351,069口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,137円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

16,857,722,203円

期中追加設定元本額

419,642,976円

期中一部解約元本額

1,292,014,110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

13,670,017,259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)

1,534,144,906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)

566,081,579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)

186,311,652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)

28,795,673円

○損益の状況 (2022年12月13日～2023年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	746,849,570
受取利息	745,773,716
その他収益金	1,225,107
支払利息	△ 149,253
(B) 有価証券売買損益	△ 221,858,876
売買益	843,619,244
売買損	△ 1,065,478,120
(C) 先物取引等取引損益	△ 71,416,323
取引益	129,243,744
取引損	△ 200,660,067
(D) 保管費用等	△ 1,980,862
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	451,593,509
(F) 前期繰越損益金	30,059,650,017
(G) 追加信託差損益金	737,476,995
(H) 解約差損益金	△ 2,255,969,140
(I) 計(E+F+G+H)	28,992,751,381
次期繰越損益金(I)	28,992,751,381

(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。

## 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

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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  
2023年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2023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		103,754,163		銀行口座利息	189,955
(取得原価:110,241,451米ドル)				債券利息(源泉徴収税控除後)	3,109,800
現金預金等		4,063,077		雑収益	519
受益証券発行未収金		2,162			
ブローカーからの未収金		5,777,190		収益合計	3,300,274
未収収益		508,486			
現金および現金同等物に係る利息		552		費用	
				投資顧問報酬	261,697
資産合計		114,105,630		事務管理代行報酬	53,012
				保管費用	32,090
負債				銀行口座に係る支払利息	34
売り持ちポートフォリオの時価		366,500		取引銀行報酬	24,843
(取得原価:373,734米ドル)				受託報酬	21,212
当座借越		2,162		法務報酬	9,784
外国為替先渡し契約に係る評価差損		805,856		立替費用	10,601
ブローカーに対する未払金		10,078,163		専門家報酬	18,860
未払費用		100,533		雑費用	91
				費用合計	432,224
負債合計		11,353,214			
				純投資収益	2,868,050
純資産総額		102,752,416			
				投資有価証券売買に係る損益	(7,810,974)
受益証券一口当たり情報:				外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(8,213,983)
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)	8,033	1,088,705	8,745,754,298	当期実現純損益	(16,024,957)
FDクラス(円)	15,380	364,971	5,613,400,896		
				投資有価証券評価損益の増減	2,486,792
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(909,565)
				当期評価差損益	1,577,227
				運用の結果による純資産の増減額	(11,579,680)

純資産変動計算書  
2023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  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	117,207,329	FCクラス	
純投資収益	2,868,050	期首受益証券数	1,077,374
当期実現純損益	(16,024,957)	発行受益証券数	69,344
当期評価差損益	1,577,227	買戻受益証券数	(58,013)
運用の結果による純資産の増減額	(11,579,680)	期末発行済受益証券数	1,088,705
受益証券の発行手取金	6,118,884	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(7,632,952)	期首受益証券数	382,788
	(1,514,068)	発行受益証券数	18,690
受益者への支払分配金	(1,361,165)	買戻受益証券数	(36,507)
期末純資産総額	102,752,416	期末発行済受益証券数	364,971

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	102,752,416	117,207,329	138,973,463
FCクラス(円)			
期末純資産総額	8,745,754,298	9,324,608,022	9,211,599,287
期末1口当たり純資産価格	8,033	8,655	9,602
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,613,400,896	5,646,882,516	6,060,209,438
期末1口当たり純資産価格	15,380	14,752	14,071

組入資産明細  
2023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>買い持ちポジション</b>					
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	199,000	BHP FINANCE USA 4.8750% 27/02/26	198,590	199,906	0.19
			198,590	199,906	0.19
		合計:オーストラリア	198,590	199,906	0.19
<b>カナダ</b>					
<b>国債</b>					
USD	60,000	SASKATCHEWAN CDA 3.2500% 08/06/27	59,997	57,750	0.06
			59,997	57,750	0.06
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	18,000	XSTRATA FIN C 5.5500% 25/10/42 144A	16,959	16,641	0.02
			16,959	16,641	0.02
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	86,695	0.07
USD	43,000	XSTRATA FIN C 6.9000% 15/11/37 144A	47,919	46,447	0.05
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,263	0.02
USD	15,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	15,631	14,844	0.01
			174,404	165,249	0.15
		合計:カナダ	251,360	239,640	0.23
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	146,435	0.14
			196,520	146,435	0.14
		合計:ドイツ	196,520	146,435	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	320,611	0.31
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,717	0.03
			359,174	351,328	0.34
		合計:アイルランド	359,174	351,328	0.34
<b>イスラエル</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	199,124	196,315	0.19
			199,124	196,315	0.19
		合計:イスラエル	199,124	196,315	0.19

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>日本</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	89,000	MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/34	89,000	89,344	0.09
			89,000	89,344	0.09
		合計:日本	89,000	89,344	0.09
<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	97,779	0.10
			102,823	97,779	0.10
		合計:ルクセンブルグ	102,823	97,779	0.10
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	168,861	0.16
			168,850	168,861	0.16
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	131,157	0.13
			175,875	131,157	0.13
		合計:メキシコ	344,725	300,018	0.29
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	279,000	COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A	279,000	279,953	0.28
			279,000	279,953	0.28
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	45,788	0.04
USD	40,000	NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31	31,591	32,647	0.03
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	29,210	0.03
			119,229	107,645	0.10
		合計:オランダ	398,229	387,598	0.38
<b>パナマ</b>					
<b>国債</b>					
USD	38,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	38,000	38,855	0.04
			38,000	38,855	0.04
		合計:パナマ	38,000	38,855	0.04
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
USD	22,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	20,609	14,162	0.01
			20,609	14,162	0.01
		合計:ペルー	20,609	14,162	0.01

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>ポーランド</b>					
<b>国債</b>					
USD	56,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	55,312	56,376	0.05
USD	27,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	26,796	26,940	0.03
			82,108	83,316	0.08
		合計:ポーランド	82,108	83,316	0.08
<b>シンガポール</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	268,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	267,199	268,092	0.25
USD	193,000	PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/26	192,756	192,080	0.19
USD	126,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	126,264	128,535	0.13
USD	95,000	PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/28	94,886	94,828	0.09
USD	57,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	55,892	56,628	0.06
			736,997	740,163	0.72
		合計:シンガポール	736,997	740,163	0.72
<b>スイス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 12/01/34 144A	200,000	201,599	0.20
			200,000	201,599	0.20
		合計:スイス	200,000	201,599	0.20
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	314,000	BARCLAYS PLC FRN 09/05/27	314,001	313,687	0.31
USD	202,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	223,143	220,740	0.21
USD	203,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/34	204,646	208,718	0.20
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/29	200,000	203,826	0.20
			941,790	946,971	0.92
		合計:イギリス	941,790	946,971	0.92
<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	517,650	510,424	0.49
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	390,395	353,297	0.33
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	327,691	327,744	0.32
USD	320,000	FORDR 2023-1 A 4.8500% 15/08/35	319,991	317,874	0.31
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	315,624	277,977	0.27
USD	275,000	FORDF 2023-1 A1 4.9200% 15/05/28	274,998	273,928	0.27
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	253,980	0.25
USD	245,000	COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28	244,953	244,669	0.24
USD	216,000	GMALT 2023-2 A3 5.0500% 20/07/26	215,977	215,614	0.21
USD	212,000	AESOP 2023-4A A 5.4900% 20/06/29	211,910	212,338	0.21
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	211,893	0.21
USD	211,000	HAROT 2023-1 A3 5.0400% 21/04/27	210,961	211,865	0.21
USD	204,000	AESOP 2023-1A A 5.2500% 20/04/29	203,962	201,805	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	198,000	HERTZ 2023-2A A 5.5700% 25/09/29	197,974	199,651	0.19
USD	201,000	DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28	200,988	198,666	0.19
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	200,383	198,089	0.19
USD	198,000	SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26	197,995	195,874	0.19
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	222,642	189,716	0.18
USD	195,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	194,959	189,037	0.18
USD	189,000	COMET 2023-A1 A 4.4200% 15/05/28	188,957	187,453	0.18
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	186,231	186,793	0.18
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	181,799	172,757	0.17
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	167,377	0.16
USD	166,000	FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28	165,983	165,153	0.16
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	156,426	0.15
USD	156,000	AESOP 2023-6A A 5.8100% 20/12/29	155,929	155,354	0.15
USD	152,000	GMREV 2023-1 A 5.1200% 11/04/35	151,973	152,874	0.15
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	151,942	0.15
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	152,593	147,102	0.14
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	142,982	142,334	0.14
USD	140,000	VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29	139,993	135,759	0.13
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	131,624	0.13
USD	128,000	BACCT 2022-A1 A1 3.5300% 15/11/27	127,992	124,511	0.12
USD	234,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	138,754	124,127	0.12
USD	120,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	119,991	120,743	0.12
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	119,711	0.12
USD	119,000	EFF 2023-1 A2 5.5100% 22/01/29	118,980	118,215	0.12
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	133,934	117,014	0.11
USD	117,000	MBALT 2023-A A3 4.7400% 15/01/27	116,996	115,766	0.11
USD	114,000	SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27	113,996	112,222	0.11
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	128,241	111,839	0.11
USD	112,000	HALST 2022-C A4 4.4800% 17/08/26	111,993	110,345	0.11
USD	113,000	AESOP 2022-4A A 4.7700% 20/02/29	112,956	109,781	0.11
USD	99,000	GMREV 2022-1 A 5.9100% 11/10/35	98,980	103,105	0.10
USD	102,000	HAROT 2023-1 A4 4.9700% 21/06/29	101,990	102,415	0.10
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	115,851	100,548	0.10
USD	102,000	AESOP 2023-2A A 5.2000% 20/10/27	101,992	100,493	0.10
USD	100,000	DROCK 2023-1 A 4.7200% 15/02/29	99,990	100,147	0.10
USD	100,000	WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27	99,996	100,063	0.10
USD	100,000	HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27	99,990	99,976	0.10
USD	98,000	SMB 2023-B A1B FRN 16/10/56	98,000	98,153	0.10
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	97,995	97,648	0.10
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	104,070	95,833	0.09
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	103,165	95,013	0.09
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	111,128	94,240	0.09
USD	95,000	SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26	94,996	93,860	0.09
USD	92,000	GMALT 2023-1 A4 5.1600% 20/01/27	91,991	91,736	0.09
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	88,460	0.09
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	88,039	0.09
USD	86,000	FORDO 2022-C A4 4.5900% 15/12/27	85,980	85,638	0.08
USD	567,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	83,380	83,448	0.08



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	86,000	TAOT 2022-C A4 3.7700% 15/02/28	85,996	83,407	0.08
USD	82,000	COPAR 2023-1 A4 4.7600% 15/08/28	81,996	82,106	0.08
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	79,320	0.08
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	92,068	77,505	0.08
USD	78,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	77,992	76,874	0.07
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	77,984	76,474	0.07
USD	78,000	PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26	77,988	76,378	0.07
USD	73,000	EFF 2023-1 A3 5.4200% 22/10/29	72,980	73,247	0.07
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	76,650	71,325	0.07
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	68,802	68,411	0.07
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	67,826	0.07
USD	69,000	MBART 2023-1 A4 4.3100% 16/04/29	68,986	67,733	0.07
USD	68,000	TAOT 2023-A A4 4.4200% 15/08/28	67,977	67,356	0.07
USD	66,000	GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27	65,989	65,645	0.06
USD	64,000	SYNIT 2022-A2 A 3.8600% 15/07/28	63,991	62,590	0.06
USD	63,000	FORDL 2023-A A4 4.8300% 15/05/26	62,989	62,392	0.06
USD	62,000	BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26	61,991	61,951	0.06
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	55,388	56,844	0.06
USD	55,000	VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28	54,999	54,880	0.05
USD	55,000	GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27	54,998	54,870	0.05
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	52,326	0.05
USD	51,000	HAROT 2022-2 A4 3.7600% 18/12/28	50,989	49,551	0.05
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,453	0.05
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	49,283	46,050	0.04
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	49,235	45,007	0.04
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,607	0.04
USD	44,000	SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27	43,996	44,001	0.04
USD	109,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	48,100	43,088	0.04
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31	42,999	43,068	0.04
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	42,855	42,102	0.04
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	44,886	41,313	0.04
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	42,380	41,194	0.04
USD	40,000	NAROT 2023-A A4 4.8500% 17/06/30	39,999	40,090	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	37,358	0.04
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	37,993	37,001	0.04
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	33,825	0.03
USD	32,000	DCENT 2022-AA A 5.0300% 15/10/27	32,168	32,221	0.03
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	31,878	31,919	0.03
USD	30,000	HAROT 2023-2 A4 4.9100% 17/09/29	29,993	30,032	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	29,326	28,849	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	23,999	21,123	0.02
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	20,126	19,939	0.02
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	17,485	16,503	0.02
			12,484,999	12,096,232	11.77
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	461,060	378,110	0.36
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	298,062	298,095	0.28
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	314,206	296,675	0.29

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	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	316,706	281,068	0.27
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	286,784	260,562	0.25
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	254,132	254,359	0.25
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	210,600	208,767	0.20
USD	271,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	216,784	201,119	0.20
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	232,722	188,559	0.18
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	174,374	166,819	0.16
USD	286,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	206,379	165,948	0.16
USD	750,000	FNR 2015-20 EF FRN 25/04/45	143,826	143,766	0.14
USD	370,000	FNR 2018-85 FE FRN 25/12/48	140,279	140,278	0.14
USD	719,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	154,251	131,771	0.13
USD	139,000	FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47	121,338	120,325	0.12
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	136,931	112,743	0.11
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	111,125	110,711	0.11
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	118,871	108,028	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	116,253	105,084	0.10
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	96,477	99,612	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	112,333	95,900	0.09
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	93,609	93,110	0.09
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	99,762	90,332	0.09
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	89,764	86,196	0.08
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	85,037	84,906	0.08
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	87,165	82,464	0.08
USD	102,000	FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49	88,109	82,079	0.08
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	81,584	81,145	0.08
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	91,774	80,238	0.08
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	77,399	80,122	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	94,142	75,523	0.07
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	81,442	74,741	0.07
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	80,974	74,556	0.07
USD	85,000	GNR 2022-50 DC 2.5000% 20/08/51	74,872	71,987	0.07
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	88,196	71,325	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	80,991	70,150	0.07
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	83,483	69,213	0.07
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	72,398	68,780	0.07
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	69,051	68,425	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	77,796	67,983	0.07
USD	83,000	FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48	69,829	67,270	0.07
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	63,674	66,394	0.06
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	63,548	63,738	0.06
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	69,854	63,336	0.06
USD	219,000	FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47	62,309	62,746	0.06
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	62,432	62,120	0.06
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	61,353	61,548	0.06
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	60,601	60,317	0.06
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	76,835	59,864	0.06
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	59,463	59,560	0.06
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	61,678	58,665	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	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	55,254	57,203	0.06
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	55,220	57,139	0.06
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	55,597	55,101	0.05
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	60,068	54,877	0.05
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	66,043	52,999	0.05
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	51,226	51,251	0.05
USD	299,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	50,894	50,899	0.05
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	60,174	50,127	0.05
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	53,120	48,688	0.05
USD	92,000	FNR 2020-34 F FRN 25/06/50	48,547	48,192	0.05
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	48,803	47,964	0.05
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	46,841	46,754	0.05
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	43,897	44,001	0.04
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	44,338	41,215	0.04
USD	58,000	FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49	40,781	40,131	0.04
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	39,076	38,925	0.04
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	39,028	38,859	0.04
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	38,360	36,318	0.04
USD	47,000	FHR 5203 G 2.5000% 25/11/48	38,924	35,764	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	34,541	34,223	0.03
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	34,297	33,991	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	33,812	33,626	0.03
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	36,596	33,183	0.03
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	37,128	33,169	0.03
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	38,087	31,747	0.03
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	30,382	28,676	0.03
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	30,989	27,898	0.03
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	32,095	27,422	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	23,040	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	24,382	22,316	0.02
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	17,639	16,356	0.02
USD	129,000	FHR 4793 FD FRN 15/06/48	16,498	16,349	0.02
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	14,944	14,134	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	13,967	13,150	0.01
			7,889,776	7,312,819	7.12
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	306,186	0.31
USD	287,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	288,681	271,015	0.27
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	210,318	187,701	0.18
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	169,188	164,110	0.16
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	127,801	0.12
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	126,325	122,669	0.12
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	119,566	0.12
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	99,808	0.10
USD	103,000	EQUUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,557	99,647	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	97,222	0.09
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	66,366	0.06
USD	59,000	BANK5 2023-5YR1 A3 FRN 15/04/56	60,769	61,121	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	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	59,675	0.06
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	45,965	0.04
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	49,047	45,413	0.04
USD	47,000	GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48	40,499	40,670	0.04
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	38,019	0.04
USD	37,000	COMM 2013-CR13 A4 FRN 10/11/46	36,269	36,604	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	38,759	35,262	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	32,937	30,002	0.03
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	25,146	0.02
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	3,550	3,467	0.00
			2,243,580	2,083,435	2.03
<b>変動金利債</b>					
USD	353,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/34	350,007	350,291	0.33
USD	348,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	328,212	319,843	0.31
USD	322,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	314,561	310,651	0.30
USD	306,000	WELLS FARGO CO FRN 24/04/34	305,010	305,800	0.30
USD	230,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	230,494	233,260	0.23
USD	231,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/04/27	231,000	230,310	0.22
USD	212,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/04/34 J	212,044	210,428	0.20
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	196,813	178,628	0.17
USD	174,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/01/27	174,000	172,897	0.17
USD	173,000	AMERICAN EXPRESS FRN 01/05/34	173,000	170,881	0.17
USD	170,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/29	170,000	169,552	0.17
USD	158,000	SANTANDER HOLD FRN 09/03/29	157,692	160,527	0.16
USD	156,000	CHARLES SCHWAB FRN 19/05/29	156,048	156,392	0.15
USD	137,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	137,560	146,320	0.14
USD	116,000	MORGAN STANLEY FRN 21/04/34	115,991	115,055	0.11
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	81,946	0.08
USD	68,000	CHARLES SCHWAB FRN 19/05/34	68,000	68,937	0.07
USD	74,000	M&T BANK CORP FRN 27/01/34	68,893	68,226	0.07
USD	57,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34	57,000	57,620	0.06
USD	38,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29	38,000	37,930	0.04
USD	38,000	MORGAN STANLEY FRN 01/02/29	38,008	37,821	0.04
			3,613,890	3,583,315	3.49
<b>その他の債券</b>					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	212,712	0.21
			233,094	212,712	0.21
<b>プール</b>					
USD	2,077,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	1,696,727	1,608,421	1.58
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	875,821	861,894	0.85
USD	1,078,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	851,023	783,922	0.77
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	782,723	671,387	0.65
USD	600,000	FN MA5011 6.0000% 01/05/53	609,294	602,312	0.59
USD	957,000	FN MA4204 2.0000% 01/12/40	594,880	592,707	0.58
USD	688,000	FN FS1918 3.0000% 01/02/50	565,938	554,624	0.54
USD	586,000	FN FS2414 3.5000% 01/04/45	492,593	506,767	0.49
USD	611,000	FN FS1789 3.5000% 01/07/47	488,832	500,158	0.49

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	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	496,880	492,358	0.48
USD	629,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	518,447	489,319	0.48
USD	2,009,000	FN AL5925 3.0000% 01/10/44	428,841	412,988	0.40
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	388,520	407,704	0.40
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	400,460	390,916	0.38
USD	581,000	FN MA4232 2.0000% 01/01/41	365,042	375,328	0.37
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	426,624	366,360	0.36
USD	486,000	FN MA4387 2.0000% 01/07/41	348,782	348,109	0.34
USD	460,000	FN FM8627 2.0000% 01/05/41	322,671	319,734	0.31
USD	398,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	331,566	310,350	0.30
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	308,528	303,604	0.30
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	291,385	287,769	0.28
USD	341,000	FR SC0326 2.0000% 01/08/42	277,966	281,568	0.27
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	274,915	267,073	0.26
USD	325,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	278,472	262,045	0.26
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	248,227	249,933	0.24
USD	328,000	FN MA4377 1.5000% 01/07/51	237,675	229,480	0.22
USD	343,000	FN MA4268 2.0000% 01/02/41	229,719	226,978	0.22
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	260,106	226,434	0.22
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	222,357	225,238	0.22
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	214,080	219,742	0.21
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	242,141	215,461	0.21
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	207,706	214,171	0.21
USD	260,000	FN 310205 3.5000% 01/10/42	204,276	213,440	0.21
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	214,539	210,240	0.20
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	209,569	207,063	0.20
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	205,857	201,828	0.20
USD	334,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	193,315	197,257	0.19
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	196,003	196,101	0.19
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	204,213	193,176	0.19
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	201,383	192,806	0.19
USD	227,000	FN 310206 3.5000% 01/12/43	188,483	189,478	0.18
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	176,053	180,744	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	193,319	178,991	0.17
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	174,185	177,886	0.17
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	164,876	169,419	0.16
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	172,136	168,289	0.16
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	162,249	166,272	0.16
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	178,174	164,002	0.16
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	189,379	163,718	0.16
USD	334,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	159,060	163,589	0.16
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	157,163	161,640	0.16
USD	184,000	FN FS2880 3.5000% 01/04/50	151,170	159,526	0.16
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	154,754	159,160	0.15
USD	209,000	FN MA4333 2.0000% 01/05/41	148,239	147,766	0.14
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	169,479	146,845	0.14
USD	186,000	FN BV2186 2.0000% 01/02/42	139,715	146,360	0.14
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	144,841	143,091	0.14

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	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	134,405	141,649	0.14
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	137,604	141,241	0.14
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	150,253	140,402	0.14
USD	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	135,138	140,067	0.14
USD	220,000	FN FM8576 3.0000% 01/02/50	131,830	138,012	0.13
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	151,757	136,092	0.13
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	134,954	135,032	0.13
USD	146,000	FN BV7897 FRN 01/08/52	137,029	131,776	0.13
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	145,914	129,709	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	144,188	128,394	0.12
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	142,802	128,352	0.12
USD	140,000	FN FS4839 3.0000% 01/02/49	125,437	125,839	0.12
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	126,990	123,378	0.12
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	124,133	122,819	0.12
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	135,844	122,129	0.12
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	137,732	121,566	0.12
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	124,494	120,541	0.12
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	118,730	117,135	0.11
USD	653,000	FN AT5994 3.0000% 01/05/43	118,670	115,343	0.11
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	113,839	113,474	0.11
USD	1,118,000	FN AK9393 3.5000% 01/04/42	110,131	111,433	0.11
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	113,699	109,007	0.11
USD	122,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	112,225	108,614	0.11
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	104,396	103,070	0.10
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	105,935	101,906	0.10
USD	498,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	102,920	101,290	0.10
USD	106,000	FN CB4696 5.5000% 01/09/52	103,221	100,485	0.10
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	99,851	100,467	0.10
USD	122,000	FR SC0319 2.0000% 01/04/42	95,616	99,485	0.10
USD	117,000	FN BM7041 3.5000% 01/02/46	95,031	98,792	0.10
USD	99,000	FN CB5661 7.0000% 01/02/53	99,538	98,654	0.10
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	92,885	93,959	0.09
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	99,898	93,922	0.09
USD	360,000	FN AS8650 3.0000% 01/01/47	90,331	90,739	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	94,151	85,290	0.08
USD	438,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	81,812	84,505	0.08
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	90,603	84,026	0.08
USD	108,000	FN MA4520 2.0000% 01/01/42	83,750	83,249	0.08
USD	360,000	FG G08741 3.0000% 01/01/47	82,446	83,052	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	89,331	81,974	0.08
USD	101,000	FN FS1513 2.0000% 01/02/42	76,939	80,599	0.08
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	81,603	80,284	0.08
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	79,476	80,232	0.08
USD	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	79,614	78,125	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	83,954	76,394	0.07
USD	301,000	FG G08747 3.0000% 01/02/47	75,782	76,303	0.07
USD	93,000	FN FS2975 2.0000% 01/08/42	73,858	75,615	0.07
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	83,607	74,718	0.07

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	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	72,850	74,621	0.07
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	73,519	73,540	0.07
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	75,005	73,167	0.07
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	69,628	72,513	0.07
USD	95,000	FN MA4474 2.0000% 01/11/41	71,098	71,518	0.07
USD	89,000	FR RB5153 2.0000% 01/04/42	67,480	70,613	0.07
USD	75,000	FN BW6266 FRN 01/08/52	70,503	68,339	0.07
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	65,736	65,005	0.06
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	71,284	64,295	0.06
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	63,886	63,748	0.06
USD	88,000	FR RB5118 2.0000% 01/07/41	61,551	62,972	0.06
USD	191,000	FN BE2310 3.0000% 01/01/47	59,786	62,456	0.06
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	61,791	62,436	0.06
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	62,271	61,690	0.06
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	64,031	61,689	0.06
USD	68,000	FH 8C0293 FRN 01/07/52	62,449	60,002	0.06
USD	248,000	FN MA2863 3.0000% 01/01/47	59,004	59,450	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	67,683	58,580	0.06
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	58,246	58,355	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	64,882	58,040	0.06
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	57,705	56,614	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	60,363	55,103	0.05
USD	205,000	FN AL9865 3.0000% 01/02/47	53,575	53,636	0.05
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	61,247	53,391	0.05
USD	467,000	FN AK6756 3.5000% 01/03/42	52,781	53,333	0.05
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	51,985	50,995	0.05
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	50,588	50,893	0.05
USD	55,000	FH 8C0292 FRN 01/07/52	52,073	49,912	0.05
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	48,440	49,721	0.05
USD	62,000	FN BQ7047 2.0000% 01/01/42	46,759	48,758	0.05
USD	192,000	FN AS8784 3.0000% 01/02/47	48,251	48,346	0.05
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	46,424	46,117	0.04
USD	59,000	FR ZT2255 3.5000% 01/06/46	43,261	45,617	0.04
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	53,713	45,488	0.04
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	48,105	45,105	0.04
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	42,784	45,055	0.04
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	47,784	44,397	0.04
USD	64,000	FR RB5108 2.0000% 01/04/41	45,477	44,165	0.04
USD	54,000	FN FS3009 2.0000% 01/05/42	42,327	44,040	0.04
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	46,775	43,895	0.04
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	46,625	43,878	0.04
USD	52,000	G2 CO7380 3.0000% 20/05/47	42,944	43,335	0.04
USD	158,000	FN MA2920 3.0000% 01/03/47	42,549	42,794	0.04
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	48,068	42,764	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	45,203	42,449	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	49,013	42,421	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	48,924	42,367	0.04
USD	240,000	FG G08727 3.5000% 01/10/46	38,428	39,460	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	275,000	FN AB6912 3.5000% 01/11/42	36,564	38,757	0.04
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	35,238	36,065	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	39,611	35,502	0.03
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	37,529	35,242	0.03
USD	36,000	FH 8C0372 FRN 01/09/52	35,524	34,310	0.03
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	35,885	33,833	0.03
USD	36,000	FN BW6331 FRN 01/09/52	34,144	32,973	0.03
USD	32,000	FN CB5325 6.5000% 01/12/52	32,899	32,590	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	34,316	32,121	0.03
USD	39,000	G2 CO7322 3.0000% 20/04/47	31,705	31,994	0.03
USD	39,000	FN BM6885 FRN 01/12/51	29,868	29,000	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	30,685	27,617	0.03
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	28,000	26,979	0.03
USD	287,000	FN AL4664 FRN 01/10/43	26,190	26,517	0.03
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	27,764	25,867	0.03
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	23,703	24,272	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	26,055	23,357	0.02
USD	27,000	G2 CP9544 3.0000% 20/07/47	22,834	23,042	0.02
USD	32,000	FN MA4364 2.0000% 01/06/41	21,882	22,944	0.02
USD	241,000	FH 849218 FRN 01/01/44	22,503	22,782	0.02
USD	25,000	G2 CN5874 3.0000% 20/01/48	21,823	21,999	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	21,048	19,775	0.02
USD	25,000	G2 CO9673 3.0000% 20/12/46	19,360	19,530	0.02
USD	237,000	FH 849154 FRN 01/10/43	19,131	19,415	0.02
USD	25,000	G2 CL3644 3.0000% 20/02/48	18,846	18,998	0.02
USD	25,000	FN MA4407 2.0000% 01/08/41	17,823	18,071	0.02
USD	194,000	FH 848954 FRN 01/02/43	15,111	15,292	0.01
USD	25,000	FN MA4176 2.0000% 01/11/40	14,408	15,106	0.01
USD	164,000	FH 849147 FRN 01/10/43	11,939	12,017	0.01
USD	106,000	FH 849198 FRN 01/11/43	11,456	11,524	0.01
USD	104,000	FH 849266 FRN 01/08/43	10,302	10,438	0.01
USD	292,000	FH 2B0811 FRN 01/09/42	9,313	9,499	0.01
USD	193,000	FH 2B1277 FRN 01/03/43	9,143	9,255	0.01
USD	78,000	FN AT2075 FRN 01/06/43	7,325	7,471	0.01
USD	69,000	FH 2B1538 FRN 01/07/43	5,751	5,818	0.01
USD	119,000	FN AL2983 FRN 01/01/43	5,556	5,627	0.01
USD	109,000	FH 849128 FRN 01/09/43	5,482	5,532	0.01
USD	91,000	FN AL3953 FRN 01/03/43	1,280	1,266	0.00
			27,508,567	26,752,155	26.03
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	153,948	0.15
			157,122	153,948	0.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	331,983	0.31
USD	229,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	247,637	223,995	0.21
USD	226,000	BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33	225,999	223,307	0.21
USD	218,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	217,451	218,073	0.20
USD	218,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	220,339	217,244	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	202,000	MICRON TECH 5.3750% 15/04/28	201,761	199,564	0.18
USD	197,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/25	196,870	197,649	0.19
USD	195,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	194,627	192,465	0.19
USD	182,000	HCA INC 5.2000% 01/06/28	181,758	181,110	0.18
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	180,138	0.18
USD	173,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	171,387	172,492	0.17
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	171,220	0.17
USD	200,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	193,834	168,468	0.16
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	166,601	0.16
USD	165,000	CROWN CASTLE INC 5.0000% 11/01/28	164,859	163,730	0.16
USD	155,000	TEXAS INSTRUMENT 4.9000% 14/03/33	155,771	158,833	0.15
USD	155,000	KENVUE INC 4.9000% 22/03/33 144A	156,761	157,694	0.15
USD	150,000	ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33	150,052	150,321	0.15
USD	134,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	144,105	145,384	0.14
USD	198,000	FANNIE MAE 1.5200% 21/08/35	137,628	140,765	0.14
USD	138,000	LOCKHEED MARTIN 4.7500% 15/02/34	137,550	137,988	0.13
USD	176,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	163,367	135,727	0.13
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	133,991	0.13
USD	131,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 17/11/27	130,490	132,289	0.13
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	130,131	0.13
USD	128,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 15/02/30	128,128	126,569	0.12
USD	171,000	FANNIE MAE 1.9000% 25/01/36	126,501	125,969	0.12
USD	123,000	HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A	123,604	123,551	0.12
USD	123,000	T-MOBILE USA INC 5.6500% 15/01/53	128,214	122,413	0.12
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,920	0.12
USD	120,000	ASTRAZENECA FIN 4.9000% 03/03/30	119,508	121,838	0.12
USD	137,000	EXXON MOBIL CORP 4.3270% 19/03/50	124,368	121,739	0.12
USD	120,000	AMGEN INC 5.1500% 02/03/28	119,791	121,053	0.12
USD	126,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	121,099	119,813	0.12
USD	124,000	MPLX LP 5.0000% 01/03/33	122,971	119,174	0.12
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	118,362	0.12
USD	118,000	APPLE INC 4.0000% 10/05/28	117,772	117,483	0.11
USD	118,000	CATERPILLAR F 4.3500% 15/05/26 DMTN	117,945	117,425	0.11
USD	118,000	VERIZON COMM INC 5.0500% 09/05/33	117,808	116,700	0.11
USD	116,000	TOYOTA MTR CRED 4.5500% 17/05/30	115,784	114,387	0.11
USD	112,000	CON EDISON CO 5.2000% 01/03/33	112,112	113,654	0.11
USD	137,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	136,240	111,280	0.11
USD	111,000	LOWE'S COS INC 5.1500% 01/07/33	111,000	110,754	0.11
USD	99,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	103,054	107,363	0.10
USD	120,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	119,049	106,254	0.10
USD	136,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	116,133	105,488	0.10
USD	106,000	PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33	106,860	104,982	0.10
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	103,776	0.10
USD	102,000	RAYTHEON TECH 5.1500% 27/02/33	101,700	103,707	0.10
USD	100,000	JOHN DEERE CAP 4.9000% 03/03/28 MTN	99,921	101,652	0.10
USD	93,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	92,968	100,211	0.10
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	98,638	0.10
USD	98,000	HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A	97,854	97,994	0.10

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	96,000	AMERICAN TOWER 5.5500% 15/07/33	95,664	96,490	0.09
USD	97,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	97,452	96,426	0.09
USD	96,000	PROGRESSIVE CORP 4.9500% 15/06/33	95,943	95,818	0.09
USD	97,000	WALMART INC 4.1000% 15/04/33	97,000	94,607	0.09
USD	93,000	FISERV INC 5.4500% 02/03/28	92,908	94,412	0.09
USD	95,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	94,836	93,651	0.09
USD	107,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	112,289	90,510	0.09
USD	93,000	LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53	94,032	90,189	0.09
USD	88,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	87,849	88,172	0.09
USD	89,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	87,112	85,454	0.08
USD	98,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	95,986	85,294	0.08
USD	84,000	ASTRAZENECA FIN 4.8750% 03/03/28	83,830	85,090	0.08
USD	111,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	110,145	84,602	0.08
USD	130,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	112,214	84,591	0.08
USD	82,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	82,137	84,373	0.08
USD	83,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	82,756	83,801	0.08
USD	95,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	102,437	81,983	0.08
USD	82,000	T-MOBILE USA INC 4.9500% 15/03/28	81,829	81,792	0.08
USD	80,000	KENVUE INC 5.0500% 22/03/28 144A	79,878	81,722	0.08
USD	82,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	81,852	81,481	0.08
USD	80,000	AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28	79,755	80,874	0.08
USD	87,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	87,239	80,612	0.08
USD	99,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	79,160	79,541	0.08
USD	112,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	96,823	79,337	0.08
USD	78,000	APPLE INC 4.3000% 10/05/33	77,931	78,062	0.08
USD	78,000	T-MOBILE USA INC 4.8000% 15/07/28	77,835	77,017	0.07
USD	92,000	ABBOTT LABS 1.4000% 30/06/30	75,873	75,646	0.07
USD	77,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	76,310	74,562	0.07
USD	74,000	META PLATFORMS 5.6000% 15/05/53	73,795	73,463	0.07
USD	74,000	META PLATFORMS 5.7500% 15/05/63	73,779	73,413	0.07
USD	103,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	99,849	72,137	0.07
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	72,097	0.07
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	71,357	0.07
USD	70,000	REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32	69,889	71,103	0.07
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	70,857	0.07
USD	87,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	86,486	70,163	0.07
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,295	0.07
USD	79,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	78,322	68,878	0.07
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	68,154	0.07
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	67,359	0.07
USD	65,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/26	64,773	64,879	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	64,765	0.06
USD	87,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	84,269	63,705	0.06
USD	71,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	70,464	63,339	0.06
USD	62,000	RAYTHEON TECH 5.3750% 27/02/53	62,174	62,452	0.06
USD	62,000	ABBOTT LABORATORIES 4.75% 30/11/36	64,891	62,370	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	62,044	0.06
USD	78,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	68,427	61,874	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	75,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	65,929	61,681	0.06
USD	64,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	62,694	61,412	0.06
USD	61,000	METROPLTN EDI 5.2000% 01/04/28 144A	60,915	61,408	0.06
USD	61,000	PACIFICORP 5.5000% 15/05/54	60,973	61,171	0.06
USD	62,000	UNITEDHEALTH GRP 4.5000% 15/04/33	61,608	60,799	0.06
USD	60,000	ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53	59,962	59,996	0.06
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	59,971	0.06
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	59,010	0.06
USD	62,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	60,151	58,996	0.06
USD	59,000	APPLE INC 4.1500% 10/05/30	58,840	58,941	0.06
USD	59,000	BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53	58,971	58,795	0.06
USD	58,000	EXELON CO 5.3000% 15/03/33	57,939	58,387	0.06
USD	58,000	HARLEY-DAVIDS 6.5000% 10/03/28 144A	57,815	58,168	0.06
USD	58,000	GEN MOTORS FIN 5.8500% 06/04/30	57,981	57,542	0.06
USD	58,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	57,973	57,307	0.06
USD	59,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63	58,509	57,287	0.06
USD	57,000	REPUBLIC SVCS 4.8750% 01/04/29	56,759	57,118	0.06
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 5.2500% 15/03/33	56,005	57,084	0.06
USD	57,000	REPUBLIC SVCS 5.0000% 01/04/34	56,709	57,045	0.06
USD	59,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	51,067	56,723	0.06
USD	57,000	CONSTELLATION BR 4.9000% 01/05/33	56,622	55,956	0.05
USD	58,000	WALMART INC 4.5000% 15/04/53	57,836	55,217	0.05
USD	58,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	61,773	54,863	0.05
USD	55,000	GLENCORE FDG 5.7000% 08/05/33 144A	54,987	54,534	0.05
USD	72,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	51,697	53,743	0.05
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	53,740	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	52,867	0.05
USD	57,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	56,880	52,567	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	52,458	0.05
USD	52,000	FEDERAL RLTY OP 3.9500% 15/01/24	53,980	51,432	0.05
USD	55,000	ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53	54,721	51,090	0.05
USD	51,000	APPLE INC 4.8500% 10/05/53	50,744	50,950	0.05
USD	65,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	60,634	50,552	0.05
USD	63,000	EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R	47,526	50,235	0.05
USD	49,000	CIGNA GROUP/THE 5.4000% 15/03/33	48,954	49,933	0.05
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	49,572	0.05
USD	48,000	AON CORP/AON GLO 5.3500% 28/02/33	47,989	48,722	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	48,577	0.05
USD	68,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	66,932	48,387	0.05
USD	48,000	KENVUE INC 5.0500% 22/03/53 144A	47,686	48,066	0.05
USD	49,000	REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30	48,418	47,908	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	47,765	0.05
USD	57,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	47,689	47,649	0.05
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	46,810	0.05
USD	54,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	51,808	46,782	0.05
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	46,737	0.05
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	46,723	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	46,664	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	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	46,263	0.05
USD	47,000	EXELON CO 5.6000% 15/03/53	46,855	46,223	0.04
USD	46,000	CVS HEALTH CORP 5.8750% 01/06/53	45,762	45,917	0.04
USD	53,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	52,661	45,875	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 4.4000% 01/05/30	44,812	44,139	0.04
USD	53,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	52,901	43,946	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	43,791	0.04
USD	39,000	DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53	40,327	43,367	0.04
USD	59,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	53,539	42,658	0.04
USD	44,000	GILEAD SCIENCES 4.6000% 01/09/35	42,296	42,264	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	41,909	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	41,350	0.04
USD	39,000	COMCAST CORP 5.5000% 15/11/32	38,860	40,807	0.04
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,172	0.04
USD	40,000	MERCK & CO INC 4.5000% 17/05/33	39,965	39,870	0.04
USD	41,000	UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63	40,698	39,853	0.04
USD	40,000	MERCK & CO INC 5.0000% 17/05/53	39,840	39,825	0.04
USD	40,000	PENN ELEC CO 5.1500% 30/03/26 144A	39,904	39,753	0.04
USD	43,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	42,841	39,726	0.04
USD	40,000	LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53	40,628	39,467	0.04
USD	40,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	39,536	39,328	0.04
USD	50,000	WARNERMEDIA HLD 5.3910% 15/03/62 WI	49,670	38,684	0.04
USD	38,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 27/02/33	37,919	38,644	0.04
USD	40,000	ORACLE CORP 4.9000% 06/02/33	39,972	38,616	0.04
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	38,300	0.04
USD	56,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	55,884	38,256	0.04
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	37,780	0.04
USD	50,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	49,803	37,613	0.04
USD	47,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	46,910	37,319	0.04
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	37,026	0.04
USD	49,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50	36,330	36,228	0.04
USD	37,000	UNITEDHEALTH GRP 5.0500% 15/04/53	36,750	36,175	0.04
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	35,877	0.03
USD	52,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	50,041	35,638	0.03
USD	38,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	37,685	35,432	0.03
USD	36,000	AMERICAN INTERNA 5.1250% 27/03/33	35,821	35,234	0.03
USD	44,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,215	35,208	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	34,963	0.03
USD	40,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	40,330	34,272	0.03
USD	41,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	41,659	33,392	0.03
USD	39,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	33,093	33,118	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	32,801	0.03
USD	34,000	KLA CORP 4.9500% 15/07/52	33,689	32,649	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	32,614	0.03
USD	40,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	30,823	32,559	0.03
USD	53,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	51,868	32,558	0.03
USD	35,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	41,163	32,552	0.03
USD	39,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	38,660	32,232	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	42,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	31,879	0.03
USD	32,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	31,950	31,045	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	30,972	0.03
USD	33,000	AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27	30,772	30,672	0.03
USD	38,000	HCA INC 4.6250% 15/03/52 144A	30,607	30,522	0.03
USD	37,000	GILEAD SCIENCES 1.6500% 01/10/30	30,278	30,205	0.03
USD	30,000	MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63	29,869	30,146	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	29,851	0.03
USD	46,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	26,737	28,307	0.03
USD	28,000	ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63	27,621	27,711	0.03
USD	33,000	GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45	28,845	27,311	0.03
USD	43,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	27,383	27,161	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	26,945	0.03
USD	39,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	28,844	26,846	0.03
USD	31,000	XILINX INC 2.3750% 01/06/30	27,113	26,790	0.03
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	26,487	0.03
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	25,972	0.03
USD	38,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	38,346	25,796	0.03
USD	30,000	ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47	24,135	25,654	0.02
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	25,178	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	24,768	0.02
USD	36,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	35,330	24,518	0.02
USD	33,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	32,007	24,273	0.02
USD	24,000	MICRON TECH 5.8750% 09/02/33	24,041	23,919	0.02
USD	39,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	38,405	23,769	0.02
USD	26,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	23,334	23,620	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	23,397	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	23,293	0.02
USD	27,000	APPLE INC 4.1000% 08/08/62	26,905	23,278	0.02
USD	23,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	22,986	22,910	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	22,886	0.02
USD	27,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	26,740	21,734	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	21,543	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	20,661	0.02
USD	20,000	FISERV INC 5.6000% 02/03/33	19,958	20,491	0.02
USD	20,000	PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32	20,033	20,444	0.02
USD	20,000	KENVUE INC 5.2000% 22/03/63 144A	20,246	19,943	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	19,566	0.02
USD	20,000	LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63	19,969	19,364	0.02
USD	34,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	27,197	19,250	0.02
USD	19,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	19,175	19,085	0.02
USD	24,000	ORACLE CORP 4.375% 15/05/55	18,016	18,438	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	17,859	0.02
USD	18,000	VIRGINIA EL&PWR 5.4500% 01/04/53	17,879	17,601	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,380	0.02
USD	25,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	24,463	16,967	0.02
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	16,033	0.02
USD	16,000	COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53	15,961	15,938	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	16,000	BOSTON PROP LP 6.5000% 15/01/34	15,978	15,597	0.02
USD	20,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,902	15,454	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	15,447	0.02
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	14,529	0.01
USD	16,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	14,400	14,417	0.01
USD	20,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	19,620	13,197	0.01
USD	16,000	GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31 144A	13,275	12,872	0.01
USD	20,000	MICRON TECH 3.4770% 01/11/51	12,780	12,733	0.01
USD	19,000	AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51	11,679	11,651	0.01
USD	12,000	CVS HEALTH CORP 4.8750% 20/07/35	11,704	11,433	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	9,129	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	8,437	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	7,724	0.01
			18,568,133	17,087,705	16.63
<b>TBA取引</b>					
USD	800,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/23	811,972	809,125	0.79
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 14/08/23	710,801	707,547	0.69
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/06/23	606,701	597,078	0.58
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/07/23	503,516	505,547	0.49
USD	500,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/07/23	505,156	503,125	0.49
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 13/06/23	505,112	499,297	0.49
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/06/23	303,425	302,156	0.29
			3,946,683	3,923,875	3.82
<b>国債</b>					
USD	3,418,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	3,387,804	3,103,970	3.03
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	2,850,650	2.77
USD	2,475,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/04/28	2,460,898	2,443,676	2.38
USD	3,110,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	2,826,540	2,182,831	2.12
USD	1,498,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	1,454,819	1,427,781	1.39
USD	2,168,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	1,441,599	1,389,553	1.35
USD	1,261,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/05/26	1,186,301	1,176,277	1.14
USD	1,187,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	1,095,088	1,097,975	1.07
USD	965,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/05/43	952,535	943,589	0.92
USD	994,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27	863,732	860,742	0.84
USD	760,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/05/26	750,857	751,450	0.73
USD	746,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/08/52	643,805	628,622	0.61
USD	618,000	US TREASURY N/B 1.8750% 28/02/29	557,552	557,648	0.54
USD	568,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/08/28	548,267	543,239	0.53
USD	533,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/03/25	531,232	527,087	0.51
USD	528,000	US TREASURY N/B 4.2500% 31/05/25	527,789	526,845	0.51
USD	514,000	US TREASURY N/B 3.7500% 15/04/26	508,519	509,663	0.50
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	437,094	0.43
USD	419,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/01/28	368,530	364,334	0.35
USD	337,000	US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29	340,841	327,417	0.32
USD	484,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	474,753	326,019	0.32
USD	326,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/04/25	322,774	322,638	0.31
USD	263,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/05/33	255,331	257,000	0.25
USD	290,000	US TREASURY N/B 1.1250% 29/02/28	258,222	256,288	0.25

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	268,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	241,285	243,838	0.24
USD	243,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/05/28	239,679	241,633	0.24
USD	240,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/30	235,301	236,625	0.23
USD	210,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/25	209,130	203,864	0.20
USD	208,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/07/25	201,911	202,410	0.20
USD	215,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/02/29	196,809	202,234	0.20
USD	209,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/26	199,938	195,807	0.19
USD	193,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/12/26	180,111	179,008	0.17
USD	191,000	US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28	166,371	166,916	0.16
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	166,875	0.16
USD	190,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	160,270	156,038	0.15
USD	113,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	101,559	99,723	0.10
USD	133,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	124,903	96,446	0.09
USD	87,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	83,765	82,854	0.08
USD	68,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/01/25	67,673	67,448	0.07
USD	49,000	US TREASURY N/B 5.2500% 15/11/28	51,440	52,292	0.05
USD	40,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/10/24	40,002	39,756	0.04
USD	33,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	27,869	23,590	0.02
USD	12,000	US TREASURY N/B 4.0000% 15/02/26	12,113	11,964	0.01
USD	12,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/02/43	11,762	11,728	0.01
USD	11,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/28	10,869	10,852	0.01
USD	6,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28	5,338	5,268	0.01
USD	5,000	US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24	5,023	4,981	0.00
			29,436,558	26,514,538	25.80
		合計:アメリカ	106,082,402	99,720,734	97.05
		<b>合計:買い持ちポジション</b>	<b>110,241,451</b>	<b>103,754,163</b>	<b>100.97</b>
		<b>売り持ちポジション</b>			
		<b>アメリカ</b>			
<b>TBA取引</b>					
USD	(400,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 13/06/23	(373,734)	(366,500)	(0.36)
			(373,734)	(366,500)	(0.36)
		合計:アメリカ	(373,734)	(366,500)	(0.36)
		<b>合計:売り持ちポジション</b>	<b>(373,734)</b>	<b>(366,500)</b>	<b>(0.36)</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

2023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

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	8,544,680,199	USD	62,205,064	2023年6月26日	(803,234)
JPY	310,000	USD	2,228	2023年6月26日	(1)
JPY	1,060,000	USD	7,718	2023年6月26日	(101)
JPY	1,550,000	USD	11,286	2023年6月26日	(148)
JPY	1,840,000	USD	13,398	2023年6月26日	(176)
JPY	2,880,000	USD	20,971	2023年6月26日	(275)
JPY	24,040,000	USD	173,140	2023年6月26日	(390)
JPY	16,010,000	USD	116,578	2023年6月26日	(1,531)
					<b>(805,856)</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

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 126,339,603ユーロ)	115,561,776
現金預金等	2,245,776
先物契約に係る評価差益	295,341
外国為替先渡し契約に係る評価差益	100,299
デリバティブに係る未収委託証拠金	390,969
ブローカーからの未収金	259,233
未収収益	874,844
現金および現金同等物に係る利息	125
資産合計	<u>119,728,363</u>
負債	
ブローカーへの未払金	299,454
未払費用	145,209
負債合計	<u>444,663</u>
純資産総額	<u><u>119,283,700</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)	9,149	35,376	323,666,800
FDクラス(円)	13,831	1,263,035	17,469,168,180

運用計算書  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	49,373
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,808,247
雑収益	53
収益合計	<u>1,857,673</u>
費用	
投資顧問報酬	428,032
事務管理代行報酬	61,050
保管費用	36,901
当座借越利息	3,145
取引銀行報酬	14,240
銀行手数料	10,160
受託報酬	24,431
法務報酬	3,196
立替費用	12,208
専門家報酬	13,701
雑費用	91
費用合計	<u>607,155</u>
純投資収益	<u>1,250,518</u>
投資有価証券売買に係る損益	(14,349,301)
先物契約に係る損益	761,890
オプション契約に係る損益	66,761
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(207,251)
当期実現純損益	<u>(13,727,901)</u>
投資有価証券評価損益の増減	4,255,005
先物契約に係る評価損益の増減	(165,970)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	166,718
当期評価差損益	<u>4,255,753</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(8,221,630)</u></u>

純資産変動計算書  
2023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	129,059,915
純投資収益	1,250,518
当期実現純損益	(13,727,901)
当期評価差損益	4,255,753
運用の結果による純資産の増減額	(8,221,630)
受益証券の発行手取金	5,805,032
受益証券の買戻支払金	(3,626,045)
	2,178,987
受益者への支払分配金	(3,733,572)
期末純資産総額	119,283,700

発行済受益証券数の変動表  
2023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	47,218
発行受益証券数	1,786
買戻受益証券数	(13,628)
期末発行済受益証券数	35,376
FDクラス	
期首受益証券数	1,231,241
発行受益証券数	59,792
買戻受益証券数	(27,998)
期末発行済受益証券数	1,263,035

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(ユーロ)	119,283,700	129,059,915	147,474,390
FCクラス(円)			
期末純資産総額	323,666,800	482,622,134	698,354,745
期末1口当たり純資産価格	9,149	10,221	11,629
FDクラス(円)			
期末純資産総額	17,469,168,180	17,217,840,617	19,053,490,834
期末1口当たり純資産価格	13,831	13,984	15,485

組入資産明細  
2023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	1,223,704	1.04
EUR	1,026,000	NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN	1,026,000	1,018,750	0.85
EUR	381,000	SYDNEY AIRPOR 4.3750% 03/05/33 EMTN	378,943	385,241	0.32
EUR	287,000	NBN CO LTD 4.3750% 15/03/33 GMTN	286,475	289,811	0.24
			2,943,883	2,917,506	2.45
		合計:オーストラリア	2,943,883	2,917,506	2.45
<b>オーストリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	497,400	504,755	0.42
			497,400	504,755	0.42
<b>国債</b>					
EUR	2,570,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	2,490,330	2,559,606	2.14
EUR	2,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	2,389,622	2,163,405	1.81
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	260,456	0.22
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	152,134	0.13
EUR	203,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	143,253	115,124	0.10
EUR	150,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	152,847	87,546	0.07
			5,685,543	5,338,271	4.47
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	400,000	RAIFFEISEN BK 4.1250% 08/09/25 EMTN	399,260	396,266	0.34
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	310,933	0.26
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	220,320	86,911	0.07
			964,770	794,110	0.67
		合計:オーストリア	7,147,713	6,637,136	5.56
<b>ベルギー</b>					
<b>国債</b>					
EUR	890,000	BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98	875,059	857,516	0.71
EUR	842,553	BELGIAN 3.4500% 22/06/43 99	842,469	848,535	0.71
EUR	880,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81	956,560	817,916	0.69
EUR	630,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/31 92	585,411	497,826	0.42
EUR	360,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	359,276	361,012	0.30
EUR	400,000	BELGIAN GOVT 1.4500% 22/06/37 84	328,064	321,320	0.27
EUR	186,348	BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88	206,203	130,723	0.11
EUR	170,000	BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93	156,687	68,245	0.06
EUR	45,095	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	45,035	36,055	0.03
			4,354,764	3,939,148	3.30
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	700,000	KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN	699,328	697,879	0.59
EUR	824,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	837,477	505,288	0.42
EUR	192,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	191,011	182,676	0.15
			1,727,816	1,385,843	1.16
		合計:ベルギー	6,082,580	5,324,991	4.46

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>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	727,825	0.61
			921,932	727,825	0.61
		合計:カナダ	921,932	727,825	0.61
<b>中国</b>					
<b>国債</b>					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	406,000	0.34
			576,781	406,000	0.34
		合計:中国	576,781	406,000	0.34
<b>チェコ</b>					
<b>国債</b>					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	363,110	0.30
			425,880	363,110	0.30
		合計:チェコ	425,880	363,110	0.30
<b>デンマーク</b>					
<b>国債</b>					
DKK	5,600,000	DENMARK - BULLET 0.0000% 15/11/31	601,752	609,911	0.51
			601,752	609,911	0.51
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	277,533	0.23
EUR	264,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN	263,952	263,109	0.22
			556,438	540,642	0.45
		合計:デンマーク	1,158,190	1,150,553	0.96
<b>フィンランド</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,230,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	1,064,565	1,097,450	0.93
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/09/31	160,056	160,584	0.13
			1,224,621	1,258,034	1.06
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	202,000	FORTUM OYJ 4.5000% 26/05/33 EMTN	201,554	205,131	0.17
			201,554	205,131	0.17
		合計:フィンランド	1,426,175	1,463,165	1.23
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	663,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	663,000	577,205	0.48
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	522,702	0.44
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	299,232	281,387	0.24
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	199,370	173,936	0.15
EUR	100,000	BPCE FRN 01/06/33 EMTN	99,776	101,201	0.08
			1,858,498	1,656,431	1.39
<b>国債</b>					
EUR	1,030,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24	1,097,908	1,012,001	0.85
EUR	1,850,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	977,862	962,784	0.81

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	300,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	291,324	272,188	0.23
EUR	13,558	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	22,103	13,511	0.01
			2,389,197	2,260,484	1.90
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	847,560	0.70
EUR	700,000	ARVAL SERVICE 3.3750% 04/01/26 EMTN	699,300	682,990	0.56
EUR	600,000	BANQ FED CRD 4.1250% 13/03/29 EMTN	596,382	607,180	0.51
EUR	600,000	ALD SA 4.0000% 05/07/27 EMTN	597,546	596,808	0.50
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	575,156	0.48
EUR	800,000	CIE FIN FONCI 0.6000% 25/10/41 EMTN	797,600	503,019	0.42
EUR	500,000	ARKEA HL 3.0000% 30/03/27 EMTN	499,050	495,120	0.42
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	417,200	0.35
EUR	400,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 12/10/34 EMTN	395,004	405,044	0.34
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	367,432	0.31
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	354,989	0.30
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	354,337	0.30
EUR	300,000	ORANO SA 5.3750% 15/05/27 EMTN	299,100	309,464	0.26
EUR	300,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	299,565	299,965	0.25
EUR	300,000	L'OREAL SA 3.1250% 19/05/25 EMTN	299,388	298,698	0.25
EUR	291,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	289,836	269,405	0.23
EUR	200,000	CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN	198,750	204,246	0.17
EUR	200,000	ARVAL SERVICE 4.6250% 02/12/24 EMTN	199,678	200,766	0.17
EUR	200,000	SUEZ 2.8750% 24/05/34 EMTN	198,264	176,234	0.15
			8,661,243	7,965,613	6.67
		合計: フランス	12,908,938	11,882,528	9.96
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	99,537	94,350	0.08
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN	99,513	92,809	0.08
			199,050	187,159	0.16
<b>国債</b>					
EUR	2,030,000	DEUTSCHLAND REP 2.1000% 15/11/29	1,989,055	2,011,730	1.69
EUR	212,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	199,238	123,571	0.10
			2,188,293	2,135,301	1.79
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,500,000	KFW 2.5000% 19/11/25 EMTN	2,498,675	2,475,824	2.07
EUR	1,396,000	KFW 3.1250% 07/06/30 EMTN	1,389,285	1,422,580	1.19
EUR	1,360,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	1,322,595	930,792	0.78
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	747,582	0.63
EUR	753,000	NORDRHEIN-WES 2.0000% 15/06/32 EMTN	752,255	697,493	0.58
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	615,172	0.52
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	477,670	0.40
EUR	500,000	KFW 0.8750% 04/07/39 EMTN	534,720	358,720	0.30
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	308,901	0.26
EUR	289,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	286,379	294,982	0.25
EUR	199,000	KFW 2.7500% 14/02/33 EMTN	197,324	197,511	0.17
EUR	200,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	199,100	192,568	0.16
EUR	200,000	VONOVIA SE 5.0000% 23/11/30 EMTN	199,290	191,748	0.16
EUR	193,000	E.ON SE 3.8750% 12/01/35 EMTN	191,620	190,768	0.16

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	200,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	198,778	177,750	0.15
EUR	140,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	139,248	135,611	0.11
EUR	136,000	VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN	134,979	110,351	0.09
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	95,238	0.08
			10,754,198	9,621,261	8.06
		合計:ドイツ	13,141,541	11,943,721	10.01
		<b>ギリシャ</b>			
<b>国債</b>					
EUR	800,000	HELLENIC REPUBLI 4.2500% 15/06/33	798,256	831,496	0.70
EUR	560,000	HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32	457,800	478,787	0.40
			1,256,056	1,310,283	1.10
		合計:ギリシャ	1,256,056	1,310,283	1.10
		<b>ハンガリー</b>			
<b>国債</b>					
HUF	114,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	263,757	221,195	0.19
			263,757	221,195	0.19
		合計:ハンガリー	263,757	221,195	0.19
		<b>アイルランド</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	911,000	AIB GROUP PLC FRN 04/07/26	908,285	895,032	0.75
			908,285	895,032	0.75
<b>国債</b>					
EUR	1,170,000	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	1,312,974	1,064,446	0.89
EUR	660,000	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	647,425	527,238	0.44
EUR	150,000	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	122,355	102,665	0.09
			2,082,754	1,694,349	1.42
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	349,084	0.29
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	185,134	0.16
			619,535	534,218	0.45
		合計:アイルランド	3,610,574	3,123,599	2.62
		<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	330,226	0.28
EUR	312,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC6	312,000	264,426	0.22
			663,236	594,652	0.50
<b>国債</b>					
EUR	2,430,000	BTPS 2.8000% 01/12/28 10Y	2,312,146	2,335,857	1.95
EUR	1,412,000	BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y	1,405,773	1,390,255	1.17
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	576,771	0.48
EUR	120,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	141,217	81,715	0.07
EUR	105,000	BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y	71,661	69,180	0.06
			4,581,685	4,453,778	3.73
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	736,000	LEASYS SPA 4.3750% 07/12/24	734,992	737,493	0.62
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,089	622,169	0.52

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	575,000	INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN	574,724	490,383	0.41
EUR	269,000	HERA SPA 4.2500% 20/04/33 EMTN	267,711	268,551	0.23
EUR	102,000	AUTOSTRADE PE 4.7500% 24/01/31 EMTN	101,383	101,317	0.08
			2,367,899	2,219,913	1.86
		合計:イタリア	7,612,820	7,268,343	6.09
		<b>日本</b>			
<b>国債</b>					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	381,016	0.32
			404,012	381,016	0.32
		合計:日本	404,012	381,016	0.32
		<b>ジャージー</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	303,000	CPUK FINANCE 6.1360% 28/08/31	345,314	337,055	0.29
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	256,378	0.21
GBP	117,000	AA BOND CO LT 8.4500% 31/01/28 EMTN	132,638	133,446	0.11
			747,415	726,879	0.61
		合計:ジャージー	747,415	726,879	0.61
		<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	1,262,921	1.06
EUR	1,140,000	EFSF 2.3750% 11/04/28 EMTN	1,134,813	1,111,607	0.93
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	129,002	0.11
			3,202,042	2,503,530	2.10
		合計:ルクセンブルグ	3,202,042	2,503,530	2.10
		<b>オランダ</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	371,547	0.31
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	90,396	0.08
			501,000	461,943	0.39
<b>国債</b>					
EUR	2,020,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33	1,980,005	1,994,180	1.67
EUR	1,300,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/29	1,334,905	1,130,438	0.95
EUR	1,000,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	1,053,560	937,230	0.79
EUR	560,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	572,802	469,087	0.39
EUR	340,000	NETHERLANDS GOVT 2.0000% 15/01/54	279,351	289,201	0.24
EUR	300,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32	269,493	249,753	0.21
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	55,944	0.05
			5,572,116	5,125,833	4.30
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	487,000	BMW FINANCE N 3.2500% 22/11/26 EMTN	486,980	485,985	0.40
EUR	400,000	NN BANK NV 3.2500% 28/05/27 EMTN	398,575	400,890	0.34
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 28/05/26 EMTN	443,674	398,854	0.33
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	334,256	0.28
EUR	300,000	SIEMENS FINAN 3.5000% 24/02/36 EMTN	295,773	297,294	0.25
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	295,776	0.25



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	256,000	HEINEKEN NV 3.8750% 23/09/30 EMTN	254,984	261,530	0.22
EUR	233,000	STELLANTIS NV 4.3750% 14/03/30 EMTN	232,243	236,256	0.20
EUR	200,000	VOLKSWAGEN IN 4.2500% 29/03/29 EMTN	199,720	200,242	0.17
EUR	216,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	212,226	187,940	0.16
EUR	187,000	COCA-COLA HBC 2.7500% 23/09/25 EMTN	185,968	184,039	0.15
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	140,413	0.12
EUR	161,000	LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33	159,316	123,034	0.10
EUR	160,000	THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51	127,522	104,875	0.09
			3,836,151	3,651,384	3.06
		合計:オランダ	9,909,267	9,239,160	7.75
		<b>ノルウェー</b>			
<b>国債</b>					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479	439,848	339,642	0.28
			439,848	339,642	0.28
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	637,466	0.54
			671,004	637,466	0.54
		合計:ノルウェー	1,110,852	977,108	0.82
		<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	367,584	0.31
			411,715	367,584	0.31
		合計:ポーランド	411,715	367,584	0.31
		<b>ポルトガル</b>			
<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	287,136	0.24
			299,640	287,136	0.24
		合計:ポルトガル	299,640	287,136	0.24
		<b>ルーマニア</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	199,884	172,000	0.14
EUR	190,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	187,923	131,100	0.11
			387,807	303,100	0.25
		合計:ルーマニア	387,807	303,100	0.25
		<b>ロシア</b>			
<b>国債</b>					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	218,733	0.18
			935,499	218,733	0.18
		合計:ロシア	935,499	218,733	0.18
		<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	258,169	0.22
			323,874	258,169	0.22
		合計:シンガポール	323,874	258,169	0.22

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>スロバキア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	161,258	0.13
EUR	140,000	SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245	138,880	137,688	0.12
			337,624	298,946	0.25
		合計:スロバキア	337,624	298,946	0.25
<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	203,315	0.17
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	125,942	0.11
			406,050	329,257	0.28
		合計:スロベニア	406,050	329,257	0.28
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	524,521	0.44
EUR	400,000	CAIXABANK FRN 14/07/28 EMTN	396,172	398,644	0.33
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 10/11/28 EMTN	299,238	302,407	0.25
EUR	200,000	BANCO SANTANDER FRN 23/08/33 EMTN	199,534	199,617	0.17
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	100,073	90,579	0.08
			1,593,043	1,515,768	1.27
<b>国債</b>					
EUR	2,718,000	SPANISH GOVT 3.1500% 30/04/33	2,711,559	2,675,511	2.25
EUR	1,185,000	SPANISH GOVT 0.2500% 30/07/24 5YR	1,215,786	1,146,099	0.96
EUR	1,136,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/43	1,093,082	1,067,864	0.90
EUR	1,210,000	SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32	1,177,873	976,334	0.82
EUR	750,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/05/25	703,980	706,538	0.59
EUR	620,000	SPANISH GOVT 1.4000% 30/07/28	579,080	573,509	0.48
EUR	287,000	SPANISH GOVT 3.9000% 30/07/39	286,874	291,895	0.24
EUR	160,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66	217,839	141,371	0.12
EUR	127,000	SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37	87,393	87,859	0.07
EUR	67,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	83,158	61,371	0.05
EUR	55,000	SPANISH GOVT 1.0000% 30/07/42	38,306	34,239	0.03
			8,194,930	7,762,590	6.51
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	500,000	ARVAL SERVICE 4.0000% 22/09/26 EMTN	499,005	494,379	0.41
			499,005	494,379	0.41
		合計:スペイン	10,286,978	9,772,737	8.19
<b>国際機関</b>					
<b>国債</b>					
EUR	137,000	ESM 3.0000% 23/08/33	136,452	137,107	0.11
			136,452	137,107	0.11
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE	1,320,964	1,112,141	0.93
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	778,717	0.65
EUR	600,000	INT BK RECON& 3.1000% 14/04/38 GMTN	597,870	591,492	0.50
EUR	540,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/07/34 NGEU	534,427	547,571	0.46
EUR	630,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 NGEU	624,588	499,048	0.42

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	540,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/09/27 EARN	537,489	485,945	0.41
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	346,576	0.29
EUR	567,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	563,541	332,020	0.28
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	314,446	0.26
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	127,798	0.11
			6,303,463	5,135,754	4.31
		合計:国際機関	6,439,915	5,272,861	4.42
		<b>スウェーデン</b>			
<b>国債</b>					
SEK	45,785,000	SWEDISH GOVERN 0.7500% 12/05/28 1060	3,742,327	3,624,411	3.03
SEK	18,280,000	SWEDISH GOVERN 1.0000% 12/11/26 1059	1,705,343	1,485,353	1.25
			5,447,670	5,109,764	4.28
<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	1,211,218	1.02
EUR	587,000	STADSHYPOTEK 3.1250% 04/04/28 EMTN	586,865	585,258	0.49
			1,880,545	1,796,476	1.51
		合計:スウェーデン	7,328,215	6,906,240	5.79
		<b>スイス</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	680,824	0.57
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	310,768	0.26
EUR	304,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	303,021	261,254	0.22
			1,425,854	1,252,846	1.05
<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	661,627	0.55
			740,296	661,627	0.55
		合計:スイス	2,166,150	1,914,473	1.60
		<b>イギリス</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,733	558,249	0.47
EUR	460,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	460,859	391,328	0.33
EUR	320,000	HSBC HOLDINGS FRN 04/12/24 EMTN	319,040	315,912	0.26
EUR	400,000	BARCLAYS PLC FRN 12/05/32	312,756	301,576	0.25
EUR	290,000	VIRGIN MONEY FRN 29/10/28 GMTN	289,031	274,366	0.23
			1,959,419	1,841,431	1.54
<b>国債</b>					
GBP	2,510,000	UK TSY GILT 4.1250% 29/01/27	2,890,178	2,869,713	2.41
GBP	2,727,000	UK TSY GILT 1.7500% 22/07/57	1,965,328	1,681,516	1.41
GBP	1,220,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	1,390,947	1,373,535	1.15
GBP	1,540,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	910,055	868,886	0.73
GBP	1,100,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	803,752	711,377	0.60
GBP	875,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	668,700	607,303	0.51
GBP	450,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/26	480,988	478,869	0.40
GBP	280,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/07/27	291,857	288,074	0.24
			9,401,805	8,879,273	7.45

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>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	703,000	NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28	702,177	713,140	0.61
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	493,615	0.42
GBP	403,000	ROTHESAY LIFE 7.7340% 16/05/33 EMTN	461,729	459,137	0.38
GBP	360,000	LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN	411,760	410,819	0.34
GBP	349,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	405,744	409,003	0.34
EUR	343,000	LLOYDS BANK P 3.2500% 02/02/26 EMTN	342,931	340,886	0.29
EUR	291,000	WESTERN POWER 3.5300% 20/09/28 EMTN	291,000	285,836	0.24
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	246,657	0.21
GBP	218,000	MOTABILITY OP 4.8750% 17/01/43 EMTN	246,607	235,811	0.20
EUR	226,000	NATL GAS TRAN 4.2500% 05/04/30 EMTN	225,919	227,213	0.19
GBP	188,000	NIE FINANCE 5.8750% 01/12/32	213,421	219,507	0.18
GBP	250,000	CHESNARA 4.7500% 04/08/32	270,733	211,090	0.18
GBP	200,000	DIRECT LINE INS 4.0000% 05/06/32	176,386	171,596	0.14
			4,563,199	4,424,310	3.72
		合計:イギリス	15,924,423	15,145,014	12.71
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	986,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	985,901	986,167	0.83
EUR	431,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	430,782	382,981	0.32
EUR	357,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32	357,000	323,656	0.27
EUR	320,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	316,810	318,490	0.27
			2,090,493	2,011,294	1.69
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,397	837,702	0.69
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	666,905	0.55
EUR	365,000	PROLOGIS EURO 4.6250% 23/05/33	363,511	366,894	0.30
EUR	510,000	PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37	422,821	340,223	0.29
EUR	260,000	AT&T INC 4.3000% 18/11/34	259,802	264,758	0.22
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	258,573	0.22
EUR	300,000	COCA-COLA CO/THE 1.6250% 09/03/35	251,580	246,398	0.21
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	233,482	0.20
EUR	213,000	AIR PROD & CHEM 4.0000% 03/03/35	211,051	215,533	0.18
EUR	177,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	175,954	154,462	0.13
EUR	132,000	GEN MOTORS FI 4.3000% 15/02/29 EMTN	131,815	130,496	0.11
EUR	139,000	PROLOGIS EURO 4.2500% 31/01/43 EMTN	137,114	126,792	0.11
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	66,366	0.06
			4,150,812	3,908,584	3.27
		合計:アメリカ	6,241,305	5,919,878	4.96
<b>組入資産合計</b>			<b>126,339,603</b>	<b>115,561,776</b>	<b>96.88</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

2023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

2023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	30,369	SEK	345,700	2023年6月26日	709
EUR	41,682	CHF	40,500	2023年6月26日	(2)
EUR	321,211	GBP	279,400	2023年6月26日	(2,048)
JPY	348,325,183	EUR	2,346,453	2023年6月26日	(5,231)
EUR	1,810,940	SEK	20,234,000	2023年7月12日	75,065
GBP	1,039,000	EUR	1,176,860	2023年6月20日	25,519
EUR	1,827,273	SEK	21,091,000	2023年7月12日	17,877
GBP	547,000	EUR	628,506	2023年6月20日	4,508
PLN	1,762,000	EUR	382,979	2023年7月12日	3,848
GBP	735,000	EUR	846,881	2023年6月20日	3,695
EUR	21,932	NOK	254,000	2023年7月12日	792
HUF	31,015,000	EUR	81,724	2023年7月12日	776
EUR	602,053	DKK	4,482,000	2023年7月12日	67
DKK	6,444,000	EUR	866,036	2023年7月12日	(530)
EUR	226,499	CHF	221,000	2023年7月12日	(1,159)
EUR	53,072	GBP	47,000	2023年6月20日	(1,318)
EUR	400,230	GBP	348,000	2023年6月20日	(2,491)
EUR	127,856	GBP	113,000	2023年6月20日	(2,912)
RON	1,693,000	EUR	342,436	2023年7月12日	(2,919)
CHF	2,426,000	EUR	2,502,483	2023年7月12日	(3,400)
CZK	6,388,000	EUR	271,799	2023年7月12日	(3,516)
EUR	374,860	GBP	330,000	2023年6月20日	(7,031)
					<b>100,299</b>

## 注記2-先物契約

2023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)
<i>買い持ちポジション</i>					
EUR	10	FUT EURO-BTP	2023年6月	1,159,300	10,980
EUR	12	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2023年6月	1,661,040	74,560
EUR	32	FUT EURO-OAT	2023年6月	4,176,640	154,720
EUR	148	FUT SHORT EURO-BTP	2023年6月	15,602,160	24,064
GBP	27	FUT LONG GILT	2023年9月	3,024,416	(11,570)
				25,623,556	252,754
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(140)	FUT EURO-BUND	2023年6月	(19,044,200)	41,470
EUR	(73)	FUT EURO-SCHATZ	2023年6月	(7,709,895)	32,874
EUR	(74)	FUT EURO-BOBL	2023年6月	(8,739,400)	(31,757)
				(35,493,495)	42,587
					<b>295,341</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>(43,688,572)</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
			<u>719,929</u>	<u>682,959</u>	<u>0.16</u>
		合計:マルタ	<u>719,929</u>	<u>682,959</u>	<u>0.16</u>
<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
			<u>538,100</u>	<u>436,805</u>	<u>0.10</u>
		合計:マーシャル諸島	<u>538,100</u>	<u>436,805</u>	<u>0.10</u>
<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
			<u>200,000</u>	<u>186,000</u>	<u>0.04</u>
		合計:モーリシャス	<u>200,000</u>	<u>186,000</u>	<u>0.04</u>
<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
			<u>400,000</u>	<u>359,562</u>	<u>0.08</u>
		合計:メキシコ	<u>400,000</u>	<u>359,562</u>	<u>0.08</u>
<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
			<u>2,336,146</u>	<u>2,003,756</u>	<u>0.46</u>
		合計:オランダ	<u>2,336,146</u>	<u>2,003,756</u>	<u>0.46</u>
<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	LIFEPPOINT 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	NORTONLIFELLOC 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 ENERG 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 ENERG 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 PROPERTI 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 ENERG 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 PROPERTI 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
				51,580
		<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
				88,722
				<b>140,302</b>

## 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

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	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  
2023年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2023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: 54,926,285ユーロ)	49,735,373
現金預金等	2,014,477
デリバティブに係る未収委託証拠金	4,918
未収収益	723,911
現金および現金同等物に係る利息	97

資産合計 52,478,776

負債	
先物契約に係る評価差損	1,347
外国為替先渡し契約に係る評価差損	41,230
買戻しに係る未払金	6,827
ブローカーへの未払金	649,849
未払費用	106,127

負債合計 805,380

純資産総額 51,673,396

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)	8,230	16,762	137,948,586
FDクラス(円)	12,173	621,847	7,569,862,300

収益	
銀行口座利息	14,017
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,453,137
その他収益	236

収益合計 2,467,390

費用	
投資顧問報酬	321,037
事務管理代行報酬	53,509
保管費用	16,317
当座借越利息	2,139
取引銀行報酬	5,878
銀行手数料	21,981
受託報酬	10,709
法務報酬	3,525
立替費用	10,699
専門家報酬	18,800
雑費用	91

費用合計 464,685

純投資収益 2,002,705

投資有価証券売買に係る損益	(3,022,102)
先物契約に係る損益	16,440
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(108,778)

当期実現純損益 (3,114,440)

投資有価証券評価損益の増減	772,254
先物契約評価損益の増減	(3,384)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(18,375)

当期評価差損益 750,495

運用の結果による純資産の増減額 (361,240)

純資産変動計算書  
2023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  
2023年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	56,742,721	FCクラス	
純投資収益	2,002,705	期首受益証券数	22,927
当期実現純損益	(3,114,440)	発行受益証券数	809
当期評価差損益	750,495	買戻受益証券数	(6,974)
運用の結果による純資産の増減額	(361,240)	期末発行済受益証券数	16,762
受益証券の発行手取金	2,433,518	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(2,870,534)	期首受益証券数	622,362
	(437,016)	発行受益証券数	28,887
受益者への支払分配金	(4,271,069)	買戻受益証券数	(29,402)
期末純資産総額	51,673,396	期末発行済受益証券数	621,847

統計情報  
2023年5月31日現在  
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(ユーロ)	51,673,396	56,742,721	44,512,341
FCクラス(円)			
期末純資産総額	137,948,586	208,739,423	202,640,770
期末1口当たり純資産価格	8,230	9,105	10,409
FDクラス(円)			
期末純資産総額	7,569,862,300	7,573,478,775	5,759,078,351
期末1口当たり純資産価格	12,173	12,169	13,510

組入資産明細  
2023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(%)
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS	100,000	101,250	0.20
			100,000	101,250	0.20
		合計:オーストリア	100,000	101,250	0.20
<b>ベルギー</b>					
変動金利債					
EUR	100,000	SOLVAY SA FRN 02/03/70	99,376	89,757	0.17
			99,376	89,757	0.17
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS	201,610	202,020	0.40
EUR	100,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	89,625	84,846	0.16
			291,235	286,866	0.56
		合計:ベルギー	390,611	376,623	0.73
<b>英領バージン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	195,090	124,000	0.24
			195,090	124,000	0.24
		合計:英領バージン諸島	195,090	124,000	0.24
<b>カナダ</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	375,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	349,567	325,316	0.63
EUR	200,000	PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS	192,500	191,250	0.37
			542,067	516,566	1.00
		合計:カナダ	542,067	516,566	1.00
<b>チェコ</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31	208,290	212,304	0.41
			208,290	212,304	0.41
		合計:チェコ	208,290	212,304	0.41
<b>フィンランド</b>					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	141,038	135,000	0.26
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 2.6250% 31/03/27 EMTN	99,511	94,409	0.18
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 1.3750% 23/06/28 EMTN	99,696	86,759	0.17
			340,245	316,168	0.61
		合計:フィンランド	340,245	316,168	0.61
<b>フランス</b>					
変動金利債					
EUR	400,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	412,277	371,500	0.73

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	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	317,138	290,685	0.56
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	168,708	0.33
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	198,566	168,500	0.33
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	110,168	0.21
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	99,486	0.19
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	94,968	0.18
EUR	100,000	IQERA GROUP FRN 15/02/27	100,375	90,000	0.17
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	89,900	0.17
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	81,500	83,000	0.16
			1,764,391	1,566,915	3.03
ステップアップ/ダウン債					
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN	81,000	21,908	0.04
			81,000	21,908	0.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	524,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	506,891	297,555	0.57
EUR	300,000	GETLINK SE 3.5000% 30/10/25	299,099	290,939	0.56
EUR	300,000	FORVIA 3.7500% 15/06/28	285,347	269,925	0.52
EUR	275,000	EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS	275,000	261,404	0.51
EUR	200,000	FORVIA 7.2500% 15/06/26	201,569	207,582	0.40
EUR	200,000	TEREOS FIN GR 7.2500% 15/04/28 REGS	200,000	200,035	0.39
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	204,125	190,454	0.37
EUR	200,000	AIR FRANCE-KLM 3.8750% 01/07/26	198,319	187,032	0.36
EUR	200,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	193,313	167,332	0.32
EUR	226,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	201,689	164,980	0.32
EUR	200,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	175,500	149,139	0.29
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	146,798	0.28
EUR	133,000	FORVIA 2.7500% 15/02/27	133,000	119,489	0.23
EUR	125,000	IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN	125,625	116,343	0.23
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	113,100	0.22
EUR	125,000	ALTICE FRANCE 2.1250% 15/02/25 REGS	115,625	112,969	0.22
EUR	125,000	LOXAM SAS 5.7500% 15/07/27	111,250	111,885	0.22
EUR	100,000	AIR FRANCE-KL 7.2500% 31/05/26 EMTN	99,697	102,212	0.20
EUR	100,000	VALEO SA 5.3750% 28/05/27 EMTN	99,483	100,177	0.19
EUR	100,000	PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS	101,000	100,067	0.19
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 14/06/27	100,000	98,990	0.19
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	97,375	0.19
EUR	100,000	ILIAD 5.6250% 15/02/30	99,296	96,084	0.19
EUR	100,000	ILIAD 1.5000% 14/10/24	95,670	95,876	0.19
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 25/04/25	91,200	94,724	0.18
EUR	100,000	FORVIA 3.1250% 15/06/26	100,000	94,253	0.18
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25	93,250	94,216	0.18
EUR	100,000	SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	92,875	0.18
EUR	100,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	89,500	92,473	0.18
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	103,000	91,250	0.18
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	90,685	0.18
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	89,542	0.17
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	89,260	0.17
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28	102,875	88,001	0.17
EUR	100,000	FORVIA 2.3750% 15/06/27	101,500	87,850	0.17
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/28	100,000	87,791	0.17
EUR	100,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	100,313	86,520	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(%)
EUR	100,000	CGG SA 7.7500% 01/04/27 REGS	85,500	85,976	0.17
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 11/02/28	94,625	85,464	0.17
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	85,246	0.16
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31	81,875	81,485	0.16
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	100,000	72,259	0.14
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	100,000	71,890	0.14
EUR	100,000	LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS	103,469	69,500	0.13
EUR	100,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	90,273	69,000	0.13
			6,251,569	5,598,002	10.83
		合計:フランス	8,096,960	7,186,825	13.90
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	400,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	364,341	354,645	0.69
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 30/04/71	200,226	194,733	0.38
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	204,961	189,008	0.37
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	189,979	188,000	0.36
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	182,141	167,069	0.32
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN	99,778	100,714	0.19
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN	97,250	96,852	0.19
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	88,125	86,536	0.17
			1,426,801	1,377,557	2.67
その他債券					
EUR	213,703	KIRK BEAUTY SUN PIK 01/10/26 REGS	144,000	157,452	0.30
EUR	100,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	90,411	85,461	0.17
			234,411	242,913	0.47
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	265,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS	262,244	268,644	0.52
EUR	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	217,344	207,000	0.40
			479,588	475,644	0.92
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	385,247	377,999	0.72
EUR	300,000	TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS	287,877	284,309	0.55
EUR	355,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	343,866	264,475	0.51
EUR	225,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	205,125	199,688	0.39
EUR	200,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	191,930	190,197	0.37
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN	190,640	189,000	0.37
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN	198,772	183,000	0.35
EUR	200,000	DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS	192,500	182,500	0.35
EUR	200,000	CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS	202,125	182,304	0.35
EUR	200,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	170,500	152,989	0.30
EUR	125,000	ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS	115,625	112,238	0.22
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN	100,875	100,427	0.19
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS	100,000	99,568	0.19
EUR	100,000	NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS	95,838	98,750	0.19
EUR	100,000	DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25	99,535	96,625	0.19
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	100,000	91,053	0.18
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	88,999	91,005	0.18
EUR	100,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	101,250	86,660	0.17
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	86,614	0.17
EUR	100,000	PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS	100,938	82,500	0.16

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	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	80,625	78,200	0.15
EUR	100,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	65,250	66,200	0.13
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	313	0.00
			3,617,220	3,296,614	6.38
		合計:ドイツ	5,758,020	5,392,728	10.44
		<b>ジブラルタル</b>			
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS	213,269	228,750	0.44
			213,269	228,750	0.44
		合計:ジブラルタル	213,269	228,750	0.44
		<b>ギリシャ</b>			
変動金利債					
EUR	132,000	EUROBANK FRN 26/01/29 EMTN	131,325	134,203	0.26
EUR	100,000	EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN	86,375	87,758	0.17
			217,700	221,961	0.43
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	NATL BK GREEC 7.2500% 22/11/27 EMTN	102,000	104,531	0.20
			102,000	104,531	0.20
		合計:ギリシャ	319,700	326,492	0.63
		<b>アイルランド</b>			
変動金利債					
EUR	140,000	AIB GROUP PLC FRN 30/05/31 EMTN	128,816	127,086	0.25
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	99,612	101,158	0.20
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	95,250	0.18
EUR	100,000	AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN	103,362	93,920	0.18
			435,669	417,414	0.81
普通社債(固定金利債)					
EUR	382,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	375,135	355,748	0.69
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS	230,888	181,802	0.35
EUR	150,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	147,069	142,050	0.27
			753,092	679,600	1.31
		合計:アイルランド	1,188,761	1,097,014	2.12
		<b>イスラエル</b>			
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	320,090	307,201	0.60
EUR	325,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	289,825	270,553	0.52
			609,915	577,754	1.12
		合計:イスラエル	609,915	577,754	1.12
		<b>イタリア</b>			
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	187,627	0.37
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	175,046	0.34
GBP	100,000	ASSICURAZIONI FRN 16/06/65	136,261	113,413	0.22
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN	100,000	99,494	0.19
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN	107,500	98,404	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(%)
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	89,130	0.17
			786,261	763,114	1.48
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	300,000	MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28	282,699	252,343	0.48
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	246,135	0.48
EUR	246,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	246,855	245,972	0.47
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	236,508	242,958	0.47
EUR	275,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	277,865	232,140	0.45
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 9.7500% 30/09/27 REGS	200,000	215,843	0.42
EUR	256,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	227,875	215,148	0.42
EUR	225,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	220,938	212,658	0.41
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	218,520	205,418	0.40
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS	200,000	201,000	0.39
EUR	200,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	193,850	190,000	0.37
EUR	200,000	REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS	186,500	180,600	0.35
EUR	200,000	MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS	174,250	177,055	0.34
EUR	200,000	TELECOM ITALI 1.6250% 18/01/29 EMTN	153,054	154,000	0.30
EUR	125,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	111,907	107,395	0.21
EUR	100,000	FIBER BIDCO 11.0000% 25/10/27 REGS	107,450	105,566	0.20
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	104,264	0.20
EUR	100,000	LOTTO SPA/ROM 6.2500% 15/07/25 REGS	101,250	101,400	0.20
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	99,886	0.19
EUR	100,000	ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS	100,000	97,504	0.19
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	96,511	0.19
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	94,506	0.18
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	95,625	94,250	0.18
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.8750% 28/01/26 EMTN	93,500	93,018	0.18
EUR	100,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	99,613	91,691	0.18
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	100,000	87,875	0.17
EUR	100,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	88,825	86,500	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALI 5.2500% 17/03/55 EMTN	79,000	79,625	0.15
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			4,853,660	4,311,301	8.34
		合計:イタリア	5,639,921	5,074,415	9.82
<b>日本</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	205,269	164,500	0.32
EUR	150,000	SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29	112,875	119,985	0.23
			318,144	284,485	0.55
		合計:日本	318,144	284,485	0.55
<b>ジャージー</b>					
<b>その他債券</b>					
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	11,060	14,671	0.03
			11,060	14,671	0.03
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)</b>					
EUR	270,230	LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS	235,784	229,696	0.44
			235,784	229,696	0.44
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	150,000	TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS	167,706	168,074	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(%)
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	127,396	0.25
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	126,748	0.25
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	92,246	0.18
			547,395	514,464	1.00
		合計: ジャージー	794,239	758,831	1.47
		ルクセンブルグ			
変動金利債					
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71	93,000	91,750	0.18
			93,000	91,750	0.18
その他債券					
EUR	406,250	CODERE FIN 2 PIK 30/11/27 REGS	102,873	33,220	0.06
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	23,589	24,073	0.05
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	50	0.00
			136,387	57,343	0.11
ベイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	275,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	220,295	208,313	0.40
EUR	208,326	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	186,492	201,765	0.39
EUR	71,806	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	3,590	0.01
			491,591	413,668	0.80
ステップアップ/ダウン債					
EUR	63,617	CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS	60,583	50,894	0.10
			60,583	50,894	0.10
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	295,062	329,700	0.64
EUR	300,000	CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS	297,209	321,750	0.62
EUR	302,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	285,232	262,360	0.51
EUR	300,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	266,750	228,750	0.44
EUR	225,000	MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS	224,850	223,646	0.43
EUR	250,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	227,177	220,000	0.43
EUR	250,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	234,196	211,565	0.41
EUR	200,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	188,488	183,277	0.35
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	177,612	0.34
EUR	300,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	278,677	174,000	0.34
EUR	225,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	195,563	172,457	0.33
EUR	200,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	173,675	156,816	0.30
EUR	200,000	VIVION 3.0000% 08/08/24	177,500	154,916	0.30
EUR	200,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	147,125	124,500	0.24
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	139,688	116,686	0.23
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25	110,907	109,196	0.21
EUR	100,000	MONITCHEM HOL 8.7500% 01/05/28 REGS	100,000	100,058	0.19
EUR	100,000	DANA FIN LUX 8.5000% 15/07/31 REGS	100,000	99,750	0.19
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	95,197	0.18
EUR	100,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	100,000	92,500	0.18
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	92,475	0.18
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	92,375	0.18
EUR	100,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	100,000	86,713	0.17
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	86,320	0.17
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	87,188	84,002	0.16
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	81,115	0.16
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	74,963	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	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	95,450	66,130	0.13
EUR	100,000	VIVION 3.5000% 01/11/25	98,350	65,556	0.13
EUR	100,000	KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS	64,000	64,792	0.13
EUR	100,000	AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29	45,250	33,250	0.06
			4,851,568	4,382,427	8.48
		合計:ルクセンブルグ	5,633,129	4,996,082	9.67
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	231,824	224,832	0.45
EUR	200,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	182,100	157,090	0.30
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	150,920	0.29
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	156,442	147,196	0.28
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN	101,000	98,000	0.19
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	78,520	0.15
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	12,510	0.02
			1,030,214	869,068	1.68
		合計:メキシコ	1,030,214	869,068	1.68
		オランダ			
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 .	307,736	277,044	0.53
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	174,000	0.34
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	173,995	0.34
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 23/11/71	100,000	101,750	0.20
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	97,480	0.19
EUR	100,000	GAS NAT FENOSA F FRN 24/04/71	95,750	96,750	0.19
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	83,804	0.16
EUR	100,000	TRIADOS BANK FRN 05/02/32 .	99,497	73,500	0.14
			1,223,858	1,078,323	2.09
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	10,051	0.02
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	5,026	0.01
			6,120	15,077	0.03
その他債券					
EUR	185,078	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	141,073	119,190	0.23
EUR	96,684	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	72,537	84,236	0.16
			213,610	203,426	0.39
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	100,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	107,628	104,450	0.20
EUR	100,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	105,500	102,558	0.20
			213,128	207,008	0.40
普通社債(固定金利債)					
EUR	345,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	283,312	302,634	0.59
EUR	275,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	189,645	228,960	0.44
EUR	225,000	TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI	220,725	222,750	0.43
EUR	200,000	TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29	200,000	201,750	0.39
EUR	200,000	TMNL HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS	181,000	170,020	0.33
EUR	200,000	COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS	189,500	139,295	0.27
EUR	100,000	OI EUROPEAN G 6.2500% 15/05/28 REGS	101,375	102,016	0.20
EUR	100,000	AXALTA COATIN 3.7500% 15/01/25 REGS	98,450	98,504	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(%)
EUR	100,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	98,094	97,750	0.19
EUR	100,000	OI EUROPEAN G 2.8750% 15/02/25 REGS	97,100	97,611	0.19
EUR	100,000	VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS	92,826	96,627	0.19
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	95,315	0.18
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS	96,419	94,873	0.18
EUR	100,000	PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN	106,750	92,451	0.18
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	91,035	0.18
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	90,972	0.18
EUR	100,000	NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/04/28	100,000	88,089	0.17
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	86,347	0.17
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	97,500	84,500	0.16
EUR	100,000	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	83,500	83,550	0.16
EUR	100,000	NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	78,236	0.15
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	75,749	0.15
EUR	100,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	96,042	74,364	0.14
EUR	100,000	MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS	65,000	71,632	0.14
EUR	103,000	DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS	96,650	41,715	0.08
			3,084,876	2,906,745	5.63
		合計:オランダ	4,741,592	4,410,579	8.54
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS	104,145	93,000	0.18
			104,145	93,000	0.18
		合計:パナマ	104,145	93,000	0.18
		ポーランド			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	100,000	80,162	0.16
			100,000	80,162	0.16
		合計:ポーランド	100,000	80,162	0.16
		ポルトガル			
変動金利債					
EUR	100,000	CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN	100,946	103,045	0.21
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	100,000	99,077	0.19
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	84,875	0.16
			300,427	286,997	0.56
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	86,971	98,024	0.18
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	44,000	0.09
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	44,000	0.09
			482,596	186,024	0.36
		合計:ポルトガル	783,023	473,021	0.92
		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	94,920	0.18
			95,500	94,920	0.18
		合計:ルーマニア	95,500	94,920	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(%)
スペイン					
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	194,484	0.39
EUR	200,000	BANCO SABADELL FRN 07/02/29 EMTN	200,704	193,000	0.37
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	85,105	0.16
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	79,415	0.15
			600,349	552,004	1.07
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	115,230	120,907	0.23
			115,230	120,907	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	420,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	416,762	382,201	0.75
EUR	300,000	GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS	267,075	249,451	0.48
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN	178,645	172,940	0.33
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN	178,335	172,414	0.33
EUR	125,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	113,125	110,911	0.21
EUR	100,000	BANCO SABADEL 1.7500% 10/05/24 EMTN	98,070	97,211	0.19
EUR	100,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	100,500	95,886	0.19
EUR	100,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	88,750	95,706	0.19
EUR	100,000	CELLNEX TELECOM 1.0000% 20/04/27	83,580	88,380	0.17
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	86,885	0.17
EUR	100,000	CELLNEX TELECOM 1.8750% 26/06/29	82,750	85,042	0.16
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	98,086	78,357	0.15
EUR	100,000	FOODCO BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS	75,000	46,100	0.09
			1,880,678	1,761,484	3.41
		合計:スペイン	2,596,257	2,434,395	4.71
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	200,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	184,798	98,792	0.19
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	102,543	52,000	0.10
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG FRN 30/01/70	52,000	20,515	0.04
			339,341	171,307	0.33
普通社債(固定金利債)					
EUR	325,000	VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS	325,499	324,114	0.63
EUR	200,000	INTRUM AB 4.8750% 15/08/25 REGS	182,625	174,530	0.34
EUR	100,000	VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS	100,000	106,486	0.21
EUR	100,000	VERISURE HOLD 3.8750% 15/07/26 REGS	92,563	92,980	0.18
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	89,116	0.17
EUR	100,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	100,000	85,000	0.16
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG 1.0000% 12/08/27 EMTN	71,250	66,719	0.13
			972,987	938,945	1.82
		合計:スウェーデン	1,312,328	1,110,252	2.15
イギリス					
変動金利債					
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,249	205,569	0.40
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	198,042	0.38
EUR	191,000	VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN	189,883	190,216	0.37
GBP	100,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	113,987	117,489	0.23
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	109,352	0.21

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(%)
GBP	100,000	CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27	117,872	106,835	0.21
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	104,225	99,300	0.19
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	92,375	0.18
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	90,260	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	89,286	0.17
			1,498,747	1,298,724	2.51
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	109,155	0.21
			140,981	109,155	0.21
普通社債(固定金利債)					
GBP	350,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	391,144	377,177	0.72
GBP	319,000	BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS	351,640	313,567	0.61
GBP	300,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	323,404	290,707	0.56
GBP	250,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	278,540	273,610	0.53
EUR	500,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	315,131	263,900	0.51
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	247,424	0.48
EUR	300,000	VIRGIN MEDIA 3.7500% 15/07/30 REGS	234,500	231,000	0.45
GBP	225,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	233,579	220,633	0.43
EUR	268,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	247,375	212,121	0.41
GBP	200,000	PINEWOOD FINA 3.6250% 15/11/27 REGS	205,740	205,570	0.40
EUR	200,000	ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS	200,000	200,140	0.39
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	231,004	191,167	0.37
EUR	200,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	210,425	180,500	0.35
EUR	200,000	INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS	191,150	179,994	0.35
EUR	200,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	180,700	163,222	0.32
EUR	200,000	TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS	151,450	158,518	0.31
EUR	150,000	EG GLOBAL 3.6250% 07/02/24 REGS	146,250	148,875	0.29
GBP	124,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 REGS	133,647	136,070	0.26
GBP	113,000	NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS	128,653	130,352	0.25
EUR	150,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	144,780	125,641	0.24
GBP	100,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	116,259	117,193	0.23
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.2500% 31/07/25 REGS	106,356	107,509	0.21
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25	105,889	106,549	0.21
GBP	100,000	MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN	122,485	105,493	0.20
GBP	100,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	105,102	104,401	0.20
GBP	100,000	ROLLS-ROYCE P 3.3750% 18/06/26 EMTN	96,659	103,904	0.20
GBP	100,000	JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS	112,530	102,061	0.20
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS	108,440	100,600	0.19
GBP	100,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	99,363	100,156	0.19
EUR	100,000	INEOS FINANCE 6.6250% 15/05/28 REGS	100,000	99,256	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	114,065	98,890	0.19
EUR	100,000	PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS	102,602	97,761	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS	87,750	95,252	0.18
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	117,084	94,244	0.18
EUR	104,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	101,933	93,937	0.18
EUR	100,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	100,000	93,500	0.18
EUR	100,000	INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS	102,801	93,129	0.18
EUR	100,000	SYNTHOMER PLC 3.8750% 01/07/25 REGS	89,000	92,726	0.18
GBP	100,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	118,517	92,436	0.18
GBP	100,000	BELLIS FINCO 4.0000% 16/02/27 REGS	83,204	87,104	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	86,125	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(%)
EUR	102,000	SHERWOOD FINA 4.5000% 15/11/26 REGS	102,000	85,808	0.17
EUR	100,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	100,000	83,000	0.16
GBP	100,000	BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS	111,697	76,428	0.15
EUR	100,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	100,000	74,020	0.14
			7,231,359	6,641,670	12.85
		合計:イギリス	8,871,087	8,049,549	15.57
		アメリカ			
バンクローン					
EUR	117,732	TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL	85,830	60,828	0.11
EUR	55,109	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	45,006	0.09
			135,789	105,834	0.20
普通株式					
--	2,677,303	TEIDE LTD	43,744	26,773	0.05
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			43,744	26,773	0.05
普通社債(固定金利債)					
EUR	461,000	FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27	460,985	448,796	0.88
EUR	335,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	315,897	294,263	0.58
EUR	300,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	276,703	248,786	0.48
EUR	250,000	FORD MOTOR CR 3.2500% 15/09/25 EMTN	242,125	238,992	0.46
EUR	225,000	OLYMPUS WTR H 9.6250% 15/11/28 REGS	225,000	225,563	0.44
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	219,847	0.43
EUR	200,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	190,250	194,536	0.38
GBP	200,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	220,726	180,670	0.35
GBP	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	188,084	178,655	0.35
EUR	220,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	209,725	174,031	0.34
EUR	175,000	UGI INTL LLC 2.5000% 01/12/29 REGS	173,906	140,219	0.27
GBP	123,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	133,625	135,332	0.26
GBP	115,000	FORD MOTOR CR 6.8600% 05/06/26 EMTN	130,240	131,435	0.25
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN	110,619	110,381	0.21
EUR	100,000	EMERALD DEBT 6.3750% 15/12/30 REGS	100,000	99,080	0.19
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	98,625	98,463	0.19
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/09/25 REGS	97,350	97,008	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	95,744	0.19
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	86,375	93,346	0.18
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26	104,600	93,107	0.18
EUR	103,000	GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS	90,589	90,147	0.17
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	89,487	0.17
EUR	100,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	94,357	88,625	0.17
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	101,175	86,987	0.17
EUR	100,000	SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28	100,000	85,147	0.16
EUR	100,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	96,813	80,284	0.16
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	125,728	78,754	0.15
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.3750% 24/04/30	72,109	73,542	0.14
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	89,500	73,375	0.14
USD	55,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	64,787	59,239	0.11
USD	44,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	47,007	42,944	0.08
USD	29,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	32,943	30,016	0.06
USD	20,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	21,963	20,517	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	21,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	21,417	20,215	0.04
			4,764,245	4,417,533	8.56
		合計:アメリカ	4,943,778	4,550,140	8.81
		組入資産合計	54,926,285	49,735,373	96.25

<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で表示。

財務書類に関する注記  
2023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

2023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	100,139	GBP	87,400	2023年6月26日	(980)
JPY	141,136,016	EUR	953,685	2023年6月26日	(5,059)
GBP	15,478	EUR	17,756	2023年6月9日	164
USD	2,671	EUR	2,418	2023年6月6日	83
USD	1,438	EUR	1,314	2023年6月6日	33
EUR	988	USD	1,070	2023年6月6日	(15)
EUR	854	USD	932	2023年6月6日	(19)
EUR	759	USD	840	2023年6月6日	(27)
EUR	8,698	GBP	7,563	2023年6月6日	(59)
EUR	2,736	USD	3,008	2023年6月6日	(81)
EUR	33,586	GBP	29,273	2023年6月6日	(309)
EUR	59,068	GBP	51,809	2023年6月9日	(913)
EUR	291,429	USD	322,266	2023年6月6日	(10,375)
EUR	1,003,799	GBP	887,378	2023年6月6日	(23,673)
					<b>(41,230)</b>

#### 注記2－先物契約

2023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)	2023年9月	(214,423)	(1,347)
					<b>(1,347)</b>



## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第188期～第193期 (2023年6月8日～2023年12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、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	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FD	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	中 率			
164期(2021年7月7日)	円 12,820		円 33	% 1.0	217.08	% 1.4	% 90.3	% 11.4	百万円 9,499
165期(2021年8月10日)	12,834		34	0.4	217.94	0.4	90.9	10.8	9,415
166期(2021年9月7日)	12,891		31	0.7	219.20	0.6	89.5	10.0	9,394
167期(2021年10月7日)	12,684		34	△1.3	216.50	△1.2	88.8	12.6	6,370
168期(2021年11月8日)	13,008		34	2.8	223.61	3.3	91.6	13.5	6,119
169期(2021年12月7日)	12,795		33	△1.4	221.16	△1.1	91.2	14.1	5,983
170期(2022年1月7日)	12,877		35	0.9	223.31	1.0	90.3	△4.5	5,921
171期(2022年2月7日)	12,514		32	△2.6	217.97	△2.4	90.3	△3.1	5,689
172期(2022年3月7日)	11,427		28	△8.5	203.09	△6.8	87.8	2.6	5,197
173期(2022年4月7日)	12,234		36	7.4	216.61	6.7	87.9	△6.4	5,566
174期(2022年5月9日)	12,163		37	△0.3	216.08	△0.2	88.7	△3.7	5,533
175期(2022年6月7日)	12,378		29	2.0	220.53	2.1	88.9	1.3	5,762
176期(2022年7月7日)	12,062		37	△2.3	216.69	△1.7	92.9	△2.7	5,550
177期(2022年8月8日)	12,344		40	2.7	223.35	3.1	88.5	1.8	5,631
178期(2022年9月7日)	12,659		21	2.7	229.15	2.6	90.7	2.2	5,745
179期(2022年10月7日)	12,193		40	△3.4	222.69	△2.8	87.2	5.1	5,441
180期(2022年11月7日)	12,214		38	0.5	224.33	0.7	88.6	5.7	5,447
181期(2022年12月7日)	12,338		38	1.3	225.47	0.5	90.3	3.5	5,504
182期(2023年1月10日)	11,894		38	△3.3	218.39	△3.1	92.9	△0.1	5,261
183期(2023年2月7日)	12,211		36	3.0	223.48	2.3	94.0	△0.2	5,423
184期(2023年3月7日)	12,152		36	△0.2	224.67	0.5	90.1	4.5	5,452
185期(2023年4月7日)	11,955		42	△1.3	221.52	△1.4	92.6	2.3	5,363
186期(2023年5月8日)	12,164		34	2.0	226.62	2.3	91.2	4.1	5,458
187期(2023年6月7日)	12,503		44	3.1	233.85	3.2	91.3	2.9	5,608
188期(2023年7月7日)	12,910		47	3.6	242.35	3.6	92.9	5.2	5,616
189期(2023年8月7日)	12,844		44	△0.2	241.10	△0.5	91.1	5.2	5,585
190期(2023年9月7日)	13,284		53	3.8	248.71	3.2	96.5	△2.2	5,775
191期(2023年10月10日)	12,742		52	△3.7	240.45	△3.3	95.9	1.0	5,426
192期(2023年11月7日)	13,272		50	4.6	249.78	3.9	93.4	3.4	5,646
193期(2023年12月7日)	13,621		55	3.0	257.62	3.1	90.5	10.4	5,794

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売相場仲値) で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第188期	(期 首) 2023年6月7日	円 12,503	% —	—	233.85	% —	91.3	% 2.9
	6月末	13,124	5.0	245.31	4.9	92.7	2.3	
	(期 末) 2023年7月7日	12,957	3.6	242.35	3.6	92.9	5.2	
第189期	(期 首) 2023年7月7日	12,910	—	242.35	—	92.9	5.2	
	7月末	12,962	0.4	242.28	△0.0	92.5	3.8	
	(期 末) 2023年8月7日	12,888	△0.2	241.10	△0.5	91.1	5.2	
第190期	(期 首) 2023年8月7日	12,844	—	241.10	—	91.1	5.2	
	8月末	13,301	3.6	248.32	3.0	94.4	2.0	
	(期 末) 2023年9月7日	13,337	3.8	248.71	3.2	96.5	△ 2.2	
第191期	(期 首) 2023年9月7日	13,284	—	248.71	—	96.5	△ 2.2	
	9月末	13,134	△1.1	246.12	△1.0	94.2	1.1	
	(期 末) 2023年10月10日	12,794	△3.7	240.45	△3.3	95.9	1.0	
第192期	(期 首) 2023年10月10日	12,742	—	240.45	—	95.9	1.0	
	10月末	12,937	1.5	242.86	1.0	92.3	3.7	
	(期 末) 2023年11月7日	13,322	4.6	249.78	3.9	93.4	3.4	
第193期	(期 首) 2023年11月7日	13,272	—	249.78	—	93.4	3.4	
	11月末	13,458	1.4	253.35	1.4	92.8	8.5	
	(期 末) 2023年12月7日	13,676	3.0	257.62	3.1	90.5	10.4	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、金融引き締め局面が終了した可能性も認めたことにより、米金利が低下したことなどから新興国債券市場が上昇したこと、為替が円安・米ドル高となったことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+11.5%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+10.2%を1.3ポイント上回りました。主な差異の要因は【野村エマージング債券マザーファンド】において、国別配分や銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

## 【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188期47円、第189期44円、第190期53円、第191期52円、第192期50円、第193期55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いません。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年6月8日～2023年12月7日）

項 目	第188期～第193期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	54	0.413	(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 ）	(47)	(0.358)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.027)	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 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.425	
作成期間の平均基準価額は、13,152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

(2023年6月8日～2023年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第188期～第193期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	150,295	458,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2023年12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FD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第188期～第193期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
為替直物取引	4,640	171	3.7	5,241	171	3.3

平均保有割合 71.0%

※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12月7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第187期末		第193期末	
	口 数		評 価 額	
	口 数	千円	口 数	千円
野村エマージング債券マザーファンド	1,921,546	1,771,251	5,735,488	

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月7日現在)

項 目	第193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	5,735,488	98.5
コール・ローン等、その他	86,590	1.5
投資信託財産総額	5,822,078	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193期末における外貨建純資産(8,018,775千円)の投資信託財産総額(8,190,413千円)に対する比率は97.9%です。

\*外貨建資産は、第193期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1トルコリラ=5.0922円、1ユーロ=158.49円、1チェココルナ=6.5218円、1レイ=31.9048円、1アルゼンチンペソ=0.4045円、1メキシコペソ=8.5172円、1コロンビアペソ=0.036749円、1ソル=39.1793円、1ウルグアイペソ=3.7669円、1ランド=7.76円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末
	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在	2023年11月7日現在	2023年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,657,442,632	5,608,092,755	5,803,433,963	5,453,360,796	5,671,245,741	5,822,078,739
コール・ローン等	56,932,931	52,530,417	56,576,395	55,933,460	51,764,979	55,989,785
野村エマージング債券マザーファンド(詳細額)	5,561,309,701	5,528,462,338	5,722,957,568	5,375,727,336	5,590,480,762	5,735,488,954
未収入金	39,200,000	27,100,000	23,900,000	21,700,000	29,000,000	30,600,000
(B) 負債	40,815,604	23,051,404	28,373,234	26,406,470	24,774,143	27,286,400
未払収益分配金	20,448,478	19,133,532	23,041,962	22,147,008	21,272,050	23,399,255
未払解約金	16,492,619	—	1,320,363	—	—	—
未払信託報酬	3,864,195	3,907,378	4,000,144	4,248,080	3,492,767	3,876,796
未払利息	20	84	106	64	21	23
その他未払費用	10,292	10,410	10,659	11,318	9,305	10,326
(C) 純資産総額(A-B)	5,616,627,028	5,585,041,351	5,775,060,729	5,426,954,326	5,646,471,598	5,794,792,339
元本	4,350,740,000	4,348,530,000	4,347,540,000	4,259,040,000	4,254,410,000	4,254,410,000
次期繰越損益金	1,265,887,028	1,236,511,351	1,427,520,729	1,167,914,326	1,392,061,598	1,540,382,339
(D) 受益権総口数	435,074口	434,853口	434,754口	425,904口	425,441口	425,441口
1口当たり基準価額(C/D)	12,910円	12,844円	13,284円	12,742円	13,272円	13,621円

(注) 第188期首元本額は4,485,840,000円、第188～193期中追加設定元本額は0円、第188～193期中一部解約元本額は231,430,000円、1口当たり純資産額は、第188期12,910円、第189期12,844円、第190期13,284円、第191期12,742円、第192期13,272円、第193期13,621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17,804,111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188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,523	△ 2,173	△ 2,723	△ 2,555	△ 880	△ 1,074
支払利息	△ 2,523	△ 2,173	△ 2,723	△ 2,555	△ 880	△ 1,074
(B) 有価証券売買損益	200,736,049	△ 5,687,343	218,343,228	△ 204,482,728	250,175,643	175,608,192
売買益	207,326,904	406,093	218,395,230	1,294,640	250,253,426	175,608,192
売買損	△ 6,590,855	△ 6,093,436	△ 52,002	△ 205,777,368	△ 77,783	—
(C) 信託報酬等	△ 3,874,487	△ 3,917,788	△ 4,010,803	△ 4,259,398	△ 3,502,072	△ 3,887,122
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	196,859,039	△ 9,607,304	214,329,702	△ 208,744,681	246,672,691	171,719,996
(E) 前期繰越損益金	412,529,721	588,649,302	559,784,139	736,127,182	504,702,526	730,103,167
(F) 追加信託差損益金	676,946,746	676,602,885	676,448,850	662,678,833	661,958,431	661,958,431
(配当等相当額)	( 1,769,972,849)	( 1,769,073,774)	( 1,768,671,027)	( 1,732,667,374)	( 1,730,783,783)	( 1,730,783,783)
(売買損益相当額)	(△1,093,026,103)	(△1,092,470,889)	(△1,092,222,177)	(△1,069,988,541)	(△1,068,825,352)	(△1,068,825,352)
(G) 計(D+E+F)	1,286,335,506	1,255,644,883	1,450,562,691	1,190,061,334	1,413,333,648	1,563,781,594
(H) 収益分配金	△ 20,448,478	△ 19,133,532	△ 23,041,962	△ 22,147,008	△ 21,272,050	△ 23,399,255
次期繰越損益金(G+H)	1,265,887,028	1,236,511,351	1,427,520,729	1,167,914,326	1,392,061,598	1,540,382,339
追加信託差損益金	676,946,746	676,602,885	676,448,850	662,678,833	661,958,431	661,958,431
(配当等相当額)	( 1,769,972,849)	( 1,769,073,774)	( 1,768,671,027)	( 1,732,667,374)	( 1,730,783,783)	( 1,730,783,783)
(売買損益相当額)	(△1,093,026,103)	(△1,092,470,889)	(△1,092,222,177)	(△1,069,988,541)	(△1,068,825,352)	(△1,068,825,352)
分配準備積立金	899,255,251	901,981,610	906,835,870	892,454,164	896,160,131	900,780,025
繰越損益金	△ 310,314,969	△ 342,073,144	△ 155,763,991	△ 387,218,671	△ 166,056,964	△ 22,356,117

\* 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。

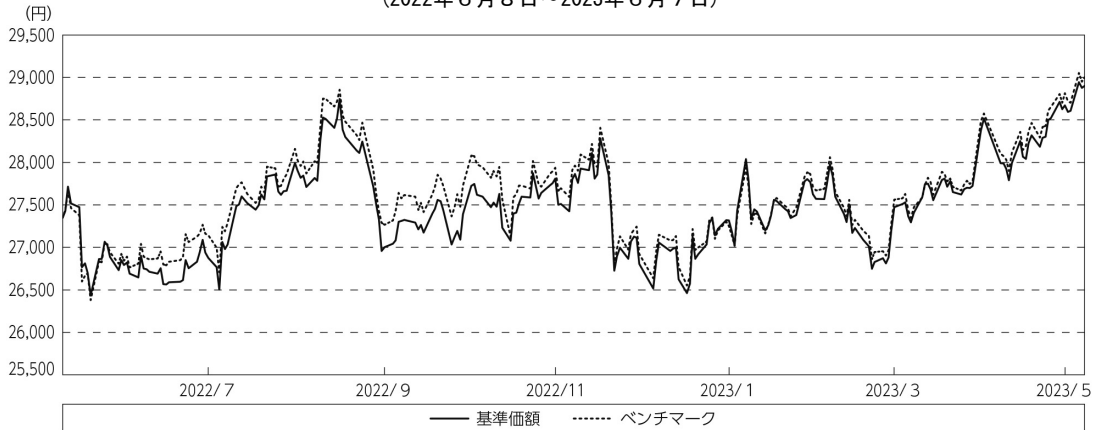


## ◎運用経過

### ○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

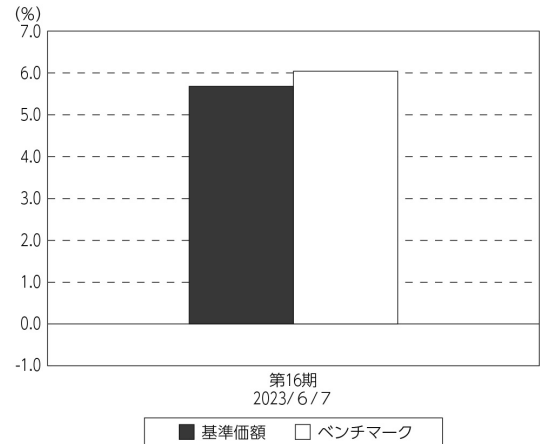
### ○当ファンドのポートフォリオ

- ・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。

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

## ◎今後の運用方針

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

(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	千レイ —
		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		百万円	百万円	百万円	百万円
国	債券先物取引	7,940	7,496	8,374	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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月8日～2023年6月7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 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		
				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			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	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 (含む投資法人債券)	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 HAPOALIM	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	
		%	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)					
	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)

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

(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 (2022年6月8日～2023年6月7日)

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

\*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

2023年2月28日決算

(計算期間: 2022年3月1日～2023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ております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 純資産計算書

2023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	438,420,892
(取得原価:521,254,836米ドル)	
現金預金等	36,854,088
先物契約に係る評価差益	1,041,203
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	116,884
デリバティブに係る委託証拠金	1,587,777
受益証券発行に係る未収金	446,419
ブローカーからの未収金	778,466
未収収益	5,935,195
現金および現金同等物に係る利息	1,895
資産合計	<u>485,182,819</u>
負債	
銀行当座借越	17,947,967
金利スワップ契約に係る評価差損	166,118
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,947,142
金利スワップ契約に係る未払利息純額	578
買戻しに係る未払金	356,178
ブローカーに対する未払金	625,696
未払費用	743,456
負債合計	<u>21,787,135</u>
純資産総額	<u><u>463,395,684</u></u>

## 受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,130	2,122,690	13,012,584,927
FDクラス(円)	10,063	5,003,080	50,345,228,867

## 運用計算書

2023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	492,203
債券利息(源泉徴収税控除後)	23,736,046
金利スワップ契約に係る受取利息	50,678
その他収益	11,259
収益合計	<u>24,290,186</u>
費用	
投資顧問報酬	2,301,096
事務管理代行報酬	183,854
保管費用	184,260
金利スワップ契約に係る支払利息	56,298
銀行口座に係る支払利息	18,315
取引銀行報酬	109,510
銀行手数料	242,820
受託報酬	91,988
法務報酬	8,422
海外登記手数料	321
立替費用	45,960
専門家報酬	49,369
印刷、出版手数料	1,912
その他税金	4,021
雑費用	19,026
費用合計	<u>3,317,172</u>
純投資損益	<u>20,973,014</u>
投資有価証券売買に係る損益	(52,900,292)
先物契約に係る損益	627,314
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(15,165,944)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(754,960)
金利スワップ契約に係る損益	72,924
当期実現純損益	<u>(68,120,958)</u>
投資有価証券評価損益の増減	(15,030,241)
先物契約に係る評価損益の増減	202,175
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	5,052
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	435,530
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(2,663,886)
当期評価差損益	<u>(17,051,370)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(64,199,314)</u></u>

純資産変動計算書  
2023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	519,851,179
純投資損益	20,973,014
当期実現純損益	(68,120,958)
当期評価差損益	(17,051,370)
運用の結果による純資産の増減額	(64,199,314)
受益証券の発行手取金	103,182,244
受益証券の買戻支払金	(59,857,109)
	43,325,135
受益者への支払分配金	(35,581,316)
期末純資産総額	463,395,684

発行済受益証券数の変動表  
2023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	1,739,468
発行受益証券数	618,254
買戻受益証券数	(235,032)
期末発行済受益証券数	2,122,690
FDクラス	
期首受益証券数	4,662,217
発行受益証券数	982,304
買戻受益証券数	(641,441)
期末発行済受益証券数	5,003,080

## 統計情報

2023年2月28日現在

(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	463,395,684	519,851,179	49,809,405
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,012,584,927	13,004,918,854	190,900,159
期末1口当たり純資産価格	6,130	7,476	8,753
FDクラス(円)			
期末純資産総額	50,345,228,867	47,071,679,497	5,095,376,014
期末1口当たり純資産価格	10,063	10,096	10,846

## 組入資産明細

### 2023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	173,041	0.04
			221,733	173,041	0.04
		合計:アルバニア	221,733	173,041	0.04
<b>アンゴラ</b>					
国債					
USD	2,843,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	2,564,649	2,562,355	0.55
USD	2,024,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,960,657	1,816,864	0.39
USD	1,800,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,765,828	1,532,218	0.33
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,379,849	1,295,021	0.28
USD	803,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	774,138	812,026	0.18
USD	722,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	676,760	606,740	0.13
			9,121,881	8,625,224	1.86
		合計:アンゴラ	9,121,881	8,625,224	1.86
<b>アルゼンチン</b>					
国債					
USD	13,306,440	ARGENTINA 1.5000% 09/07/35	3,699,848	3,725,803	0.80
USD	9,705,817	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	2,810,901	2,996,671	0.65
USD	2,297,539	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	805,251	747,341	0.16
USD	420,739	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	165,318	147,014	0.03
USD	486,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	161,186	138,090	0.03
USD	118,065	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	95,345	36,556	0.01
			7,737,849	7,791,475	1.68
その他債券					
USD	515,574	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	227,263	195,145	0.04
			227,263	195,145	0.04
		合計:アルゼンチン	7,965,112	7,986,620	1.72
<b>アルメニア</b>					
国債					
USD	800,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	738,820	615,041	0.13
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	213,210	0.05
			988,680	828,251	0.18
		合計:アルメニア	988,680	828,251	0.18
<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	239,710	0.05
			314,352	239,710	0.05
		合計:オーストリア	314,352	239,710	0.05
<b>アゼルバイジャン</b>					
国債					
USD	1,709,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,874,164	1,634,214	0.35
USD	150,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	127,050	126,753	0.03
			2,001,214	1,760,967	0.38
普通社債(固定金利債)					
USD	1,670,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,988,159	1,713,754	0.37
			1,988,159	1,713,754	0.37
		合計:アゼルバイジャン	3,989,373	3,474,721	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(%)
バハマ					
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	365,931	0.08
USD	400,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	320,096	358,000	0.08
			661,546	723,931	0.16
		合計:バハマ	661,546	723,931	0.16
バーレーン					
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,128,315	0.67
USD	800,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	867,537	819,000	0.18
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	398,208	0.09
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	268,333	0.06
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	206,890	0.04
			5,271,792	4,820,746	1.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,286,921	2,120,618	0.45
USD	917,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	885,237	819,389	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	698,000	0.15
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	690,462	0.15
			4,692,997	4,328,469	0.93
		合計:バーレーン	9,964,789	9,149,215	1.97
ベナン					
国債					
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	191,157	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	124,398	0.03
			425,938	315,555	0.07
		合計:ベナン	425,938	315,555	0.07
バミューダ諸島					
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	194,460	0.04
			207,122	194,460	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	950,475	800,761	0.18
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	433,974	0.09
USD	400,000	TENZGZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	300,916	0.06
			1,812,335	1,535,651	0.33
		合計:バミューダ諸島	2,019,457	1,730,111	0.37
ボリビア					
国債					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 7.5000% 02/03/30 REGS	189,000	172,250	0.04
			189,000	172,250	0.04
その他債券					
USD	400,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	345,398	284,000	0.06
			345,398	284,000	0.06
		合計:ボリビア	534,398	456,250	0.10
ブラジル					
国債					
USD	2,767,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	2,683,312	2,601,198	0.56
USD	2,834,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,136,363	2,031,250	0.44
USD	1,402,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	1,351,036	1,209,225	0.26
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	379,200	380,415	0.08
USD	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	334,663	0.07
USD	252,000	FED REP OF BRAZIL 8.25% 20/01/34	270,279	285,705	0.06
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	201,939	0.04
USD	200,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	168,000	168,250	0.04
			7,500,039	7,212,645	1.55



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>その他債券</b>					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,197,540	1,102,597	0.24
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	333,356	273,697	0.06
		合計:ブラジル	1,530,896	1,376,294	0.30
			9,030,935	8,588,939	1.85
<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	995,604	0.21
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	965,000	0.21
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	254,934	0.06
			2,319,242	2,215,538	0.48
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	623,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	622,471	550,414	0.11
USD	552,000	STATE GRID OS 1.6250% 05/08/30 EMTN	484,060	447,437	0.09
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,111	413,305	0.09
USD	249,000	HUARONG FIN I 4.8750% 22/11/26 EMTN	228,831	218,952	0.05
USD	249,000	HUARONG FINANCE 4.7500% 27/04/27	225,345	215,362	0.05
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	183,359	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	179,871	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	162,944	0.04
USD	200,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	172,250	133,030	0.03
EUR	100,000	FORTUNE STAR 4.3500% 06/05/23	61,506	102,975	0.02
EUR	100,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	82,481	76,807	0.02
		合計:英領ヴァージン諸島	2,829,429	2,684,456	0.58
			5,148,671	4,899,994	1.06
<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	331,794	0.07
		合計:カメルーン	496,397	331,794	0.07
			496,397	331,794	0.07
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	490,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	486,695	426,947	0.09
		合計:カナダ	486,695	426,947	0.09
			486,695	426,947	0.09
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	1,587,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,079,585	1,002,248	0.22
USD	300,000	RUTAS 2 AND 7 0% 30/09/36 REGS	163,100	181,124	0.04
			1,242,685	1,183,372	0.26
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,521,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	3,270,312	3,160,097	0.67
USD	2,450,000	GACI FIRST INVST 4.7500% 14/02/30	2,424,153	2,391,812	0.52
USD	1,300,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	1,303,433	1,287,039	0.28
USD	1,032,000	GACI FIRST INVST 4.8750% 14/02/35	1,008,728	977,686	0.21
USD	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	675,502	0.15
USD	650,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	636,000	572,865	0.12
USD	500,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	500,000	512,500	0.11
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	436,288	0.09
USD	400,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	376,500	379,960	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	359,886	0.08
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	293,738	0.06
USD	300,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	300,000	270,298	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	225,597	0.05
USD	229,000	LIBERTY COST 10.8750% 15/01/31 REGS	229,000	215,260	0.05
USD	200,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 13/10/32	197,660	199,553	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	178,250	0.04
USD	227,000	LONGFOR HOLDINGS 3.9500% 16/09/29	186,140	177,836	0.04
USD	208,000	LONGFOR HOLDINGS 4.5000% 16/01/28	180,960	175,864	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	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	140,449	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	126,938	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	64,885	0.01
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	52,178	0.01
			14,035,133	12,874,481	2.77
		合計:ケイマン諸島	15,277,818	14,057,853	3.03
		チリ			
国債					
USD	6,350,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	6,052,407	5,008,563	1.08
USD	1,769,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	1,749,892	1,622,585	0.35
USD	523,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	510,386	380,396	0.08
EUR	400,000	CHILE 1.8750% 27/05/30	370,717	363,263	0.08
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	245,442	0.05
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	185,062	0.04
USD	200,000	CHILE 4.3400% 07/03/42	199,840	171,500	0.04
			9,484,756	7,976,811	1.72
普通社債(固定金利債)					
USD	2,373,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	2,365,392	2,303,501	0.49
USD	620,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	654,275	575,473	0.11
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	409,272	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	362,141	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	358,815	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	396,250	301,800	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	270,329	0.06
USD	250,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	262,854	217,532	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	203,627	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	187,260	0.04
USD	200,000	CODELCO INC 3.7500% 15/01/31 REGS	169,000	177,969	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	170,500	0.04
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	165,038	0.04
			6,506,697	5,703,257	1.23
		合計:チリ	15,991,453	13,680,068	2.95
		中国			
国債					
USD	1,818,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,767,029	1,624,711	0.35
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,534,237	0.33
USD	1,384,000	CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS	1,370,747	1,345,701	0.29
			4,792,868	4,504,649	0.97
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	267,172	0.06
			302,013	267,172	0.06
		合計:中国	5,094,881	4,771,821	1.03
		コロンビア			
国債					
USD	4,129,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	4,103,629	4,063,548	0.89
USD	3,347,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	3,320,865	3,126,634	0.67
USD	1,450,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	1,395,020	1,089,105	0.24
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	938,151	847,179	0.18
USD	1,241,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,036,778	809,471	0.17
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	643,851	0.14
USD	800,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	759,453	576,589	0.12
USD	708,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	680,501	549,991	0.12
USD	855,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	682,645	516,907	0.11
USD	413,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	355,155	294,910	0.06
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	344,384	282,690	0.06
USD	210,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	183,750	186,066	0.04
			14,734,939	12,986,941	2.80
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	575,701	0.12
USD	516,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	504,104	504,648	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	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	177,500	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	149,100	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	131,850	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	87,680	0.02
			<u>1,934,962</u>	<u>1,626,479</u>	<u>0.35</u>
		合計:コロンビア	<u>16,669,901</u>	<u>14,613,420</u>	<u>3.15</u>
		<b>コスタリカ</b>			
国債					
USD	1,047,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	1,044,534	1,011,664	0.22
USD	1,012,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	880,780	965,195	0.21
USD	450,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	423,500	435,375	0.09
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	288,000	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	158,650	165,000	0.04
			<u>2,811,964</u>	<u>2,865,234</u>	<u>0.62</u>
		合計:コスタリカ	<u>2,811,964</u>	<u>2,865,234</u>	<u>0.62</u>
		<b>ドミニカ共和国</b>			
国債					
USD	4,170,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	3,895,499	3,784,274	0.83
USD	2,583,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	2,586,681	2,576,542	0.56
USD	1,587,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,654,587	1,318,897	0.28
USD	1,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,396,518	1,222,278	0.26
USD	1,383,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	1,404,886	1,189,380	0.26
USD	1,100,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	1,028,162	1,058,530	0.23
USD	1,350,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,287,452	1,012,500	0.22
USD	1,243,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	1,169,492	974,201	0.21
USD	895,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	897,915	749,563	0.16
USD	570,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	614,064	550,050	0.12
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	277,875	0.06
USD	300,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	238,050	254,250	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	196,776	0.04
USD	166,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	149,215	147,948	0.03
			<u>16,843,221</u>	<u>15,313,064</u>	<u>3.31</u>
		合計:ドミニカ共和国	<u>16,843,221</u>	<u>15,313,064</u>	<u>3.31</u>
		<b>エクアドル</b>			
国債					
USD	10,848,829	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	6,691,930	4,068,311	0.87
USD	2,860,363	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	2,052,252	1,462,361	0.32
USD	1,649,042	REPUBLIC OF E 1.5000% 31/07/40 REGS	934,497	548,306	0.12
			<u>9,678,679</u>	<u>6,078,978</u>	<u>1.31</u>
		合計:エクアドル	<u>9,678,679</u>	<u>6,078,978</u>	<u>1.31</u>
		<b>エジプト</b>			
国債					
USD	4,529,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	3,879,170	3,317,719	0.71
USD	1,961,000	EGYPT SUKUK 10.8750% 28/02/26 REGS	1,954,319	1,935,507	0.41
USD	1,505,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	1,215,797	1,008,350	0.22
USD	1,260,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,156,812	836,287	0.18
USD	1,070,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	940,890	670,088	0.14
USD	900,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	840,730	626,868	0.14
USD	1,000,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	776,946	582,580	0.13
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	364,877	0.08
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	348,037	266,502	0.06
USD	421,000	ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS	333,008	262,603	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.2500% 06/10/25 REGS	164,960	175,025	0.04
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	180,200	128,488	0.03
			<u>12,354,304</u>	<u>10,174,894</u>	<u>2.20</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	2,895,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,511,497	1,961,363	0.43
EUR	2,450,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	2,877,181	1,735,126	0.37
EUR	600,000	ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS	417,007	424,483	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	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	268,458	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	132,724	0.03
		合計:エジプト	6,251,725	4,522,154	0.98
			18,606,029	14,697,048	3.18
		<b>エルサルバドル</b>			
<b>国債</b>					
USD	3,340,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,676,200	1,673,347	0.37
USD	537,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	484,163	245,611	0.06
USD	325,000	REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG	159,581	161,162	0.03
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	196,688	132,000	0.03
USD	228,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	103,789	112,105	0.02
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	90,000	0.02
USD	130,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	52,669	68,250	0.01
		合計:エルサルバドル	3,744,110	2,482,475	0.54
			3,744,110	2,482,475	0.54
		<b>エチオピア</b>			
<b>国債</b>					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	137,074	0.03
		合計:エチオピア	148,500	137,074	0.03
			148,500	137,074	0.03
		<b>ガボン</b>			
<b>国債</b>					
USD	825,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	777,500	672,406	0.15
USD	600,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	589,883	575,274	0.12
		合計:ガボン	1,367,383	1,247,680	0.27
			1,367,383	1,247,680	0.27
		<b>ジョージア</b>			
<b>国債</b>					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	298,183	0.06
			327,098	298,183	0.06
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	370,000	351,600	0.08
		合計:ジョージア	370,000	351,600	0.08
			697,098	649,783	0.14
		<b>ガーナ</b>			
<b>国債</b>					
USD	3,374,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,288,319	1,261,032	0.26
USD	2,946,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	2,179,588	1,104,750	0.24
USD	1,943,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	1,481,124	728,625	0.16
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	337,500	0.07
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	218,250	0.05
USD	473,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	295,648	173,828	0.04
USD	400,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	262,065	152,000	0.03
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	109,875	0.02
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	83,871	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	74,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	72,750	0.02
			8,768,788	4,317,231	0.93
<b>その他債券</b>					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	1,034,775	0.22
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	81,494	0.02
		合計:ガーナ	1,694,373	1,116,269	0.24
			10,463,161	5,433,500	1.17
		<b>グアテマラ</b>			
<b>国債</b>					
USD	1,667,000	REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS	1,660,132	1,600,320	0.36
USD	400,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	428,900	379,000	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	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	379,000	0.08
USD	400,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	419,220	376,000	0.08
USD	340,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	346,800	325,550	0.07
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	286,500	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	164,500	0.04
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	162,000	0.03
			4,058,856	3,672,870	0.80
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	157,683	0.03
			200,000	157,683	0.03
		合計:グアテマラ	4,258,856	3,830,553	0.83
<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	492,800	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	130,875	0.03
			766,575	623,675	0.13
		合計:ホンジュラス	766,575	623,675	0.13
<b>香港</b>					
<b>国債</b>					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	300,537	0.06
			298,140	300,537	0.06
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	794,000	HONG KONG 4.3750% 11/01/26 REGS	791,372	784,697	0.17
USD	625,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	601,156	584,897	0.13
USD	294,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	287,794	262,272	0.06
USD	240,000	HONG KONG 4.6250% 11/01/33 REGS	239,107	245,595	0.05
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	243,981	0.05
			2,227,592	2,121,442	0.46
		合計:香港	2,525,732	2,421,979	0.52
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,594,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	1,548,575	1,633,562	0.35
USD	1,111,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	1,102,979	1,126,526	0.24
USD	1,320,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,164,042	1,010,537	0.22
USD	1,024,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,009,349	980,485	0.21
USD	1,199,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,094,448	727,375	0.16
USD	600,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	592,752	584,392	0.13
EUR	300,000	HUNGARY 5.0000% 22/02/27	305,256	317,743	0.07
USD	210,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	267,637	234,725	0.05
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	77,582	0.02
USD	18,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	20,461	17,947	0.00
			7,169,775	6,710,874	1.45
		合計:ハンガリー	7,169,775	6,710,874	1.45
<b>インド</b>					
<b>国債</b>					
USD	608,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	588,666	560,959	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	370,944	0.08
			1,012,490	931,903	0.20
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,550,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,365,050	1,216,768	0.27
USD	1,018,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	995,536	879,164	0.19
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	345,751	0.07
USD	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	184,980	0.04
			3,041,590	2,626,663	0.57
		合計:インド	4,054,080	3,558,566	0.77
<b>インドネシア</b>					
<b>国債</b>					
USD	3,189,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	3,240,417	2,802,089	0.61

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	2,179,000	INDONESIA (REP) 4.6500% 20/09/32	2,102,989	2,109,856	0.47
USD	1,165,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	1,174,854	1,093,893	0.25
USD	1,077,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,065,153	1,053,223	0.23
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	994,881	0.21
USD	750,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	919,529	736,129	0.16
USD	750,000	INDONESIA (REP) 4.8500% 11/01/33	738,783	733,126	0.16
USD	749,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	790,787	683,874	0.15
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	669,114	0.14
USD	673,000	INDONESIA (REP) 5.4500% 20/09/52	664,877	666,247	0.14
USD	629,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	620,056	637,244	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	622,629	0.13
USD	472,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	598,152	531,571	0.11
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	523,983	0.11
USD	481,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	447,088	343,894	0.07
USD	342,000	INDONESIA (REP) 4.1500% 20/09/27	338,200	329,255	0.07
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,018	0.05
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	232,401	0.05
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	166,523	0.04
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	153,661	0.03
			17,059,982	15,316,611	3.32
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,643,200	1,368,890	0.29
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	700,042	0.15
USD	700,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	700,000	686,468	0.15
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	679,000	0.15
USD	609,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.25% 24/10/42	531,353	534,239	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	398,501	0.09
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	357,002	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	341,368	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	303,016	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	292,200	0.06
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	240,700	205,657	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	198,230	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	192,234	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	190,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	183,993	0.04
			7,888,174	6,631,590	1.43
		合計:インドネシア	24,948,156	21,948,201	4.75
<b>その他債券</b>					
<b>イラク</b>					
USD	710,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	410,630	407,602	0.09
			410,630	407,602	0.09
		合計:イラク	410,630	407,602	0.09
<b>イスラエル</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,097,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	1,090,626	1,056,840	0.24
ILS	3,200,000	ISRAEL FIXED 0.1500% 31/07/23 0723	915,127	855,433	0.18
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	591,124	0.13
			2,909,935	2,503,397	0.55
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	473,750	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	196,578	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	186,444	0.04
			1,014,250	856,772	0.18
		合計:イスラエル	3,924,185	3,360,169	0.73
<b>コートジボワール</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,984,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,316,151	1,552,020	0.33
EUR	1,400,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,372,338	1,244,608	0.27
EUR	500,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	466,968	442,188	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	400,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	347,833	347,000	0.07
EUR	400,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	295,227	0.06
EUR	300,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	357,727	242,701	0.05
			5,349,418	4,123,744	0.88
<b>その他債券</b>					
USD	900,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	543,622	486,883	0.11
			543,622	486,883	0.11
		合計:コートジボワール	5,893,040	4,610,627	0.99
		<b>ジャマイカ</b>			
<b>国債</b>					
USD	700,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	852,386	819,000	0.17
			852,386	819,000	0.17
<b>その他債券</b>					
USD	300,000	JAMAICA GOVT 8.0000% 15/03/39	345,865	360,000	0.08
			345,865	360,000	0.08
		合計:ジャマイカ	1,198,251	1,179,000	0.25
		<b>日本</b>			
<b>変動金利債</b>					
USD	600,000	MITSUB UFJ FIN FRN 12/09/25	600,000	594,072	0.13
			600,000	594,072	0.13
		合計:日本	600,000	594,072	0.13
		<b>ジャージー</b>			
<b>その他債券</b>					
USD	4,430,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	4,061,945	3,372,568	0.73
USD	903,000	GALAXY PIPEL 2.1600% 31/03/34 REGS	824,948	704,240	0.15
USD	240,000	GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	189,651	0.04
			5,121,891	4,266,459	0.92
		合計:ジャージー	5,121,891	4,266,459	0.92
		<b>ヨルダン</b>			
<b>国債</b>					
USD	1,456,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,463,871	1,283,099	0.28
USD	1,041,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	963,904	940,825	0.20
USD	445,000	JORDAN 7.7500% 15/01/28 REGS	443,718	457,228	0.10
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	208,117	0.04
			3,081,018	2,889,269	0.62
		合計:ヨルダン	3,081,018	2,889,269	0.62
		<b>カザフスタン</b>			
<b>国債</b>					
USD	1,991,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,916,643	1,806,614	0.39
USD	832,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	967,793	879,081	0.19
			2,884,436	2,685,695	0.58
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,280,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	2,704,915	2,056,128	0.45
USD	849,000	KAZTRANS GAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	859,940	763,514	0.16
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	582,809	0.13
USD	400,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	417,200	335,306	0.07
EUR	360,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	268,244	275,794	0.06
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	230,605	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	159,509	0.03
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	149,500	149,492	0.03
			5,613,353	4,553,157	0.98
		合計:カザフスタン	8,497,789	7,238,852	1.56
		<b>ケニア</b>			
<b>国債</b>					
USD	1,763,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,805,471	1,586,824	0.34
USD	900,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	813,937	682,898	0.15
USD	700,000	KENYA REP OF 6.8750% 24/06/24 REGS	646,100	660,709	0.14

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	KENYA REP OF 7.2500% 28/02/28 REGS	156,750	174,508	0.04
			3,422,258	3,104,939	0.67
<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	425,000	0.09
			498,941	425,000	0.09
		合計:ケニア	3,921,199	3,529,939	0.76
<b>レバノン</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	191,706	0.05
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,859	189,122	0.04
USD	2,360,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	245,250	165,672	0.04
USD	2,104,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	208,205	140,442	0.03
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	311,703	128,356	0.03
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	71,760	0.02
USD	940,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	69,650	64,155	0.01
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	116,058	53,946	0.01
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	52,416	0.01
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	22,094	0.00
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	21,227	0.00
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	18,757	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	10,425	0.00
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	10,345	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	4,210	0.00
			2,322,741	1,144,633	0.24
<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	296,561	0.07
USD	850,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	67,993	56,738	0.01
			634,053	353,299	0.08
		合計:レバノン	2,956,794	1,497,932	0.32
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,198,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	1,198,000	1,214,268	0.27
USD	400,000	PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	377,290	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	339,292	0.07
USD	400,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	400,000	334,500	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	224,250	0.05
USD	200,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	200,000	202,500	0.04
USD	200,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	200,000	198,848	0.04
			2,991,800	2,890,948	0.62
		合計:ルクセンブルグ	2,991,800	2,890,948	0.62
<b>マレーシア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,378,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	3,251,520	2,774,756	0.60
USD	2,365,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,819,393	2,128,208	0.46
USD	2,000,000	IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,986,562	0.43
USD	617,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	618,609	521,014	0.11
USD	600,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	577,543	420,020	0.09
USD	400,000	AXIATA SPVS L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	275,923	0.06
			9,659,609	8,106,483	1.75
		合計:マレーシア	9,659,609	8,106,483	1.75
<b>モーリシャス</b>					
<b>その他債券</b>					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	160,440	161,843	0.03
			160,440	161,843	0.03
		合計:モーリシャス	160,440	161,843	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(%)
メキシコ					
変動金利債					
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	181,032	0.04
			208,050	181,032	0.04
国債					
USD	4,668,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	3,944,343	3,763,906	0.81
USD	1,936,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	1,928,899	1,946,673	0.42
USD	1,390,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,582,371	1,217,190	0.26
USD	682,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	680,656	673,363	0.15
USD	612,000	UNITED MEXICAN 4.8750% 19/05/33	597,328	567,432	0.12
USD	600,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	523,464	478,966	0.10
MXN	80,000	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	419,132	416,503	0.09
EUR	410,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	413,996	375,147	0.08
USD	395,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	392,851	320,702	0.07
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	302,047	0.07
MXN	54,800	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	250,084	266,235	0.06
USD	274,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	268,219	255,375	0.06
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	176,691	0.04
MXN	22,800	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	106,344	113,157	0.02
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	99,367	0.02
MXN	14,600	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	79,404	84,178	0.02
			11,954,101	11,056,932	2.39
その他債券					
USD	1,524,267	PETROLEOS MEXICA 8.7500% 02/06/29	1,445,757	1,437,251	0.31
			1,445,757	1,437,251	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	4,900,000	PETROLEOS ME 10.0000% 07/02/33 REGS	4,792,821	4,701,794	1.02
USD	3,120,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,910,320	2,189,660	0.48
USD	1,489,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	1,176,856	959,611	0.21
USD	1,507,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,272,200	948,222	0.20
USD	1,180,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,151,232	896,905	0.19
USD	751,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	750,850	673,084	0.15
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	641,350	0.14
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	553,131	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	340,069	0.07
USD	444,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	388,578	337,599	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	296,716	0.06
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	265,890	0.06
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	208,538	0.05
USD	200,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	200,000	163,546	0.04
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	161,515	0.03
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	159,503	0.03
USD	241,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	205,244	155,110	0.03
			16,244,306	13,652,243	2.95
		合計:メキシコ	29,852,214	26,327,458	5.69
モンゴル					
国債					
USD	1,480,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	1,566,474	1,502,199	0.33
USD	927,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	867,445	770,569	0.17
USD	602,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	552,395	548,615	0.12
USD	400,000	DEV'T BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	379,260	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	198,750	0.04
			3,632,354	3,399,393	0.74
普通社債(固定金利債)					
USD	441,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	500,207	440,118	0.09
			500,207	440,118	0.09
		合計:モンゴル	4,132,561	3,839,511	0.83
モロッコ					
国債					
USD	579,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	553,805	440,787	0.09
USD	648,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	605,070	414,727	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	256,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	213,255	209,934	0.05
			1,372,130	1,065,448	0.23
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	216,366	0.05
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	160,150	0.03
		合計:モロッコ	493,453	376,516	0.08
			1,865,583	1,441,964	0.31
モザンビーク					
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	309,500	0.07
		合計:モザンビーク	340,950	309,500	0.07
			340,950	309,500	0.07
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	191,057	168,156	0.04
			191,057	168,156	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,125,000	BRASKEM NL 7.2500% 13/02/33 REGS	1,121,900	1,096,875	0.23
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	336,527	0.07
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	186,150	185,360	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	180,860	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	177,843	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	176,750	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	175,301	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	157,768	0.03
		合計:オランダ	2,830,510	2,487,284	0.53
			3,021,567	2,655,440	0.57
ナイジェリア					
国債					
USD	2,907,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,236,997	2,113,389	0.46
USD	800,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	862,200	788,080	0.17
USD	970,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	1,031,233	761,469	0.16
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	585,601	496,464	0.11
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	286,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	250,424	0.05
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	240,905	222,258	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6250% 21/11/25 REGS	182,600	183,630	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	156,758	0.03
		合計:ナイジェリア	5,971,964	5,258,472	1.13
普通社債(固定金利債)					
USD	3,742,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	3,203,120	3,158,248	0.68
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	890,163	743,062	0.16
USD	800,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	663,000	635,504	0.14
		合計:ナイジェリア	4,756,283	4,536,814	0.98
			10,728,247	9,795,286	2.11
オマーン					
国債					
USD	3,252,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,623,496	3,386,080	0.73
USD	1,612,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,704,681	1,636,116	0.35
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,643,127	1,619,167	0.35
USD	1,205,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,130,013	1,197,421	0.26
USD	1,198,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,098,550	1,121,687	0.24
USD	1,000,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	983,902	972,510	0.21
USD	550,000	OMAN INTRNL B 5.6250% 17/01/28 REGS	553,577	541,761	0.12
USD	200,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	197,192	197,004	0.04
		合計:オマーン	10,934,538	10,671,746	2.30

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	600,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	621,670	600,216	0.13
			621,670	600,216	0.13
		合計:オマーン	11,556,208	11,271,962	2.43
<b>パキスタン</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	90,030	0.02
			195,700	90,030	0.02
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,206,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,658,687	1,350,880	0.29
USD	1,073,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	900,229	434,565	0.09
			3,558,916	1,785,445	0.38
		合計:パキスタン	3,754,616	1,875,475	0.40
<b>パナマ</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,313,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	2,288,621	2,391,063	0.52
USD	2,466,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,349,197	1,581,323	0.34
USD	1,960,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	1,759,830	1,462,650	0.32
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,020,656	0.22
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	899,775	0.19
USD	300,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	316,875	281,625	0.06
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	146,750	0.03
			9,352,791	7,783,842	1.68
<b>その他債券</b>					
USD	641,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	796,197	678,659	0.15
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	653,625	0.14
USD	760,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	719,347	587,100	0.13
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	470,151	0.10
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	161,400	0.03
			3,276,160	2,550,935	0.55
<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	159,023	0.03
			190,500	159,023	0.03
		合計:パナマ	12,819,451	10,493,800	2.26
<b>バプアニューギニア</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	180,269	0.04
			209,478	180,269	0.04
		合計:バプアニューギニア	209,478	180,269	0.04
<b>パラグアイ</b>					
<b>国債</b>					
USD	800,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	917,493	750,000	0.15
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	851,320	683,000	0.15
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	571,140	492,235	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	388,778	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	263,550	0.06
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	191,750	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	168,500	0.04
			3,624,926	2,937,813	0.63
		合計:パラグアイ	3,624,926	2,937,813	0.63
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
USD	4,114,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,841,183	3,380,457	0.74
USD	1,344,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	2,027,938	1,650,591	0.36
USD	2,110,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,758,569	1,216,672	0.26
USD	1,403,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,290,699	1,108,436	0.24
USD	1,032,000	REPUBLIC OF PERU 3.3000% 11/03/41	802,331	750,633	0.16
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	458,788	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(%)
EUR	600,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	456,854	442,382	0.10
USD	452,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	377,420	381,495	0.08
PEN	1,000	REPUBLIC OF P 6.9000% 12/08/37 REGS	238,205	234,196	0.05
USD	224,000	FONDO MIVIVIE 4.6250% 12/04/27 REGS	223,220	214,480	0.05
PEN	880,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	205,836	202,657	0.04
USD	160,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	118,017	115,594	0.02
PEN	477	REPUBLIC OF P 6.8500% 12/02/42 REGS	112,989	109,903	0.02
USD	18,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	16,445	11,678	0.00
			12,095,087	10,277,962	2.22
その他債券					
USD	64,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	70,010	67,888	0.01
			70,010	67,888	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	2,648,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,633,358	1,763,568	0.38
USD	900,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	859,790	688,500	0.15
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	168,200	0.04
		合計:ペルー	3,691,428	2,620,268	0.57
			15,856,525	12,966,118	2.80
		フィリピン			
国債					
USD	4,910,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,647,575	3,830,935	0.83
USD	1,223,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	1,223,258	1,207,069	0.26
USD	1,600,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,100,000	1,064,118	0.23
USD	784,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	670,028	560,842	0.12
USD	550,000	PHILIPPINES(REP) 5.5000% 17/01/48	550,000	554,507	0.12
USD	689,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	659,959	529,970	0.11
USD	739,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	634,516	523,190	0.11
USD	484,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	499,730	487,385	0.11
USD	420,000	PHILIPPINES(REP) 5.9500% 13/10/47	417,320	445,942	0.10
USD	418,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	396,567	336,471	0.07
USD	200,000	PHILIPPINES(REP) 4.6250% 17/07/28	198,870	196,705	0.04
USD	210,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	181,650	175,733	0.04
USD	200,000	PHILIPPINES(REP) 4.2000% 29/03/47	200,000	169,086	0.04
			11,379,473	10,081,953	2.18
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	434,485	0.09
		合計:フィリピン	538,470	434,485	0.09
			11,917,943	10,516,438	2.27
		ポーランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,529,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,522,398	1,560,464	0.34
USD	1,446,000	REP OF POLAND 5.7500% 16/11/32 EMTN	1,451,328	1,511,330	0.33
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	338,285	0.07
EUR	142,000	REP OF POLAND 4.2500% 14/02/43 EMTN	152,020	144,657	0.03
		合計:ポーランド	3,468,085	3,554,736	0.77
			3,468,085	3,554,736	0.77
		カタール			
国債					
USD	2,742,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	2,974,834	2,450,811	0.53
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	1,689,366	0.36
USD	1,383,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	1,490,000	1,311,995	0.28
USD	1,097,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	1,098,371	1,089,642	0.24
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	229,748	0.05
USD	200,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	198,576	185,668	0.04
			8,186,012	6,957,230	1.50
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	219,162	185,489	0.04
			219,162	185,489	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,523,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,444,745	2,893,581	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	1,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,130,782	987,064	0.21
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	709,128	0.15
USD	500,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	500,000	364,375	0.08
		合計:カタール	5,775,527	4,954,148	1.07
			14,180,701	12,096,867	2.61
		<b>韓国</b>			
国債					
USD	200,000	EXP-IMP BK KOREA 5.1250% 11/01/33	199,180	203,739	0.04
			199,180	203,739	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	435,831	0.10
			497,480	435,831	0.10
		合計:韓国	696,660	639,570	0.14
		<b>ルーマニア</b>			
国債					
USD	2,116,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	2,136,315	2,277,961	0.49
USD	1,776,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,782,026	1,861,980	0.40
USD	936,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS	923,235	904,120	0.20
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	772,314	0.17
USD	986,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	954,109	686,719	0.15
EUR	200,000	ROMANIA 2.8750% 26/05/28 REGS	174,776	184,805	0.04
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,799	0.03
USD	118,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 144A	113,752	113,981	0.02
USD	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	88,576	0.02
USD	38,000	ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS	30,305	30,764	0.01
			7,678,512	7,074,019	1.53
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,151,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	1,176,595	933,157	0.19
EUR	800,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	696,000	590,250	0.12
EUR	694,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,048,899	537,828	0.12
USD	486,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	464,341	473,218	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	446,987	0.10
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	314,062	0.07
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	312,296	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	306,798	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	75,958	0.02
EUR	88,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	75,954	62,100	0.01
			5,854,600	4,052,654	0.87
		合計:ルーマニア	13,533,112	11,126,673	2.40
		<b>ロシア</b>			
国債					
USD	3,400,000	RUSSIA-EUROBO 4.375% 21/03/29 REGS	3,800,125	1,394,000	0.30
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	154,994	0.03
USD	200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	245,745	80,000	0.02
			4,518,385	1,628,994	0.35
		合計:ロシア	4,518,385	1,628,994	0.35
		<b>ルワンダ共和国</b>			
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	150,257	0.03
			200,000	150,257	0.03
		合計:ルワンダ共和国	200,000	150,257	0.03
		<b>サウジアラビア</b>			
国債					
USD	2,985,000	SAUDI INT BON 4.3750% 16/04/29 REGS	2,970,067	2,909,443	0.63
USD	2,451,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,536,731	2,110,311	0.46
USD	800,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	795,060	734,192	0.16
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	344,766	0.07
			6,715,694	6,098,712	1.32

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(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,926,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	2,703,721	2,670,560	0.58
USD	1,844,000	SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS	1,837,601	1,823,218	0.39
USD	640,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	601,700	508,000	0.11
USD	500,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	450,150	455,280	0.10
USD	400,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	399,798	377,314	0.08
USD	403,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	395,699	362,673	0.08
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,313	0.06
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	263,850	0.06
USD	200,000	SAUDI INT BON 4.8750% 18/07/33 REGS	197,640	196,756	0.04
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	196,635	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	182,711	0.04
			<u>7,702,326</u>	<u>7,331,310</u>	<u>1.58</u>
		合計:サウジアラビア	<u>14,418,020</u>	<u>13,430,022</u>	<u>2.90</u>
<b>セネガル</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,038,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	976,294	739,575	0.16
EUR	400,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	424,977	362,430	0.08
EUR	400,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	488,800	284,781	0.06
			<u>1,890,071</u>	<u>1,386,786</u>	<u>0.30</u>
<b>その他債券</b>					
USD	200,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	165,750	167,000	0.04
			<u>165,750</u>	<u>167,000</u>	<u>0.04</u>
		合計:セネガル	<u>2,055,821</u>	<u>1,553,786</u>	<u>0.34</u>
<b>セルビア</b>					
<b>国債</b>					
USD	1,445,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	1,411,807	1,399,875	0.30
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	999,473	0.22
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	567,532	0.12
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	187,160	0.04
USD	200,000	SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS	186,380	147,267	0.03
EUR	150,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	99,722	101,497	0.02
			<u>3,717,443</u>	<u>3,402,804</u>	<u>0.73</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	659,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	673,077	406,933	0.09
EUR	400,000	SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS	367,774	320,179	0.07
			<u>1,040,851</u>	<u>727,112</u>	<u>0.16</u>
		合計:セルビア	<u>4,758,294</u>	<u>4,129,916</u>	<u>0.89</u>
<b>シンガポール</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	591,330	0.13
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	270,237	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	183,340	0.04
			<u>1,142,799</u>	<u>1,044,907</u>	<u>0.23</u>
		合計:シンガポール	<u>1,142,799</u>	<u>1,044,907</u>	<u>0.23</u>
<b>南アフリカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	3,423,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	3,167,324	3,059,350	0.66
USD	3,673,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,335,617	2,681,239	0.58
USD	1,783,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,617,285	1,546,829	0.33
USD	1,300,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,340,143	1,150,562	0.25
ZAR	14,330,457	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	894,515	823,476	0.18
ZAR	6,229,177	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	277,496	262,969	0.06
ZAR	4,628,741	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	239,921	225,051	0.05
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	206,633	0.04
ZAR	3,585,156	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	174,876	158,013	0.03
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	152,754	145,998	0.03
ZAR	2,903,508	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	149,276	135,348	0.03
			<u>11,616,207</u>	<u>10,395,468</u>	<u>2.24</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>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,302,720	0.28
USD	1,142,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	1,142,000	1,144,353	0.25
USD	700,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	653,650	685,881	0.15
USD	200,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	209,125	196,250	0.04
		合計:南アフリカ	3,469,415	3,329,204	0.72
			15,085,622	13,724,672	2.96
<b>スペイン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25	400,000	394,878	0.09
		合計:スペイン	400,000	394,878	0.09
<b>スリランカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,903,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	1,881,124	1,034,194	0.23
USD	2,518,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,652,222	897,038	0.19
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	592,000	0.13
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	591,320	367,228	0.08
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	339,625	0.07
USD	771,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	414,948	292,602	0.06
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	285,000	0.06
USD	640,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	282,635	227,200	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	110,625	0.02
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	71,250	0.02
		合計:スリランカ	7,488,897	4,216,762	0.91
			7,488,897	4,216,762	0.91
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	580,000	BOARD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	495,900	0.11
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	193,708	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	171,628	0.04
		合計:国際機関	1,039,020	861,236	0.19
			1,039,020	861,236	0.19
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	295,259	0.06
		合計:スイス	299,745	295,259	0.06
			299,745	295,259	0.06
<b>チュニジア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	200,000	TUNISIAN REPU 6.7500% 31/10/23 REGS	154,995	186,587	0.04
			154,995	186,587	0.04
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,457,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	1,066,754	999,866	0.22
EUR	550,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	582,685	459,718	0.10
		合計:チュニジア	1,649,439	1,459,584	0.32
			1,804,434	1,646,171	0.36
<b>トルコ</b>					
<b>国債</b>					
USD	3,366,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	3,043,044	2,722,344	0.59
USD	3,529,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	2,383,295	2,218,989	0.48
USD	2,273,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	2,262,463	2,167,874	0.47
USD	1,156,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	1,037,240	1,027,493	0.22
USD	1,024,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	1,018,112	1,008,640	0.22
USD	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	728,785	0.16
USD	600,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	517,570	475,529	0.10
USD	299,000	TURK IHRACAT 5.7500% 06/07/26 REGS	257,115	263,120	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	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	250,001	0.05
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	244,846	0.05
USD	272,000	TURKEY REP OF 6.0000% 25/03/27	244,120	241,421	0.05
USD	240,000	TURKEY REP OF 7.3750% 05/02/25	240,600	236,105	0.05
USD	245,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	233,074	0.05
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	205,076	187,261	0.04
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	148,494	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	176,400	140,997	0.03
			13,239,862	12,294,973	2.65
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	191,500	0.04
		合計:トルコ	223,250	191,500	0.04
		ウクライナ	13,463,112	12,486,473	2.69
<b>変動金利債</b>					
USD	490,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	428,533	132,991	0.03
			428,533	132,991	0.03
<b>国債</b>					
USD	6,121,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	5,529,546	1,055,872	0.24
USD	2,978,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,476,888	513,705	0.11
USD	1,568,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	1,364,250	293,279	0.06
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	285,093	0.06
USD	1,272,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	1,140,309	241,680	0.05
USD	1,002,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	563,690	172,845	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	110,860	0.02
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	84,000	0.02
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	359,290	63,371	0.01
USD	338,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	186,935	63,003	0.01
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/26 REGS	227,000	38,000	0.01
			13,045,374	2,921,708	0.63
<b>その他債券</b>					
USD	1,074,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	1,074,000	183,654	0.04
			1,074,000	183,654	0.04
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	469,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	436,836	78,546	0.02
		合計:ウクライナ	436,836	78,546	0.02
		アラブ首長国連邦	14,984,743	3,316,899	0.72
<b>変動金利債</b>					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	838,759	0.18
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	176,616	0.04
			1,113,871	1,015,375	0.22
<b>国債</b>					
USD	1,200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,137,720	1,146,960	0.25
USD	1,559,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,204,200	1,119,130	0.24
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	434,780	0.09
			2,775,315	2,700,870	0.58
<b>その他債券</b>					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	883,913	0.19
			1,120,079	883,913	0.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	863,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	850,771	895,268	0.19
USD	1,084,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	941,033	884,756	0.18
USD	957,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	896,332	830,774	0.18
USD	1,106,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	964,000	774,753	0.17
USD	430,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	477,448	0.10
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,128	0.09
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	329,364	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	258,300	0.06
USD	266,000	FIRST ABU DHA 4.3750% 24/04/28 EMTN	264,242	258,073	0.06
USD	200,000	UAE INTL BOND 4.9510% 07/07/52 REGS	200,000	194,000	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	DUBAI GOVT IN 5.2500% 30/01/43 EMTN	184,800	182,758	0.04
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.8750% 16/04/50 REGS	164,000	164,374	0.04
		合計:アラブ首長国連邦	6,170,357	5,655,996	1.22
			11,179,622	10,256,154	2.21
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 16/11/28 REGS	400,000	431,282	0.10
USD	400,000	STANDARD CHART FRN 16/11/25 REGS	400,000	413,366	0.09
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	195,188	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	194,949	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/33	200,000	185,241	0.04
			1,400,000	1,420,026	0.31
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,980,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,371,764	2,019,683	0.43
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	366,934	0.08
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	295,591	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	178,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTAOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	39,279	0.01
		合計:イギリス	3,485,320	2,899,487	0.62
			4,885,320	4,319,513	0.93
<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	151,553	136,230	0.03
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	130,451	113,800	0.02
			282,004	250,030	0.05
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	888,018	0.19
USD	200,000	TSMC ARIZONA 4.2500% 22/04/32	199,484	191,021	0.04
			1,162,164	1,079,039	0.23
<b>財務省短期証券</b>					
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 27/04/23 *	1,681,342	1,687,602	0.36
			1,681,342	1,687,602	0.36
<b>米国財務省長期証券</b>					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,568,056	1,505,999	0.33
USD	1,200,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	1,087,877	1,051,125	0.23
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	664,250	624,313	0.13
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	532,030	495,141	0.11
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	428,906	0.09
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	304,625	0.07
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	137,125	0.03
		合計:アメリカ	4,765,208	4,547,234	0.99
			7,890,718	7,563,905	1.63
<b>ウルグアイ</b>					
<b>国債</b>					
USD	3,118,842	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	3,108,347	3,353,726	0.73
USD	2,261,512	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,609,685	2,165,398	0.47
USD	628,482	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	638,569	611,984	0.13
			6,356,601	6,131,108	1.33
<b>その他債券</b>					
USD	962,687	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,213,006	947,043	0.20
			1,213,006	947,043	0.20
		合計:ウルグアイ	7,569,607	7,078,151	1.53
<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	388,580	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	359,684	0.08
			913,230	748,264	0.16
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	810,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	826,953	742,981	0.16

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	735,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	705,535	590,778	0.13
			1,532,488	1,333,759	0.29
		合計:ウズベキスタン	2,445,718	2,082,023	0.45
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	294,780	0.07
			335,760	294,780	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	340,000	DEBT & ASSET 1.0000% 10/10/25 REGS	289,000	289,000	0.06
			289,000	289,000	0.06
		合計:ベトナム	624,760	583,780	0.13
ザンビア					
国債					
USD	1,442,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	910,137	638,085	0.13
USD	880,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	592,150	409,200	0.09
			1,502,287	1,047,285	0.22
その他債券					
USD	1,700,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	1,035,110	775,625	0.17
			1,035,110	775,625	0.17
		合計:ザンビア	2,537,397	1,822,910	0.39
		組入資産合計	<b>521,254,836</b>	<b>438,420,892</b>	<b>94.61</b>

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

\* 有価証券はデリバティブのために担保として一部差し入れられている。

## 財務書類に関する注記

2023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

2023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	12,270,309,976	USD	92,104,704	2023年3月24日	(2,041,146)
USD	1,727,760	ILS	5,849,850	2023年5月3日	132,995
USD	1,094,257	ILS	3,536,640	2023年8月2日	125,452
USD	891,200	ILS	2,855,630	2023年7月5日	110,136
USD	854,197	ILS	2,750,944	2023年8月2日	100,621
USD	683,764	ILS	2,166,780	2023年7月5日	91,112
USD	930,679	ILS	3,133,440	2023年7月31日	72,419
USD	623,392	ZAR	10,761,027	2023年3月9日	40,770
USD	491,000	ZAR	8,375,729	2023年3月9日	37,523
USD	5,797,270	EUR	5,401,000	2023年5月16日	37,451
USD	600,342	ZAR	10,608,000	2023年9月12日	34,521
USD	246,784	ILS	790,080	2023年5月3日	31,396
USD	245,931	ILS	787,840	2023年7月5日	30,443
USD	591,519	KRW	741,950,000	2023年4月10日	29,779
USD	337,739	ZAR	5,702,705	2023年3月9日	28,985
USD	960,000	CNH	6,354,840	2024年1月12日	24,927
USD	581,888	KRW	740,570,000	2023年3月15日	21,831
USD	1,188,388	EUR	1,100,000	2023年3月7日	20,107
USD	428,657	CLP	341,000,000	2023年3月9日	20,081
MXN	5,200,000	EUR	251,556	2023年3月9日	15,464
USD	443,198	CLP	357,000,000	2023年3月9日	15,451
USD	284,994	CLP	227,000,000	2023年3月9日	13,009
USD	574,130	JPY	76,640,000	2023年3月14日	12,428
USD	595,638	EUR	550,000	2023年3月7日	11,498
USD	496,325	CNH	3,350,000	2023年6月12日	11,142
TRY	14,180,000	USD	701,450	2023年5月22日	10,956
USD	195,886	KRW	246,610,000	2023年3月10日	9,426
EUR	623,082	ILS	2,400,000	2023年3月20日	9,219
CNH	3,270,000	USD	464,732	2023年6月12日	8,866
EUR	471,592	CNH	3,420,000	2023年6月12日	8,370
USD	570,771	JPY	76,750,000	2023年3月14日	8,262
USD	596,887	CAD	800,000	2023年3月7日	8,052
USD	264,945	ZAR	4,752,879	2023年3月9日	7,615
USD	61,294	ILS	197,600	2023年5月3日	7,425
USD	428,652	ZAR	7,800,000	2023年3月16日	6,613
PEN	1,150,000	USD	294,610	2023年3月27日	6,512
TRY	7,565,331	USD	361,717	2023年7月3日	6,346
PEN	1,160,000	USD	297,629	2023年3月27日	6,111
USD	578,362	PHP	31,710,000	2023年3月14日	5,878
USD	1,163,931	EUR	1,090,000	2023年3月15日	5,680
USD	1,163,631	EUR	1,090,000	2023年3月15日	5,380
MXN	3,649,034	EUR	182,132	2023年3月9日	4,898
USD	583,688	SGD	780,000	2023年4月24日	4,480
USD	152,723	ZAR	2,747,120	2023年3月9日	3,989
USD	284,165	KRW	370,640,000	2023年3月24日	3,766

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	693,221	EUR	648,593	2023年3月23日	3,665
USD	283,882	KRW	370,640,000	2023年3月24日	3,483
USD	562,374	BRL	2,930,000	2023年4月4日	3,138
PEN	890,000	USD	230,065	2023年3月27日	2,977
USD	548,160	PHP	30,257,746	2023年4月17日	2,729
MXN	1,750,965	EUR	87,245	2023年3月9日	2,508
USD	548,652	PHP	30,257,745	2023年3月17日	2,507
USD	23,384	ILS	79,000	2023年4月14日	1,866
PEN	1,170,000	USD	303,459	2023年5月24日	1,596
USD	583,212	IDR	8,877,740,000	2023年3月21日	1,595
USD	557,519	PEN	2,125,285	2023年3月27日	1,025
USD	26,083	ZAR	463,283	2023年3月15日	1,014
USD	149,840	PEN	570,000	2023年3月27日	589
USD	5,371	ZAR	89,758	2023年5月12日	537
SGD	780,000	USD	578,839	2023年4月24日	369
USD	19,750	ZAR	360,000	2023年4月17日	324
EUR	273,596	HUF	105,000,000	2023年3月28日	300
USD	115,423	PEN	440,000	2023年3月27日	212
USD	77,732	COP	370,000,000	2023年3月7日	137
USD	30,842	PHP	1,702,254	2023年3月16日	115
USD	30,792	PHP	1,702,254	2023年4月17日	107
CLP	238,000,000	USD	285,135	2023年3月9日	30
USD	132,984	PEN	510,000	2023年5月24日	11
USD	22,949	MXN	423,000	2023年3月15日	(17)
PHP	1,702,254	USD	30,822	2023年3月16日	(95)
USD	57,261	PEN	220,000	2023年5月24日	(100)
USD	57,500	PEN	220,000	2023年3月27日	(105)
USD	114,582	PEN	440,000	2023年5月24日	(140)
USD	22,217	MXN	424,000	2023年6月21日	(369)
USD	114,612	PEN	440,000	2023年3月27日	(600)
ILS	34,000	USD	9,962	2023年4月14日	(701)
EUR	67,000	USD	72,163	2023年5月16日	(712)
USD	584,369	TWD	17,630,000	2023年8月25日	(747)
USD	118,908	PEN	460,000	2023年3月27日	(1,541)
KRW	741,950,000	USD	563,320	2023年4月10日	(1,580)
EUR	540,000	USD	575,574	2023年3月15日	(1,762)
KRW	741,280,000	USD	562,774	2023年3月24日	(1,976)
IDR	8,877,740,000	USD	582,801	2023年5月22日	(2,145)
EUR	406,355	HUF	157,000,000	2023年3月28日	(2,463)
PHP	30,257,746	USD	548,662	2023年3月17日	(2,517)
INR	24,290,000	USD	296,508	2023年4月20日	(3,764)
EUR	267,604	MXN	5,300,000	2023年3月9日	(3,854)
USD	297,154	PEN	1,150,000	2023年3月27日	(3,967)
BRL	2,940,000	USD	565,747	2023年4月4日	(4,602)
IDR	8,877,740,000	USD	586,333	2023年3月21日	(4,717)
EUR	540,000	USD	578,776	2023年3月15日	(4,964)
EUR	266,009	MXN	5,300,000	2023年3月9日	(5,548)
JPY	76,870,000	USD	570,704	2023年3月27日	(6,232)
ZAR	2,889,751	USD	163,081	2023年3月9日	(6,625)
EUR	550,000	USD	590,891	2023年3月7日	(6,751)
EGP	2,370,000	USD	72,655	2024年1月10日	(6,948)
EUR	550,000	USD	591,494	2023年3月7日	(7,354)
EUR	550,000	USD	591,812	2023年3月7日	(7,671)
EUR	273,030	TRY	6,400,000	2023年8月15日	(8,732)

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)
CAD	800,000	USD	598,578	2023年3月7日	(9,744)
THB	19,400,000	USD	562,353	2023年4月24日	(10,595)
USD	258,446	TRY	5,132,119	2023年3月15日	(10,982)
JPY	38,350,000	USD	293,468	2023年3月14日	(12,397)
USD	902,786	MXN	16,896,966	2023年3月17日	(14,237)
EUR	1,080,000	USD	1,163,814	2023年3月15日	(16,190)
USD	841,518	TRY	17,470,000	2023年6月21日	(16,389)
ZAR	3,575,252	USD	211,006	2023年3月9日	(17,435)
USD	350,480	TRY	7,565,331	2023年7月3日	(17,583)
ZAR	7,387,644	USD	417,650	2023年3月9日	(17,670)
ZAR	7,800,000	USD	439,747	2023年3月16日	(17,708)
ILS	2,400,000	EUR	636,674	2023年3月20日	(23,667)
KRW	740,570,000	USD	587,753	2023年3月15日	(27,696)
CNH	6,455,014	USD	960,000	2023年4月12日	(29,190)
THB	19,870,000	USD	594,023	2023年4月10日	(29,585)
CNH	3,210,000	EUR	464,986	2023年6月12日	(31,730)
ILS	3,354,066	USD	951,913	2023年5月3日	(37,540)
JPY	115,040,000	USD	885,112	2023年3月14日	(41,972)
ILS	2,200,000	USD	658,643	2023年8月2日	(55,989)
ILS	4,087,584	USD	1,195,646	2023年8月2日	(75,919)
ILS	3,483,464	USD	1,038,290	2023年5月3日	(88,641)
USD	570,851	TRY	14,180,000	2023年5月22日	(141,555)
ILS	5,810,250	USD	1,736,761	2023年7月5日	(147,557)
USD	577,203	TRY	15,700,000	2023年8月22日	(158,228)
USD	299,524	JPY	39,925,760	2023年3月24日	6,471
USD	10,958	JPY	1,460,780	2023年3月24日	237
USD	4,984	JPY	664,440	2023年3月24日	108
USD	2,429	JPY	323,780	2023年3月24日	52
JPY	12,710,000	USD	93,509	2023年3月24日	(219)
JPY	11,540,000	USD	86,069	2023年3月24日	(1,366)
					(1,947,142)

## 注記2 - 先物契約

2023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)
<b>売り持ちポジション</b>					
EUR	(38)	FUT EURO-BOBL	2023年3月	(4,630,319)	185,387
EUR	(90)	FUT EURO-BUND	2023年3月	(12,623,279)	652,178
EUR	(10)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2023年3月	(1,411,716)	286,866
EUR	(4)	FUT EURO-SCHATZ	2023年3月	(445,341)	4,374
JPY	(8)	FUT JPN 10Y BOND(OSE)	2023年3月	(8,580,714)	(31,246)
				(27,691,369)	1,097,559
<b>買い持ちポジション</b>					
KRW	14	FUT KOREA 3YR BND	2023年3月	1,090,802	(13,437)
USD	24	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年6月	2,985,750	(21,906)
USD	17	FUT US ULTRA BOND CBT	2023年6月	2,278,531	(4,516)
USD	1	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年6月	111,297	(7,109)
USD	8	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2023年6月	1,629,125	(4,407)
USD	44	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年6月	4,702,500	(4,981)
				12,798,005	(56,356)
					1,041,203

## 注記3 - 金利スワップ契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,440,000	Receive Fixed (11.105) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(24,186)
BRL	1,500,000	Receive Fixed (11.4575) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(20,355)
BRL	3,048,420	Receive Fixed (12.65) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(2,343)
BRL	351,581	Receive Fixed (12.67) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(244)
BRL	1,200,000	Receive Fixed (12.8025) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(1,418)
BRL	1,100,000	Receive Fixed (13.01) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	363
BRL	5,323,486	Receive Fixed (12.22) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	(5,163)
BRL	5,803,069	Receive Fixed (11.8275) - Pay Floating (CETIP)	2025年1月2日	0	14,842
BRL	1,273,530	Receive Fixed (11.4525) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	7,263
BRL	506,238	Receive Fixed (11.62) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(3,523)
BRL	2,425,179	Receive Fixed (11.415) - Pay Floating (CETIP)	2027年1月4日	0	(9,011)
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.19)	2025年1月2日	0	4,766
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.4)	2025年1月2日	225	14,031
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.015)	2027年1月4日	246	(5)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.215)	2025年1月2日	0	(11,389)
CLP	228,400,000	Receive Fixed (4.955) - Pay Floating (ICPROM)	2033年9月20日	0	14,309
CLP	953,400,000	Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.645)	2025年9月22日	0	(16,464)
CLP	662,200,000	Receive Floating (ICPROM) - Pay Fixed (5.86)	2025年9月22日	0	(14,399)
CLP	159,000,000	Receive Fixed (4.96) - Pay Floating (ICPROM)	2033年9月20日	0	(1,162)
CZK	15,000,000	Receive Fixed (4.748) - Pay Floating (PRIBOR)	2028年6月21日	(434)	(10,800)
CZK	68,500,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (6.597)	2024年6月21日	0	21,079
KRW	165,851,500	Receive Floating (CD) - Pay Fixed (2.104)	2032年1月19日	0	(8,604)
KRW	354,800,000	Receive Floating (CD) - Pay Fixed (3.545)	2032年6月21日	0	(2,104)
KRW	1,846,000,000	Receive Fixed (3.47) - Pay Floating (CD)	2025年3月17日	0	(18,793)
MXN	8,000,000	Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (8.5)	2033年3月2日	0	(23,178)
MXN	10,300,000	Receive Fixed (8.315) - Pay Floating (TIIE)	2028年6月14日	0	(14,280)
MXN	7,100,000	Receive Fixed (8.11) - Pay Floating (TIIE)	2028年6月14日	0	(5,076)
MXN	4,000,000	Receive Floating (TIIE) - Pay Fixed (9.085)	2033年3月2日	0	(27,736)
MXN	24,800,000	Receive Fixed (8.8967) - Pay Floating (TIIE)	2028年2月7日	0	(1,278)
MYR	6,400,000	Receive Fixed (3.225) - Pay Floating (KLIBOR)	2025年2月3日	0	(4,603)
PLN	6,500,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.86)	2025年3月17日	0	(258)
PLN	2,000,000	Receive Fixed (5.253) - Pay Floating (WIBOR)	2033年3月15日	0	(1,372)
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	(1,312)	(22,360)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	321	3,302
ZAR	7,900,000	Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (9.3)	2033年3月15日	376	4,031
				<b>(578)</b>	<b>(166,118)</b>

## 注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	1,400,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/12/27	2027年12月20日	74,853
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	2,117
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,821)
USD	2,056,250	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/27	2027年12月20日	354,211
USD	2,400,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	151,983
EUR	400,000	CDS STANDARD CHAR 5YR 1% 20/12/27	2027年12月20日	(3,924)
USD	4,290,000	CDX EM S38 V1 5Y 1% 20/12/27	2027年12月20日	244,067
EUR	10,500,000	CDX ITRAXX XOVER S38 5Y 5% 20/12/27	2027年12月20日	(373,983)
				433,503
<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	(4,305)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(303,601)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(17,290)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	5,384
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	1,957
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	6,647
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/27	2027年12月20日	346
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	(389)
USD	500,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27	2027年12月20日	(3,406)
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	1,086
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	3,240
USD	500,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	37,843
USD	100,000	CDS REP OF POLAND 1% 1YR 20/12/23	2023年12月20日	469
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	1,282
USD	100,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	270
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(62,265)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	670
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	1,678
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	3,803
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	15,201
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	1,256
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(15,378)
USD	100,000	CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/23	2023年12月20日	308
USD	100,000	CDS UTD MEXICAN 1% 20/12/23	2023年12月20日	545
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	5,764
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	2,266
				(316,619)
				116,884

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

2023年3月31日決算

(計算期間:2022年4月1日～2023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  
2023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	38,522,414	
(取得原価:41,429,481米ドル)		
現金預金等	2,000,415	
金利スワップ契約に係る未実現評価益	15,077	
通貨オプション契約の評価金額	93,989	
(取得原価:136,038米ドル)		
デリバティブに係る未収証拠金	65,964	
金利スワップ契約に係る未収利息純額	1,130	
ブローカーからの未収金	386,926	
未収収益	788,986	
現金および現金同等物に係る利息	190	
資産合計	41,875,091	
負債		
銀行借越金	174	
先物契約に係る未実現損失	69,484	
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損	322	
通貨オプション契約の評価金額	232,552	
(取得原価:280,200米ドル)		
ブローカーへの未払金	109,171	
未払費用	108,605	
負債合計	520,308	
純資産総額	41,354,783	

## 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)	4,040	25,810	104,261,976
FDクラス(円)	5,805	930,566	5,401,507,007

運用計算書  
2023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	115,032	
債券利息(源泉徴収控除後)	2,198,755	
金利スワップ契約に係る受取利息	191,927	
雑収益	418	
収益合計	2,506,132	
費用		
投資顧問報酬	268,354	
事務管理代行報酬	41,387	
保管費用	12,701	
金利スワップ契約に係る支払利息	229,165	
当座借越利息	9,379	
取引銀行報酬	60,277	
銀行手数料	262,785	
受託報酬	8,284	
法務報酬	1,908	
立替費用	4,137	
専門家報酬	12,894	
その他税	6,545	
その他費用	1,881	
費用合計	919,697	
純投資損益	1,586,435	
投資有価証券売買に係る損益	(5,595,714)	
先物契約に係る損益	390,599	
オプション契約に係る損益	(228,792)	
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(112,726)	
金利スワップ契約に係る損益	(704,854)	
当期実現純損益	(6,251,487)	
投資有価証券評価損益の増減	4,297,900	
先物契約に係る評価損益の増減	(152,862)	
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	81,363	
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	379,814	
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(193,739)	
当期評価差損益	4,412,476	
運用の結果による純資産の増減額	(252,576)	

## 純資産変動計算書

2023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	46,888,017
純投資損益	1,586,435
当期実現純損益	(6,251,487)
当期評価差損益	4,412,476
運用の結果による純資産の増減額	(252,576)
受益証券の発行手取金	2,002,568
受益証券の買戻支払金	(4,378,206)
	(2,375,638)
受益者への支払分配金	(2,905,020)
期末純資産総額	41,354,783

## 発行済受益証券数の変動表

2023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	36,249
発行受益証券数	3,043
買戻受益証券数	(13,482)
期末発行済受益証券数	25,810
FDクラス	
期首受益証券数	982,152
発行受益証券数	44,300
買戻受益証券数	(95,886)
期末発行済受益証券数	930,566

## 統計情報

2023年3月31日現在

(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	41,354,783	46,888,017	53,495,372
FCクラス(円)			
期末純資産総額	104,261,976	156,388,998	207,555,846
期末1口当たり純資産価格	4,040	4,314	4,899
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,401,507,007	5,547,305,687	5,716,255,019
期末1口当たり純資産価格	5,805	5,648	5,888

組入資産明細  
2023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 (%)
<b>アルゼンチン</b>					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	13,949	0.03
			181,305	13,949	0.03
国債					
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	11,131	0.03
			205,446	11,131	0.03
		合計:アルゼンチン	386,751	25,080	0.06
<b>ブラジル</b>					
国債					
BRL	1,083	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN F	217,968	196,782	0.48
BRL	87	BRAZIL-LTN 0% 01/07/23	16,135	16,566	0.04
			234,103	213,348	0.52
		合計:ブラジル	234,103	213,348	0.52
<b>ブルガリア</b>					
国債					
EUR	130,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.1250% 23/09/29	127,975	138,752	0.34
EUR	105,000	BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS	111,210	111,910	0.27
EUR	50,000	BGARIA-FLIRB-REG 1.3750% 23/09/50	34,950	30,161	0.07
			274,135	280,823	0.68
		合計:ブルガリア	274,135	280,823	0.68
<b>チリ</b>					
国債					
CLP	160,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	190,689	201,737	0.49
CLP	135,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	196,587	192,844	0.47
CLP	85,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	100,918	107,922	0.26
			488,194	502,503	1.22
		合計:チリ	488,194	502,503	1.22
<b>コロンビア</b>					
国債					
COP	4,664,000,000	COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B	860,075	791,962	1.93
COP	3,244,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	672,084	510,307	1.23
COP	2,537,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	667,925	442,669	1.07
COP	864,500,000	COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B	164,113	116,411	0.28
COP	586,400,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	126,302	101,036	0.24
COP	560,600,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	83,800	86,021	0.21
COP	329,500,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	63,072	53,903	0.13
			2,637,371	2,102,309	5.09
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	99,719	100,550	0.24
			99,719	100,550	0.24
		合計:コロンビア	2,737,090	2,202,859	5.33
<b>チェコ共和国</b>					
国債					
CZK	14,390,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	682,746	592,582	1.43
CZK	11,750,000	CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150	546,372	551,255	1.33

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	11,230,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	451,763	406,175	0.98
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	316,974	0.77
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	208,428	0.50
CZK	5,260,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	207,858	188,303	0.46
CZK	2,800,000	CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148	117,297	132,787	0.32
CZK	3,150,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	121,972	106,987	0.26
CZK	2,610,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	92,928	94,715	0.23
CZK	2,520,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	71,894	89,748	0.22
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	71,959	0.17
CZK	1,420,000	CZECH REPUBLIC 0.4500% 25/10/23 97	57,719	63,548	0.15
CZK	1,490,000	CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145	51,719	61,571	0.15
CZK	800,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	33,600	23,185	0.06
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,845	0.03
			<u>3,130,370</u>	<u>2,919,062</u>	<u>7.06</u>
		合計:チェコ共和国	<u>3,130,370</u>	<u>2,919,062</u>	<u>7.06</u>
		<b>エジプト</b>			
国債					
EGP	3,345,000	EGYPT GOVT BON 14.5630% 06/07/26 5Y	213,073	87,809	0.21
EGP	2,180,000	EGYPT GOVT BO 14.4830% 06/04/26 5YR	139,059	57,788	0.14
			<u>352,132</u>	<u>145,597</u>	<u>0.35</u>
		合計:エジプト	<u>352,132</u>	<u>145,597</u>	<u>0.35</u>
		<b>ハンガリー</b>			
国債					
USD	555,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	550,936	567,939	1.37
HUF	104,570,000	HUNGARY GOVT 4.7500% 24/11/32 32/A	188,349	225,881	0.55
USD	200,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	192,000	191,870	0.46
HUF	88,090,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/38 38/A	114,721	139,243	0.34
EUR	130,000	HUNGARY 0.5000% 18/11/30	94,350	99,862	0.24
EUR	100,000	HUNGARY 4.2500% 16/06/31 REGS	85,595	98,876	0.24
HUF	22,100,000	HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C	43,931	49,731	0.12
HUF	27,360,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	82,948	46,607	0.11
USD	38,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	40,470	42,652	0.10
HUF	10,050,000	HUNGARY GOVT 6.0000% 24/11/23 23/A	28,037	27,204	0.07
			<u>1,421,337</u>	<u>1,489,865</u>	<u>3.60</u>
		合計:ハンガリー	<u>1,421,337</u>	<u>1,489,865</u>	<u>3.60</u>
		<b>インドネシア</b>			
国債					
IDR	8,101,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	974,799	590,846	1.43
IDR	4,939,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	320,430	323,070	0.78
IDR	4,686,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/02/33 FR96	306,546	317,469	0.77
IDR	4,474,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81	334,786	299,899	0.73
IDR	3,304,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95	219,180	220,514	0.53
IDR	2,956,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	221,615	218,602	0.53
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	208,297	0.50
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	187,874	0.45
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	126,719	0.31
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	122,488	0.30
IDR	1,193,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	72,487	81,457	0.20
IDR	968,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	68,589	67,473	0.16
IDR	811,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	56,142	54,836	0.13
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	12,173	0.03
			<u>3,214,976</u>	<u>2,831,717</u>	<u>6.85</u>
		合計:インドネシア	<u>3,214,976</u>	<u>2,831,717</u>	<u>6.85</u>
		<b>マレーシア</b>			
国債					
MYR	3,725,000	MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118	787,025	854,248	2.08
MYR	2,325,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	563,101	529,186	1.28

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(%)
MYR	1,730,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	399,413	392,335	0.95
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	351,431	0.85
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	347,965	0.84
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	249,401	0.60
MYR	1,050,000	MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122	224,847	232,027	0.56
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	206,919	0.50
MYR	860,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	218,222	190,195	0.46
MYR	750,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	177,761	159,804	0.39
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	136,145	0.33
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	110,111	0.27
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	103,574	0.25
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	91,085	0.22
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	91,056	0.22
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	87,355	0.21
MYR	350,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	99,108	83,895	0.20
MYR	280,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	62,554	63,983	0.15
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	59,716	0.14
MYR	270,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	64,080	59,368	0.14
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	55,381	0.13
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	53,278	0.13
MYR	170,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	43,274	40,687	0.10
			4,753,332	4,549,145	11.00
		合計:マレーシア	4,753,332	4,549,145	11.00
		メキシコ			
国債					
MXN	225,614	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	973,121	1,096,730	2.65
MXN	107,027	MEXICAN BONOS 8.5000% 18/11/38 M 30	543,882	563,963	1.36
MXN	95,665	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	448,335	460,280	1.11
MXN	87,077	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	398,892	456,117	1.10
MXN	72,123	MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M	359,669	363,373	0.88
MXN	38,970	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	218,112	234,957	0.57
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	203,654	0.49
MXN	36,785	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/05/29 M	191,813	200,118	0.48
MXN	30,272	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	128,233	147,791	0.36
MXN	27,916	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	137,980	144,715	0.35
MXN	25,352	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	113,583	126,357	0.31
MXN	20,986	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	103,341	106,915	0.26
MXN	2,268	MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M	9,888	11,361	0.03
			3,844,886	4,116,331	9.95
短期国庫債券					
MXN	3,641,369	MEXICO CETES 0% 23/01/25	1,584,228	1,663,472	4.02
			1,584,228	1,663,472	4.02
		合計:メキシコ	5,429,114	5,779,803	13.97
		ペルー			
国債					
PEN	3,670	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	980,165	950,547	2.29
PEN	1,755,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	479,185	439,668	1.06
PEN	915,000	PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26	307,152	254,341	0.62
PEN	720	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	195,402	185,997	0.45
PEN	745,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	259,245	184,805	0.45
PEN	705,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	160,556	156,834	0.38
PEN	140,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	35,587	33,909	0.08
			2,417,292	2,206,101	5.33
		合計:ペルー	2,417,292	2,206,101	5.33
		フィリピン			
普通社債(固定金利債)					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	186,068	0.45
			147,929	186,068	0.45
		合計:フィリピン	147,929	186,068	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>ポーランド</b>					
変動金利債					
PLN	160,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	35,286	36,964	0.09
			35,286	36,964	0.09
<b>国債</b>					
PLN	5,485,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	855,321	905,774	2.18
PLN	2,960,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	524,467	569,962	1.38
PLN	2,480,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	645,333	518,391	1.25
PLN	1,780,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	478,302	389,976	0.94
PLN	1,545,000	POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728	359,487	382,902	0.93
PLN	1,375,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428	242,424	276,094	0.67
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	126,261	0.31
USD	110,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	109,171	109,660	0.27
			3,346,899	3,279,020	7.93
		合計:ポーランド	3,382,185	3,315,984	8.02
<b>ルーマニア</b>					
<b>国債</b>					
RON	2,165,000	ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y	493,196	497,670	1.19
USD	360,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	350,460	326,596	0.79
RON	1,485,000	ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y	274,934	309,512	0.75
RON	1,315,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	225,028	221,032	0.53
USD	198,000	ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS	197,222	205,128	0.50
USD	196,000	ROMANIA 5.2500% 25/11/27 REGS	195,032	192,582	0.47
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	189,627	0.46
RON	870,000	ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR	164,817	180,628	0.44
RON	765,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	196,580	132,070	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	115,090	0.28
RON	580,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y	114,310	111,261	0.27
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	74,987	0.18
RON	285,000	ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR	57,264	59,627	0.14
RON	100,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	26,151	20,417	0.05
			2,720,641	2,636,227	6.37
		合計:ルーマニア	2,720,641	2,636,227	6.37
<b>南アフリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
ZAR	12,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	679,145	688,250	1.66
			679,145	688,250	1.66
<b>国債</b>					
ZAR	28,085,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	1,539,636	1,372,657	3.31
ZAR	15,400,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	879,652	786,440	1.90
ZAR	14,160,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	790,177	680,702	1.65
ZAR	10,190,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	587,137	459,418	1.11
ZAR	11,930,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	461,541	448,847	1.09
ZAR	8,856,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	450,038	410,802	0.99
ZAR	5,202,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	326,652	237,074	0.57
ZAR	4,378,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	267,388	190,132	0.46
ZAR	3,107,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	135,574	109,592	0.27
ZAR	1,290,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	73,417	77,018	0.19
			5,511,212	4,772,682	11.54
		合計:南アフリカ	6,190,357	5,460,932	13.20
<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	213,619	0.51
TRY	3,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	190,227	62,425	0.15
TRY	1,200,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	76,311	14,479	0.04
			449,688	290,523	0.70
		合計:国際機関	449,688	290,523	0.70

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>タイ</b>					
<b>国債</b>					
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,642	365,055	0.87
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	325,133	0.79
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	254,976	0.62
THB	8,095,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31	214,924	231,850	0.56
THB	8,320,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	222,112	217,126	0.53
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	206,833	0.50
THB	7,860,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	258,365	206,560	0.50
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	159,415	0.39
THB	3,835,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	151,476	123,738	0.30
THB	3,875,000	THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43	106,727	123,198	0.30
THB	3,675,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	124,241	120,605	0.29
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	112,868	0.27
THB	1,860,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	39,708	53,616	0.13
			2,725,153	2,500,973	6.05
		合計:タイ	2,725,153	2,500,973	6.05
<b>アメリカ</b>					
<b>短期国庫債券</b>					
USD	885,000	TREASURY BILL 0% 01/06/23	874,423	878,480	2.13
USD	85,000	TREASURY BILL 0% 18/05/23	84,052	84,527	0.20
			958,475	963,007	2.33
		合計:アメリカ	958,475	963,007	2.33
<b>ウルグアイ</b>					
<b>国債</b>					
UYU	270,000	URUGUAY 4.0000% 10/07/30 CPI	16,227	22,797	0.06
			16,227	22,797	0.06
		合計:ウルグアイ	16,227	22,797	0.06
<b>組入資産合計</b>			<b>41,429,481</b>	<b>38,522,414</b>	<b>93.15</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

2023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

2023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	96,414,151	USD	728,047	2023年4月24日	(997)
BRL	19,441,000	USD	3,682,565	2023年6月2日	87,651
HUF	563,081,000	USD	1,510,126	2023年6月21日	52,866
IDR	23,070,375,000	USD	1,495,599	2023年6月21日	39,507
PLN	5,260,075	USD	1,188,663	2023年6月21日	30,237
MXN	12,035,000	USD	637,784	2023年4月24日	24,049
MXN	7,370,000	USD	378,288	2023年6月21日	22,375
BRL	1,931,000	USD	357,360	2023年5月10日	18,921
MXN	9,099,000	USD	481,428	2023年4月27日	18,645
COP	1,206,341,000	USD	242,578	2023年4月10日	16,551
BRL	1,028,000	USD	185,794	2023年6月16日	13,094
MXN	4,666,000	USD	244,619	2023年4月27日	11,820
MXN	6,970,000	USD	367,567	2023年6月21日	11,350
CLP	342,864,000	USD	420,382	2023年6月22日	9,377
THB	12,665,000	USD	365,301	2023年6月21日	9,273
THB	19,830,000	USD	579,316	2023年6月21日	7,168
MXN	2,430,000	USD	125,322	2023年6月21日	6,782
THB	41,592,000	USD	1,216,140	2023年4月27日	6,683
ZAR	5,056,000	USD	275,531	2023年6月8日	6,586
COP	2,680,400,000	USD	561,457	2023年6月21日	5,705
COP	1,162,689,000	USD	240,946	2023年6月16日	5,322
CLP	188,032,000	USD	232,712	2023年4月6日	5,197
THB	1,815,000	USD	48,316	2023年4月25日	5,034
USD	154,212	THB	5,089,000	2023年4月17日	4,766
EUR	278,000	USD	299,735	2023年6月21日	4,311
RON	1,269,000	USD	273,869	2023年6月21日	4,311
USD	2,033,160	MXN	37,326,390	2023年6月21日	3,945
USD	65,321	TRY	1,360,000	2023年6月21日	3,879
CLP	81,200,000	USD	98,008	2023年6月22日	3,771
CLP	112,900,000	USD	137,808	2023年6月22日	3,704
HUF	67,744,000	USD	185,422	2023年6月2日	3,604
HUF	36,500,000	USD	97,815	2023年6月21日	3,500
KRW	437,487,000	USD	332,310	2023年4月12日	3,350
HUF	27,300,000	USD	72,650	2023年6月21日	3,129
THB	4,188,000	USD	120,068	2023年4月17日	2,918
KZT	29,000,000	USD	59,793	2023年7月24日	2,630
KZT	41,400,000	USD	87,295	2023年6月15日	2,598
BRL	560,000	USD	106,080	2023年6月2日	2,521
MXN	10,663,000	USD	583,874	2023年4月24日	2,510
CLP	78,000,000	USD	95,389	2023年6月22日	2,379
THB	6,650,000	USD	194,387	2023年6月21日	2,290
ZAR	2,924,000	USD	160,740	2023年6月21日	2,230
COP	240,862,000	USD	48,737	2023年6月21日	2,228
RON	460,000	USD	98,634	2023年6月21日	2,203
EUR	94,000	USD	100,713	2023年6月21日	2,093
MXN	857,000	USD	44,650	2023年6月5日	2,080
CLP	94,103,000	USD	116,392	2023年5月24日	1,981
THB	4,820,000	USD	140,606	2023年6月21日	1,948
PHP	7,460,000	USD	135,095	2023年6月21日	1,811
CZK	1,811,000	USD	81,547	2023年6月21日	1,810
EUR	62,000	USD	66,001	2023年6月21日	1,807



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	258,200,000	USD	52,834	2023年6月21日	1,800
KZT	20,880,000	USD	44,111	2023年4月25日	1,773
EUR	122,000	USD	131,658	2023年6月21日	1,772
COP	311,700,000	USD	64,228	2023年6月21日	1,726
CNH	1,232,000	USD	178,854	2023年6月21日	1,661
EUR	112,000	USD	120,861	2023年6月21日	1,632
EUR	113,000	USD	122,064	2023年6月21日	1,523
GBP	84,000	USD	102,541	2023年6月21日	1,510
SGD	130,000	USD	96,626	2023年6月21日	1,440
ZAR	1,470,000	USD	80,529	2023年6月21日	1,401
EUR	124,000	USD	134,357	2023年6月21日	1,260
BRL	615,000	USD	118,008	2023年6月2日	1,259
KZT	25,800,000	USD	54,088	2023年8月9日	1,233
BRL	730,000	USD	140,357	2023年6月2日	1,212
USD	150,068	MXN	2,740,000	2023年6月21日	1,111
RON	230,000	USD	49,311	2023年6月21日	1,107
MXN	510,000	USD	26,629	2023年6月21日	1,096
CLP	32,318,000	USD	39,722	2023年4月28日	1,078
MXN	1,030,000	USD	55,033	2023年6月21日	962
MXN	1,850,000	USD	99,625	2023年6月21日	948
CLP	99,396,000	USD	124,245	2023年5月16日	942
USD	62,896	TRY	1,229,000	2023年4月24日	868
CZK	2,600,000	USD	118,839	2023年6月21日	833
CAD	165,000	USD	121,179	2023年6月21日	732
MXN	840,000	USD	44,941	2023年6月21日	725
PHP	4,610,000	USD	83,879	2023年6月21日	724
COP	425,824,000	USD	89,391	2023年6月21日	712
KZT	8,120,000	USD	17,143	2023年4月24日	708
THB	6,880,000	USD	202,800	2023年6月21日	680
ZAR	440,000	USD	23,942	2023年6月21日	581
CLP	107,000,000	USD	133,583	2023年6月22日	535
RSD	2,771,000	USD	25,172	2023年6月21日	534
USD	394,130	KRW	510,832,000	2023年6月21日	492
UYU	2,429,000	USD	60,978	2023年6月21日	479
THB	2,625,000	USD	76,900	2023年5月17日	452
IDR	1,793,000,000	USD	118,883	2023年6月21日	423
COP	677,533,000	USD	142,969	2023年6月21日	394
USD	31,138	EGP	1,050,000	2023年6月21日	386
KRW	41,750,000	USD	31,797	2023年6月2日	335
NZD	135,000	USD	84,134	2023年6月21日	305
CNH	785,000	USD	114,740	2023年6月21日	279
USD	136,187	MXN	2,500,000	2023年6月21日	278
CLP	27,250,000	USD	33,890	2023年6月22日	265
KRW	98,610,000	USD	75,725	2023年6月21日	261
COP	195,392,000	USD	41,093	2023年6月21日	251
MXN	1,660,000	USD	90,007	2023年6月21日	237
USD	131,789	MXN	2,420,000	2023年6月21日	229
CZK	1,330,000	USD	61,006	2023年6月21日	211
EUR	19,000	USD	20,588	2023年6月21日	191
MYR	180,000	USD	40,816	2023年6月21日	186
AUD	21,000	USD	13,892	2023年6月21日	180
COP	139,184,000	USD	29,273	2023年6月21日	177
CLP	27,250,000	USD	34,007	2023年6月22日	149
INR	14,782,000	USD	179,219	2023年5月2日	125
USD	96,862	MXN	1,780,000	2023年6月21日	94
PEN	1,097,000	USD	289,828	2023年6月21日	90
THB	4,510,000	USD	133,299	2023年6月21日	86
THB	1,330,000	USD	39,654	2023年9月29日	38
USD	82,988	SGD	110,000	2023年6月21日	10
USD	47,174	INR	3,900,000	2023年6月21日	(5)
PEN	280,000	USD	74,015	2023年6月21日	(16)
USD	70,121	INR	5,800,000	2023年6月21日	(42)
USD	34,959	CNH	239,000	2023年6月21日	(59)

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	99,136	CNH	677,000	2023年6月21日	(59)
TRY	1,135,000	USD	57,352	2023年4月24日	(67)
CLP	33,500,000	USD	42,074	2023年6月22日	(85)
CLP	33,500,000	USD	42,127	2023年6月22日	(138)
USD	198,184	THB	6,748,000	2023年4月25日	(165)
USD	90,950	MYR	400,000	2023年6月21日	(166)
USD	65,643	INR	5,440,000	2023年6月21日	(166)
KRW	62,320,000	USD	48,190	2023年6月21日	(168)
INR	4,210,000	USD	51,120	2023年6月21日	(190)
USD	37,439	MXN	691,000	2023年6月5日	(240)
USD	107,929	MXN	1,990,000	2023年6月21日	(255)
USD	21,176	CLP	17,100,000	2023年6月22日	(257)
BRL	325,000	USD	63,286	2023年6月2日	(259)
THB	10,740,000	USD	317,939	2023年6月21日	(298)
USD	114,676	CNH	779,000	2023年9月28日	(309)
USD	80,996	CNH	555,000	2023年6月21日	(323)
SGD	270,000	USD	204,035	2023年6月21日	(360)
USD	106,777	EUR	98,000	2023年6月21日	(404)
USD	24,022	MXN	450,000	2023年6月21日	(441)
INR	12,410,000	USD	150,570	2023年6月21日	(443)
USD	15,706	ZAR	290,000	2023年6月21日	(457)
THB	6,750,000	USD	200,118	2023年6月21日	(483)
THB	13,340,000	USD	395,025	2023年6月21日	(487)
USD	20,011	MYR	90,000	2023年6月21日	(490)
USD	157,144	MXN	2,900,000	2023年6月21日	(511)
USD	221,158	IDR	3,332,325,000	2023年6月21日	(575)
EGP	778,000	USD	25,202	2023年4月18日	(651)
USD	27,148	THB	940,000	2023年6月21日	(653)
USD	13,999	MXN	270,000	2023年6月21日	(679)
USD	24,607	CZK	550,000	2023年6月21日	(708)
USD	28,233	PLN	125,000	2023年6月21日	(732)
USD	105,540	THB	3,600,000	2023年6月21日	(931)
USD	45,539	BRL	240,000	2023年6月2日	(1,004)
MXN	5,550,000	USD	302,849	2023年6月21日	(1,129)
USD	35,049	IDR	544,000,000	2023年6月21日	(1,148)
USD	145,246	THB	4,950,000	2023年6月21日	(1,153)
USD	205,556	ILS	745,000	2023年6月21日	(1,169)
USD	145,699	RON	670,000	2023年6月21日	(1,172)
USD	133,338	EUR	123,000	2023年6月21日	(1,185)
USD	282,432	THB	9,590,000	2023年6月21日	(1,197)
KRW	32,408,000	USD	26,082	2023年4月12日	(1,218)
USD	154,088	IDR	2,334,444,000	2023年6月21日	(1,246)
USD	95,501	MXN	1,780,000	2023年6月21日	(1,267)
COP	584,055,000	USD	126,336	2023年4月26日	(1,268)
EGP	691,000	USD	23,423	2023年4月10日	(1,339)
EGP	691,000	USD	23,423	2023年4月10日	(1,339)
KZT	28,400,000	USD	62,971	2023年6月21日	(1,378)
USD	30,799	CZK	700,000	2023年6月21日	(1,421)
KZT	27,500,000	USD	61,063	2023年6月21日	(1,422)
USD	118,675	PEN	455,000	2023年6月21日	(1,574)
USD	68,238	CLP	55,700,000	2023年6月22日	(1,578)
USD	57,724	CZK	1,290,000	2023年6月21日	(1,651)
USD	50,466	MXN	960,000	2023年6月21日	(1,723)
USD	85,859	COP	414,700,000	2023年6月21日	(1,890)
INR	43,988,000	USD	535,785	2023年4月28日	(1,933)
USD	109,351	HUF	40,100,000	2023年6月21日	(1,958)
USD	68,815	BRL	365,000	2023年6月2日	(1,969)
USD	60,454	ZAR	1,120,000	2023年6月21日	(1,969)
USD	82,447	NZD	135,000	2023年6月21日	(1,992)
USD	93,111	MXN	1,750,000	2023年6月21日	(2,025)
USD	138,984	PHP	7,690,000	2023年6月21日	(2,144)
USD	119,740	CAD	165,000	2023年6月21日	(2,170)
USD	198,247	CZK	4,344,000	2023年4月28日	(2,238)

## 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	37,272	HUF	14,300,000	2023年6月21日	(2,421)
USD	178,211	PLN	777,000	2023年4月28日	(2,475)
THB	1,894,000	USD	58,187	2023年4月27日	(2,503)
USD	196,123	PHP	10,826,000	2023年6月21日	(2,557)
USD	80,418	GBP	67,000	2023年6月21日	(2,574)
USD	78,851	BRL	420,000	2023年6月2日	(2,600)
USD	57,818	COP	282,732,000	2023年4月26日	(2,725)
USD	57,313	COP	283,900,000	2023年6月21日	(2,759)
USD	106,684	BRL	565,000	2023年6月2日	(2,887)
USD	118,359	MXN	2,232,000	2023年6月21日	(2,981)
EGP	3,560,000	USD	111,075	2023年5月15日	(3,180)
USD	123,666	MXN	2,340,000	2023年6月21日	(3,545)
USD	85,597	BRL	460,000	2023年6月2日	(3,611)
USD	70,737	MXN	1,370,000	2023年6月21日	(3,742)
USD	148,906	THB	5,173,000	2023年6月1日	(3,781)
USD	113,380	BRL	605,000	2023年6月2日	(3,948)
USD	93,916	CZK	2,127,000	2023年6月21日	(3,985)
USD	73,904	HUF	28,100,000	2023年6月21日	(4,095)
USD	113,623	MXN	2,170,000	2023年6月21日	(4,347)
USD	158,963	COP	773,994,000	2023年6月21日	(4,811)
USD	135,331	PLN	605,000	2023年6月21日	(4,863)
USD	117,348	GBP	99,000	2023年6月21日	(5,283)
USD	477,487	SGD	640,000	2023年6月21日	(5,298)
USD	815,211	THB	27,921,000	2023年4月25日	(5,494)
USD	143,576	MXN	2,739,000	2023年6月5日	(5,777)
USD	885,610	PEN	3,374,000	2023年6月21日	(6,079)
USD	246,440	ZAR	4,500,000	2023年4月6日	(6,086)
USD	185,112	HUF	67,751,000	2023年4月28日	(6,120)
USD	279,944	CLP	228,071,000	2023年6月8日	(6,451)
USD	266,350	COP	1,290,600,000	2023年6月21日	(6,736)
USD	124,110	CLP	104,600,000	2023年6月22日	(7,000)
USD	179,300	MXN	3,430,000	2023年6月21日	(7,168)
USD	601,378	MYR	2,673,369	2023年6月21日	(7,593)
TRY	1,665,000	USD	82,918	2023年6月21日	(7,697)
USD	186,974	CLP	155,600,000	2023年6月22日	(8,061)
USD	417,988	COP	1,987,115,000	2023年4月10日	(8,856)
ZAR	3,053,000	USD	180,224	2023年4月6日	(8,899)
TRY	2,195,000	USD	109,095	2023年6月21日	(9,929)
USD	132,271	HUF	51,500,000	2023年6月21日	(10,681)
USD	513,585	COP	2,482,512,000	2023年6月21日	(11,705)
USD	115,075	MXN	2,393,000	2023年4月24日	(16,521)
USD	609,271	THB	21,160,000	2023年6月21日	(16,548)
USD	184,723	CLP	159,601,000	2023年4月6日	(17,214)
USD	1,375,358	EUR	1,281,000	2023年6月21日	(25,660)
USD	1,082,994	MXN	20,526,000	2023年6月21日	(32,883)
USD	252,965	MXN	5,215,000	2023年4月27日	(33,647)
TRY	8,223,655	USD	409,585	2023年6月21日	(38,056)
EGP	4,840,000	USD	182,228	2023年6月1日	(38,816)
USD	1,697,341	ZAR	31,273,685	2023年6月21日	(45,717)
					(322)

## 注記 2 - 先物契約

2023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)	未実現損失(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(3)	FUT EURO-BOBL	2023年6月	(384,448)	(8,327)
EUR	(3)	FUT EURO-BUND	2023年6月	(442,769)	(15,772)
USD	(1)	FUT US LONG BOND(CBT)	2023年6月	(130,656)	(4,992)
USD	(6)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年6月	(688,125)	(9,352)
USD	(16)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2023年6月	(1,749,125)	(31,041)
				(3,395,123)	(69,484)
				(69,484)	

## 注記 3 - オプション契約

2023年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	766,000	C USD/BRL 5.97 08/05/23	2023年5月8日	17,120	500	(16,620)
USD	403,000	C USD/BRL 6.1075 14/06/23	2023年6月14日	9,617	839	(8,778)
USD	1,215,000	C USD/CNH 6.786 26/09/23	2023年9月26日	22,514	21,105	(1,409)
USD	1,249,000	C USD/INR 83.8 26/04/23	2023年4月26日	5,999	1,348	(4,651)
USD	415,000	C USD/INR 84.15 27/04/23	2023年4月27日	2,078	329	(1,749)
USD	590,000	C USD/THB 36.1 30/05/23	2023年5月30日	4,962	1,106	(3,856)
USD	596,000	C USD/ZAR 19.43 06/06/23	2023年6月6日	7,715	3,400	(4,315)
USD	402,000	P USD/CLP 754 12/05/23	2023年5月12日	5,058	2,110	(2,948)
USD	394,000	P USD/CLP 761.6 22/05/23	2023年5月22日	5,027	3,752	(1,275)
USD	596,000	P USD/CLP 765.5 06/06/23	2023年6月6日	7,814	8,241	427
USD	1,215,000	P USD/CNH 6.786 26/09/23	2023年9月26日	21,286	21,993	707
USD	794,000	P USD/COP 4544 14/06/23	2023年6月14日	10,235	13,203	2,968
USD	416,000	P USD/CZK 21.3 26/04/23	2023年4月26日	2,625	1,979	(646)
USD	416,000	P USD/HUF 346.75 26/04/23	2023年4月26日	4,579	3,991	(588)
USD	593,000	P USD/HUF 346.86 31/05/23	2023年5月31日	6,301	8,776	2,475
USD	416,000	P USD/PLN 4.2 26/04/23	2023年4月26日	3,108	1,317	(1,791)
				136,038	93,989	(42,050)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(416,000)	C USD/CLP 810.1 26/04/23	2023年4月26日	(15,694)	(4,292)	11,402
USD	(596,000)	C USD/CLP 876.4 06/06/23	2023年6月6日	(9,643)	(4,148)	5,495
USD	(416,000)	C USD/CZK 22.68 26/04/23	2023年4月26日	(3,197)	(632)	2,565
USD	(416,000)	C USD/HUF 390.65 26/04/23	2023年4月26日	(5,799)	(734)	5,065
USD	(394,000)	C USD/KRW 1311 31/05/23	2023年5月31日	(8,794)	(5,979)	2,815
USD	(416,000)	C USD/PLN 4.5675 26/04/23	2023年4月26日	(4,075)	(618)	3,457
USD	(810,000)	C USD/THB 33.45 27/09/23	2023年9月27日	(22,032)	(21,816)	216
USD	(1,206,000)	C USD/THB 34.1 15/05/23	2023年5月15日	(22,992)	(14,163)	8,829
USD	(590,000)	C USD/THB 34.74 30/05/23	2023年5月30日	(11,959)	(4,142)	7,817
USD	(766,000)	P USD/BRL 4.953 08/05/23	2023年5月8日	(13,696)	(6,100)	7,596
USD	(403,000)	P USD/BRL 5.048 14/06/23	2023年6月14日	(7,483)	(8,008)	(525)
USD	(402,000)	P USD/CLP 800 12/05/23	2023年5月12日	(14,620)	(11,641)	2,979
USD	(394,000)	P USD/CLP 808.5 22/05/23	2023年5月22日	(14,448)	(15,033)	(585)
USD	(416,000)	P USD/CLP 810.1 26/04/23	2023年4月26日	(13,924)	(14,031)	(107)
USD	(794,000)	P USD/COP 4825.5 14/06/23	2023年6月14日	(28,664)	(37,629)	(8,965)
USD	(593,000)	P USD/HUF 365.35 31/05/23	2023年5月31日	(18,962)	(25,364)	(6,402)
USD	(1,249,000)	P USD/INR 80.62 26/04/23	2023年4月26日	(4,921)	(433)	4,488
USD	(415,000)	P USD/INR 80.85 27/04/23	2023年4月27日	(1,577)	(232)	1,345
USD	(394,000)	P USD/KRW 1311 31/05/23	2023年5月31日	(8,201)	(9,399)	(1,198)
USD	(810,000)	P USD/THB 33.45 27/09/23	2023年9月27日	(19,914)	(20,598)	(684)
USD	(1,206,000)	P USD/THB 34.1 15/05/23	2023年5月15日	(22,992)	(19,079)	3,913
USD	(596,000)	P USD/ZAR 17.445 06/06/23	2023年6月6日	(6,613)	(8,481)	(1,868)
				(280,200)	(232,552)	47,648

## 注記 4 - 金利スワップ契約

2023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	325,093	Received Fixed (12.68%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	7
BRL	1,555,413	Received Fixed (11.78%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(16,271)
BRL	2,038,962	Received Fixed (12.03%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	(3,788)
BRL	5,517,578	Received Fixed (13.585%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	27,365
BRL	1,385,634	Received Fixed (12.94%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	3,520
BRL	3,068,899	Received Fixed (12.82%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	6,584
BRL	1,280,273	Received Fixed (12.81%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	5,746
BRL	766,310	Received Fixed (12.785%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	3,305
BRL	766,532	Received Fixed (12.91%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	3,978
BRL	3,071,172	Received Fixed (12.63%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	9,578
CZK	22,285,000	Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (5.2185%)	2028年6月21日	0	(21,898)
CZK	26,945,000	Received Fixed (6.115%) - Pay Float (PRIBOR)	2025年6月23日	0	8,270
CZK	5,870,000	Received Fixed (4.849%) - Pay Float (PRIBOR)	2033年6月21日	0	10,354
HUF	777,240,000	Received Fixed (10.88%) - Pay Float (BUBOR)	2025年6月23日	0	(28,835)
HUF	203,015,000	Received Fixed (8.222%) - Pay Float (BUBOR)	2033年6月21日	0	4,233
HUF	541,675,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (8.9%)	2028年6月21日	0	5,928
HUF	41,260,000	Received Fixed (8.135%) - Pay Float (BUBOR)	2030年6月21日	0	(1,817)
ILS	1,605,000	Received Float (TELBOR) - Pay Fixed (3.58%)	2028年6月21日	0	1,285
MXN	11,655,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.31%)	2032年2月25日	1,229	3,368
MXN	4,475,000	Received Fixed (9.26%) - Pay Float (TIE)	2027年10月22日	(201)	5,918
MXN	7,185,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (9.08%)	2030年2月18日	102	(13,497)
PLN	2,290,000	Received Fixed (6.49%) - Pay Float (WIBOR)	2025年6月23日	0	3,348
PLN	510,000	Received Fixed (5.93%) - Pay Float (WIBOR)	2033年6月21日	0	4,654
PLN	1,890,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (5.922%)	2028年6月21日	0	(9,417)
ZAR	27,565,000	Received Fixed (9.364%) - Pay Float (JIBAR)	2033年6月21日	0	24,418
ZAR	23,750,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.4255%)	2028年6月21日	0	(12,643)
ZAR	11,915,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.51%)	2028年6月21日	0	(8,616)
				<b>1,130</b>	<b>15,077</b>