

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113期（決算日2024年3月21日） 第114期（決算日2024年5月20日） 第115期（決算日2024年7月22日）

作成対象期間（2024年1月23日～2024年7月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2005年5月30日から無期限です。
運用方針	主として、世界の債券、国内の株式、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターン追求を目指して運用を行いません。 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処として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益等を中心に安定分配を行いません。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いません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配) 税込み 分配金	期中 騰落率	騰落率	期中 騰落率	騰落率	期中 騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
101期(2022年3月22日)	9,576	30	△1.8	25,195.61	△1.5	△0.5	△0.8	△1.7	99.1	130,088
102期(2022年5月20日)	9,433	30	△1.2	25,019.00	△0.7	△1.5	△3.1	△0.4	99.0	127,362
103期(2022年7月20日)	9,643	30	2.5	25,855.21	3.3	2.5	4.2	3.4	98.9	129,441
104期(2022年9月20日)	9,882	30	2.8	26,456.06	2.3	1.9	4.9	2.1	98.9	131,802
105期(2022年11月21日)	9,831	30	△0.2	26,330.08	△0.5	2.5	0.1	△1.2	98.8	130,381
106期(2023年1月20日)	9,459	30	△3.5	25,424.27	△3.4	△2.4	△6.1	△3.4	99.2	124,811
107期(2023年3月20日)	9,560	30	1.4	25,833.82	1.6	2.3	3.1	1.3	98.9	125,139
108期(2023年5月22日)	10,120	30	6.2	27,461.39	6.3	11.6	10.3	4.6	98.9	131,331
109期(2023年7月20日)	10,611	30	5.1	28,747.51	4.7	5.6	8.0	4.1	98.8	135,659
110期(2023年9月20日)	10,851	30	2.5	29,732.00	3.4	6.7	3.3	2.6	98.8	137,451
111期(2023年11月20日)	11,043	30	2.0	30,540.97	2.7	△0.7	3.1	3.4	98.9	138,787
112期(2024年1月22日)	11,343	30	3.0	31,418.01	2.9	5.2	4.1	2.2	99.0	140,936
113期(2024年3月21日)	11,782	30	4.1	32,531.71	3.5	9.7	8.5	1.7	98.9	144,577
114期(2024年5月20日)	12,229	30	4.0	34,072.05	4.7	0.7	7.7	5.4	99.2	148,530
115期(2024年7月22日)	12,539	30	2.8	35,140.89	3.1	4.4	4.6	2.7	98.9	150,913

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 「ベンチマーク」は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を10,000として指数化しております。

- 【国内株式】東証株価指数（TOPIX）（配当込み）*：17.00%
- 【外国株式】MSCI KOKUSAIインデックス（税引後配当込み）*：8.00%
- 【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：7.50%
- 【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：22.50%
- 【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：7.50%
- 【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：18.75%
- 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドを80%：20%の比率で合成した指数：18.75%

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

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

※2024年7月22日基準の運用報告書より、東証株価指数（TOPIX）、MSCI KOKUSAIインデックスは「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。なお、その他の指数は変更ありません。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第113期	(期首) 2024年1月22日	円	%			%	%	%	%
	1月末	11,343	—	31,418.01	—	—	—	—	99.0
	2月末	11,390	0.4	31,514.81	0.3	0.7	2.5	△0.0	99.2
	(期末) 2024年3月21日	11,719	3.3	32,400.39	3.1	6.6	7.8	1.9	99.2
第114期	(期首) 2024年3月21日	11,812	4.1	32,531.71	3.5	9.7	8.5	1.7	98.9
	3月末	11,782	—	32,531.71	—	—	—	—	98.9
	4月末	11,959	1.5	33,174.23	2.0	0.9	3.3	2.1	99.0
	(期末) 2024年5月20日	11,984	1.7	33,170.89	2.0	△1.4	2.5	2.7	99.4
第115期	(期首) 2024年5月20日	12,259	4.0	34,072.05	4.7	0.7	7.7	5.4	99.2
	5月末	12,229	—	34,072.05	—	—	—	—	99.2
	6月末	12,188	△0.3	34,031.09	△0.1	△0.7	0.2	△0.0	99.3
	(期末) 2024年7月22日	12,543	2.6	35,020.66	2.8	1.9	5.2	2.7	99.0
		12,569	2.8	35,140.89	3.1	4.4	4.6	2.7	98.9

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

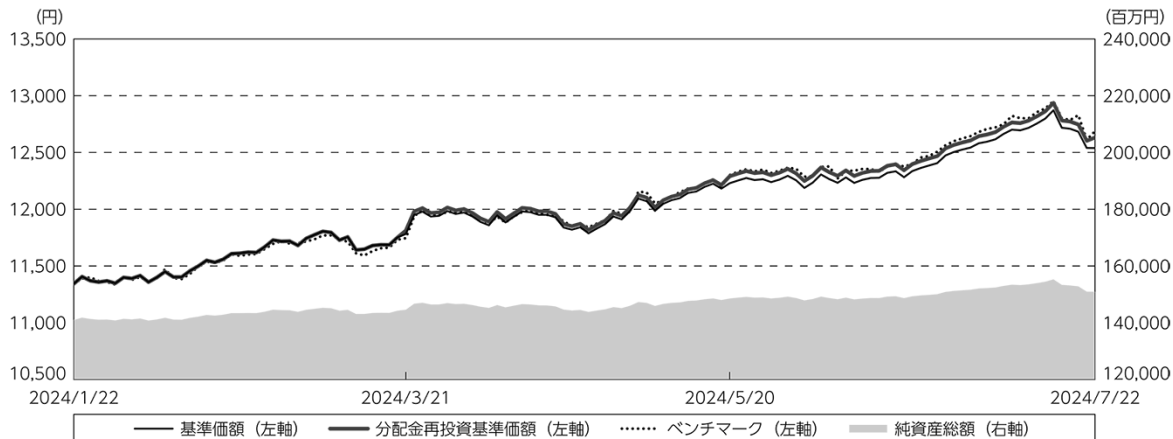
* 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分散型（年6回）Bコースを承認、支持、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、マイストーリー分散型（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113期首：11,343円

第115期末：12,539円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：11.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年1月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、合成指数です。ベンチマークは、作成期首（2024年1月22日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

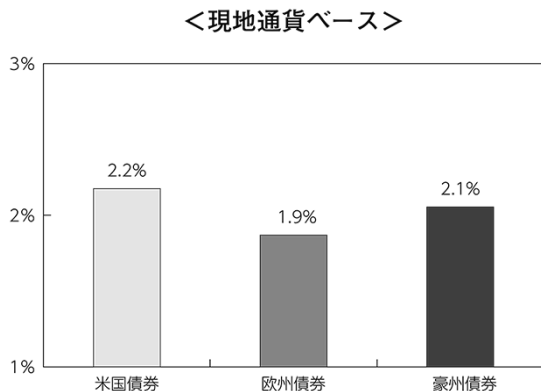
○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第113期首11,343円から第115期末12,539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1,286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

米経済指標の軟化を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

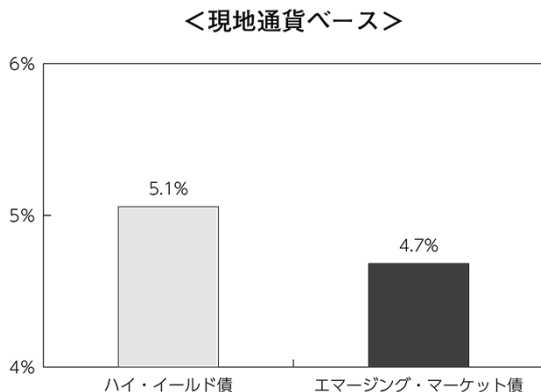
・欧州債券

スイス国立銀行が3月と6月に利下げを行ったことや、ECB（欧州中央銀行）による利下げ期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

・豪州債券

豪経済指標の軟化を受けてRBA（豪州準備銀行）による利下げ期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

2. 高利回り債市場の騰落率



・ハイ・イールド債

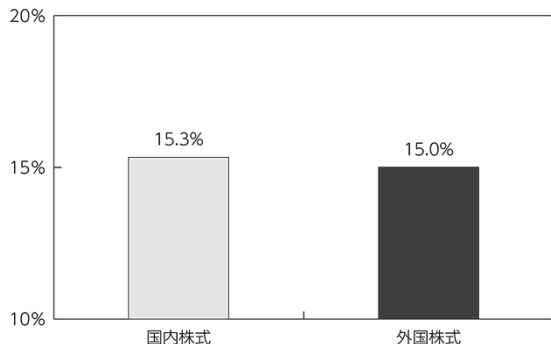
米金利の低下や堅調な米企業決算などを背景に堅調に推移し、当作成期間で値上がりとなりました。

・エマージング・マーケット債

中国政府による景気刺激策への期待や米利下げ観測の高まりなどを背景に堅調に推移し、当作成期間で値上がりとなりました。

3. 株式市場の騰落率

<現地通貨ベース>



・国内株式

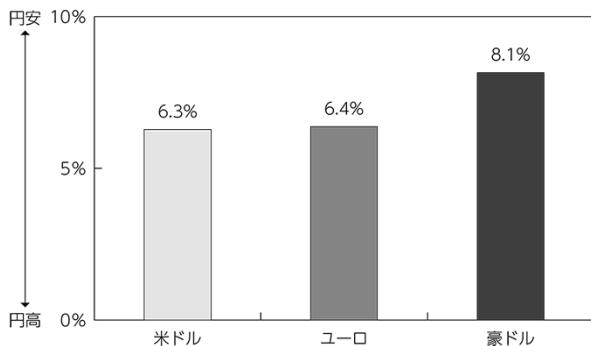
日本企業の好調な決算や積極的な自社株買いの発表が好感されたことや、円安の進行を受けて輸出関連株が買われたことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

・外国株式

米経済指標の軟化を受けてFRBによる利下げ期待が高まったことや、欧州の一部経済指標から経済に明るい兆しが見えてきたことなどから、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

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がり、日本との金利差が大きい状態が続くとの見方が強まったことから、当作成期間において円安/米ドル高となりました。

・ユーロ

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がり、日本との金利差が大きい状態が続くとの見方が強まったことから、当作成期間において円安/ユーロ高となりました。

・豪ドル

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がり、日本との金利差が大きい状態が続くとの見方が強まったことから、当作成期間において円安/豪ドル高となりました。

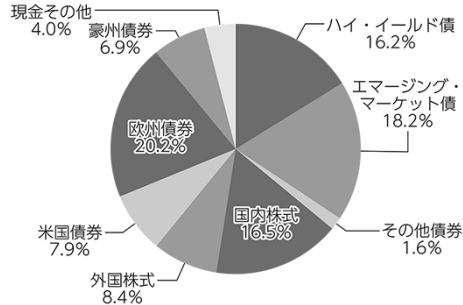
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（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（2024年5月末時点）

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

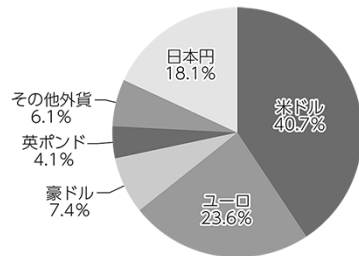
1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(注) 上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが、7.6%となっています。

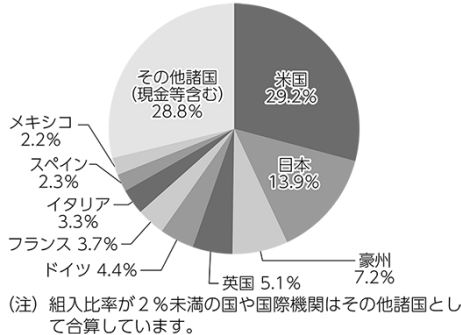
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2024年5月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

2. 通貨配分（対純資産比）



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

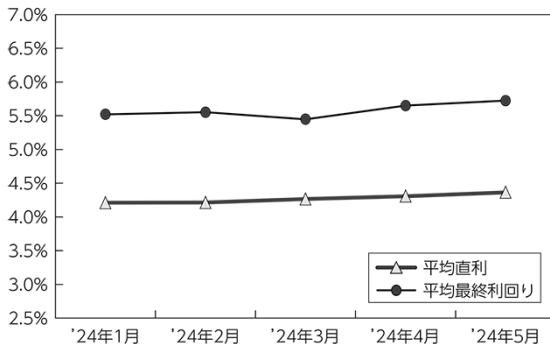
3. 国別配分（対純資産比）



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

4. 債券部分の平均格付と利回りの推移

＜平均直利と平均最終利回りの推移＞



- ・ 債券部分の利回りは、2024年5月末に平均直利で4.4%、平均最終利回りで5.7%となりました。
- ・ 格付配分では、高格付債とハイ・イールド債やエマージング・マーケット債といった高利回り債を組み合わせた結果、債券部分の平均格付はBBB格で推移しました。

＜債券部分の平均格付の推移＞

'24年1月	'24年2月	'24年3月	'24年4月	'24年5月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

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

○ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

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

1. 投資対象ファンドの見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行ないませんでした。

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113期から第115期の間に、基準価額の騰落率※は+11.4%となり、ベンチマークの+11.8%を0.4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）を再投資したもとして算出しております。

・国内株式

[スパークス・厳選投資・日本株ファンドF]、[ノムラ・ジャパン・オープンF]の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、[ノムラーT&D J Flag日本株F]の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

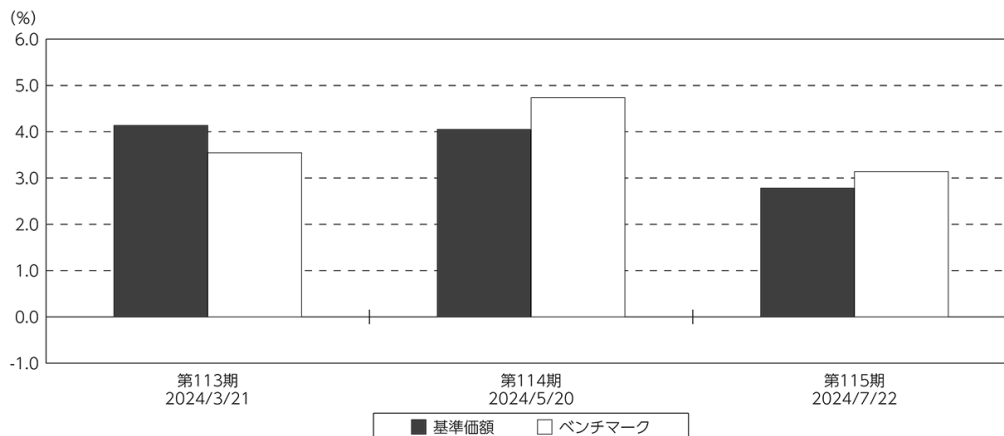
・外国株式

[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]、[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（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－新興国債券FD]の騰落率が、エマージング・マーケット債市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、[ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD]の騰落率が、外国債券市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、合成指数です。

◎分配金

- ・収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益等から、1万口当たり第113期から第115期まで各30円の定期分配としました。第115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113期	第114期	第115期
	2024年1月23日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年7月22日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.254%	0.245%	0.239%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,292	2,740	3,050

（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

(2024年1月23日～2024年7月22日)

項 目	第113期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.416	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.191)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.208)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	50	0.417	
作成期間の平均基準価額は、11,963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。

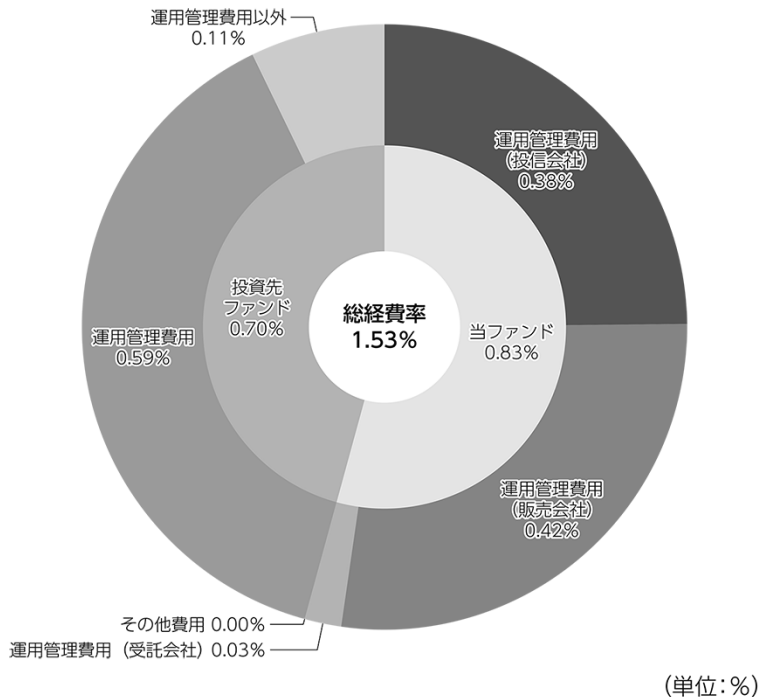
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*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1.53%です。



総経費率(①+②+③)	1.53
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	0.11

- (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

(2024年1月23日～2024年7月22日)

投資信託証券

銘 柄		第113期～第115期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・ジャパン・オープンF	—	—	13,942	511,859
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	—	—	2,538	155,368
	ストラテジック・バリュウ・オープンF	—	—	15,206	487,963
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	—	—	3,202	290,578
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	—	—	14,591	401,186
	SJAMバリュウ日本株F	—	—	5,568	116,808
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	—	—	9,991	259,050
	One国内株オープンF（FOFs用）	—	—	15,341	317,760
	日本フォーカス・グロースF	—	—	9,276	192,484
	野村DFA海外株式バリュウファンドFB	—	—	7,515	154,907
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	1,314	16,484	16,051	202,785
	野村カレントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ（除く日本）FB	2,139	28,452	13,120	181,037
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	—	—	29,611	424,361
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	—	—	1,764	43,794
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB	5,071	69,168	14,042	195,090	
合 計	8,524	114,105	171,758	3,935,036	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2024年7月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	第113期～第115期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 114	百万円 44	% 38.6	百万円 3,935	百万円 3,696	% 93.9

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

○組入資産の明細

(2024年7月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第112期末		第115期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		108,078		94,136	3,773,723	2.5
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		37,070		34,532	2,170,267	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	3,539,756	2.3
ノムラ・マッコリー・豪州債券ファンドFD		384,324		384,324	4,481,986	3.0
野村エマージング債券ファンドFD		377,816		377,816	5,689,153	3.8
ストラテジック・バリュース・オープンF		153,002		137,796	4,785,103	3.2
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD		758,400		758,400	11,298,643	7.5
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB		9,479		6,277	613,708	0.4
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		100,315		85,724	2,585,607	1.7
ノムラ・T&D J Flag日本株F		83,516		83,516	1,337,759	0.9
SJAMバリュース・日本株F		98,711		93,143	2,024,556	1.3
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB		63,039		53,048	1,437,919	1.0
One国内株オープンF（FOFs用）		209,935		194,594	4,276,592	2.8
日本フォーカス・グロースF		227,587		218,311	4,848,905	3.2
野村DFA海外株式バリュース・ファンドFB		100,345		92,830	2,022,208	1.3
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB		145,962		131,225	1,704,087	1.1
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）FB		184,698		173,717	2,498,050	1.7
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	4,506,518	3.0
NKグローバル株式アクティブファンドFB		166,332		136,721	2,070,366	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		1,304,627		1,304,627	19,852,509	13.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD		1,425,885		1,425,885	16,680,002	11.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨債債券FD		791,113		791,113	5,241,123	3.5
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	5,340,470	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		1,099,928		1,099,928	17,859,530	11.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD		535,641		535,641	7,683,234	5.1
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB		23,425		21,661	574,298	0.4
NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFD		816,425		816,425	8,908,013	5.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式FB		103,492		94,521	1,395,508	0.9
合 計		10,320,520		10,157,286	149,199,605	98.9

* 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7月22日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 149,199,605	% 98.4
コール・ローン等、その他	2,476,084	1.6
投資信託財産総額	151,675,689	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113期末	第114期末	第115期末
	2024年3月21日現在	2024年5月20日現在	2024年7月22日現在
	円	円	円
(A) 資産	145,220,960,578	149,240,454,899	151,675,689,261
コール・ローン等	1,960,034,016	1,521,540,793	2,476,078,148
投資信託受益証券(評価額)	142,954,939,824	147,340,860,631	149,199,605,311
未収配当金	305,983,030	378,050,050	—
未収利息	3,708	3,425	5,802
(B) 負債	643,901,908	709,455,245	762,168,564
未払収益分配金	368,139,920	364,361,214	361,051,911
未払解約金	82,821,835	144,135,831	183,862,796
未払信託報酬	192,433,768	200,430,773	216,683,660
その他未払費用	506,385	527,427	570,197
(C) 純資産総額(A-B)	144,577,058,670	148,530,999,654	150,913,520,697
元本	122,713,306,681	121,453,738,063	120,350,637,000
次期繰越損益金	21,863,751,989	27,077,261,591	30,562,883,697
(D) 受益権総口数	122,713,306,681口	121,453,738,063口	120,350,637,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,782円	12,229円	12,539円

(注) 第113期首元本額は124,248,823,357円、第113～115期中追加設定元本額は481,609,475円、第113～115期中一部解約元本額は4,379,795,832円、1口当たり純資産額は、第113期1.1782円、第114期1.2229円、第115期1.2539円です。

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期
	2024年1月23日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年7月22日
	円	円	円
(A) 配当等収益	877,037,071	923,257,593	975,416,570
受取配当金	877,004,356	923,080,528	975,199,447
受取利息	3,712	177,065	217,123
その他収益金	43,907	-	-
支払利息	△ 14,904	-	-
(B) 有価証券売買損益	5,061,055,002	5,074,338,144	3,329,238,883
売買益	5,099,660,696	5,278,273,449	3,414,885,366
売買損	△ 38,605,694	△ 203,935,305	△ 85,646,483
(C) 信託報酬等	△ 192,940,153	△ 200,958,200	△ 217,253,857
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	5,745,151,920	5,796,637,537	4,087,401,596
(E) 前期繰越損益金	20,807,181,134	25,884,338,275	30,997,936,277
(F) 追加信託差損益金	△ 4,320,441,145	△ 4,239,353,007	△ 4,161,402,265
(配当等相当額)	(1,950,620,417)	(1,965,590,298)	(1,985,588,108)
(売買損益相当額)	(△ 6,271,061,562)	(△ 6,204,943,305)	(△ 6,146,990,373)
(G) 計 (D + E + F)	22,231,891,909	27,441,622,805	30,923,935,608
(H) 収益分配金	△ 368,139,920	△ 364,361,214	△ 361,051,911
次期繰越損益金 (G + H)	21,863,751,989	27,077,261,591	30,562,883,697
追加信託差損益金	△ 4,320,441,145	△ 4,239,353,007	△ 4,161,402,265
(配当等相当額)	(1,950,620,417)	(1,965,590,298)	(1,985,588,108)
(売買損益相当額)	(△ 6,271,061,562)	(△ 6,204,943,305)	(△ 6,146,990,373)
分配準備積立金	26,184,193,134	31,316,614,598	34,724,285,962

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年1月23日～2024年7月22日) は以下の通りです。

項 目	第113期	第114期	第115期
	2024年1月23日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年7月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	848,539,810円	892,330,126円	926,186,846円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,896,612,110円	4,904,307,411円	3,161,214,750円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,950,620,417円	1,965,590,298円	1,985,588,108円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	20,807,181,134円	25,884,338,275円	30,997,936,277円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,502,953,471円	33,646,566,110円	37,070,925,981円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,322円	2,770円	3,080円
g. 分配金	368,139,920円	364,361,214円	361,051,911円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

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

○お知らせ

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

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

《指定投資信託証券の運用内容》

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

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 20
	ストラテジック・バリュアー・オープンF	P 39
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 58
	日本フォーカス・グロースF	P 72
	SJAMバリュアー日本株F	P 82
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 92
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P105
国際株式型 (世界の株式に投資)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P110
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB	P118
	野村DFA海外株式バリュアーファンドFB	P134
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB	P181
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー (除く日本) FB	P197
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB	※
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	P214
バランス型 (世界の債券に投資)	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P236
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	P248
	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FD	P255
	ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD	P273
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P288
	フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFD	P305
	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンドFD	P340
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	P362
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FD	P385
	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	P398
	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	P436
	野村エマージング債券ファンドFD	P451
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	P472	
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	P500	

* 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23期(2023年2月28日～2024年2月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、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	ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率	純資産額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
19期(2020年2月27日)	円 18,654	% △ 1.3	2,393.04	% △ 0.8	% 98.1	% —	百万円 27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	2,973.96	24.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	3,012.57	1.3	98.2	—	11,598
22期(2023年2月27日)	25,838	8.8	3,268.15	8.5	98.2	—	15,061
23期(2024年2月27日)	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	—	21,329

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

※2024年2月27日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月27日	円 25,838	% —	3,268.15	% —	% 98.2	% —
2月末	25,818	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.0	—
3月末	26,222	1.5	3,324.74	1.7	96.4	—
4月末	26,427	2.3	3,414.45	4.5	96.8	—
5月末	28,152	9.0	3,537.93	8.3	98.2	—
6月末	30,477	18.0	3,805.00	16.4	98.6	—
7月末	31,283	21.1	3,861.80	18.2	98.5	—
8月末	30,940	19.7	3,878.51	18.7	98.0	—
9月末	31,001	20.0	3,898.26	19.3	98.1	—
10月末	29,359	13.6	3,781.64	15.7	98.0	—
11月末	31,506	21.9	3,986.65	22.0	98.2	—
12月末	31,144	20.5	3,977.63	21.7	99.1	—
2024年1月末	33,929	31.3	4,288.36	31.2	98.4	—
(期末) 2024年2月27日	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+41.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+37.8%を3.5ポイント上回りました。

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

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

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどによる円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりしました。2月には、自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたことなどから一段と上昇しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業、情報・通信業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった非鉄金属、繊維製品などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに影響しました。ディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ローム、東京エレクトロン、太陽誘電、三菱商事、住友金属鉱山などの銘柄がマイナスに影響しました。

【運用経過】

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に99.6%としました。

【今後の運用方針】

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

○1口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	242	0.814	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(196)	(0.660)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(29)	(0.099)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.061	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(18)	(0.061)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	261	0.878	
期中の平均基準価額は、29,688円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月28日～2024年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 1,215,297	千円 3,746,800	千口 1,249,564	千円 3,895,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	163,956,236千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	129,573,598千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			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 109,630	百万円 19,409	17.7	百万円 54,326	百万円 11,876	21.9

平均保有割合 13.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,579千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,199千円
(B) / (A)	20.8%

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

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

○組入資産の明細

(2024年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 5,774,570	千口 5,740,302	千円 21,295,375

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 21,295,375	% 99.4
コール・ローン等、その他	122,983	0.6
投資信託財産総額	21,418,358	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月27日現在）

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

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

○損益の状況（2023年2月28日～2024年2月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年2月27日）

作成対象期間（2023年2月28日～2024年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
19期(2020年2月27日)	18,439	△ 0.6	2,393.04	△ 0.8	98.3	—	百万円 75,551
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	2,973.96	24.3	98.5	—	75,617
21期(2022年2月28日)	23,730	1.7	3,012.57	1.3	98.4	—	62,628
22期(2023年2月27日)	26,033	9.7	3,268.15	8.5	98.4	—	86,886
23期(2024年2月27日)	37,098	42.5	4,502.49	37.8	99.7	—	187,710

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

※2024年2月27日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

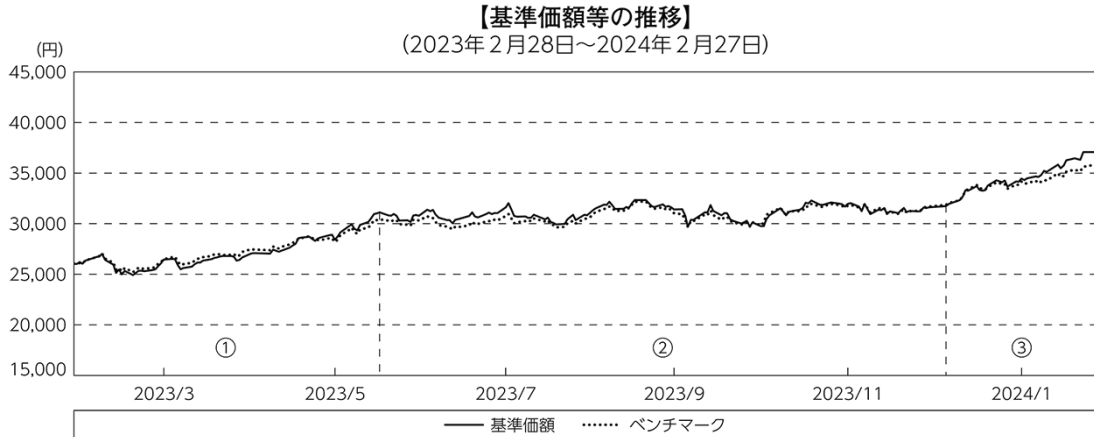
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月27日	26,033	—	3,268.15	—	98.4	—
2月末	26,013	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.1	—
3月末	26,443	1.6	3,324.74	1.7	96.6	—
4月末	26,666	2.4	3,414.45	4.5	97.0	—
5月末	28,428	9.2	3,537.93	8.3	98.4	—
6月末	30,789	18.3	3,805.00	16.4	98.8	—
7月末	31,625	21.5	3,861.80	18.2	98.7	—
8月末	31,313	20.3	3,878.51	18.7	98.1	—
9月末	31,396	20.6	3,898.26	19.3	98.2	—
10月末	29,748	14.3	3,781.64	15.7	98.2	—
11月末	31,952	22.7	3,986.65	22.0	98.3	—
12月末	31,605	21.4	3,977.63	21.7	99.1	—
2024年1月末	34,455	32.4	4,288.36	31.2	98.6	—
(期末) 2024年2月27日	37,098	42.5	4,502.49	37.8	99.7	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は42.5%の上昇

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

①の局面（期首～2023年6月中旬）

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

②の局面（2023年6月中旬～2024年1月上旬）

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

③の局面（2024年1月上旬～期末）

- （上昇）能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどによる円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したこと。
- （上昇）自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたこと。

○投資環境

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

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

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどによる円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりました。2月には、自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたことなどから一段と上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に99.7%としました。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①輸送用機器（期首6.7%→期末14.1%、時価構成比、以下同じ）

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

②化学（3.2%→6.8%）

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

③機械（5.9%→8.0%）

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

<投資割合を引き下げた主な業種>

①銀行業（11.1%→5.8%）

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

②保険業（5.7%→1.7%）

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

③医薬品（5.6%→2.0%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

*ベンチマーク対比では4.7%のプラス

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

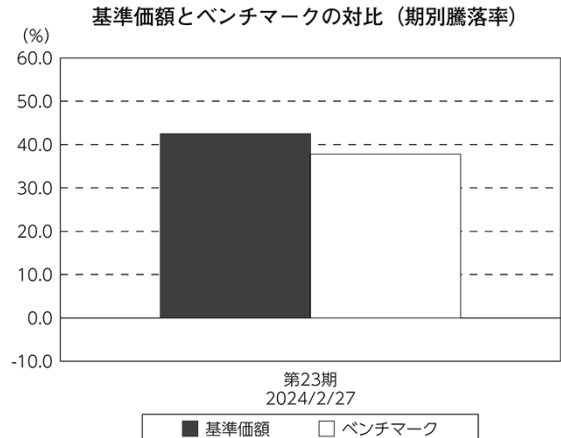
【主な差異要因】

(プラス要因)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業、情報・通信業などの投資比率が相対的に低かったこと。

(マイナス要因)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったローム、太陽誘電、住友金属鉱山などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった東京エレクトロン、三菱商事などを非保有にしていたこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった非鉄金属、繊維製品などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

◎今後の運用方針

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 0.063 (0.063)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	19	0.063	
期中の平均基準価額は、30,036円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 36,837 (16,577)	千円 109,630,003 ()	千株 32,757	千円 54,326,232

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	163,956,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	129,573,598千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 109,630	百万円 19,409	% 17.7	百万円 54,326	百万円 11,876	% 21.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	81,979千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16,901千円
(B) / (A)	20.6%

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

(2024年2月27日現在)

○組入資産の明細

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

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

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

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	187,236,113	99.4
コール・ローン等、その他	1,199,913	0.6
投資信託財産総額	188,436,026	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月27日現在)

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

(注) 期首元本額は33,375,218,402円、期中追加設定元本額は21,079,714,442円、期中一部解約元本額は3,856,463,068円、1口当たり純資産額は3,7098円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 33,965,984,445円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 6,638,684,115円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 5,740,302,954円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,826,043,710円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,668,656,145円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 661,896,383円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 96,902,024円

○損益の状況 (2023年2月28日～2024年2月27日)

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

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

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

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

○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			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年7月24日)	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	%		%	%	%
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・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・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（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	円 142	% 0.658	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(118)	(0.548)	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 ）	(12)	(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 ）	(12)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	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
（ 株 式 ）	(13)	(0.060)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(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	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			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 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 [*] (%)	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 [*] (%)	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

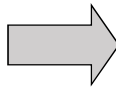
<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

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

<アンダーウェイト上位5業種>

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



*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。

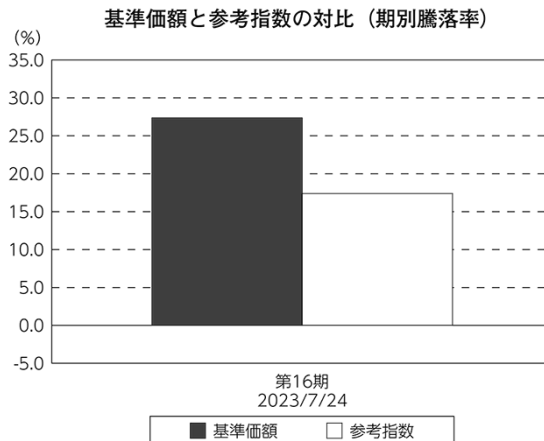
参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は27.4%の上昇となりました。

（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。



（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[※]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[※]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%[※]となっており、配当利回りは2023年度2.3%[※]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%[※]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

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		7,523 (12,026)	17,031,159 ()	10,581	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
鉱業 (2.1%)				
INPEX	676.4	560.7	1,003,092	
建設業 (5.6%)				
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	—	—	
食料品 (1.8%)				
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	—	—	
繊維製品 (0.2%)				
グンゼ	21.7	19.3	84,823	
ワコールホールディングス	37.2	—	—	
化学 (8.1%)				
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	
医薬品 (3.9%)				
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	
ゴム製品 (0.7%)				
横浜ゴム	63.2	106.4	330,265	
ガラス・土石製品 (1.8%)				
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
鉄鋼 (0.5%)				
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	
非鉄金属 (1.0%)				
住友金属鉱山	—	86.9	412,948	
古河機械金属	49.1	44.7	72,369	
金属製品 (1.5%)				
SUMCO	341.6	285.1	584,740	
日本発條	128.3	110.4	121,384	
機械 (1.6%)				
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	
電気機器 (19.8%)				
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	
輸送用機器 (8.1%)				
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	—	—
精密機器 (1.0%)			
東京精密	74.8	63	473,760
その他製品 (2.4%)			
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	—	—
電気・ガス業 (0.5%)			
九州電力	129.7	279.3	256,397
陸運業 (3.2%)			
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
海運業 (1.0%)			
日本郵船	12.3	149.7	511,375
空運業 (1.5%)			
日本航空	152.3	231.4	714,331
倉庫・運輸関連業 (—%)			
三井倉庫ホールディングス	38.1	—	—
情報・通信業 (6.2%)			
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
卸売業 (6.8%)			
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
小売業 (4.3%)			
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
銀行業 (9.6%)			
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
証券、商品先物取引業 (0.5%)			
S B Iホールディングス	97.8	82	236,816
保険業 (2.8%)			
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
その他金融業 (0.6%)			
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&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第8期(2023年6月13日～2024年6月12日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期騰	期中率			
4期(2020年6月12日)	円 13,254		△ 1.6%	84.5%	—	百万円 5,504
5期(2021年6月14日)	20,220		52.6	90.4	—	3,764
6期(2022年6月13日)	15,044		△25.6	80.4	—	3,703
7期(2023年6月12日)	17,160		14.1	86.8	—	6,295
8期(2024年6月12日)	15,044		△12.3	88.8	—	8,224

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	期中率		
(期首) 2023年6月12日	円 17,160		% —	% 86.8	% —
6月末	17,041		△ 0.7	86.1	—
7月末	16,862		△ 1.7	88.3	—
8月末	16,731		△ 2.5	85.1	—
9月末	15,840		△ 7.7	91.7	—
10月末	14,624		△14.8	86.1	—
11月末	15,738		△ 8.3	88.4	—
12月末	16,333		△ 4.8	91.4	—
2024年1月末	16,158		△ 5.8	91.2	—
2月末	16,623		△ 3.1	93.5	—
3月末	16,475		△ 4.0	89.7	—
4月末	15,144		△11.7	88.9	—
5月末	14,977		△12.7	86.7	—
(期末) 2024年6月12日	15,044		△12.3	88.8	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に88.8%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	176	1.100	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(168)	(1.045)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.093	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(15)	(0.093)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	192	1.196	
期中の平均基準価額は、16,045円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 1,457,930	千円 3,392,981	千口 266,868	千円 614,183

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年6月13日～2024年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,349,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,157,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

区分	買付額等 A	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 6,546	百万円 494	% 7.5	百万円 3,803	百万円 202	% 5.3

平均保有割合 75.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

○組入資産の明細

(2024年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 2,503,753	千口 3,694,814	千円 8,141,893

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千円 8,141,893	% 98.5
コール・ローン等、その他	127,342	1.5
投資信託財産総額	8,269,235	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

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

(注) 期首元本額は3,668,520,000円、期中追加設定元本額は2,153,270,000円、期中一部解約元本額は355,040,000円、1口当たり純資産額は15,044円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額76,449,646円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2024年6月12日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024年6月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
	円		%	%	%	百万円
7期(2020年6月12日)	18,807		△ 0.9	84.8	—	7,466
8期(2021年6月14日)	29,088		54.7	91.3	—	5,724
9期(2022年6月13日)	21,535		△26.0	81.3	—	5,677
10期(2023年6月12日)	24,916		15.7	87.6	—	9,074
11期(2024年6月12日)	22,036		△11.6	89.7	—	10,426

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2023年6月12日	円 24,916		% —	% 87.6	% —
6月末	24,754		△ 0.7	86.9	—
7月末	24,502		△ 1.7	89.0	—
8月末	24,332		△ 2.3	85.9	—
9月末	23,044		△ 7.5	92.3	—
10月末	21,275		△14.6	86.6	—
11月末	22,916		△ 8.0	88.8	—
12月末	23,817		△ 4.4	92.0	—
2024年1月末	23,581		△ 5.4	91.9	—
2月末	24,288		△ 2.5	94.2	—
3月末	24,090		△ 3.3	90.3	—
4月末	22,153		△11.1	89.3	—
5月末	21,929		△12.0	87.1	—
(期末) 2024年6月12日	円 22,036		% △11.6	% 89.7	% —

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首24,916円から期末22,036円に値下がりとなりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね85%から95%の範囲内で推移しました。

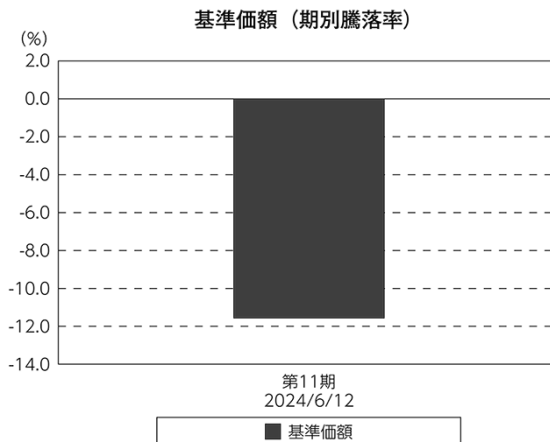
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）15倍程度と過去10年平均と比較して若干高めとなっています。しかしながら、実質賃金は次第にプラス圏で定着し、消費を支えるとみているほか、設備投資についても、前年比でプラス圏での推移が続くことが見込まれること等を勘案すると、企業業績は今後上方修正されることが期待できます。また、企業の資本効率改善に向けた動き等を背景に株価バリュエーションは上向くとみえています。リスク要因については、米国のインフレの高止まりとそれに伴うFRBの金融政策動向及び為替市場における米ドル円相場の過度の変動等を想定しています。

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

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 22 (22)	% 0.093 (0.093)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	22	0.093	
期中の平均基準価額は、23,390円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,748 (158)	千円 6,546,369 (-)	千株 2,351	千円 3,803,617

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年6月13日～2024年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,349,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,157,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,546	百万円 494	% 7.5	百万円 3,803	百万円 202	% 5.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	9,559千円
うち利害関係人への支払額 (B)	919千円
(B) / (A)	9.6%

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

○組入資産の明細

(2024年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.0%)			
日本アクア	—	100	92,500
化学 (—%)			
旭有機材	20	—	—
医薬品 (—%)			
ペプチドリーム	80	—	—
セルソース	19.4	—	—
機械 (3.6%)			
ダイキン工業	15	15	338,550
電気機器 (5.8%)			
ソシオネクスト	—	40	168,640
日本トリム	—	38.2	123,577
シスメックス	10	96	250,080
精密機器 (2.1%)			
朝日インテック	45	90	198,135
情報・通信業 (47.7%)			
デジタルアーツ	20	50	185,500
エムアップホールディングス	355	365	484,355
じげん	214.1	394.1	249,859
SHIFT	6	4	59,920
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	290,214
インターネットイニシアティブ	110	135	293,827
ULSグループ	60	88	380,160
クラウドワークス	149	40	38,520
ラクス	38	—	—
PKSHA Technology	—	80	286,800
メルカリ	30	115	248,170
IPS	—	35	75,880
ミンカブ・ジ・インフォノイド	30.1	—	—
Link-Uグループ	53	—	—
ギフティ	139	305	331,230
オービック	12	13	259,610
ネットワンシステムズ	25	—	—
U-NEXT HOLDINGS	90	80	378,800
光通信	10	15	411,150
ソフトバンクグループ	—	50	485,150
小売業 (0.4%)			
くら寿司	—	10	42,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
MonotaRO	40	—	—	
証券、商品先物取引業 (3.8%)				
SBIホールディングス	—	90	359,820	
その他金融業 (2.2%)				
イー・ギャランティ	—	154	202,202	
不動産業 (4.7%)				
SREホールディングス	23	100	435,500	
パーク24	30	—	—	
サービス業 (28.7%)				
日本M&Aセンターホールディングス	160	—	—	
UTグループ	113.8	152.8	436,549	
ディップ	127.9	100	268,500	
ベネフィット・ワン	68.5	—	—	
エムスリー	58.4	—	—	
アウトソーシング	161.8	—	—	
ワールドホールディングス	—	134	279,792	
ジャパンバネストレスキューシステム	60	—	—	
ユニー・エス・エス	—	95	118,560	
クリーク・アンド・リバー社	123.6	—	—	
フルキャストホールディングス	106	135	199,800	
弁護士ドットコム	—	23	71,875	
ベクトル	240	225	288,225	
リクルートホールディングス	28	28	215,908	
ペイカレント・コンサルティング	10	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	90	100	259,000	
キュービーネットホールディングス	141	142.9	150,902	
ジモティー	102.7	—	—	
NextOne	29.9	89.1	125,987	
Macbee Planet	—	80	263,600	
M&A総研ホールディングス	7	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,293	3,848	9,348,849
	銘柄数 < 比率 >	43	38	< 89.7% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価総額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,348,849	% 89.3
コール・ローン等、その他	1,123,083	10.7
投資信託財産総額	10,471,932	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

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

(注) 期首元本額は3,641,954,059円、期中追加設定元本額は1,526,892,689円、期中一部解約元本額は437,464,184円、1口当たり純資産額は2.2036円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 3,694,814,755円
 ・ノムラ THE NIPPON 1,036,567,809円

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第4期（2023年6月16日～2024年6月17日）

◎ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	純資産総額
		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
4期（2024年6月17日）	20,673		13.9	96.5	27,511

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率
		騰落	率	
(期首) 2023年6月15日	円		%	%
	18,149		—	96.3
6月末	17,883		△1.5	97.3
7月末	18,350		1.1	97.2
8月末	18,195		0.3	97.8
9月末	17,504		△3.6	97.4
10月末	16,704		△8.0	96.5
11月末	18,189		0.2	98.0
12月末	18,399		1.4	97.8
2024年1月末	19,375		6.8	98.2
2月末	20,687		14.0	99.3
3月末	21,295		17.3	98.0
4月末	20,369		12.2	97.2
5月末	20,901		15.2	96.1
(期末) 2024年6月17日	20,673		13.9	96.5

*騰落率は期首比です。

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

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み込まれました。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、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHIF T、イビデン、ニデックなどがマイナス寄与となりました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2024年6月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	136 (126) (4) (6)	0.719 (0.664) (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、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)	0.047 (0.047)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0)	0.003 (0.002) (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	146	0.769	

期中の平均基準価額は18,987円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 1,392,849	千円 8,946,655	千口 475,398	千円 3,140,919

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	255,237,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,596,654千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロースF (適格機関投資家専用)>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 139,713	百万円 5,957	% 4.3	百万円 115,524	百万円 —	% —

平均保有割合 9.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	10,603千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	91千円
(B) / (A)	0.9%

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

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

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 2,904,088	千口 3,821,540	千円 27,604,515

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千円 27,604,515	% 100.0
投資信託財産総額	27,604,515	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

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

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

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

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第23期(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の62,980円から9,254円上昇し、期末には72,234円となりました。期中の騰落率は+14.7%となりました。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHIFIT、イビデン、ニデックなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

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

(上記の見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

◎1万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	31 (31)	0.047 (0.047)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	31	0.047	
期中の平均基準価額は66,125円です。			

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

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式

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

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	255,237,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,596,654千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,746.4	13,713,082	1,567	アドバンテスト	1,120.7	9,387,344	8,376
日立製作所	1,070.1	10,479,951	9,793	アシックス	1,611	9,350,324	5,804
ダイフク	3,222.9	9,491,876	2,945	イビデン	1,336.6	8,051,179	6,023
ファーストリテイリング	272.2	9,442,930	34,691	リクルートホールディングス	1,055.4	6,965,367	6,599
ディスコ	195.2	7,589,454	38,880	NTTデータグループ	3,530.9	6,401,737	1,813
DMG森精機	1,292.4	5,722,836	4,428	味の素	1,029.6	6,026,752	5,853
第一三共	1,090.9	4,997,860	4,581	HOYA	352.6	5,797,307	16,441
カプコン	989.5	4,629,628	4,678	ニデック	843.3	5,048,411	5,986
イビデン	596.9	4,350,004	7,287	富士電機	610.7	4,710,738	7,713
オービック	186.7	4,273,555	22,889	ダイキン工業	185.5	4,133,045	22,280

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	139,713	5,957	4.3	115,524	—	—

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	118,141千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,146千円
(B) / (A)	1.0%

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

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (1.9%)			
味の素	1,368.2	888.9	5,105,841
化学 (10.4%)			
信越化学工業	2,048.9	2,273.5	13,511,410
三井化学	1,290.8	1,251.2	5,426,454
ユニ・チャーム	1,384.5	1,799.2	9,413,414
医薬品 (3.8%)			
協和キリン	1,429.7	1,851.1	5,030,364
第一三共	683.8	1,008.1	5,443,740
機械 (11.2%)			
DMG森精機	—	1,292.4	5,372,506
ディスコ	—	189	12,073,320
SMC	36.2	56.2	4,299,300
ダイキン工業	168.2	—	—
ダイフク	—	3,042.8	8,824,120
電気機器 (20.9%)			
イビデン	739.7	—	—
日立製作所	—	1,006.1	16,827,022
富士電機	1,376.3	997.3	8,932,816
ニデック	760.6	—	—
日本電気	—	62.6	772,797
ソニーグループ	949.8	1,145.7	14,544,661
アドバンテスト	592.7	1,278.8	6,824,955
キーエンス	95.7	95.9	6,501,061
浜松ホトニクス	606.4	567.7	2,522,858
精密機器 (7.9%)			
テルモ	879.3	1,982.3	5,103,431

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

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

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

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

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

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

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

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

(注) 期首元本額は35,517,550,182円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,082,326,819円、同解約元本額は9,354,270,340円です。

(注) 元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	20,321,811,025円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用)	5,069,516,719円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	4,874,603,162円
日本フォーカス・グロース F(適格機関投資家専用)	3,821,540,506円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	2,721,000,456円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用)	2,082,015,027円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	318,524,678円
G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)	36,595,088円

○お知らせ

約款変更について

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

S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)

第 7 期(2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	円	騰落 中率	騰落 中率	騰落 中率			
3期(2020年6月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	百万円 20,240
4期(2021年6月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	—	17,969
5期(2022年6月27日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	—	10,757
6期(2023年6月26日)	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	—	11,094
7期(2024年6月25日)	21,183	26.7	4,735.43	26.2	99.0	—	11,653

(注 1) 基準価額は 1 口当たり (以下同じ)。

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

(注 3) 株式先物比率 = 買建比率 - 売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年6月26日	円	%		%	%	%
6月末	16,714	—	3,753.05	—	98.9	—
7月末	16,994	1.7	3,805.00	1.4	98.7	—
8月末	17,570	5.1	3,861.80	2.9	99.7	—
9月末	17,849	6.8	3,878.51	3.3	99.2	—
10月末	18,446	10.4	3,898.26	3.9	98.8	—
11月末	17,923	7.2	3,781.64	0.8	98.7	—
12月末	18,284	9.4	3,986.65	6.2	99.0	—
2024年1月末	18,139	8.5	3,977.63	6.0	98.9	—
2月末	19,109	14.3	4,288.36	14.3	99.6	—
3月末	19,547	16.9	4,499.61	19.9	99.4	—
4月末	20,868	24.9	4,699.20	25.2	98.3	—
5月末	21,278	27.3	4,656.27	24.1	98.5	—
5月末	21,442	28.3	4,710.15	25.5	98.8	—
(期 末) 2024年6月25日	21,183	26.7	4,735.43	26.2	99.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+26.7%となりました。

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

T O P I Xは23.3%の上昇となりました。

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

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

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

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（+26.2%）を0.6%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリューストック日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	104	0.548	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
(投 信 会 社)	(94)	(0.494)	ファンドの運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.115	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(22)	(0.115)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	127	0.670	
期中の平均基準価額は18,954円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月27日～2024年6月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	1,533,606	2,915,750	2,656,872	5,154,240
	千口	千円	千口	千円

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	S J AMバリュート日本株・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	16,009,327千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,676,575千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月25日現在)

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 AMバリュート日本株・マザーファンド	千口 6,393,215	千口 5,269,950	千円 11,642,374

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月25日現在)

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

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,637,970,000円、期中追加設定元本額1,669,370,000円、期中一部解約元本額2,806,110,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額21,183円

○損益の状況 (2023年6月27日～2024年6月25日)

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 分配金の計算過程 (2023年6月27日～2024年6月25日) は以下の通りです。

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

○お知らせ

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

S J A Mバリューストック・マザーファンド

第7期(計算期間：2023年6月27日～2024年6月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期中の騰落率は+27.4%となりました。

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

TOPIXは23.3%の上昇となりました。

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

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

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

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割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、オムロン、村田製作所、旭化成などです。

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

騰落率は、TOPIX配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。

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

【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

(2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.115 (0.115)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	23	0.115	
期中の平均基準価額は19,715円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月27日～2024年6月25日)

株式

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

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	16,009,327千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,676,575千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.2%)			
大林組	63.8	—	—
鹿島建設	42.6	—	—
エクシオグループ	53.2	90	142,785
日揮ホールディングス	60.2	179.4	230,618
食料品 (5.5%)			
森永乳業	32.6	54.9	181,664
日本ハム	31.9	—	—
キリンホールディングス	195.2	211	449,957
繊維製品 (3.6%)			
東レ	440.5	549.5	417,125
パルプ・紙 (1.4%)			
王子ホールディングス	58.6	137.6	86,233
レンゴー	50.6	42.7	43,788
ザ・バック	11.7	9.9	36,382
化学 (9.8%)			
クラレ	95.7	63	119,794
旭化成	—	233.2	240,895
東亜合成	37.2	49.6	76,582
日本触媒	5.3	107.7	171,727
花王	80.8	68.2	463,214
artience	11.8	17.9	58,801
医薬品 (4.5%)			
アステラス製薬	—	136.7	215,780
日本新薬	8	31.4	100,699
杏林製薬	37.2	29.5	50,327
サワイグループホールディングス	29.7	25.1	147,211
ガラス・土石製品 (—%)			
太平洋セメント	44.7	—	—
鉄鋼 (—%)			
JFEホールディングス	76.9	—	—
非鉄金属 (—%)			
住友電気工業	102.1	—	—
機械 (10.4%)			
オーエスジー	48.1	40.7	80,321

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三井住友フィナンシャルグループ	75.9	24.3	251,505	
八十二銀行	244.6	112.2	115,509	
ほくほくフィナンシャルグループ	44.1	67.4	141,270	
北洋銀行	266.4	224.9	119,646	
保険業 (1.1%)				
第一生命ホールディングス	63.9	29	121,742	
その他金融業 (—%)				
クレディセゾン	127.6	—	—	
不動産業 (2.5%)				
三菱地所	259	116.7	290,874	
サービス業 (2.7%)				
UTグループ	12.3	—	—	
総合警備保障	15.8	90.7	85,131	
博報堂DYホールディングス	—	49.6	57,833	
H. U. グループホールディングス	10.6	13.4	31,831	
エン・ジャパン	46.8	52.5	136,762	
合 計	株 数・金 額	5,892	6,986	11,538,081
	銘柄数<比率>	73	70	<99.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月25日現在)

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

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,393,215,948円、期中追加設定元本額1,533,606,770円、期中一部解約元本額2,656,872,310円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A M バリューストック日本株 F (適格機関投資家専用) 5,269,950,408円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2092円

○損益の状況 (2023年6月27日～2024年6月25日)

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

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

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第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		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	(T O P I X) (ベンチマーク) ポイント	騰 落 率 %		
(期 首) 2022年8月29日	14,490	-	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、運用報告書等各种書類の作成、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种書類の送付、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、組入有益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）

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

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	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。

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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
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 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	
		百万円	%		百万円	百万円	%
株 式	34,523	5,138	14.9	20,555	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
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。

〇組入資産の明細

(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
鉱業 (0.4%)			
INPEX	110	115	233,565
建設業 (1.2%)			
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
食料品 (2.0%)			
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
繊維製品 (0.4%)			
東レ	—	243	191,119
化学 (6.6%)			
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
医薬品 (3.6%)			
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
石油・石炭製品 (0.6%)			
ENEOSホールディングス	450	580	312,040
ゴム製品 (0.4%)			
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
ガラス・土石製品 (0.3%)			
日東紡績	—	34	136,340
東洋炭素	35	—	—
鉄鋼 (0.3%)			
日本製鉄	—	53	181,419
大和工業	20	—	—
非鉄金属 (1.0%)			
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
金属製品 (0.3%)			
トーカロ	75	—	—
RS Technologies	19	—	—
LIXIL	—	90	162,450
機械 (7.2%)			
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
電気機器 (17.8%)			
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
輸送用機器 (6.1%)			
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	—	—
精密機器 (3.5%)			
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
その他製品 (2.9%)			
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
電気・ガス業 (0.2%)			
イーレックス	70	103	100,322
陸運業 (0.7%)			
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	—	—
海運業 (0.6%)			
日本郵船	—	85	331,160
商船三井	50	—	—
空運業 (0.4%)			
日本航空	60	63	186,795
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
三菱倉庫	—	53	204,050
情報・通信業 (17.9%)			
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
カブコン	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
卸売業 (4.1%)			
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
小売業 (3.5%)			
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	—	—
銀行業 (5.2%)			
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
証券、商品先物取引業 (0.4%)			
SBIホールディングス	65	—	—
野村ホールディングス	—	400	224,320
保険業 (2.6%)			
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
その他金融業 (1.1%)			
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
不動産業 (1.2%)			
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
サービス業 (7.2%)			
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
合計	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 期
	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 (分配落)	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
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		
(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
化学(6.9%)			
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
医薬品(5.2%)			
ロート製薬	144.1	145.6	545,417
機械(2.6%)			
クボタ	52.4	—	—
ダイキン工業	27	11.6	270,454
電気機器(29.4%)			
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
輸送用機器(—%)			
シマノ	14.4	—	—
精密機器(5.7%)			
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
情報・通信業(2.9%)			
メルカリ	48.9	—	—
日本電信電話	—	1,736.3	306,456
卸売業(8.2%)			
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
小売業(11.3%)			
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
銀行業(5.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	475.3	598,878
保険業(10.6%)			
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
その他金融業(6.9%)			
オリックス	217.2	204.9	567,675
日本取引所グループ	—	49.1	145,581
サービス業(4.3%)			
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
合計	株数	金額	
	2,253	3,961	10,403,288
	銘柄数<比率>	27銘柄	26銘柄<97.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（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20期（2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	円	%	(参考指数)	%			
16期 (2020年2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年2月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年2月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年2月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797
20期 (2024年2月20日)	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—	12,612

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の42,468円から当期末には56,605円へ上昇し、期中騰落率は+33.3%となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	467円 (412) (27) (27)	0.935% (0.825) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	79 (79)	0.158 (0.158)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (5) (1)	0.012 (0.011) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	552	1.105	

期中の平均基準価額は49,947円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

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	420,784	2,981,732	325,858	2,324,287

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期	
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	51,535,966千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,600,214千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.68	

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,485,061	1,579,987	12,600,088

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益種口数は、当期末4,184,510千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	12,600,088	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,365	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,700,453	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

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

(注記事項)

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

○損益の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第21期（計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当期の運用経過

[基準価額の推移]

基準価額は前期末の59,177円から当期末には79,748円へ上昇し、期中騰落率は+34.8%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はMS & ADインシュアランスグループホールディングスでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はT & Dホールディングスでした。

◎1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	110円 (110)	0.157% (0.157)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	1 (1)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	111	0.158	

期中の平均基準価額は69,989円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 13,702 (693)	千円 23,746,501 ()	千株 12,873	千円 27,789,464

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)		当期末		銘柄	期首 (前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
建設業(5.7%)		千株	千株	千円	養命酒製造	千株	千株	千円	
ミライト・ワン	327.4	213	374,986		フジッコ	89.6	107.3	200,436	
高松コンストラクショングループ	—	105.7	287,081		ケンコーマヨネーズ	108.4	102.3	198,768	
大林組	—	429.9	609,813		理研ビタミン	—	96.3	202,230	
鹿島建設	360.4	—	—		繊維製品(3.7%)	141.5	—	—	
戸田建設	—	123.8	118,885		グンゼ	103.9	95.4	532,332	
熊谷組	—	21.3	81,898		帝国繊維	—	72.8	156,301	
日本道路	—	165.9	335,449		自重堂	20.4	—	—	
東亜建設工業	96	—	—		T S Iホールディングス	—	707.5	493,127	
きんでん	165.9	—	—		パルプ・紙(0.5%)	—	—	—	
大気社	108.6	—	—		ザ・バック	13.1	42.2	160,993	
食料品(4.2%)					化学(9.7%)				
ニッポン	320.2	260.7	619,162		東ソー	300.1	127.9	257,846	
江崎グリコ	76.8	—	—		東亜合成	—	158.8	241,931	
S F o o d s	—	37.9	121,090		堺化学工業	110.9	—	—	

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

銘柄	期首 (前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
輸送用機器(7.5%)				
東海理化電機製作所	272.6	212.4	499,140	
N O K	—	327.6	684,028	
S U B A R U	—	322.5	—	
エフ・シー・シー	—	263.8	496,202	
ティ・エス テック	257.6	360	706,140	
精密機器(3.4%)				
ニコン	225.6	375.8	574,974	
ノーリツ鋼機	—	170.7	518,928	
その他製品(8.2%)				
T O P P A Nホールディングス	—	320	1,123,840	
大日本印刷	231.3	—	—	
小松ウオール工業	—	42.8	142,952	
リントック	—	125.6	379,312	
三菱鉛筆	244.3	—	—	
タカラスタンダード	291.3	254.9	470,800	
ココロ	283.9	—	—	
美津濃	144.1	93.7	491,925	
陸運業(3.4%)				
丸全昭和運輸	100.2	113.6	503,248	
セイノーホールディングス	252.9	261	582,813	
倉庫・運輸関連業(1.1%)				
三菱倉庫	—	72.5	333,790	
上組	76.9	—	—	
情報・通信業(6.1%)				
C A C Holdings	173.3	—	—	
T B Sホールディングス	—	105	446,670	
スカパーJ SATホールディングス	—	690.3	618,508	
テレビ東京ホールディングス	—	146.9	442,903	
アイネス	308.8	293.8	437,174	
卸売業(0.1%)				
ドウシシャ	153.2	10.2	21,705	
キャノンマーケティングジャパン	11.3	—	—	
三愛オプリー	171.2	—	—	
ワキタ	235.7	—	—	
モリト	107.1	—	—	
小売業(0.9%)				
カワチ薬品	—	105.2	288,668	
ドトール・日レスホールディングス	319.7	—	—	
サックスパー ホールディングス	121.2	—	—	
銀行業(5.9%)				
しずおかフィナンシャルグループ	438	776.3	1,120,977	
京都フィナンシャルグループ	—	296.4	748,113	
保険業(1.5%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	161.2	66.2	487,298	
T & Dホールディングス	224.9	—	—	
サービス業(1.5%)				
Z e n k e n	171.2	—	—	
スペース	80.5	218.6	215,539	
応用地質	—	112.1	262,874	
合計	株数	金額	株数	金額
	15,263	16,786	80	31,820,128
	銘柄数 < 比率 >		83	< 95.4% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) -印は記入なしです。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 31,820,128	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,687,880	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	33,508,008	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

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

(注記事項)

期首元本額	4,752,849,054円
期中追加設定元本額	421,233,537円
期中一部解約元本額	989,572,116円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,579,987,976円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	3,250,468円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	771,626,197円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	1,829,645,834円

○損益の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年4月28日～2024年4月30日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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 騰落率 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
	円	%	%	%				
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
15期(2024年4月30日)	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	—	11,672

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年4月27日	円 56,413	% —	618.62	% —	% 96.8	% —	% —
4月末	57,387	1.7	629.22	1.7	97.6	—	—
5月末	61,515	9.0	658.76	6.5	95.5	—	—
6月末	65,396	15.9	710.78	14.9	95.9	—	—
7月末	66,360	17.6	721.55	16.6	95.8	—	—
8月末	69,650	23.5	733.80	18.6	96.4	—	—
9月末	68,909	22.2	715.89	15.7	95.3	—	—
10月末	67,700	20.0	691.88	11.8	97.3	—	—
11月末	71,846	27.4	745.79	20.6	96.7	—	—
12月末	72,798	29.0	759.69	22.8	95.4	—	—
2024年1月末	80,550	42.8	805.10	30.1	96.2	—	—
2月末	88,570	57.0	844.01	36.4	96.9	—	—
3月末	91,679	62.5	879.27	42.1	96.9	—	—
(期 末) 2024年4月30日	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	626	0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(578)	(0.804)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(24)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	61	0.085	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(61)	(0.085)	
(c) そ の 他 費 用	195	0.271	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(21)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(172)	(0.239)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	882	1.227	
期中の平均基準価額は、71,863円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年4月28日～2024年4月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 35,354	千円 333,181	千口 1,967,009	千円 16,710,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年4月28日～2024年4月30日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	88,308,798千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年4月28日～2024年4月30日）

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 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 16,649	百万円 5,614	33.7	百万円 45,305	百万円 5,614	12.4

平均保有割合 59.0%

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

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 2,986,588	千口 1,054,933	千円 11,561,859

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千円 11,561,859	% 98.5
コール・ローン等、その他	171,969	1.5
投資信託財産総額	11,733,828	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1リアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

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

(注) 期首元本額は3,555,130,000円、期中追加設定元本額は30,260,000円、期中一部解約元本額は2,314,250,000円、1口当たり純資産額は91,824円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額136,441,908円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 124 —

○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
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場値）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) 2023年4月27日	円	%		%	%	%	%
	66,472	—	618.62	—	97.8	—	—
4月末	67,633	1.7	629.22	1.7	98.6	—	—
5月末	72,603	9.2	658.76	6.5	96.3	—	—
6月末	77,280	16.3	710.78	14.9	96.7	—	—
7月末	78,484	18.1	721.55	16.6	96.5	—	—
8月末	82,459	24.1	733.80	18.6	97.0	—	—
9月末	81,634	22.8	715.89	15.7	95.9	—	—
10月末	80,251	20.7	691.88	11.8	98.3	—	—
11月末	85,278	28.3	745.79	20.6	97.6	—	—
12月末	86,477	30.1	759.69	22.8	96.2	—	—
2024年1月末	95,838	44.2	805.10	30.1	97.0	—	—
2月末	105,525	58.8	844.01	36.4	97.1	—	—
3月末	109,330	64.5	879.27	42.1	97.3	—	—
(期末) 2024年4月30日	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

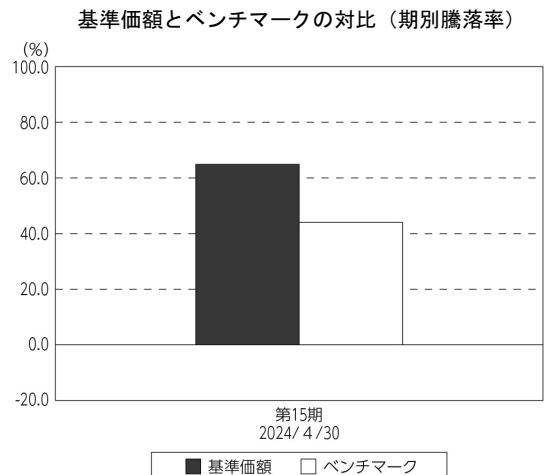
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+64.9%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の+44.0%を上回りました。主な差異要因は、個別で、ブラジルのエネルギー株、インドの資本財・サービス株や金融株などをオーバーウェイト(ベンチマークに比べ高めの投資比率)としたことがプラスに寄与しました。また、セクター配分において、情報技術やエネルギーのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 73 (73)	% 0.085 (0.085)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	227 (25) (202)	0.266 (0.029) (0.236)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	300	0.351	
期中の平均基準価額は、85,232円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 13,995	千米ドル 174,979	百株 26,232	千米ドル 316,682
	カナダ	292	千カナダドル 1,419	1,486	千カナダドル 7,405
	イギリス	4,973 (-)	千英ポンド 3,490 (△ 433)	12,140	千英ポンド 13,864
	スイス	-	千スイスフラン -	189	千スイスフラン 2,018
	デンマーク	163 (479)	千デンマーククローネ 12,498 (-)	728	千デンマーククローネ 67,062
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	304	467	1,871	3,646
	フランス	700	5,930	1,503	11,820
	イギリス	105	357	-	-
	オランダ	12	776	66	4,553
	台湾	30	千新台幣ドル 2,194	-	千新台幣ドル -
	インド	13,224 (202)	千インドルピー 980,350 (-)	7,737	千インドルピー 820,991
	ブラジル	2,439	千リアル 8,211	17,591	千リアル 70,169

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	88,308,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	16,649	5,614	33.7	45,305	5,614	12.4

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	118	—	—	—	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	1,091	22	380	59,641	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	—	415	7,516	1,179,316	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	148	1,287	201,951	電力
ELEVANCE HEALTH INC	123	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	552	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	594	4,342	681,298	ソフトウェア
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,282	—	—	—	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	521	—	—	—	タバコ
BROADCOM INC	—	27	3,637	570,650	半導体・半導体製造装置
COCA COLA CO	—	498	3,090	484,971	飲料
DR HORTON INC	—	109	1,591	249,662	家庭用耐久財
EXELON CORPORATION	739	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP	944	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	389	127	5,497	862,594	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR	1,665	—	—	—	銀行
HUMANA INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,704	769	2,112	331,519	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	—	102	1,978	310,504	銀行
JOHNSON & JOHNSON	—	126	1,856	291,337	医薬品
LAM RESEARCH	85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.	228	105	7,792	1,222,596	医薬品
MCDONALD'S CORP	—	93	2,562	402,031	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	—	54	705	110,715	医薬品
MICROSOFT CORP	288	177	7,140	1,120,382	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	239	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	144	1,037	162,763	食品
NETFLIX INC	—	38	2,161	339,109	娯楽
NEXTERA ENERGY INC	—	219	1,477	231,884	電力

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		評 価 額
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	25	1,221	191,711	航空宇宙・防衛	
NVIDIA CORP	273	46	4,053	635,993	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORPORATION	—	27	319	50,079	ソフトウェア	
PEPSICO INC	—	78	1,382	216,945	飲料	
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	3,009	238	414	64,972	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	642	217	2,077	325,897	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	—	105	1,698	266,529	家庭用品	
SCHLUMBERGER LTD	1,069	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SERVICENOW INC	115	28	2,069	324,627	ソフトウェア	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	161	—	—	—	情報技術サービス	
SOUTHERN CO.	—	236	1,756	275,629	電力	
SYNOPSYS INC	—	38	2,101	329,754	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	315	2,124	333,325	陸上運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	342	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	332	143	3,889	610,217	金融サービス	
WALMART INC	—	186	1,124	176,434	生活必需品流通・小売り	
WORKDAY INC-CLASS A	109	—	—	—	ソフトウェア	
小 計	株数・金額	17,698	5,461	80,401	12,615,048	
	銘柄数<比率>	27	31	—	<65.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	1,486	292	1,435	164,755	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額	1,486	292	1,435	164,755	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,569	—	—	—	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,503	1,004	197,942	銀行	
ASTRAZENECA PLC	498	88	1,061	209,132	医薬品	
GLENCORE PLC	12,395	5,704	2,700	532,076	金属・鉱業	
小 計	株数・金額	14,462	7,296	4,766	939,151	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	189	—	—	—	食品	
小 計	株数・金額	189	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	784	—	—	—	医薬品	
NOVO NORDISK A/S-B	—	698	61,830	1,394,282	医薬品	
小 計	株数・金額	784	698	61,830	1,394,282	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE BANK AG-REG	—	304	459	77,265	資本市場	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	1,871	—	—	—	各種電気通信サービス	
小 計	株数・金額	1,871	304	459	77,265	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BNP PARIBAS	—	171	1,161	195,333	銀行	
TOTALENERGIES SE	1,675	721	4,998	840,318	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額	1,695	893	6,160	1,035,652	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW	—	105	358	60,239	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額	—	105	358	60,239	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	

銘柄	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…オランダ) ASML HOLDING NV	百株 83	百株 29	千ユーロ 2,522	千円 424,125	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	83 1	29 1	2,522 —	424,125 <2.2%>
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	156	156	170	28,709	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 1	156 1	170 —	28,709 <0.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,807 5	1,489 6	9,671 —	1,625,993 <8.4%>
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	30	千新台幣ドル 2,385	11,477	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	30 1	2,385 —	11,477 <0.1%>
(インド) ADANI ENTERPRISES LTD ADANI POWER LIMITED ADANI GREEN ENERGY LTD ICICI BANK LTD	— — — —	588 3,876 1,013 212	千インドルピー 181,236 231,048 183,042 24,610	342,536 436,682 345,951 46,513	商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	5,689 4	619,938 —	1,171,683 <6.1%>
(ブラジル) VALE SA PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	4,248 9,860 6,309	— 5,266 —	千リアル — 22,196 —	— 679,613 —	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>	20,418 3	5,266 1	22,196 —	679,613 <3.5%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,846 41	26,223 48	— —	18,602,004 <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。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 18,602,004	% 94.4
コール・ローン等、その他	1,100,947	5.6
投資信託財産総額	19,702,951	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1リアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

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

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

(注) 期首元本額は5,169,477,940円、期中追加設定元本額は173,188,929円、期中一部解約元本額は3,578,832,865円、1口当たり純資産額は10,9598円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,054,933,473円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 468,341,672円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 219,516,444円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 21,042,415円

* 損益の状況の中で(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) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2021年11月29日)	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954
2期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	—	2.9	39,579
3期(2023年11月29日)	17,410	13.2	95.2	—	2.5	35,204

*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	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海外株式バリュウマザーファンド	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海外株式バリュウ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海外株式バリュウマザーファンド(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海外株式バリュウマザーファンド)

○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

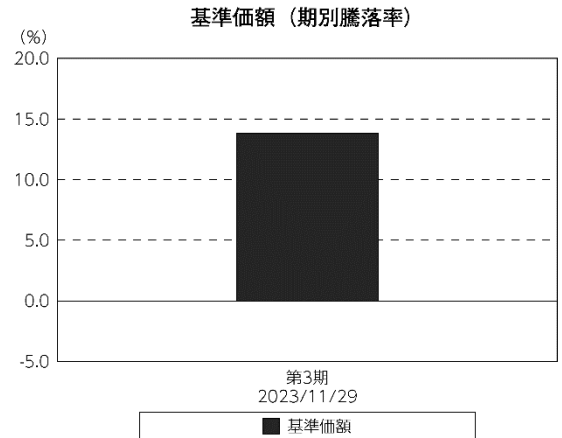
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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 国	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
	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
FNFG 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	千円ドル	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	評 価 額		
(ノルウェー)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SCHIBSTED ASA-B SHS	百株 22	百株 11	千円 297	千円 4,120	メディア
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,362 31	975 32	12,940 —	179,226 <0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	26	20	1,692	36,729	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.38	0.25	266	5,791	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.38	0.25	263	5,723	海上運輸
DANSKE BANK AS	137	104	1,831	39,743	銀行
GENMAB A/S	3	7	1,494	32,424	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS	2	3	684	14,860	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	3	561	12,175	建設関連製品
DSV A/S	19	13	1,429	31,015	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	48	37	3,415	74,118	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	43	39	2,095	45,473	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	18	44	1,549	33,619	化学
COLOPLAST-B	2	8	643	13,957	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	51	—	—	—	医薬品
H LUNDBECK A/S	—	35	114	2,481	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	73	45	801	17,401	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B	—	69	4,802	104,223	医薬品
TRYG A/S	72	98	1,441	31,284	保険
ORSTED A/S	1	1	32	713	電力
DEMANT A/S	27	34	969	21,045	ヘルスケア機器・用品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	531 17	566 18	24,091 —	522,783 <1.0%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	10	4	87	14,187	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	123	77	220	35,673	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	11,832	保険
GEA GROUP AG	19	—	—	—	機械
CONTINENTAL AG	42	25	177	28,671	自動車用部品
DHL GROUP	45	38	161	26,117	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	2	2	34	5,639	医薬品
RWE AG	62	62	247	40,068	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	12,635	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	4	6	37	6,142	家庭用品
PUMA SE	20	17	97	15,725	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	79	61	187	30,285	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	12	9	66	10,682	家庭用品
BASF SE	136	72	310	50,194	化学
BEIERSDORF AG	5	1	17	2,868	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG	—	1	16	2,725	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG	93	35	261	42,235	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	78	52	194	31,429	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	41,013	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	194	31,471	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	4	184	29,903	保険
RHEINMETALL AG	8	5	160	25,975	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	4	3	43	7,038	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	32	28	295	47,836	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	125	105	609	98,513	自動車
NEMETSCHEK SE	—	5	46	7,481	ソフトウェア
SIEMENS AG	21	21	319	51,693	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 EUROPA PACIFIC 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	
REDEIA 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
		株数	当 期 末		
			株数	評 価 額	
		株数	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	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	
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 87	10,887 70	10,425 —	1,019,596 <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	コングロマーット
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 14	1,819 16	842 —	76,116 <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	千新シェケル	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 百万円
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 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2022年9月14日	9,154	—	—	97.5	—	0.8
9月末	8,271	△ 9.6	—	97.2	—	0.7
10月末	8,932	△ 2.4	—	96.5	—	0.7
11月末	8,751	△ 4.4	—	95.9	—	0.7
12月末	8,340	△ 8.9	—	95.7	—	0.7
2023年1月末	8,705	△ 4.9	—	96.1	—	0.7
2月末	9,030	△ 1.4	—	96.5	—	0.7
3月末	9,135	△ 0.2	—	94.7	—	0.7
4月末	9,428	3.0	—	95.0	—	0.7
5月末	9,908	8.2	—	96.4	—	0.7
6月末	10,565	15.4	—	96.0	—	0.6
7月末	10,519	14.9	—	96.2	—	0.6
8月末	10,581	15.6	—	96.3	—	0.7
(期 末)						
2023年9月14日	10,429	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	千口 2,742,304	千円 2,496,893	千口 10,730,131	千円 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	千口 33,714,265	千口 25,726,438	千円 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
	期騰落	中率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
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
	騰落	中率			
(期首) 2022年9月14日	円 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

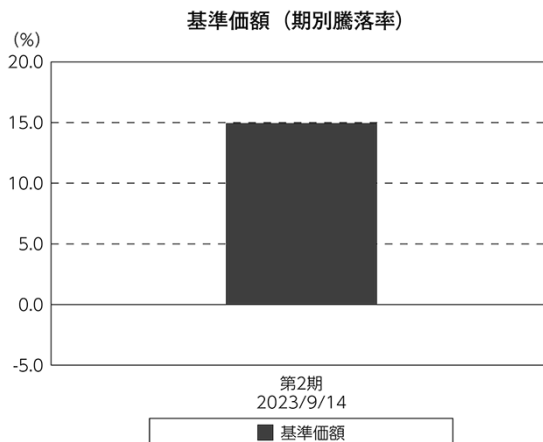
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額 邦貨換算金額		
			千米ドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株			
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
RELIAANCE 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		
ASHTED 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
LVHM 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	—	—	—	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 価額	期騰落 中率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
			%	%	%	
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 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	円 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・バリュウ（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・バリュウ（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（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（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（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（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	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2023年1月16日)	10,320	3.2	94.0	—	—	3.7	55,498
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

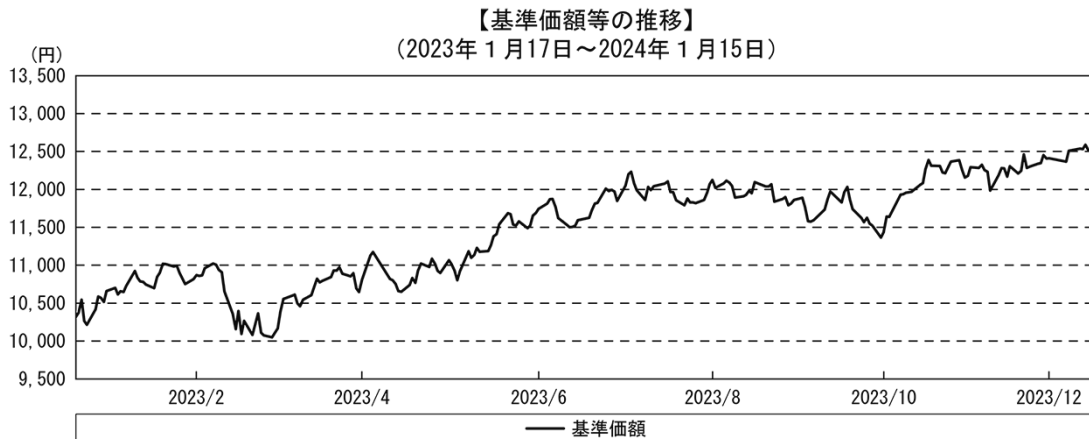
年月日	基準価額	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰	落率				
(期首) 2023年1月16日	円 10,320	% —	% —	% 94.0	% —	% —	% 3.7
1月末	10,616	2.9	92.9	—	—	—	3.6
2月末	10,869	5.3	94.2	—	—	—	3.6
3月末	10,555	2.3	93.3	—	—	—	3.8
4月末	10,808	4.7	92.5	—	—	—	5.5
5月末	10,927	5.9	91.7	—	—	—	5.4
6月末	11,744	13.8	91.5	—	—	—	5.7
7月末	12,049	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

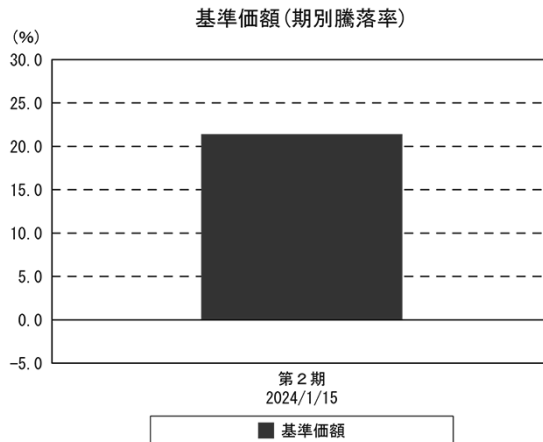
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

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	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
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 銘柄数<比率>	39,362 55	45,939 55	261,165 —	37,913,335 <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 銘柄数<比率>	538 1	1,277 1	6,304 —	682,936 <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 銘柄数<比率>	37,845 9	35,704 11	40,980 —	7,578,041 <12.0%>	

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

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

(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）F(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 (2023年1月17日～2024年1月15日)

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

*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。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

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

(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。

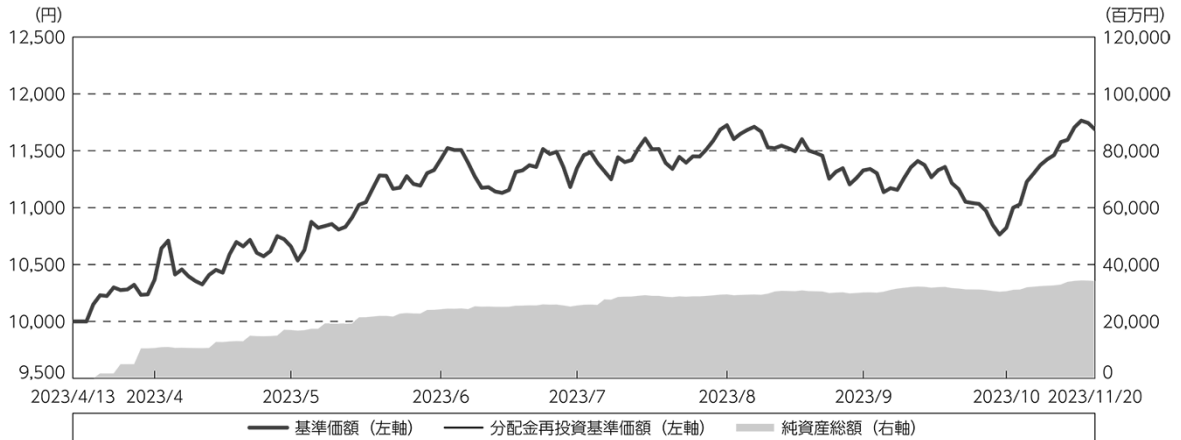
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

<値上がり要因>

- ・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。

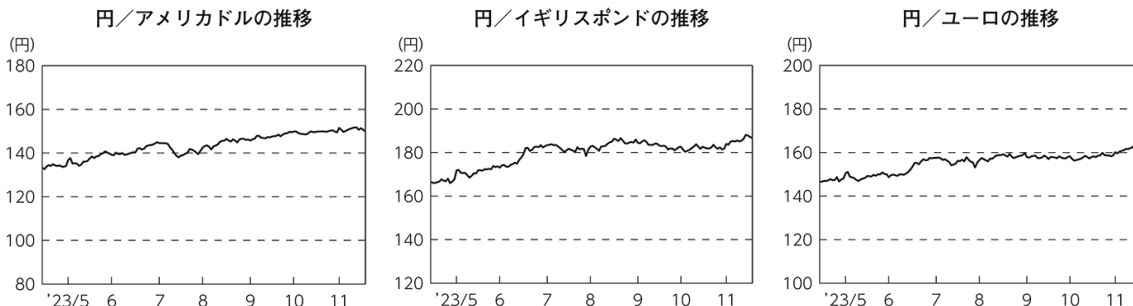
米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場の政策の引き締めが行なわれたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

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	28,907,251 千口	31,096,576 千円	— 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。

日興アセットマネジメント

<639182>

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落中率				
(設定日)	円	%	%	—	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238

(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	96.5	2.0
2023年1月末	9,770	△ 2.3	95.8	95.8	1.9
2月末	10,158	1.6	96.7	96.7	1.7
3月末	9,844	△ 1.6	98.7	98.7	—
4月末	10,347	3.5	98.2	98.2	—
5月末	10,634	6.3	109.2	109.2	—
6月末	11,441	14.4	98.3	98.3	—
7月末	11,359	13.6	96.5	96.5	—
8月末	11,737	17.4	99.3	99.3	—
9月末	11,339	13.4	98.6	98.6	—
10月末	10,830	8.3	98.5	98.5	—
(期末)					
2023年11月20日	11,714	17.1	99.1	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。

<値上がり要因>

- ・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>

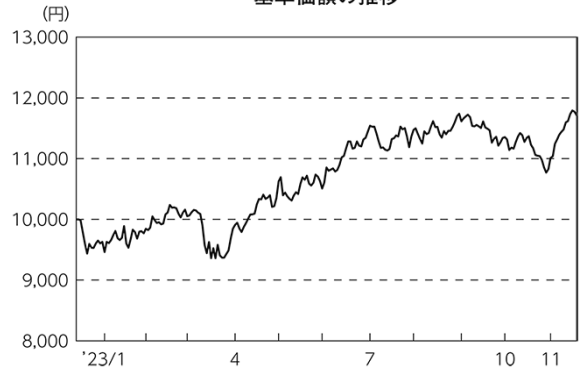
- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

(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
SYNOPSIS 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5期（2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含まれます。）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 落 率	中 率			
（設 定 日） 2019年4月4日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2020年2月20日）	11,928	19.3	96.7	1.3	18,673	
2期（2021年2月22日）	17,229	44.4	96.9	1.2	29,908	
3期（2022年2月21日）	17,202	△ 0.2	94.8	3.7	21,223	
4期（2023年2月20日）	17,007	△ 1.1	96.2	1.1	23,917	
5期（2024年2月20日）	23,883	40.4	99.1	—	26,186	

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月20日	17,007	—	96.2	1.1
2月末	16,901	△ 0.6	95.1	1.1
3月末	16,825	△ 1.1	98.0	1.0
4月末	17,172	1.0	97.9	1.0
5月末	18,534	9.0	99.4	0.9
6月末	19,838	16.6	98.3	0.8
7月末	20,169	18.6	98.6	0.8
8月末	20,552	20.8	98.4	0.4
9月末	19,832	16.6	97.7	0.5
10月末	19,386	14.0	98.6	0.8
11月末	21,155	24.4	97.8	0.8
12月末	21,369	25.6	98.4	0.6
2024年1月末	22,587	32.8	98.6	—
(期 末) 2024年2月20日	23,883	40.4	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（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）。米地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから2023年3月に下落する局面があったものの、その後は①人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待、②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどから7月まで反騰局面となりました。8月から10月にかけては、景気の堅調さがゆえの米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などが株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下、堅調な企業業績への好感などから、市場は大きく上昇して期末を迎えました。

為替市場では、日銀が緩やかな金融政策を維持する中、前半半を中心に海外の主要中央銀行が利上げを実施したことで内外金利差の拡大が意識されて円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたパーリントン・ストアーズやウェスタン・アライアンス・バンコプなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、イーライリリーやエスビディアなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+40.4%となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 170	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,526円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
（投信会社）	(161)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(5)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(12)	(0.059)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	14	0.073	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(5)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	(9)	(0.046)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	196	1.004	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 421,148	千円 933,284	千口 3,508,882	千円 7,300,899

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,472,846千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,733,727千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.26	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2023年2月21日～2024年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細 (2024年2月20日現在)

親投資信託残高

項 目	前 期 末			当 期 末		
	口	数	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	13,734	590		10,646	856	26,260,471千円

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	26,260,471千円	100.0%
投 資 信 託 財 産 総 額	26,260,471	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

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

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

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

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

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

2024年1月30日付で、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第5期（計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+41.2%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、口腔ケア製品メーカーのコーゲート・バルモリーブ（米国、生活必需品）や航空機メーカー大手のボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を当期中に開始したほか、オンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）の追加組入などを行いました。一方で、iPhoneなどを提供するアップル（米国、情報技術）、医療保険会社のユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、製薬大手のイーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入削減などを行いました。

〔今後の運用方針〕

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

○1万口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（20,113円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

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

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,600	2,044	11,600	2,136
	小 計	11,600	2,044	11,600	2,136
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	—	—	100,718	1,972
	小 計	—	—	100,718	1,972

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

外国株式

銘柄	前期末 株数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	518	971	16,461	2,475,473	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	497	269	4,683	704,231	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	37	2,027	304,822	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	337	—	—	—	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	827	416	7,586	1,140,907	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	—	57	1,474	221,716	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	—	195	3,986	599,514	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	231	2,439	366,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	487	4,067	611,655	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	—	219	5,480	824,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESTICA INC	—	291	1,150	172,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	1,618	—	—	—	銀行
EQT CORP	—	522	1,813	272,738	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	388	420	4,357	655,279	エネルギー
NVIDIA CORP	177	179	13,047	1,962,132	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	21	1,429	215,019	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	247	164	12,896	1,939,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	405	349	14,108	2,121,706	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	145	1,988	298,994	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	—	235	2,435	366,232	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	81	3,454	519,552	運輸
PEPSICO INC	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	433	526	5,819	875,205	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	303	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	39	1,093	164,387	資本財
SCHLUMBERGER LTD	—	404	1,965	295,525	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	980	1,297	8,358	1,256,966	金融サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	265	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	176	—	—	—	素材
NETFLIX INC	88	47	2,760	415,098	メディア・娯楽
SYNOPLYS INC	32	26	1,449	217,927	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	55	24	912	137,164	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	220	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	67	3,510	527,916	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	—	151	1,777	267,233	ヘルスケア機器・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	473	—	—	—	銀行	
MASTERCARD INC - A	222	43	2,055	309,114	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	—	273	1,763	265,221	食品・飲料・タバコ	
CHUBB LTD	320	—	—	—	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	—	152	2,159	324,756	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	—	104	718	108,118	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	86	82	1,644	247,343	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	201	261	2,899	436,072	消費者サービス	
META PLATFORMS INC	143	140	6,653	1,000,547	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	84	1,507	226,641	エネルギー	
SERVICENOW INC	55	16	1,298	195,339	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	564	—	—	—	電気通信サービス	
ZOETIS INC	—	264	4,991	750,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	787	—	—	—	メディア・娯楽	
NUTRIEN LTD	599	—	—	—	素材	
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	227	3,072	462,096	金融サービス	
MONGODB INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BURLINGTON STORES INC	322	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
H WORLD GROUP LTD-ADR	613	—	—	—	消費者サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	288	2,932	440,931	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	2,932	440,970	運輸	
DATADOG INC - CLASS A	—	195	2,541	382,245	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	580	—	—	—	資本財	
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	433	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KANZHUN LTD	686	—	—	—	メディア・娯楽	
CONSTELLATION ENERGY	—	302	3,973	597,573	公益事業	
ROBLOX CORP -CLASS A	207	—	—	—	メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	538	—	—	—	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	651	5,561	836,361	運輸	
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	78	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	23	10	667	100,376	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A	481	324	2,640	397,060	ソフトウェア・サービス	
TRANSUNION	—	11	86	12,993	商業・専門サービス	
BLOCK INC	189	—	—	—	金融サービス	
ALPHABET INC-CL A	565	294	4,138	622,361	メディア・娯楽	
RH	—	46	1,242	186,867	一般消費財・サービス流通・小売り	
FERRARI NV	223	24	955	143,755	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	16,938	12,059	188,975	28,418,168	
	銘柄数 < 比率 >	51	50	—	<72.2%>	

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

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

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期末			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	口	口	千イギリスポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	100,718	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	100,718 1	— —	— —	— <—%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 38,922,418	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	951,790	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,874,208	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

（注2）当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5％です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

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

（注1）期首元本額 22,637,137,599円
追加設定元本額 967,839,674円
一部解約元本額 7,640,054,201円

（注2）期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 5,085,882,687円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 10,646,856,544円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 232,183,841円

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

（注1）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注2）(C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注3）(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注4）(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	143,298
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,376,996
雑収益	16
	16
収益合計	2,520,310
費用	
投資顧問報酬	617,376
事務管理代行報酬	49,357
保管費用	49,664
当座借越利息	110
取引銀行報酬	31,927
銀行手数料	1,950
受託報酬	24,695
法務報酬	3,360
立替費用	12,338
専門家報酬	13,677
	13,677
費用合計	804,454
純投資損益	1,715,856
投資有価証券売買に係る損益	13,430,950
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,967,873)
	(4,967,873)
当期実現純損益	8,463,077
投資有価証券評価差損益	15,674,829
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(734,797)
	(734,797)
当期評価差損益	14,940,032
運用の結果による純資産の増減額	25,118,965

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	16,221	409,088	6,636,000,585
FB Class Units (in JPY)	21,602	579,855	12,526,259,649

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

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

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

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

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)		
JPY	691,028,984	USD	4,901,061	January 16, 2024	2,213
EUR	20,350	USD	21,949	January 16, 2024	582
EUR	21,280	USD	23,257	January 16, 2024	303

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

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

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

第176期～第181期（2023年12月12日～2024年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。	
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)	増減		騰落		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税引前	分配	円	%	期騰落	中率			
152期(2022年1月11日)	12,810	18	0.7	179.50	0.3	91.3	△46.0	12,479		
153期(2022年2月10日)	12,636	16	△1.2	176.70	△1.6	83.4	△63.1	12,317		
154期(2022年3月10日)	12,357	13	△2.1	172.65	△2.3	83.5	△58.3	12,039		
155期(2022年4月11日)	12,930	17	4.8	178.47	3.4	83.8	△58.3	12,452		
156期(2022年5月10日)	12,568	10	△2.7	174.25	△2.4	85.9	△37.8	12,046		
157期(2022年6月10日)	12,881	19	2.6	178.89	2.7	86.8	△21.8	12,254		
158期(2022年7月11日)	12,623	17	△1.9	176.24	△1.5	82.1	△34.0	11,838		
159期(2022年8月10日)	12,898	20	2.3	180.11	2.2	83.4	△51.6	11,989		
160期(2022年9月12日)	12,946	19	0.5	179.47	△0.4	83.3	△43.3	12,113		
161期(2022年10月11日)	12,272	15	△5.1	169.16	△5.7	82.7	△26.5	11,557		
162期(2022年11月10日)	12,755	18	4.1	176.08	4.1	80.4	△21.2	12,013		
163期(2022年12月12日)	12,802	20	0.5	176.68	0.3	80.7	△19.0	11,949		
164期(2023年1月10日)	12,325	18	△3.6	170.28	△3.6	81.7	△21.0	11,467		
165期(2023年2月10日)	12,404	25	0.8	171.12	0.5	86.0	△26.5	11,525		
166期(2023年3月10日)	12,354	24	△0.2	170.44	△0.4	86.6	△21.4	11,490		
167期(2023年4月10日)	12,570	25	2.0	174.81	2.6	86.3	△24.8	11,692		
168期(2023年5月10日)	12,742	18	1.5	177.70	1.7	86.1	△22.1	11,845		
169期(2023年6月12日)	12,921	27	1.6	179.83	1.2	91.4	△13.7	11,976		
170期(2023年7月10日)	13,158	23	2.0	183.18	1.9	96.8	△12.8	12,001		
171期(2023年8月10日)	13,373	25	1.8	187.01	2.1	95.7	△12.7	12,172		
172期(2023年9月11日)	13,264	28	△0.6	186.63	△0.2	94.7	△3.3	12,073		
173期(2023年10月10日)	13,026	22	△1.6	184.35	△1.2	92.6	33.6	12,009		
174期(2023年11月10日)	13,402	26	3.1	190.67	3.4	91.3	33.5	12,344		
175期(2023年12月11日)	13,484	24	0.8	190.93	0.1	91.3	27.5	12,402		
176期(2024年1月10日)	13,785	16	2.4	194.82	2.0	90.4	46.6	12,608		
177期(2024年2月13日)	13,903	27	1.1	197.63	1.4	92.0	54.6	12,686		
178期(2024年3月11日)	14,004	22	0.9	199.05	0.7	92.2	64.9	12,768		
179期(2024年4月10日)	14,238	27	1.9	203.74	2.4	92.5	66.5	12,981		
180期(2024年5月10日)	14,365	25	1.1	206.85	1.5	93.3	73.9	13,097		
181期(2024年6月10日)	14,430	28	0.6	208.84	1.0	93.0	74.9	13,156		

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第176期	(期首) 2023年12月11日	円 13,484	% —	—	% —	91.3	27.5
	12月末	13,934	3.3	195.79	2.5	89.9	47.1
	(期末) 2024年1月10日	13,801	2.4	194.82	2.0	90.4	46.6
第177期	(期首) 2024年1月10日	13,785	—	194.82	—	90.4	46.6
	1月末	13,918	1.0	197.17	1.2	91.4	56.3
	(期末) 2024年2月13日	13,930	1.1	197.63	1.4	92.0	54.6
第178期	(期首) 2024年2月13日	13,903	—	197.63	—	92.0	54.6
	2月末	13,996	0.7	199.48	0.9	92.3	67.3
	(期末) 2024年3月11日	14,026	0.9	199.05	0.7	92.2	64.9
第179期	(期首) 2024年3月11日	14,004	—	199.05	—	92.2	64.9
	3月末	14,197	1.4	202.66	1.8	91.9	68.0
	(期末) 2024年4月10日	14,265	1.9	203.74	2.4	92.5	66.5
第180期	(期首) 2024年4月10日	14,238	—	203.74	—	92.5	66.5
	4月末	14,304	0.5	206.25	1.2	94.0	70.0
	(期末) 2024年5月10日	14,390	1.1	206.85	1.5	93.3	73.9
第181期	(期首) 2024年5月10日	14,365	—	206.85	—	93.3	73.9
	5月末	14,410	0.3	208.09	0.6	93.1	79.1
	(期末) 2024年6月10日	14,458	0.6	208.84	1.0	93.0	74.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首13,484円から当作成期末14,430円（分配後）となりました。この間、145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1,091円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+8.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+9.4%を1.3%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（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化としました。セクター配分については、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計145円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」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12月12日～2024年6月10日)

項 目	第176期～第181期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 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 ）	(21)	(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	0.010	(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)	(0.010)	
(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
合 計	31	0.222	
作成期間の平均基準価額は、14,126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12月12日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第176期～第181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	—	—	127,995	270,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月12日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第175期末		第181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	6,095,782	13,116,599	5,967,787	13,116,599

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	第181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	13,116,599	99.5
コール・ローン等、その他	69,774	0.5
投資信託財産総額	13,186,373	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181期末における外貨建純資産（13,236,440千円）の投資信託財産総額（13,395,881千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、第181期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1リンギ=33.2597円、1豪ドル=103.23円、1メキシコペソ=8.5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末
	2024年1月10日現在	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,638,844,618	12,716,209,558	12,792,554,505	13,010,547,288	13,124,716,671	13,186,373,320
コール・ローン等	38,249,869	38,127,001	38,027,843	38,516,292	38,782,325	38,973,517
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）	12,570,194,749	12,648,882,557	12,730,126,662	12,942,830,916	13,058,634,259	13,116,599,715
未収入金	30,400,000	29,200,000	24,400,000	29,200,000	27,300,000	30,800,000
未収利息	—	—	—	80	87	88
(B) 負債	30,778,595	29,467,620	23,913,037	28,936,481	27,111,518	30,109,791
未払収益分配金	14,633,600	24,637,824	20,058,742	24,617,547	22,794,025	25,529,308
未払解約金	11,900,302	—	—	—	—	—
未払信託報酬	4,221,853	4,803,838	3,833,568	4,295,723	4,294,293	4,555,868
未払利息	25	3	12	—	—	—
その他未払費用	22,815	25,955	20,715	23,211	23,200	24,615
(C) 純資産総額（A－B）	12,608,066,023	12,686,741,938	12,768,641,468	12,981,610,807	13,097,605,153	13,156,263,529
元本	9,146,000,000	9,125,120,000	9,117,610,000	9,117,610,000	9,117,610,000	9,117,610,000
次期繰越損益金	3,462,066,023	3,561,621,938	3,651,031,468	3,864,000,807	3,979,995,153	4,038,653,529
(D) 受益権総口数	914,600口	912,512口	911,761口	911,761口	911,761口	911,761口
1口当たり基準価額（C/D）	13,785円	13,903円	14,004円	14,238円	14,365円	14,430円

(注) 第176期首元本額は9,197,620,000円、第176～181期中追加設定元本額は0円、第176～181期中一部解約元本額は80,010,000円、1口当たり純資産額は、第176期13,785円、第177期13,903円、第178期14,004円、第179期14,238円、第180期14,365円、第181期14,430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4,541,255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176期	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期
	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 626	△ 346	△ 160	1,566	2,521	2,711
受取利息	—	—	—	1,633	2,521	2,711
支払利息	△ 626	△ 346	△ 160	△ 67	—	—
(B) 有価証券売買損益	294,062,106	136,902,459	116,244,167	241,904,254	143,103,343	88,765,456
売買益	295,509,017	137,187,808	116,254,212	241,904,254	143,103,343	88,765,456
売買損	△ 1,446,911	△ 285,349	△ 10,045	—	—	—
(C) 信託報酬等	△ 4,244,668	△ 4,829,793	△ 3,854,283	△ 4,318,934	△ 4,317,493	△ 4,580,483
(D) 当期損益金(A+B+C)	289,816,812	132,072,320	112,389,724	237,586,886	138,788,371	84,187,684
(E) 前期繰越損益金	1,381,855,644	1,653,281,094	1,759,276,284	1,851,607,266	2,064,576,605	2,180,570,951
(F) 追加信託差損益金	1,805,027,167	1,800,906,348	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202
(配当等相当額)	(3,590,656,325)	(3,582,458,971)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)
(売買損益相当額)	(△1,785,629,158)	(△1,781,552,623)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)
(G) 計(D+E+F)	3,476,699,623	3,586,259,762	3,671,090,210	3,888,618,354	4,002,789,178	4,064,182,837
(H) 収益分配金	△ 14,633,600	△ 24,637,824	△ 20,058,742	△ 24,617,547	△ 22,794,025	△ 25,529,308
次期繰越損益金(G+H)	3,462,066,023	3,561,621,938	3,651,031,468	3,864,000,807	3,979,995,153	4,038,653,529
追加信託差損益金	1,805,027,167	1,800,906,348	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202	1,799,424,202
(配当等相当額)	(3,590,656,325)	(3,582,458,971)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)	(3,579,510,607)
(売買損益相当額)	(△1,785,629,158)	(△1,781,552,623)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)	(△1,780,086,405)
分配準備積立金	1,657,038,856	1,760,715,590	1,851,607,266	2,064,576,605	2,180,570,951	2,239,229,327

* 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。

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受け付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第16期（計算期間：2023年6月13日～2024年6月10日）

◎運用実績

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

◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、期首こそ中立近辺としていましたが、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

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

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

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

*「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年6月13日～2024年6月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 4 (4)	% 0.018 (0.018)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.036	
期中の平均基準価額は、20,626円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2023年6月13日～2024年6月10日）

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 50,790	百万円 41,508	百万円 16,401	百万円 18,442

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	17,020	15,557	2,442,723	18.4	—	11.1	5.5	1.7
イギリス	千英ポンド 5,280	千英ポンド 4,356	870,015	6.5	—	4.2	1.7	0.7
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,000	千ノルウェークローネ 1,762	25,779	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,200	4,341	734,786	5.5	—	2.3	3.2	—
イタリア	10,925	11,268	1,906,936	14.3	—	3.2	3.8	7.3
フランス	7,050	5,732	970,069	7.3	—	6.4	0.5	0.4
イギリス	650	651	110,244	0.8	—	—	0.8	—
スイス	300	298	50,432	0.4	—	—	—	0.4
オランダ	1,950	1,892	320,197	2.4	—	1.4	0.3	0.6
スペイン	3,500	3,478	588,688	4.4	—	1.9	2.5	—
ベルギー	700	709	120,063	0.9	0.3	0.5	0.4	—
ノルウェー	250	258	43,789	0.3	—	—	0.3	—
オーストリア	100	99	16,857	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	3,700	3,670	621,121	4.7	—	0.3	4.2	0.1
フィンランド	200	165	27,959	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	200	200	33,863	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	700	703	119,076	0.9	—	—	—	0.9
ポルトガル	200	184	31,305	0.2	—	—	0.2	—
日本	100	98	16,694	0.1	—	—	—	0.1
アメリカ	1,000	982	166,263	1.2	—	0.6	0.4	0.2
国際機関	2,000	1,997	338,044	2.5	—	2.5	—	—
メキシコ	800	753	127,523	1.0	—	1.0	—	—
ルーマニア	700	758	128,376	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,340	千豪ドル 20,763	2,143,373	16.1	—	7.6	4.2	4.2
メキシコ	千メキシコペソ 60,000	千メキシコペソ 53,650	458,457	3.4	—	3.4	—	—
合 計	—	—	12,412,645	93.3	0.3	48.1	28.5	16.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				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	294	46,309	2040/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,846	289,901	2049/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	57	54	8,517	2041/1/1
	FGOLD 15YR J10986	4.5	0.65316	0.64995	102	2024/10/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	11	12	1,919	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	21	22	3,472	2038/4/1
	FGOLD 30YR G08323	5.0	27	26	4,221	2039/2/1
	FN 971077	4.5	21	21	3,328	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	47	46	7,310	2039/8/1
	FN AS4301	4.0	98	92	14,460	2045/1/1
	FN BR2236	2.5	810	660	103,722	2051/8/1
	FN MA3687	4.0	111	102	16,152	2049/6/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	20	19	3,099	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	13	14	2,218	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	16	16	2,615	2038/6/1
	FR QD1955	2.5	818	668	104,928	2051/12/1
	G2 MA2445	3.5	88	80	12,701	2044/12/20
	G2 MA5076	3.0	86	75	11,891	2048/3/20
	G2 MA7311	2.0	713	573	90,085	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	1,282	1,116	175,266	2051/6/20
	GNMA 30YR 737086	4.5	18	18	2,879	2040/8/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	250	226	35,510
AIB GROUP PLC		6.608	200	206	32,345	2029/9/13
ALIMENTATION COUCHE-TARD		5.617	75	74	11,649	2054/2/12
AMERICAN TOWER CORP		3.8	150	139	21,844	2029/8/15
ARES CAPITAL CORP		7.0	320	326	51,268	2027/1/15
ARES CAPITAL CORP		5.875	170	168	26,406	2029/3/1
ATHENE GLOBAL FUNDING		0.914	100	99	15,558	2024/8/19
ATHENE HOLDING LTD		5.875	100	99	15,672	2034/1/15
AUTOZONE INC		4.75	50	47	7,515	2032/8/1
AVIATION CAPITAL GROUP		6.25	80	81	12,796	2028/4/15
BANCO SANTANDER SA		5.147	200	198	31,133	2025/8/18
BANK 2019-BN20 A3		3.011	500	436	68,521	2062/9/15
BANK OF AMERICA CORP		4.827	250	247	38,834	2026/7/22
BLUE OWL CREDIT INCOME		7.95	200	207	32,652	2028/6/13
BLUE OWL CREDIT INCOME		6.6	80	79	12,509	2029/9/15
BOEING CO		5.15	100	95	15,033	2030/5/1
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		4.9	80	79	12,504	2029/2/22
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		5.1	110	109	17,250	2031/2/22
BROOKLYN UNION GAS CO		6.388	90	92	14,455	2033/9/15
BROWN & BROWN INC		5.65	100	98	15,543	2034/6/11
CELANESE US HOLDINGS LLC		6.05	28	28	4,399	2025/3/15
CENTERPOINT ENERGY INC		1.45	50	46	7,280	2026/6/1
CITIGROUP INC		7.2	225	229	36,007	2099/3/6
COLUMBIA PIPELINES OPCO		5.927	100	101	15,978	2030/8/15

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末						
	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)	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	101	15,989	2029/3/9	
	SANTOS FINANCE LTD	6.875	20	21	3,317	2033/9/19	
	SIXTH STREET LENDING PAR	6.5	100	100	15,708	2029/3/11	
	SK HYNIX INC	5.5	200	199	31,385	2029/1/16	
	SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	495	77,744	2025/4/24	
	TAPESTRY INC	7.85	100	105	16,518	2033/11/27	
	TRANSCANADA PIPELINES	4.1	150	140	22,138	2030/4/15	
	UTAH ACQUISITION SUB	3.95	500	482	75,794	2026/6/15	
	VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	48	7,653	2053/2/10	
	VODAFONE GROUP PLC	5.75	30	29	4,628	2063/2/10	
	WEA FINANCE LLC	2.875	300	277	43,599	2027/1/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	301	47,411	2028/4/22	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	101	15,981	2033/4/1	
	ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	82	12,942	2051/4/19	
小 計					2,442,723		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	1.625	700	631	126,043	2028/10/22	
	UK TREASURY	3.5	850	719	143,792	2045/1/22	
	UK TREASURY	4.25	100	94	18,801	2046/12/7	
	UK TREASURY	1.75	1,300	751	150,032	2049/1/22	
	UK TREASURY	3.75	1,000	852	170,341	2053/10/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	177	35,466	2027/11/24	
	BNP PARIBAS	2.0	100	92	18,430	2031/5/24	
	COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	96	19,195	2025/9/5	
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	154	30,790	2034/6/2	
	ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	74	14,974	2024/8/14	
	FISERV INC	2.25	100	96	19,300	2025/7/1	
	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	25,074	2027/12/12	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	101	20,251	2028/6/13	
	NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,664	2027/11/8	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	178	35,551	2025/9/16	
	PENSION INSURANCE	8.0	100	106	21,304	2033/11/13	
小 計					870,015		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	2,000	1,762	25,779	2030/8/19	
小 計					25,779		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,343	227,427	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	600	298	50,446	2050/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	904	152,983	2029/1/15
		KFW	0.125	1,500	1,216	205,919	2032/1/9
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMPRIION GMBH	3.45	100	98	16,747	2027/9/22
		BAYER AG	0.75	200	184	31,190	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	85	14,479	2030/1/6
		COMMERZBANK AG	6.75	100	107	18,176	2033/10/5
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	102	17,416	2031/5/3
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	5,500	5,493	929,648	2024/7/1

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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

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)	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	977	100,876	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,308	238,337	2032/8/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,011	207,678	2025/7/23
普通社債券 (含む投資法人債)	AT&T INC	4.1	200	197	20,340	2026/1/19
	AT&T INC	4.6	200	195	20,200	2028/9/19
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	300	299	30,875	2025/8/12
	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	289	29,874	2025/6/28
	VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	242	25,043	2027/12/13
小 計					2,143,373	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	60,000	53,650	458,457	2031/5/29
小 計					458,457	
合 計					12,412,645	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 2,528	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	3,898	—
		AU10YR	944	—
		BOBL	—	976
		BTP	196	—
		BTS	1,242	—
		BUNDS	1,366	—
		BUXL	—	153
		CANADA	—	178
		GILTS	309	—
		SCHATZ	1,157	—
		TNOTE (10YEAR)	—	497
		T-ULTRA	—	527
		ULTRA (10YEAR)	690	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2024年6月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,412,645	92.7
コール・ローン等、その他	983,236	7.3
投資信託財産総額	13,395,881	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（13,236,440千円）の投資信託財産総額（13,395,881千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1リンギ=33.2597円、1豪ドル=103.23円、1メキシコペソ=8.5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月10日現在）

○損益の状況（2023年6月13日～2024年6月10日）

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

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
5,967,787,304円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
85,465,195円

*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207期～第212期 (2023年12月8日～2024年6月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーマッコーリー-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いません。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○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				
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
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	
207期(2024年1月9日)	10,696	25	1.3	222.29	1.2	94.6	28.2	4,543	
208期(2024年2月7日)	10,713	25	0.4	223.20	0.4	94.7	30.8	4,547	
209期(2024年3月7日)	10,920	26	2.2	228.12	2.2	94.3	31.1	4,635	
210期(2024年4月8日)	11,074	28	1.7	232.16	1.8	94.5	31.4	4,700	
211期(2024年5月7日)	11,193	24	1.3	235.33	1.4	93.7	31.8	4,750	
212期(2024年6月7日)	11,455	32	2.6	241.51	2.6	93.6	31.5	4,861	

* 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		債組入比率	債券率	債券先物比率
			騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第207期	(期首) 2023年12月7日	円 10,581	% —	% —	219.55	% —	% 95.2	% 27.1	
	12月末	10,842	2.5	225.33	2.6	94.3	27.8		
	(期末) 2024年1月9日	10,721	1.3	222.29	1.2	94.6	28.2		
第208期	(期首) 2024年1月9日	10,696	—	222.29	—	94.6	28.2		
	1月末	10,773	0.7	224.20	0.9	94.6	30.3		
	(期末) 2024年2月7日	10,738	0.4	223.20	0.4	94.7	30.8		
第209期	(期首) 2024年2月7日	10,713	—	223.20	—	94.7	30.8		
	2月末	10,865	1.4	226.37	1.4	93.7	32.1		
	(期末) 2024年3月7日	10,946	2.2	228.12	2.2	94.3	31.1		
第210期	(期首) 2024年3月7日	10,920	—	228.12	—	94.3	31.1		
	3月末	11,049	1.2	230.99	1.3	94.7	29.3		
	(期末) 2024年4月8日	11,102	1.7	232.16	1.8	94.5	31.4		
第211期	(期首) 2024年4月8日	11,074	—	232.16	—	94.5	31.4		
	4月末	11,232	1.4	235.56	1.5	94.0	31.6		
	(期末) 2024年5月7日	11,217	1.3	235.33	1.4	93.7	31.8		
第212期	(期首) 2024年5月7日	11,193	—	235.33	—	93.7	31.8		
	5月末	11,388	1.7	239.40	1.7	94.6	31.3		
	(期末) 2024年6月7日	11,487	2.6	241.51	2.6	93.6	31.5		

* 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。

○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+9.8% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+10.0%を下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替変動などが挙げられます。

【運用経過】

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

[ノムラマッコ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、AA格、A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207期25円、第208期25円、第209期26円、第210期28円、第211期24円、第212期32円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

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

[ノムラマッコ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)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12月8日～2024年6月7日)

項 目	第207期～第212期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 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)	(27)	(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	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	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
合 計	34	0.313	
作成期間の平均基準価額は、11,024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12月8日～2024年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第207期～第212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	11,907	30,800	47,697	124,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月8日～2024年6月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第206期末	第212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	1,793,056	1,757,265	4,809,284

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

項 目	第212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	4,809,284	98.6
コール・ローン等、その他	68,234	1.4
投資信託財産総額	4,877,518	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212期末における外貨建純資産(4,858,911千円)の投資信託財産総額(4,973,792千円)に対する比率は97.7%です。

*外貨建資産は、第212期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
	2024年1月9日現在	2024年2月7日現在	2024年3月7日現在	2024年4月8日現在	2024年5月7日現在	2024年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,556,609,192	4,560,787,929	4,648,865,642	4,715,337,772	4,762,727,003	4,877,518,093
コール・ローン等	45,090,210	42,467,168	45,556,527	46,403,318	45,874,416	47,533,004
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)	4,491,118,982	4,495,920,761	4,583,409,115	4,649,234,359	4,695,852,486	4,809,284,981
未収入金	20,400,000	22,400,000	19,900,000	19,700,000	21,000,000	20,700,000
未収利息	—	—	—	95	101	108
(B) 負債	13,104,139	12,810,505	13,254,749	14,361,636	12,444,719	16,070,888
未払収益分配金	10,620,000	10,612,975	11,037,494	11,886,532	10,185,912	13,581,216
未払信託報酬	2,475,118	2,189,572	2,209,215	2,466,146	2,250,632	2,480,663
未払利息	30	7	15	—	—	—
その他未払費用	8,991	7,951	8,025	8,958	8,175	9,009
(C) 純資産総額(A-B)	4,543,505,053	4,547,977,424	4,635,610,893	4,700,976,136	4,750,282,284	4,861,447,205
元本	4,248,000,000	4,245,190,000	4,245,190,000	4,245,190,000	4,244,130,000	4,244,130,000
次期繰越損益金	295,505,053	302,787,424	390,420,893	455,786,136	506,152,284	617,317,205
(D) 受益権総口数	424,800口	424,519口	424,519口	424,519口	424,413口	424,413口
1口当たり基準価額(C/D)	10,696円	10,713円	10,920円	11,074円	11,193円	11,455円

(注) 第207期首元本額は4,248,000,000円、第207～212期中追加設定元本額は0円、第207～212期中一部解約元本額は3,870,000円、1口当たり純資産額は、第207期10,696円、第208期10,713円、第209期10,920円、第210期11,074円、第211期11,193円、第212期11,455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5,402,473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207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2023年12月8日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年2月7日	2024年2月8日～ 2024年3月7日	2024年3月8日～ 2024年4月8日	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 775	△ 408	△ 151	1,635	2,874	3,314
受取利息	—	—	—	1,786	2,874	3,314
支払利息	△ 775	△ 408	△ 151	△ 151	—	—
(B) 有価証券売買損益	61,870,970	20,286,042	100,888,354	79,725,244	62,920,632	127,232,495
売買益	61,870,970	20,301,779	100,888,354	79,725,244	62,920,607	127,232,495
売買損	—	△ 15,737	—	—	25	—
(C) 信託報酬等	△ 2,484,109	△ 2,197,523	△ 2,217,240	△ 2,475,104	△ 2,258,807	△ 2,489,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	59,386,086	18,088,111	98,670,963	77,251,775	60,664,699	124,746,137
(E) 前期繰越損益金	303,208,213	351,744,180	359,219,316	446,852,785	512,091,298	562,570,085
(F) 追加信託差損益金	△ 56,469,246	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,417,801	△ 56,417,801
(配当等相当額)	(970,612,942)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,728,699)	(969,728,699)
(売買損益相当額)	(△1,027,082,188)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,146,500)	(△1,026,146,500)
(G) 計(D+E+F)	306,125,053	313,400,399	401,458,387	467,672,668	516,338,196	630,898,421
(H) 収益分配金	△ 10,620,000	△ 10,612,975	△ 11,037,494	△ 11,886,532	△ 10,185,912	△ 13,581,216
次期繰越損益金(G+H)	295,505,053	302,787,424	390,420,893	455,786,136	506,152,284	617,317,205
追加信託差損益金	△ 56,469,246	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,431,892	△ 56,417,801	△ 56,417,801
(配当等相当額)	(970,612,942)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,970,891)	(969,728,699)	(969,728,699)
(売買損益相当額)	(△1,027,082,188)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,402,783)	(△1,026,146,500)	(△1,026,146,500)
分配準備積立金	662,070,404	662,896,099	665,281,790	668,805,031	673,117,895	675,786,848
繰越損益金	△ 310,096,105	△ 303,676,783	△ 218,429,005	△ 156,587,003	△ 110,547,810	△ 2,051,842

* 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。

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ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18期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 279 —

○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	ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2020年6月8日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1	31.9	12,842
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年6月7日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167
17期(2023年6月7日)	23,725	1.6	210.88	△ 0.4	95.2	31.0	4,323
18期(2024年6月7日)	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8	4,884

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年6月7日	23,725	—	210.88	—	95.2	31.0
6月末	24,262	2.3	215.84	2.4	95.5	36.8
7月末	23,850	0.5	211.40	0.2	93.5	42.8
8月末	24,225	2.1	214.47	1.7	95.7	41.3
9月末	24,187	1.9	214.68	1.8	96.1	41.6
10月末	23,573	△ 0.6	209.22	△ 0.8	96.1	32.4
11月末	24,895	4.9	220.37	4.5	94.3	30.5
12月末	25,445	7.2	225.33	6.9	95.2	28.1
2024年1月末	25,354	6.9	224.20	6.3	95.4	30.6
2月末	25,646	8.1	226.37	7.3	94.6	32.5
3月末	26,159	10.3	230.99	9.5	95.6	29.5
4月末	26,680	12.5	235.56	11.7	94.9	31.9
5月末	27,126	14.3	239.40	13.5	95.5	31.6
(期末)						
2024年6月7日	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,725円から当作成期末には27,368円となりました。

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円/豪ドルの為替変動

○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2024年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを4.35%に据え置くことを決定しました。据え置きは12月の会合以来、4会合連続となります。声明文においては、インフレ率が目標範囲に戻るにはまだ時間がかかると見ており、上昇リスクに警戒していくとの方針が示されました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた金融政策などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で豪ドル高円安となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、AA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
- ・種別組入比率は、社債、州政府債、国債・政府機関債等を中心に組み入れを行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

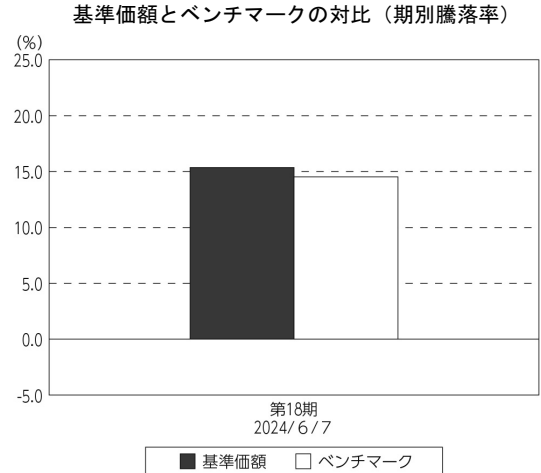
当作成期間の基準価額の騰落率は+15.4%となり、ベンチマークの+14.5%を0.9ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）

(主なマイナス要因)

- ・デュレーション（金利感応度）戦略



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットिंग）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2023年6月8日～2024年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.011 (0.010) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.020	
期中の平均基準価額は、25,116円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月8日～2024年6月7日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル	
		国債証券	15,588	18,505
		地方債証券	—	368
		特殊債券	17,644	13,886
	社債券(投資法人債券を含む)	9,495	7,206 (2,536)	

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 7,336	百万円 7,210	百万円 1,335	百万円 1,284

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2024年6月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 47,058	千豪ドル 44,493	千円 4,623,361	% 94.6	% —	% 59.8	% 19.7	% 15.1
合 計	47,058	44,493	4,623,361	94.6	—	59.8	19.7	15.1

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AU03YR	1,298	—
		AU05YR	350	—
		AU10YR	—	94
			百万円	百万円

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,623,361	% 93.0
コール・ローン等、その他	350,431	7.0
投資信託財産総額	4,973,792	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(4,858,911千円)の投資信託財産総額(4,973,792千円)に対する比率は97.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=103.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月7日現在)

○損益の状況 (2023年6月8日～2024年6月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,994,564,288
コール・ローン等	147,948,440
公社債(評価額)	4,623,361,818
未収入金	72,359,080
未収利息	30,026,165
前払費用	4,430,463
差入委託証拠金	116,438,322
(B) 負債	109,622,348
未払金	88,742,348
未払解約金	20,880,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,884,941,940
元本	1,784,895,898
次期繰越損益金	3,100,046,042
(D) 受益権総口数	1,784,895,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,368円

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

(注) 期首元本額は1,822,334,388円、期中追加設定元本額は74,538,153円、期中一部解約元本額は111,976,643円、1口当たり純資産額は2,7368円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラマツコーリー豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,757,265,778円
 ・ノムラマツコーリー豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 27,630,120円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間

(ユーロ)

		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
収益				
銀行口座利息	60,554			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,517,732			
金利スワップ契約に係る受取利息	21,065	FC Class Units (in JPY)	8,216	1,542,056,980
雑収益	67	FD Class Units (in JPY)	10,187	9,192,616,539
	<u>1,599,418</u>			
収益合計	<u>1,599,418</u>			
費用				
投資顧問報酬	201,756			
事務管理代行報酬	67,224			
保管費用	20,428			
金利スワップ契約に係る支払利息	14,213			
当座借越利息	947			
取引銀行報酬	11,041			
銀行手数料	61,380			
受託報酬	20,177			
法務報酬	7,349			
立替費用	6,720			
専門家報酬	21,065			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	576			
	<u>434,626</u>			
費用合計	<u>434,626</u>			
純投資損益	<u>1,164,792</u>			
投資有価証券売買に係る損益	(4,217,283)			
先物契約に係る損益	(149,000)			
オプション契約に係る損益	(10,045)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,078,682)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	34,753			
金利スワップ契約に係る損益	48,992			
	<u>(5,371,265)</u>			
当期実現純損益	<u>(5,371,265)</u>			
投資有価証券評価差損益	7,558,869			
先物契約に係る評価差損益	781,690			
オプション契約に係る評価差損益	(1,944)			
金利スワップ契約に係る評価差損益	(121,393)			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	3,992			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(59,862)			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(251,296)			
	<u>7,910,056</u>			
当期評価差損益	<u>7,910,056</u>			
運用の結果による純資産の増減額	<u>3,703,583</u>			

組入資産明細
2023年12月31日現在
(ユーロ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

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

先物契約

2023年12月31日現在

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

オプション契約

2023年12月31日現在

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

インフレ・スワップ契約

2023年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
USD	420,000	USCPIU + 0 bps	2.466%	December 06, 2033	(2,213)
					(2,213)

金利スワップ契約

2023年12月31日現在

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

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年12月31日現在

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

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）

第210期～第215期（2023年10月11日～2024年4月8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 金	期中 騰 落 率	期中 騰 落 率	期中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
210期(2023年11月7日)	9,613	18	2.1	20,932	1.8	100.6	12.9	—	3,514
211期(2023年12月7日)	9,857	18	2.7	21,441	2.4	100.5	12.2	—	3,603
212期(2024年1月9日)	9,781	18	△0.6	21,266	△0.8	96.2	15.5	—	3,575
213期(2024年2月7日)	10,004	18	2.5	21,852	2.8	99.0	16.3	—	3,656
214期(2024年3月7日)	10,087	18	1.0	22,084	1.1	99.6	16.6	—	3,687
215期(2024年4月8日)	10,129	18	0.6	22,164	0.4	97.9	21.6	—	3,702

(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210期	(期 首) 2023年10月10日	円 9,429	% —	% 20,561	% —	% 97.1	% 10.7	% —
	10月末	9,393	△0.4	20,474	△0.4	99.9	13.2	—
	(期 末) 2023年11月7日	9,631	2.1	20,932	1.8	100.6	12.9	—
第211期	(期 首) 2023年11月7日	9,613	—	20,932	—	100.6	12.9	—
	11月末	9,737	1.3	21,225	1.4	100.1	3.6	—
	(期 末) 2023年12月7日	9,875	2.7	21,441	2.4	100.5	12.2	—
第212期	(期 首) 2023年12月7日	9,857	—	21,441	—	100.5	12.2	—
	12月末	9,744	△1.1	20,991	△2.1	97.3	8.4	—
	(期 末) 2024年1月9日	9,799	△0.6	21,266	△0.8	96.2	15.5	—
第213期	(期 首) 2024年1月9日	9,781	—	21,266	—	96.2	15.5	—
	1月末	10,013	2.4	21,864	2.8	98.4	15.5	—
	(期 末) 2024年2月7日	10,022	2.5	21,852	2.8	99.0	16.3	—
第214期	(期 首) 2024年2月7日	10,004	—	21,852	—	99.0	16.3	—
	2月末	10,087	0.8	22,056	0.9	98.8	16.0	—
	(期 末) 2024年3月7日	10,105	1.0	22,084	1.1	99.6	16.6	—
第215期	(期 首) 2024年3月7日	10,087	—	22,084	—	99.6	16.6	—
	3月末	10,231	1.4	22,371	1.3	97.7	23.2	—
	(期 末) 2024年4月8日	10,147	0.6	22,164	0.4	97.9	21.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長期化すると観測が強まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエルFRB議長の会見を受け、利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下に転じました。期の半ばは、FOMCで政策金利が据え置かれたものの、利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。期の後半は、一部の米国経済指標が冴えない結果となったことなどから、利回りが低下する場面がありました。一方、インフレ鈍化の勢いが鈍ったことで、FRBの利下げ開始時期を巡る観測が後ずれすると、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8.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス7.8%を0.8%上回りました。

【運用経過】

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

【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210期18円、第211期18円、第212期18円、第213期18円、第214期18円、第215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、インフレやFRBの金融政策、政治を巡る動向、中東情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりによる影響等を注視していくことが大切と考えます。FOMCでは2024年に利下げを開始するとの見通しが示されていますが、実際の金融政策の道筋は経済指標等のデータに左右される見込みです。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年4月8日)

項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0.228	(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)	(0.174)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.025	(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)	(0.025)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	3	0.028	(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)	(0.014)	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 1)	(1)	(0.010)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	28	0.281	
作成期間の平均基準価額は、9,867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10月11日～2024年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第210期～第215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		—	—	24,297	49,327

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

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

○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10月11日～2024年4月8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10月11日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第209期末	第215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		1,774,010	1,749,712	3,710,616

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項 目	第215期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	3,710,616	100.0
投資信託財産総額	3,710,616	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(21,649,112千円)の投資信託財産総額(23,300,755千円)に対する比率は92.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2023年11月7日現在	2023年12月7日現在	2024年1月9日現在	2024年2月7日現在	2024年3月7日現在	2024年4月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,521,931,086	3,611,358,588	3,583,672,466	3,664,846,148	3,695,127,403	3,710,616,159
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(信託財産)	3,521,931,086	3,611,358,588	3,583,672,466	3,664,846,148	3,695,127,403	3,710,616,159
(B) 負債	7,825,815	7,952,024	8,089,125	7,937,187	7,949,466	8,100,760
未払収益分配金	6,579,900	6,579,900	6,579,900	6,579,900	6,579,900	6,579,900
未払信託報酬	1,223,935	1,348,574	1,483,320	1,334,522	1,346,801	1,495,740
その他未払費用	21,980	23,550	25,905	22,765	22,765	25,120
(C) 純資産総額(A-B)	3,514,105,271	3,603,406,564	3,575,583,341	3,656,908,961	3,687,177,937	3,702,515,399
元本	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000	3,655,500,000
次期繰越損益金	△ 141,394,729	△ 52,093,436	△ 79,916,659	1,408,961	31,677,937	47,015,399
(D) 受益権総口数	365,550口	365,550口	365,550口	365,550口	365,550口	365,550口
1口当たり基準価額(C/D)	9,613円	9,857円	9,781円	10,004円	10,087円	10,129円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	3,657,070,000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	1,570,000円

○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日	2023年12月8日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年2月7日	2024年2月8日～ 2024年3月7日	2024年3月8日～ 2024年4月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	75,177,796	97,253,317	△ 19,734,098	89,262,807	38,218,442	23,438,222
売買益	75,208,926	97,260,793	—	89,270,765	38,226,060	23,446,152
売買損	△ 31,130	△ 7,476	△ 19,734,098	△ 7,958	△ 7,618	△ 7,930
(B) 信託報酬等	△ 1,245,915	△ 1,372,124	△ 1,509,225	△ 1,357,287	△ 1,369,566	△ 1,520,860
(C) 当期損益金 (A+B)	73,931,881	95,881,193	△ 21,243,323	87,905,520	36,848,876	21,917,362
(D) 前期繰越損益金	286,968,933	354,320,914	443,622,207	415,798,984	497,124,604	527,393,580
(E) 追加信託差損益金	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643
(配当等相当額)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)
(売買損益相当額)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)
(F) 計 (C+D+E)	△ 134,814,829	△ 45,513,536	△ 73,336,759	7,988,861	38,257,837	53,595,299
(G) 収益分配金	△ 6,579,900	△ 6,579,900	△ 6,579,900	△ 6,579,900	△ 6,579,900	△ 6,579,900
次期繰越損益金 (F+G)	△ 141,394,729	△ 52,093,436	△ 79,916,659	1,408,961	31,677,937	47,015,399
追加信託差損益金	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643	△ 495,715,643
(配当等相当額)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)	(563,406,462)
(売買損益相当額)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)	(△1,059,122,105)
分配準備積立金	470,492,263	477,093,541	483,751,974	497,124,604	527,393,580	542,731,042
繰越損益金	△ 116,171,349	△ 33,471,334	△ 67,952,990	—	—	—

(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をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第210期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,489,485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(563,406,462円)および分配準備積立金(464,582,678円)より分配対象収益は1,040,478,625円(1口当たり2,846円)であり、うち6,579,900円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,181,178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(563,406,462円)および分配準備積立金(470,492,263円)より分配対象収益は1,047,079,903円(1口当たり2,864円)であり、うち6,579,900円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,238,333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(563,406,462円)および分配準備積立金(477,093,541円)より分配対象収益は1,053,738,336円(1口当たり2,882円)であり、うち6,579,900円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,567,809円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(6,384,721円)、信託約款に規定する収益調整金(563,406,462円)および分配準備積立金(483,751,974円)より分配対象収益は1,067,110,966円(1口当たり2,919円)であり、うち6,579,900円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,867,274円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(23,981,602円)、信託約款に規定する収益調整金(563,406,462円)および分配準備積立金(497,124,604円)より分配対象収益は1,097,379,942円(1口当たり3,001円)であり、うち6,579,900円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,412,290円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(7,505,072円)、信託約款に規定する収益調整金(563,406,462円)および分配準備積立金(527,393,580円)より分配対象収益は1,112,717,404円(1口当たり3,043円)であり、うち6,579,900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

運用状況のご報告

第18期 決算日 2024年4月8日

(計算期間：2023年4月8日～2024年4月8日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第18期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2006年4月13日設定）
運 用 方 針	1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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				
14期(2020年4月7日)	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	—	百万円 56,518
15期(2021年4月7日)	17,041	7.7	17,561	1.7	99.3	17.3	—	48,534
16期(2022年4月7日)	17,902	5.1	18,629	6.1	98.3	7.7	—	10,132
17期(2023年4月7日)	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△ 9.5	—	8,459
18期(2024年4月8日)	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6	—	21,893

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年4月7日	18,531	—	19,368	—	102.5	△ 9.5	—
4月末	18,692	0.9	19,504	0.7	107.3	14.4	—
5月末	19,265	4.0	20,147	4.0	90.6	25.5	—
6月末	19,925	7.5	20,781	7.3	110.2	11.8	—
7月末	19,443	4.9	20,182	4.2	101.8	10.4	—
8月末	19,991	7.9	20,836	7.6	103.4	15.3	—
9月末	19,812	6.9	20,847	7.6	100.0	9.8	—
10月末	19,415	4.8	20,474	5.7	99.8	13.2	—
11月末	20,170	8.8	21,225	9.6	100.1	3.6	—
12月末	20,229	9.2	20,991	8.4	97.2	8.4	—
2024年1月末	20,835	12.4	21,864	12.9	98.3	15.5	—
2月末	21,035	13.5	22,056	13.9	98.8	16.0	—
3月末	21,380	15.4	22,371	15.5	97.6	23.2	—
(期末) 2024年4月8日	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年4月8日～2024年4月8日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース)、期首 (2023年4月7日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はプラスとなりました。

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

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

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

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

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

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



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

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

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

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



当ファンドのポートフォリオ

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

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

○今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月8日～2024年4月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 9 (9)	% 0.046 (0.046)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	9 (6) (3) (0)	0.042 (0.029) (0.014) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 諸税および信託事務等の処理に関する費用 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	18	0.088	
期中の平均基準価額は、20,016円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年4月8日～2024年4月8日)

公社債

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

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	51,796	51,114	29,250	34,029
	金利先物取引	7,623	4,405	3,478	5,532

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

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

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

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4月8日現在)

優先証券

銘柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	40	40	6,046
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	8	1,157
合 計	49	47	7,203
	額 面 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >		<0.0%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.375	244	104	15,894	2037/9/1
	特殊債券 (除く金融債)	AASET 2021-1A A	2.95	175	159	24,208	2041/11/16
		ABBSL 2023-4A A	7.31781	400	402	61,129	2036/4/20
		AESOP 2024-1A A	5.36	250	250	37,953	2030/6/20
		AESOP 2024-3A A	5.23	350	347	52,716	2030/12/20
		AIMCO 2024-22A A	1.0	260	260	39,468	2037/4/19
		ALLEG 2019-2A A1A	6.96118	250	249	37,940	2033/1/19
		AMMC 2020-23A A1R	6.61814	150	150	22,770	2031/10/17
		AMSI 2005-R3 M4	6.37389	56	55	8,471	2035/5/25
		APID 2021-35A A	6.62942	310	310	47,076	2034/4/20
		APID 2021-37A A	6.70942	300	300	45,561	2034/10/22
		ARES 2017-44A A1R	6.6556	520	520	78,991	2034/4/15
		ARES 2023-ALF4A A1	7.09699	250	251	38,165	2036/10/15
		BACCT 2023-A1 A1	4.79	200	198	30,182	2028/5/15
		BALTA 2004-12 IM1	6.37389	177	174	26,554	2035/1/25
		BBIRD 2021-1A A	2.443	245	215	32,739	2046/7/15
		BGCLO 2023-7A A1	7.17749	110	110	16,806	2036/10/20
		BOBA 2020-1A AR	6.69942	249	249	37,887	2032/1/20
		BPR 2022-OANA A	7.22333	200	200	30,492	2037/4/15
		BRAVO 2021-NQM2 A1	0.97	41	38	5,825	2060/3/25
		BRAVO 2023-NQM1 A1	5.757	273	272	41,291	2063/1/25
		BRAVO 2024-NQM1 A1	5.943	255	254	38,617	2063/12/1
		BRAVO 2024-NQM3 A1	6.191	250	250	37,985	2064/3/25
		BSABS 2005-CL1 A1	3.562862	207	202	30,700	2034/9/25
		BX 2020-VIVA D	3.54875	300	255	38,850	2044/3/11
		BX 2022-LP2 A	6.33823	225	224	34,069	2039/2/15
		BX 2023-VLT2 D	10.09933	270	269	40,960	2040/6/15
		BX 2023-XL3 A	7.08675	130	130	19,857	2040/12/9
		BX 2024-XL5 A	6.69165	110	110	16,698	2039/3/15
		CAS 2021-R01 1M2	6.87039	188	188	28,658	2041/10/25
		CAS 2022-R07 1M1	8.27072	235	242	36,783	2042/6/25
		CAS 2023-R08 1M2	7.82039	250	256	38,938	2043/10/25
		CAS 2024-R01 1M2	7.12039	250	250	38,088	2044/1/25
		CD 2017-CD5 A3	3.171	140	130	19,864	2050/8/15
		CENT 2023-CITY A	7.94533	290	292	44,462	2028/9/15
		CF 2019-CF1 A2	3.6234	208	197	30,018	2052/5/15
		CGCMT 2017-C4 A3	3.209	228	213	32,392	2050/10/12
		CGCMT 2017-C4 A4	3.471	140	131	19,945	2050/10/12
		CGCMT 2018-TBR C	7.04048	250	247	37,617	2036/12/15
		CIFC 2024-2A A1	1.0	230	230	34,914	2037/4/22
		CLIF 2023-1A A	6.31	112	112	17,049	2048/6/18
		CROSS 2024-H2 A1	6.093	360	359	54,497	2069/4/25
		CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	100	84	12,793	2066/4/25
		CWHEL 2005-D 2A	5.62981	87	83	12,652	2035/11/15
		CWL 2007-13 2A1	6.34389	389	349	53,042	2047/10/25
		CWL 2007-13 2A2	6.24389	101	90	13,688	2047/10/25
		CYGPK 2020-1A AR	6.69814	110	110	16,705	2034/7/17
		DC 2023-DC A	6.3143	290	294	44,755	2028/9/10
		DRSLF 2019-75A AR2	6.6156	280	279	42,440	2034/4/15
		DTP 2023-STE2 A	5.648494	130	129	19,583	2041/1/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	ECMC 2016-1A A	6.78487	168	170	25,850	2066/7/26
	EFMT 2021-2 A1	0.931	107	86	13,068	2066/6/25
	ELMW1 2019-1A A1RR	6.83135	180	180	27,472	2037/4/20
	EMPWR 2023-2A A1	7.51399	150	151	22,995	2036/7/15
	FCBSL 2019-1A A2	7.57741	500	499	75,863	2032/7/23
	FHLMC #841076	3.005	115	108	16,522	2048/11/1
	FHLMC #841081	3.097	62	59	9,001	2050/2/1
	FHLMC #841703	2.635	98	89	13,649	2050/12/1
	FHLMC #G06669	6.5	3	3	567	2039/9/1
	FHLMC #G07335	7.0	5	5	812	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	42	41	6,252	2038/6/1
	FHLMC #ZNO480	3.5	21	19	2,999	2042/10/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	128	19,581	2048/6/25
	FHMS K058 X1 IO	0.907268	8,522	148	22,475	2026/8/25
	FHMS K094 X1 IO	0.877674	988	36	5,601	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.240816	6,200	340	51,726	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.83356	1,184	44	6,710	2029/10/25
	FHR 3621 SB IO	0.79688	16	1	222	2040/1/15
	FHR 4239 IO	3.5	17	0.47859	72	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	18	0.35549	53	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	0.51688	33	2	427	2044/2/15
	FHR 4415 IO	0.038367	433	24	3,713	2041/4/15
	FHR 4980 KI IO	4.5	440	101	15,364	2050/6/25
	FHR 5085 NI IO	2.0	329	39	5,999	2051/3/25
	FHR 5118 NI IO	2.0	758	97	14,787	2051/2/25
	FHR 5140 NI IO	2.5	171	23	3,642	2049/5/25
	FHR 5293 IO	2.0	925	114	17,306	2051/3/25
	FHR 5377 IO	2.5	879	114	17,330	2051/12/25
	FHRR R007 ZA	6.0	11	11	1,719	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	0.06654	113	7	1,092	2038/2/15
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.05909	18,226	4	676	2048/5/5
	FNMA #843997	6.913	3	3	518	2035/11/1
	FNMA #934648	7.0	0.68297	0.70882	107	2038/11/1
	FNMA #995072	5.5	3	3	489	2038/8/1
	FNMA #AE0758	7.0	11	12	1,860	2039/2/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,911	2025/4/1
	FNMA #AS8623	3.0	253	220	33,489	2047/1/1
	FNMA #BD2455	3.0	717	625	94,966	2047/1/1
	FNMA #BD8104	3.0	73	63	9,676	2046/10/1
	FNMA #BF0133	4.0	33	30	4,694	2056/8/1
	FNMA #BF0561	3.0	177	146	22,305	2061/9/1
	FNMA #BF0646	2.5	459	362	55,074	2062/6/1
	FNMA #BR5566	2.0	76	60	9,156	2051/3/1
	FNMA #BR7745	2.0	71	56	8,598	2051/4/1
	FNMA #BU1118	2.5	76	63	9,627	2051/10/1
	FNMA #BV0178	3.0	512	447	67,859	2052/1/1
	FNMA #BV5395	3.5	76	69	10,521	2052/4/1
	FNMA #CA2472	4.0	27	25	3,903	2048/10/1
	FNMA #CA7422	2.0	683	571	86,695	2040/10/1
	FNMA #CB0100	2.5	76	66	10,026	2041/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FNMA #CB0101	2.5	74	64	9,778	2041/4/1
	FNMA #CB2113	2.5	166	143	21,793	2041/11/1
	FNMA #CB3272	4.0	85	79	12,034	2052/4/1
	FNMA #CB4103	5.0	85	85	12,912	2052/7/1
	FNMA #CB5497	6.5	86	89	13,581	2053/1/1
	FNMA #CB6753	6.0	93	94	14,390	2053/7/1
	FNMA #CB7114	5.5	95	95	14,453	2053/9/1
	FNMA #CB8226	6.5	99	101	15,472	2054/3/1
	FNMA #FM3049	4.0	77	72	11,080	2044/4/1
	FNMA #FM3158	4.0	68	64	9,758	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.0	35	33	5,011	2049/5/1
	FNMA #FM5660	4.5	238	230	34,943	2049/8/1
	FNMA #FM6448	2.0	240	190	28,912	2051/3/1
	FNMA #FM7623	2.5	735	609	92,463	2051/6/1
	FNMA #FM7673	2.5	153	127	19,319	2051/6/1
	FNMA #FM7786	4.0	98	92	14,025	2049/1/1
	FNMA #FM9195	2.5	81	67	10,248	2051/10/1
	FNMA #FM9696	2.5	488	401	60,900	2051/12/1
	FNMA #FS0735	3.0	155	133	20,299	2052/1/1
	FNMA #FS0751	3.0	84	71	10,922	2052/3/1
	FNMA #FS0752	3.0	160	136	20,755	2052/3/1
	FNMA #FS0995	2.5	84	72	10,966	2042/3/1
	FNMA #FS1227	3.0	86	74	11,294	2052/4/1
	FNMA #FS2078	3.5	446	396	60,119	2052/6/1
	FNMA #FS2296	3.5	496	441	67,039	2052/1/1
	FNMA #FS3162	2.5	182	150	22,784	2052/4/1
	FNMA #FS3672	5.5	94	94	14,369	2053/2/1
	FNMA #FS3744	2.0	371	292	44,385	2051/7/1
	FNMA #FS3803	5.5	468	465	70,601	2053/1/1
	FNMA #FS4132	6.0	93	94	14,351	2053/3/1
	FNMA #FS4269	2.0	93	74	11,295	2051/10/1
	FNMA #FS4524	5.0	94	91	13,954	2053/5/1
	FNMA #FS4533	2.5	90	74	11,303	2052/3/1
	FNMA #FS5059	3.5	184	167	25,394	2048/11/1
	FNMA #FS5191	2.0	189	156	23,709	2042/8/1
	FNMA #FS5772	5.0	190	185	28,120	2053/6/1
	FNMA #FS7170	2.0	98	81	12,427	2042/8/1
	FNMA #FS7180	2.0	98	81	12,329	2042/5/1
	FNMA #FS7624	6.5	99	102	15,585	2054/3/1
	FNMA #MA2523	3.0	128	117	17,865	2036/2/1
	FNMA #MA2579	3.0	88	81	12,331	2036/4/1
	FNMA #MA4586	2.0	86	71	10,896	2042/4/1
	FNMA #MA4587	2.5	86	73	11,223	2042/4/1
	FNMA #MA4632	3.0	88	78	11,851	2042/6/1
	FNMA #MA4643	3.0	261	231	35,068	2042/5/1
	FNMA #MA4701	4.5	89	84	12,836	2052/8/1
	FNR 2011-87 SG IO	1.11513	5	0.11706	17	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	17	0.273	41	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	0.62548	0.63576	96	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	8	9	1,446	2042/5/25

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FNR 2012-74 SA IO	1.21513	15	0.93232	141	2042/3/25
		FNR 2013-14 IG IO	4.0	40	7	1,123	2043/3/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	7	7	1,152	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	19	20	3,055	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	0.22054	77	3	527	2044/8/25
		FNR 2020-37 IM IO	4.0	597	118	17,936	2050/6/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	28	5	822	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	17	0.5238	79	2027/4/25
		FR ZM2846	3.5	16	15	2,301	2047/3/1
		FRESR 2017-SR01 A3	3.089	244	228	34,734	2027/11/25
		GCAT 2024-INNV1 1A2	5.5	257	251	38,191	2054/1/25
		GNMA #733600	5.0	13	13	2,024	2040/4/15
		GNMA #AB2892	3.0	79	70	10,755	2042/9/15
		GNMA2 #4617	4.5	4	4	663	2040/1/20
		GNMA2 #4696	4.5	8	8	1,225	2040/5/1
		GNMA2 #4772	5.0	22	22	3,401	2040/8/1
		GNMA2 #4804	6.0	12	12	1,901	2040/9/20
		GNMA2 #4928	6.0	2	2	406	2041/1/20
		GNMA2 #5016	4.0	1	1	273	2041/4/20
		GNMA2 #5054	4.0	1	1	264	2041/5/20
		GNMA2 #5240	6.0	7	7	1,153	2041/11/20
		GNMA2 #783368	4.5	10	10	1,526	2041/7/20
		GNMA2 #784894	3.5	96	87	13,299	2048/2/20
		GNMA2 #785558	2.5	389	326	49,540	2051/7/20
		GNMA2 #785565	2.5	79	65	9,998	2051/6/20
		GNMA2 #785568	2.5	78	65	9,968	2051/8/20
		GNMA2 #785663	2.5	80	66	10,124	2051/10/20
		GNMA2 #785667	2.5	81	67	10,298	2051/10/20
		GNMA2 #785762	2.5	84	70	10,675	2051/11/20
		GNMA2 #785789	2.5	164	136	20,769	2051/12/20
		GNMA2 #785791	2.5	572	478	72,647	2051/12/20
		GNMA2 #785821	2.5	85	70	10,745	2051/12/20
		GNMA2 #786150	3.0	87	75	11,468	2052/3/20
		GNMA2 #786335	4.5	90	86	13,106	2052/9/20
		GNMA2 #786535	5.5	94	94	14,404	2053/2/20
		GNMA2 #786835	5.5	97	97	14,833	2053/8/20
		GNMA2 #786843	3.0	94	81	12,386	2052/3/20
		GNMA2 #786963	6.0	94	95	14,545	2053/9/20
		GNMA2 #787228	6.0	196	199	30,325	2054/1/20
		GNMA2 #787236	6.5	199	204	31,029	2054/1/20
		GNMA2 #787259	2.0	98	78	11,934	2051/2/20
		GNMA2 #MA2678	3.5	37	33	5,157	2045/3/20
		GNMA2 #MA3375	3.0	28	25	3,890	2046/1/20
		GNMA2 #MA3521	3.5	48	44	6,787	2046/3/20
		GNMA2 #MA3597	3.5	13	11	1,815	2046/4/20
		GNMA2 #MA3736	3.5	13	12	1,874	2046/6/20
		GNMA2 #MA3873	3.0	109	96	14,683	2046/8/20
		GNMA2 #MA3937	3.5	44	40	6,221	2046/9/20
		GNMA2 #MA4261	3.0	19	17	2,612	2047/2/20
		GNMA2 #MA4838	4.0	225	213	32,346	2047/11/20

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券	GNMA2 #MA4899	3.0	133	117	17,900	2047/12/20
(除く金融債)	GNMA2 #MA4901	4.0	105	99	15,058	2047/12/20
	GNMA2 #MA5078	4.0	88	83	12,636	2048/3/20
	GNMA2 #MA5138	4.5	27	26	4,059	2048/4/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	102	98	15,000	2048/6/20
	GNMA2 #MA5594	3.5	77	70	10,673	2048/11/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	14	14	2,163	2048/11/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	308	297	45,165	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	13	13	2,089	2049/1/20
	GNMA2 #MA5818	4.5	71	69	10,480	2049/3/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	52	51	7,763	2049/4/20
	GNMA2 #MA6287	5.0	15	15	2,327	2049/11/20
	GNMA2 #MA6413	5.0	17	17	2,625	2050/1/20
	GNMA2 #MA6930	2.0	256	207	31,563	2050/10/20
	GNMA2 #MA7135	2.0	136	110	16,767	2051/1/20
	GNMA2 #MA7192	2.0	1,317	1,065	161,718	2051/2/20
	GNMA2 #MA7312	2.5	339	286	43,424	2051/4/20
	GNMA2 #MA7533	2.0	78	63	9,656	2051/8/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	295	258	39,199	2051/9/20
	GNMA2 #MA7650	3.0	76	66	10,159	2051/10/20
	GNMA2 #MA7706	3.0	79	69	10,570	2051/11/20
	GNMA2 #MA7768	3.0	186	163	24,761	2051/12/20
	GNMA2 #MA7883	3.5	171	154	23,407	2052/2/20
	GNMA2 #MA7989	3.5	176	159	24,161	2052/4/20
	GNMA2 #MA8046	4.5	88	84	12,786	2052/5/20
	GNMA2 #MA8202	5.0	625	613	93,069	2052/8/20
	GNMA2 #MA8268	4.5	91	87	13,253	2052/9/20
	GNMA2 #MA8428	5.0	184	180	27,351	2052/11/20
	GNMA2 #MA8429	5.5	89	89	13,619	2052/11/20
	GNMA2 #MA8487	3.5	93	84	12,761	2052/12/20
	GNMA2 #MA8490	5.0	276	270	41,118	2052/12/20
	GNMA2 #MA8569	5.0	186	182	27,744	2053/1/20
	GNMA2 #MA8725	5.0	94	92	14,067	2053/3/20
	GNMA2 #MA8796	3.0	90	78	11,957	2053/4/20
	GNMA2 #MA8801	5.5	373	372	56,577	2053/4/20
	GNMA2 #MA8879	5.5	95	94	14,418	2053/5/20
	GNR 2011-H03 FA	5.94443	46	46	7,055	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	5.94443	112	112	17,029	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	5.89443	53	53	8,141	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	5.94443	47	47	7,179	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	5.94443	10	10	1,525	2061/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.83342	108	96	14,608	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	50	7	1,198	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.41465	876	17	2,602	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	178	35	5,373	2044/11/20
	GNR 2016-135 SB IO	0.65885	237	30	4,629	2046/10/16
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	821	110	16,754	2050/10/20
	GNR 2021-115 MI IO	2.5	150	15	2,394	2051/5/20
	GNR 2021-188 PA	2.0	342	278	42,328	2051/10/20
	GNR 2021-223 P	2.0	164	141	21,462	2051/6/20

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	GNR 2021-77 LC	1.25	116	90	13,724	2050/7/20
		GNR 2022-189 PT	2.5	92	75	11,444	2051/10/20
		GNR 2022-3 B	1.85	100	48	7,412	2061/2/16
		GNR 2023-92 AH	2.0	199	153	23,260	2064/6/16
		GSMS 2018-SRP5 A	7.173	445	298	45,266	2031/9/15
		GWOLF 2015-1A A1R	6.74628	196	197	29,907	2031/1/27
		HERTZ 2021-2A A	1.68	270	245	37,332	2027/12/27
		HERTZ 2023-3A C	7.26	350	357	54,210	2028/2/25
		INABS 2005-D A12	4.22034	193	191	29,026	2036/3/25
		JPMBB 2015-C31 B	4.623617	130	115	17,491	2048/8/15
		JPMCC 2015-FL7 D	9.193	298	258	39,188	2028/5/15
		JPMCC 2016-JP2 A4	2.8218	120	112	17,086	2049/8/15
		JPMMT 2018-5 A1	3.5	14	12	1,858	2048/10/25
		MED 2021-MDLN F	9.43948	199	198	30,158	2038/11/15
		MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	71	71	10,896	2027/6/20
		MSBAM 2016-C30 A4	2.6	149	141	21,518	2049/9/15
		MSM 2006-8AR 1A2	5.58389	62	12	1,840	2036/6/25
		MSWF 2023-2 A5	6.014	150	158	24,081	2056/12/15
		MTN 2022-LPFL A	6.7269	220	216	32,907	2039/3/15
		NEUB 2018-29A A1	6.70118	256	257	39,072	2031/10/19
		NEUB 2020-39A A1R	6.84898	160	160	24,397	2038/4/20
		NJ 2023-GSP A	6.480758	120	124	18,920	2029/1/6
		NRTH 2024-PARK A	6.9413	170	170	25,806	2041/3/15
		NRZT 2014-2A A3	3.75	130	121	18,404	2054/5/25
		NRZT 2019-2A A1	4.25	329	314	47,734	2057/12/25
		NRZT 2024-NQM1 A1	6.129	247	246	37,451	2064/3/25
		NSLT 2021-CA AFX	1.32	303	274	41,701	2062/4/20
		OAKCL 2022-2A A1R	6.86399	260	260	39,499	2033/7/15
		OAKCL 2024-25A A	6.85391	210	210	31,967	2037/4/20
		OBX 2021-NQM2 A1	1.101	120	95	14,499	2061/5/25
		OBX 2021-NQM3 A1	1.054	139	107	16,269	2061/7/25
		OBX 2023-NQM7 A1	6.844	269	271	41,261	2063/4/25
		OCT21 2014-1A AAR3	6.56814	300	300	45,599	2031/2/14
		OCT66 2022-1A A1R	7.07568	260	261	39,686	2036/11/16
		OR 2020-3A A1L	7.37942	260	259	39,448	2032/4/20
		OR 2020-3A AR	1.0	320	320	48,576	2036/4/20
		PARPK 2021-1A A	6.65942	110	110	16,721	2034/7/20
		PRIME 2005-5 1A3	8.0	7	6	912	2034/7/25
		PRPM 2024-RCF1 A1	4.0	266	253	38,465	2054/1/25
		QB8975	2.0	85	67	10,303	2051/3/1
		QB9087	2.0	68	54	8,259	2051/2/1
		QC0160	2.0	61	49	7,441	2051/3/1
		QC0161	2.0	75	59	9,075	2051/3/1
		QC0883	2.0	212	169	25,722	2051/4/1
		RA6135	2.5	81	67	10,264	2051/10/1
		RA7096	3.5	116	103	15,650	2052/4/1
		RA8694	5.0	561	550	83,551	2053/4/1
		RAD 2023-22A A1	7.20238	250	251	38,252	2037/1/20
		RAMC 2004-2 AV3	6.40389	80	68	10,396	2034/7/25
		RB0714	2.0	83	68	10,466	2041/12/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	RB5071	2.0	118	98	15,001	2040/9/1
	RB5084	1.5	71	57	8,787	2040/11/1
	RB5095	2.0	69	57	8,785	2041/1/1
	RB5121	2.0	79	66	10,023	2041/8/1
	RB5125	2.0	160	132	20,123	2041/8/1
	RB5138	2.0	82	68	10,402	2041/12/1
	RB5145	2.0	169	140	21,342	2042/2/1
	RB5154	2.5	173	148	22,577	2042/4/1
	RJ0954	6.5	99	102	15,584	2054/2/1
	SAIL 2003-BC12 2A	6.16389	194	186	28,308	2033/11/25
	SAIL 2004-7 A8	6.64389	129	130	19,860	2034/8/25
	SASC 2006-ARS1 A1	5.66389	1,136	21	3,323	2036/2/25
	SBAP 2019-20D 1	2.98	104	94	14,322	2039/4/1
	SBAP 2019-25G 1	2.69	162	140	21,312	2044/7/1
	SCO093	2.0	135	113	17,235	2040/10/1
	SCO160	2.0	152	127	19,298	2041/7/1
	SCO188	2.0	78	65	9,941	2041/9/1
	SCO206	2.0	79	66	10,070	2041/11/1
	SCO269	2.0	84	70	10,683	2042/1/1
	SCO384	2.0	93	77	11,749	2042/4/1
	SCRT 2024-1 MT	3.0	99	82	12,453	2063/11/26
	SD0857	2.5	174	143	21,855	2052/1/1
	SD0958	3.5	83	75	11,387	2052/4/1
	SD1218	4.0	323	301	45,840	2049/7/1
	SD1283	4.0	82	76	11,586	2051/8/1
	SD1775	4.5	91	86	13,174	2052/11/1
	SD1936	3.5	91	81	12,360	2052/6/1
	SD2384	6.5	165	170	25,917	2053/2/1
	SD2395	5.0	88	86	13,116	2053/1/1
	SD2567	4.5	569	540	82,093	2052/9/1
	SD2756	5.5	90	90	13,785	2053/5/1
	SD2856	5.5	467	463	70,367	2053/5/1
	SD3094	2.5	686	563	85,464	2052/5/1
	SD3171	5.5	93	92	14,031	2053/6/1
	SD3382	5.0	95	92	14,116	2053/6/1
	SD3475	5.5	94	94	14,303	2053/8/1
	SD3493	2.5	284	235	35,701	2052/5/1
	SD3553	6.0	1,045	1,054	160,029	2053/7/1
	SD3737	6.0	98	99	15,096	2053/9/1
	SD7521	2.5	63	52	8,009	2050/7/1
	SD7554	2.5	258	214	32,528	2052/4/1
	SD7555	3.0	261	225	34,289	2052/8/1
	SD7560	4.0	91	84	12,902	2053/2/1
	SI2076	2.0	764	602	91,411	2050/9/1
	SMB 2015-C R	—	1	501	76,101	2046/9/18
	STACR 2021-DNA6 B1	8.72039	290	299	45,537	2041/10/25
	STACR 2022-DNA2 M1B	7.72039	290	295	44,847	2042/2/25
	STACR 2023-DNA2 M1A	7.42039	248	253	38,424	2043/4/25
	SYMP 2023-40A A1	6.9841	210	210	31,958	2034/1/14
	THE 2023-MIC A	8.731511	140	149	22,654	2038/12/5

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

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	263	40,009	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	29	4,427	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	9	1,508	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	50	44	6,747	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	46	7,036	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	50	50	7,721	2049/1/23
	ANTHEM INC	4.1	190	175	26,644	2032/5/15
	ANTHEM INC	4.55	20	16	2,579	2052/5/15
	AON NORTH AMERICA INC	5.45	160	159	24,270	2034/3/1
	AT&T INC	2.55	10	7	1,196	2033/12/1
	AT&T INC	5.35	10	9	1,452	2040/9/1
	AT&T INC	3.5	110	75	11,399	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	129	87	13,241	2055/9/15
	AT&T INC	3.65	20	13	2,035	2059/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	1,190	1,162	176,480	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	73	11,203	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	820	688	104,445	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	87	13,252	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	410	388	58,914	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	100	93	14,129	2032/12/15
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	4.588	60	53	8,191	2037/5/4
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	110	110	16,802	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	59	55	8,469	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	50	37	5,716	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	89	78	11,934	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	70	64	9,866	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	70	60	9,231	2049/1/15
	BNP PARIBAS	4.625	400	388	59,025	2027/3/13
	BNP PARIBAS FRN	5.894	400	412	62,602	2034/12/5
	BOEING CO	2.196	80	74	11,363	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	30	28	4,357	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	110	84	12,836	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	51	7,830	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	10	6	1,019	2050/2/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	70	65	9,930	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	180	119	18,084	2050/2/24
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.1	50	49	7,583	2031/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.2	120	120	18,241	2034/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.55	20	19	3,032	2054/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.65	20	19	3,026	2064/2/22
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	170	135	20,522	2035/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	8	1,344	2044/9/1
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	6	966	2052/6/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	20	20	3,100	2030/2/15
	CAMERON LNG LLC	3.302	90	73	11,225	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	33	5,074	2051/12/2
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	7	1,101	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	400	314	47,750	2032/5/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.875	130	131	20,019	2026/8/24
	CHARLES SCHWAB CORP FRN	6.136	30	30	4,691	2034/8/24

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	80	78	11,984	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	190	175	26,659	2028/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	210	183	27,805	2033/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	8	1,294	2038/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	70	45	6,935	2042/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	8	1,251	2048/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	150	108	16,441	2050/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	22	3,489	2063/4/1
		CHEVRON CORP	3.078	30	20	3,163	2050/5/11
		CIGNA CORP	4.375	210	203	30,935	2028/10/15
		CIGNA CORP	4.8	120	110	16,806	2038/8/15
		CIGNA CORP	4.9	40	35	5,390	2048/12/15
		CITIGROUP INC	5.5	200	199	30,333	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	430	417	63,359	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	36	45	6,863	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	18	17	2,599	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	30	26	3,968	2046/5/18
		CITIGROUP INC FRN	4.412	70	66	10,043	2031/3/31
		CITIGROUP INC FRN	2.52	160	129	19,686	2032/11/3
		CITIGROUP INC FRN	3.785	660	582	88,489	2033/3/17
		COMCAST CORP	4.15	40	38	5,879	2028/10/15
		COMCAST CORP	3.4	110	100	15,302	2030/4/1
		COMCAST CORP	4.2	240	220	33,436	2034/8/15
		COMCAST CORP	3.25	30	22	3,486	2039/11/1
		COMCAST CORP	3.75	30	24	3,693	2040/4/1
		COMCAST CORP	3.4	20	14	2,200	2046/7/15
		COMCAST CORP	4.0	80	63	9,594	2047/8/15
		COMCAST CORP	4.0	40	31	4,791	2048/3/1
		COMCAST CORP	3.999	10	7	1,188	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	50	35	5,388	2050/2/1
		COMCAST CORP	2.8	190	117	17,877	2051/1/15
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	110	100	15,259	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	23	3,596	2050/4/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.35	90	87	13,339	2027/5/9
		COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	370	355	53,932	2027/5/15
		COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	66	10,157	2029/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	331	50,356	2031/4/1
		CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	500	493	74,932	2027/7/9
		CVS HEALTH CORP	3.625	40	38	5,823	2027/4/1
		CVS HEALTH CORP	4.3	40	38	5,890	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	3.75	70	64	9,806	2030/4/1
		CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,221	2031/2/28
		CVS HEALTH CORP	2.125	30	24	3,673	2031/9/15
		CVS HEALTH CORP	4.125	70	57	8,736	2040/4/1
		CVS HEALTH CORP	5.125	120	107	16,356	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	270	237	36,069	2048/3/25
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	104	15,847	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	17	2,596	2042/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	270	234	35,660	2045/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	140	128	19,566	2029/12/1

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

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

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

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	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)	TARGA RESOURCES CORP	4.2	80	72	10,949	2033/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	100	94	14,414	2031/2/1
		TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	26	4,084	2044/9/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	27	4,162	2030/7/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	40	39	5,953	2040/8/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	300	269	40,892	2047/3/8
		TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	140	121	18,454	2030/3/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	510	474	72,042	2026/10/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	8.125	200	218	33,094	2031/9/15
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	37	5,639	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	150	148	22,585	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	10	8	1,288	2040/11/15
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	380	393	59,743	2026/2/1
		TRANSDIGM INC	6.375	40	39	6,067	2029/3/1
		TRANSDIGM INC	7.125	60	61	9,325	2031/12/1
		TRANSDIGM INC	6.625	20	20	3,043	2032/3/1
		TRUIST FINANCIAL CORP	6.047	110	111	16,872	2027/6/8
		UBS GROUP AG FRN	9.25	200	216	32,788	— (※)
		UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	230	171	25,990	2060/3/20
		UNITED AIRLINES INC	4.625	320	296	44,932	2029/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	88	13,460	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	190	188	28,657	2034/3/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	28	4,377	2028/11/16
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	120	104	15,901	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	70	67	10,177	2028/12/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	8	1,267	2031/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	260	243	37,009	2032/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	37	5,763	2049/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	6	991	2050/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	110	76	11,599	2051/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	10	7	1,132	2059/8/15
		US BANCORP FRN	2.215	10	9	1,395	2028/1/27
		US BANCORP FRN	5.775	40	40	6,146	2029/6/12
		US BANCORP FRN	5.836	20	20	3,055	2034/6/12
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	326	345	52,442	2036/11/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	230	217	32,998	2026/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	19	2,961	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	66	10,034	2027/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	80	71	10,867	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	115	97	14,725	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	130	122	18,582	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	100	92	14,076	2034/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	69	10,557	2037/3/16
VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	50	38	5,795	2041/3/22		
VERIZON COMMUNICATIONS	3.85	140	112	17,036	2042/11/1		
VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	50	39	5,968	2050/3/22		
VISA INC	2.7	100	73	11,109	2040/4/15		
VISA INC	4.3	170	149	22,692	2045/12/14		
WALMART INC	1.5	20	17	2,665	2028/9/22		
WALMART INC	1.8	10	8	1,245	2031/9/22		

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	56	8,599	2037/11/15
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	4,554	2026/3/15
		WASTE CONNECTIONS INC	5.0	70	68	10,368	2034/3/1
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	197	29,957	2024/9/17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	19	2,925	2026/4/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.574	180	181	27,488	2029/7/25
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,780	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	410	351	53,416	2033/3/2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	830	760	115,435	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	120	102	15,562	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	35	5,352	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	32	4,929	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	25	3,897	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	1,250	1,159	176,019	2030/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	65	9,891	2031/1/15
		WILLIAMS COS INC	5.15	100	97	14,836	2034/3/15
		WYETH	5.95	10	10	1,612	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	80	76	11,685	2027/12/15
小	計					20,968,134	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,470	8,115	74,772	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	7,611	70,131	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	34,530	29,250	269,509	2047/11/7
小	計					414,413	
合	計					21,382,549	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「- (※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				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	GN II30YR APRIL FWD	4.5	300	286	43,422	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	200	195	29,699	2052/4/1
合 計					73,121	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	US 5YR 0406	629	—
		US 2YR 0406	2,539	—
		US 10YR 0406	732	—
		US 20YR 0406	1,034	—
		USUL10YR2406	—	651
		US UL 1406	435	—
	金利先物取引	3M SOFR 2403	—	323
	3M SOFR 2412	1,230	—	
	3M SOFR 2512	2,551	—	

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

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

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (21,649,112千円) の投資信託財産総額 (23,300,755千円) に対する比率は92.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年4月8日～2024年4月8日)

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月8日現在)

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

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- | | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 4,565,071,601円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,453,926,678円 |
| 期中一部解約元本額 | 695,529,886円 |
- (注) 期末における元本の内訳
- | | |
|---|----------------|
| フランクリン・テンプレトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用) | 6,138,206,662円 |
| フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用) | 1,749,712,906円 |
| フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用) | 1,660,452,340円 |
| フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用) | 745,234,368円 |
| フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用) | 29,862,117円 |

○損益の状況 (2023年4月8日～2024年4月8日)

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

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

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

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

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
第13期～第18期（2023年10月11日～2024年4月8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)	税分		達配		期騰落		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		分	分	金	騰	落	中率			
(設定日)	円			円				%	%	百万円
2022年10月13日	10,000			—		—		—	—	0.1
1期(2022年11月7日)	10,345			12		3.6		98.0	0.8	4,344
2期(2022年12月7日)	10,375			14		0.4		97.8	0.6	4,330
3期(2023年1月10日)	10,127			13		△2.3		97.3	△0.3	4,225
4期(2023年2月7日)	10,317			13		2.0		98.4	△0.8	4,305
5期(2023年3月7日)	10,217			13		△0.8		98.4	0.2	4,225
6期(2023年4月7日)	10,124			13		△0.8		97.6	△2.2	4,186
7期(2023年5月8日)	10,392			13		2.8		98.6	△0.2	4,295
8期(2023年6月7日)	10,413			13		0.3		97.6	0.7	4,304
9期(2023年7月7日)	10,443			14		0.4		98.0	0.4	4,335
10期(2023年8月7日)	10,367			14		△0.6		98.4	—	4,303
11期(2023年9月7日)	10,496			13		1.4		98.7	△0.0	4,357
12期(2023年10月10日)	10,514			14		0.3		98.2	—	4,364
13期(2023年11月7日)	10,560			13		0.6		98.6	—	4,383
14期(2023年12月7日)	10,801			14		2.4		98.7	—	4,483
15期(2024年1月9日)	10,941			15		1.4		98.3	—	4,542
16期(2024年2月7日)	10,955			14		0.3		98.0	—	4,544
17期(2024年3月7日)	11,182			15		2.2		98.1	—	4,636
18期(2024年4月8日)	11,332			15		1.5		98.3	—	4,699

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第13期	(期 首) 2023年10月10日	円 10,514	% —	% —	% 98.2	% —
	10月末	10,231	△2.7	—	98.8	—
	(期 末) 2023年11月7日	10,573	0.6	—	98.6	—
第14期	(期 首) 2023年11月7日	10,560	—	—	98.6	—
	11月末	10,834	2.6	—	98.7	—
	(期 末) 2023年12月7日	10,815	2.4	—	98.7	—
第15期	(期 首) 2023年12月7日	10,801	—	—	98.7	—
	12月末	11,053	2.3	—	97.9	—
	(期 末) 2024年1月9日	10,956	1.4	—	98.3	—
第16期	(期 首) 2024年1月9日	10,941	—	—	98.3	—
	1月末	10,985	0.4	—	98.8	—
	(期 末) 2024年2月7日	10,969	0.3	—	98.0	—
第17期	(期 首) 2024年2月7日	10,955	—	—	98.0	—
	2月末	11,105	1.4	—	98.8	—
	(期 末) 2024年3月7日	11,197	2.2	—	98.1	—
第18期	(期 首) 2024年3月7日	11,182	—	—	98.1	—
	3月末	11,300	1.1	—	98.5	—
	(期 末) 2024年4月8日	11,347	1.5	—	98.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

オーストラリア債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）理事会の議事要旨で追加金融引き締めが必要との見解が示され、RBAが2023年11月の理事会で利上げを再開する可能性が意識されたため、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後、11月の理事会で市場予想通り0.25%の利上げが実施されたものの、声明文では更なる金融引き締めに対するRBAの姿勢の軟化が示唆されたことから、利回りは低下しました。

期の半ばは、RBAの理事会で市場予想通り政策金利が据え置かれたものの、声明文では今までの利上げ効果を見極める姿勢が示されたことから、RBAの追加利上げ観測が一段と後退したため、利回りは低下しました。しかし、その後は欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことから、欧米の債券利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。

期の後半は、堅調な米雇用指標や市場予想を上回る米消費者物価指数（CPI）の伸びを背景に米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの利回りも上昇しました。しかし、その後はRBAが理事会の声明文でタカ派色を後退させたため、利回りは低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス8.6%（分配金再投資ベース）となりました。

【運用経過】

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

【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第13期13円、第14期14円、第15期15円、第16期14円、第17期15円、第18期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

【今後の運用方針】

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10月11日～2024年4月8日)

項 目	第13期～第18期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.256	(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)	(0.228)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.016	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.002)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
(業 務 委 託 等 費 用)	(1)	(0.005)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	30	0.272	
作成期間の平均基準価額は、10,918円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第13期～第18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・テンプレトン・豪ドル債券マザーファンド		—	—	17,728	52,390

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

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

○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10月11日～2024年4月8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10月11日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第12期末	第18期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フランクリン・テンプレトン・豪ドル債券マザーファンド		1,532,493	1,514,765	4,707,436

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項 目	第18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 4,707,436	% 100.0
投資信託財産総額	4,707,436	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(43,212,801千円)の投資信託財産総額(43,608,358千円)に対する比率は99.1%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、4月8日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=99.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
	2023年11月7日現在	2023年12月7日現在	2024年1月9日現在	2024年2月7日現在	2024年3月7日現在	2024年4月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,390,890,370	4,491,532,118	4,550,523,772	4,551,839,268	4,644,882,575	4,707,436,365
フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド(詳細欄)	4,390,890,370	4,491,532,118	4,550,523,772	4,551,839,268	4,644,882,575	4,707,436,365
(B) 負債	7,179,458	7,784,323	8,431,523	7,754,865	8,185,752	8,427,600
未払収益分配金	5,396,742	5,811,876	6,227,010	5,807,032	6,220,005	6,220,005
未払信託報酬	1,705,911	1,886,040	2,108,452	1,864,985	1,883,099	2,111,375
その他未払費用	76,805	86,407	96,061	82,848	82,648	96,220
(C) 純資産総額(A-B)	4,383,710,912	4,483,747,795	4,542,092,249	4,544,084,403	4,636,696,823	4,699,008,765
元本	4,151,340,000	4,151,340,000	4,151,340,000	4,147,880,000	4,146,670,000	4,146,670,000
次期繰越損益金	232,370,912	332,407,795	390,752,249	396,204,403	490,026,823	552,338,765
(D) 受益権総口数	415,134口	415,134口	415,134口	414,788口	414,667口	414,667口
1口当たり基準価額(C/D)	10,560円	10,801円	10,941円	10,955円	11,182円	11,332円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	4,151,340,000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	4,670,000円

○損益の状況

項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日	2023年12月8日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年2月7日	2024年2月8日～ 2024年3月7日	2024年3月8日～ 2024年4月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	26,158,102	107,821,206	66,775,977	13,532,696	102,123,756	70,739,542
売買益	26,158,104	107,821,206	66,775,977	13,535,374	102,132,802	70,739,542
売買損	△ 2	—	—	△ 2,678	△ 9,046	—
(B) 信託報酬等	△ 1,782,716	△ 1,972,447	△ 2,204,513	△ 1,947,833	△ 1,965,747	△ 2,207,595
(C) 当期損益金(A+B)	24,375,386	105,848,759	64,571,464	11,584,863	100,158,009	68,531,947
(D) 前期繰越損益金	137,713,510	156,692,154	256,729,037	314,810,890	320,495,196	414,433,200
(E) 追加信託差損益金	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,615,682	75,593,623	75,593,623
(配当等相当額)	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,836,714)	(11,833,261)	(11,833,261)
(売買損益相当額)	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,778,968)	(63,760,362)	(63,760,362)
(F) 計(C+D+E)	237,767,654	338,219,671	396,979,259	402,011,435	496,246,828	558,558,770
(G) 収益分配金	△ 5,396,742	△ 5,811,876	△ 6,227,010	△ 5,807,032	△ 6,220,005	△ 6,220,005
次期繰越損益金(F+G)	232,370,912	332,407,795	390,752,249	396,204,403	490,026,823	552,338,765
追加信託差損益金	75,678,758	75,678,758	75,678,758	75,615,682	75,593,623	75,593,623
(配当等相当額)	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,846,588)	(11,836,714)	(11,833,261)	(11,833,261)
(売買損益相当額)	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,832,170)	(63,778,968)	(63,760,362)	(63,760,362)
分配準備積立金	156,692,154	256,729,037	315,073,491	320,588,721	414,433,200	476,745,142

- (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13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,446,799円)、費用控除後の有価証券等損益額(13,928,587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(137,713,510円)より分配対象収益は237,767,654円(1口当たり572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14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,087,498円)、費用控除後の有価証券等損益額(93,761,261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(156,692,154円)より分配対象収益は338,219,671円(1口当たり814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15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,175,463円)、費用控除後の有価証券等損益額(51,396,001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(256,729,037円)より分配対象収益は396,979,259円(1口当たり956円)であり、うち6,227,010円(1口当たり15円)を分配金額としております。
- (注) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,321,740円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,263,123円)、信託約款に規定する収益調整金(75,615,682円)および分配準備積立金(314,810,890円)より分配対象収益は402,011,435円(1口当たり969円)であり、うち5,807,032円(1口当たり14円)を分配金額としております。
- (注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,993,695円)、費用控除後の有価証券等損益額(88,164,314円)、信託約款に規定する収益調整金(75,593,623円)および分配準備積立金(320,495,196円)より分配対象収益は496,246,828円(1口当たり1,196円)であり、うち6,220,005円(1口当たり15円)を分配金額としております。
- (注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,353,414円)、費用控除後の有価証券等損益額(55,178,533円)、信託約款に規定する収益調整金(75,593,623円)および分配準備積立金(414,433,200円)より分配対象収益は558,558,770円(1口当たり1,346円)であり、うち6,220,005円(1口当たり15円)を分配金額としております。

フランクリン・templton・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第41期 決算日 2023年12月11日

(計算期間：2023年6月13日～2023年12月11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41期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2003年6月30日設定）
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none">1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。4. シナリオ・ディペンデント・オ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。5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主 要 運 用 対 象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
37期(2021年12月10日)	円 26,303		% △5.5	% 97.6	% 0.4	百万円 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
41期(2023年12月11日)	28,987		3.0	98.7	—	43,608

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		期騰	落中率		
(期首) 2023年6月12日	円 28,137		% —	% 97.5	% 0.7
6月末	28,601		1.6	97.9	0.4
7月末	28,249		0.4	98.4	0.5
8月末	28,660		1.9	98.6	△0.0
9月末	28,572		1.5	97.8	—
10月末	27,773		△1.3	98.8	—
11月末	29,459		4.7	98.6	—
(期末) 2023年12月11日	28,987		3.0	98.7	—

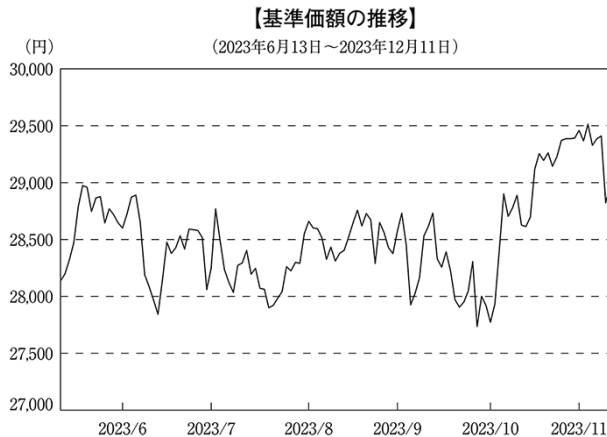
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年6月13日～2023年12月11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、米国の好調な雇用指標を背景に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、米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも上昇する展開となりました。しかし、その後は消費者物価指数が前年同期比で市場予想を下回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の追加利上げ観測が後退したため、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、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、米国国債利回りが上昇したことも、オーストラリアの債券利回りの上昇をサポートしました。

期の後半は、RBA理事会の議事要旨でインフレ減速ペースが想定よりも緩やかになった場合は追加金融引き締めが必要との見解が示され、RBAが2023年11月の理事会で利上げを再開する可能性が意識されたため、利回りは上昇しました。しかし、実際に利上げは実施されたものの、声明文では更なる金融引き締めに対するRBAの姿勢の軟化が示唆されたことから、追加利上げ観測が後退し、利回りは低下しました。

社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小したため、社債利回りは前期末対比でほぼ横ばいとなりました。

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、日銀が長短金利を操作するイールドカーブ・コントロール（YCC）を軸とした現行の金融緩和政策を維持したため、一時は豪ドル高・円安が進みました。しかし、その後は2023年6月のRBA理事会の議事要旨で政策金利の利上げと据え置きとの判断が微妙なバランスであったことが明らかになり、今後の追加利上げ観測が後退したことなどから豪ドル安・円高となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇や堅調な雇用統計を受けて、豪ドル高・円安となりました。また、日銀がYCCの維持を決定し、植田総裁が市場で懸念されていた早期の金融政策正常化観測を否定したことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、日銀が発表したYCCの修正が、市場の一部では想定ほどタカ派的ではないと捉えられたため、豪ドル高・円安が優勢となりました。しかし、その後は日銀総裁の発言などから早期に金融政策が正常化されるとの観測が急速に高まったため、豪ドル安・円高の展開となりました。



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

(2023年6月13日～2023年12月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (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 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、28,552円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2023年12月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	21,658	12,062
		地方債証券	21,051	30,869
		特殊債券	7,007	5,373 (1,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	16,146	28,987 (2,000)	

(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 1,185	百万円 4,263	百万円 812	百万円 3,587

(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

(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)

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 502,377	千オーストラリアドル 450,490	千円 43,062,345	% 98.7	% —	% 51.8	% 32.5	% 14.4
合 計	502,377	450,490	43,062,345	98.7	—	51.8	32.5	14.4

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				
		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	2.5	520	472	45,168	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	4,200	3,392	324,266	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.5	1,500	1,238	118,423	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	5,000	3,910	373,799	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	7,900	6,211	593,738	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,300	1,863	178,156	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	13,410	13,574	1,297,587	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	3,800	3,605	344,634	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	6,700	6,186	591,389	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	14,700	12,513	1,196,123	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	8,900	8,250	788,705	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,390	8,017	766,435	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	9,900	7,679	734,044	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	8,150	6,184	591,223	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	7,960	4,355	416,323	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	1,900	1,920	183,587	2054/6/21
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	484	46,281	2026/3/9
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	700	644	61,625	2027/9/16
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	1,500	1,419	135,702	2028/4/18
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	893	85,435	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	922	88,190	2033/10/24
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	1,000	995	95,204	2024/11/27
	KUNTARAHOTIUS OYJ	3.5	1,000	974	93,133	2026/2/4
	MANITOBA PROVANCE	3.75	500	487	46,622	2026/6/9
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,406	134,459	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	1,500	1,426	136,339	2028/3/20
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	4,840	4,454	425,835	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	6,500	6,074	580,630	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	9,900	8,304	793,825	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY	1.5	5,500	4,287	409,848	2032/2/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	5,300	4,171	398,775	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY	1.75	2,500	1,851	176,976	2034/3/20
	NEW S WALES TREASURY	4.75	2,500	2,433	232,652	2035/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	2,000	1,928	184,356	2028/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	879	84,082	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,604	344,509	2033/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	465	44,538	2035/3/21
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	1,000	975	93,283	2026/5/20
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	7,100	6,800	650,021	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	4,200	3,843	367,389	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	3,100	2,922	279,358	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	3,838	366,928	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,500	1,962	187,577	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,695	162,112	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	4,000	4,506	430,800	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	1,900	1,402	134,044	2034/7/20
QUEENSLAND TREASURY	4.5	500	477	45,652	2035/8/22	

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					
		3.0	1,200	1,137	108,734	2028/5/24
		2.75	2,500	2,255	215,640	2030/5/24
		1.75	3,000	2,367	226,312	2032/5/24
		1.75	1,000	735	70,283	2034/5/24
		3.25	1,000	958	91,662	2028/1/24
		4.0	550	510	48,840	2034/1/20
		3.0	9,700	9,115	871,319	2028/10/20
		2.5	5,500	4,936	471,860	2029/10/22
		4.75	1,600	1,604	153,372	2030/11/20
		1.5	3,900	3,181	304,146	2030/11/20
		1.5	3,000	2,367	226,338	2031/9/10
		4.25	900	857	81,999	2032/12/20
		2.25	7,300	5,754	550,112	2033/9/15
		2.25	5,300	4,020	384,360	2034/11/20
		2.0	3,200	2,298	219,684	2035/9/17
		3.0	500	478	45,759	2027/10/21
		3.25	1,820	1,743	166,675	2028/7/20
		2.75	700	644	61,572	2029/7/24
		1.75	1,100	894	85,547	2031/10/22
		4.25	1,500	1,446	138,315	2033/7/20
		2.0	1,900	1,446	138,263	2034/10/24
	特殊債券 (除く金融債)					
		3.4	1,000	961	91,883	2027/9/10
		3.3	500	472	45,165	2028/8/8
		4.5	8,000	7,843	749,792	2025/6/5
		3.3	1,500	1,429	136,634	2028/2/3
		4.2	500	491	47,028	2028/8/21
		3.3	1,100	1,028	98,279	2029/5/25
		4.55	500	482	46,089	2033/6/2
		3.1	500	471	45,094	2028/2/22
		3.85	2,000	1,923	183,821	2029/1/24
		1.1	1,500	1,169	111,749	2030/11/18
		3.2	500	484	46,297	2026/7/22
		3.15	1,500	1,385	132,437	2029/6/26
		1.25	2,000	1,561	149,225	2031/2/6
		3.2	3,000	2,898	277,088	2026/9/11
		4.75	500	503	48,123	2026/5/6
		3.3	1,000	956	91,443	2027/8/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
		2.119	1,000	892	85,301	2027/6/24
		1.8152	1,900	1,584	151,493	2028/11/23
		6.109	1,500	1,517	145,020	2030/6/28
		5.4	500	512	48,943	2028/11/15
		2.2	1,000	845	80,849	2030/5/15
		6.0	1,500	1,574	150,458	2032/11/15
		3.6	1,900	1,478	141,304	2031/11/11
		3.6	1,000	975	93,239	2026/6/10
		6.482	500	513	49,098	2033/11/16
		6.405	500	505	48,360	2034/9/20
		1.65	1,500	1,449	138,584	2025/1/16

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)	AUST & NZ BANKING GROUP	4.05	1,000	989	94,573	2025/5/12
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	911	87,119	2027/11/4
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	497	47,582	2028/9/11
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,229	117,499	2027/8/3
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,641	156,927	2028/4/28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	2,000	1,595	152,537	2031/4/28
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	1,000	986	94,298	2025/11/18
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,293	123,608	2028/3/9
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	510	48,836	2028/10/30
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	782	74,815	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	594	56,797	2028/6/16
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,924	183,924	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	1,000	941	89,957	2028/7/17
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,854	177,306	2029/4/26
	BNG BANK NV	1.55	500	378	36,222	2032/2/19
	BPCE SA	1.8	3,000	2,919	279,098	2024/9/11
	BPCE SA	2.0	2,500	2,375	227,112	2025/6/5
	BPCE SA	5.2018	1,000	993	94,984	2025/9/29
	BWP TRUST	3.3	2,100	2,006	191,780	2026/4/10
	BWP TRUST	2.2	1,250	1,094	104,620	2028/3/24
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	952	91,096	2030/9/25
	CIBC AUSTRALIA	4.4	1,000	992	94,915	2025/7/15
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	501	47,969	2028/8/31
	COCA-COLA CO	3.25	500	496	47,421	2024/6/11
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	826	79,043	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,863	273,713	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,020	97,518	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	3,000	2,942	281,261	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	749	71,660	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	700	696	66,583	2026/1/16
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	800	794	75,913	2027/9/1
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	497	47,510	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	498	47,616	2026/2/24
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	954	91,265	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,500	1,485	141,994	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	3,200	3,065	293,045	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,308	125,036	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,139	108,892	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	991	94,741	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,420	135,796	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	1,737	166,126	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,337	127,889	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	457	43,755	2033/7/15
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	4,500	4,451	425,556	2024/8/29
	EXPORT FIN & INS	1.465	1,000	792	75,739	2031/8/18
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,407	230,144	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,785	266,235	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,331	127,268	2028/12/14

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	448	42,829	2032/2/20
		GPT RE LTD	3.6725	2,400	2,372	226,765	2024/9/19
		GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,883	180,085	2027/2/22
		GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	1,798	171,904	2031/11/5
		HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	499	47,739	2028/3/3
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,340	223,768	2027/4/21
		ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,900	2,250	215,132	2030/10/11
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	3,000	2,926	279,726	2024/10/4
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	499	47,714	2025/7/28
		JP MORGAN CHASE & CO	4.5	3,000	2,946	281,699	2026/1/30
		KFW	2.0	2,000	1,855	177,323	2027/2/15
		KFW	4.2	500	489	46,785	2029/2/8
		KOMMUNALBANKEN AS	3.0	1,000	955	91,350	2026/12/9
		KOMMUNALBANKEN AS	4.35	1,000	987	94,421	2028/1/18
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	872	83,396	2029/11/21
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	1,000	975	93,264	2024/8/29
		L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	1,000	941	89,991	2028/4/11
		LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	500	47,817	2030/8/8
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	928	88,740	2029/5/25
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	500	497	47,581	2029/3/17
		MACQUARIE BANK LTD	4.946	800	798	76,317	2026/9/14
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,842	176,092	2028/9/7
		MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,221	212,352	2030/5/22
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,571	341,366	2027/7/13
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,250	119,526	2029/9/18
		MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	502	48,028	2026/12/7
		MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	1,600	1,567	149,794	2024/8/7
		MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	800	807	77,232	2029/8/28
		MONASH UNIVERSITY	4.05	600	566	54,108	2029/4/6
		MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	939	89,785	2027/6/28
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,900	1,874	179,210	2025/5/30
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,221	116,727	2027/2/25
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	1,000	990	94,657	2028/3/15
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	496	47,424	2025/8/12
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	1,300	1,309	125,180	2028/8/23
		NBN CO LTD	1.0	3,300	3,052	291,817	2025/12/3
		NBN CO LTD	2.15	1,200	1,053	100,662	2028/6/2
		NBN CO LTD	2.2	2,500	2,001	191,289	2030/12/16
		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	500	499	47,708	2024/9/11
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	1,000	962	92,051	2026/9/2
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,500	1,421	135,918	2028/7/17
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	1,500	1,389	132,826	2029/5/2
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	1,100	1,094	104,616	2028/9/19
		OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	1,000	950	90,883	2025/7/1
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,771	169,340	2028/11/24
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,500	2,897	276,989	2030/7/1
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	686	65,658	2024/5/24
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.9	1,300	1,259	120,357	2024/9/24

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)	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,706	163,115	2025/8/15
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.75	1,300	1,280	122,399	2025/5/6
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	3,100	3,070	293,463	2024/9/27
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,272	217,202	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,514	240,328	2025/9/29
	SPARK FINANCE LTD	1.9	1,000	930	88,978	2026/6/5
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,919	183,483	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,620	250,454	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,046	291,219	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	487	46,614	2030/4/26
	SUNCORP-METWAY LTD	1.85	1,000	980	93,726	2024/7/30
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	5,000	4,776	456,580	2026/8/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	1,900	1,868	178,580	2027/12/14
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	495	47,396	2028/3/2
	SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	812	77,709	2030/11/1
	TELSTRA CORP LTD	4.0	3,000	2,920	279,179	2027/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.9	800	799	76,444	2028/3/8
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	1,200	1,179	112,760	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	0.85	1,000	970	92,731	2024/9/9
	TRANSPower NEW ZEALAND L	4.977	900	905	86,566	2028/11/29
	UBS AG AUSTRALIA	1.2	900	843	80,583	2025/7/30
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	2,500	2,280	217,952	2026/2/26
	UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	607	58,082	2028/11/24
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,752	167,502	2027/7/20
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	2,400	2,374	227,017	2024/10/23
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,301	220,026	2026/10/29
	UNIVERSITY OF SYDNEY	3.75	2,000	1,965	187,908	2025/8/28
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,000	1,873	179,080	2027/12/8
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	840	80,331	2028/12/15
	VICINITY CENTRES	3.5	3,000	2,983	285,169	2024/4/26
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,302	124,516	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,361	130,123	2028/6/2
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,371	226,675	2027/8/18
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.65	800	793	75,811	2028/9/15
	WESFARMERS LTD	1.941	900	785	75,053	2028/6/23
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	612	58,580	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	3.8	500	492	47,103	2025/5/20
	WESTPAC BANKING	3.9	700	689	65,894	2025/8/11
	WESTPAC BANKING	2.4	1,500	1,389	132,857	2027/1/25
	WESTPAC BANKING	4.8	500	495	47,398	2028/2/16
	WESTPAC BANKING CORP	2.7	600	584	55,866	2025/3/17
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,500	1,466	140,222	2027/3/31
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,946	186,065	2027/9/30
	WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,243	118,889	2030/6/28
合 計					43,062,345	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 43,062,345	% 98.5
コール・ローン等、その他	634,669	1.5
投資信託財産総額	43,697,014	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(43,295,314千円)の投資信託財産総額(43,697,014千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月11日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=95.59円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年6月13日～2023年12月11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12月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,697,014,542
コール・ローン等	293,466,879
公社債(評価額)	43,062,345,286
未収利息	326,369,201
前払費用	13,422,557
差入委託証拠金	1,410,619
(B) 負債	88,906,444
未払解約金	88,905,541
未払利息	903
(C) 純資産総額(A－B)	43,608,108,098
元本	15,043,864,047
次期繰越損益金	28,564,244,051
(D) 受益権総口数	15,043,864,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,987円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 15,985,351,069円

期中追加設定元本額 429,274,170円

期中一部解約元本額 1,370,761,192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
12,795,108,872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)
1,524,565,724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)
557,324,543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)
140,391,465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)
26,473,443円

○損益の状況 (2023年6月13日～2023年12月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	738,483,315
受取利息	737,956,786
その他収益金	651,795
支払利息	△ 125,266
(B) 有価証券売買損益	592,931,383
売買益	970,902,227
売買損	△ 377,970,844
(C) 先物取引等取引損益	△ 9,565,360
取引益	9,633,747
取引損	△ 19,199,107
(D) 保管費用等	△ 1,940,839
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,319,908,499
(F) 前期繰越損益金	28,992,751,381
(G) 追加信託差損益金	794,847,352
(H) 解約差損益金	△ 2,543,263,181
(I) 計(E+F+G+H)	28,564,244,051
次期繰越損益金(I)	28,564,244,051

(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>

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)

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"> ◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
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)

期末純資産総額(米ドル)	2023 102,752,416	2022 117,207,329	2021 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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
買い持ちポジション					
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
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
カナダ					
国債					
USD	60,000	SASKATCHEWAN CDA 3.2500% 08/06/27	59,997	57,750	0.06
			59,997	57,750	0.06
ステップアップ/ダウン債					
USD	18,000	XSTRATA FIN C 5.5500% 25/10/42 144A	16,959	16,641	0.02
			16,959	16,641	0.02
普通社債(固定金利債)					
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
ドイツ					
変動金利債					
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
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
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
イスラエル					
国債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
日本					
変動金利債					
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
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	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
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	168,861	0.16
			168,850	168,861	0.16
普通社債(固定金利債)					
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
オランダ					
変動金利債					
USD	279,000	COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A	279,000	279,953	0.28
			279,000	279,953	0.28
普通社債(固定金利債)					
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
パナマ					
国債					
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
ペルー					
国債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
国債					
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
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
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
スイス					
普通社債(固定金利債)					
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
イギリス					
変動金利債					
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
アメリカ					
資産担保証券					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
モーゲージ担保証券					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
商業不動産担保証券					
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 ⁽¹⁾	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
変動金利債					
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
その他の債券					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	212,712	0.21
			233,094	212,712	0.21
プール					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
ステップアップ/ダウン債					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	153,948	0.15
			157,122	153,948	0.15
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
TBA取引					
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
国債					
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 ⁽¹⁾	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
		合計:買い持ちポジション	110,241,451	103,754,163	100.97
		売り持ちポジション			
		アメリカ			
TBA取引					
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)
		合計:売り持ちポジション	(373,734)	(366,500)	(0.36)

⁽¹⁾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)

注記ー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)
					(805,856)

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"> ◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,260,000	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
オーストリア					
変動金利債					
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	497,400	504,755	0.42
			497,400	504,755	0.42
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
ベルギー					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
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
中国					
国債					
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
チェコ					
国債					
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
デンマーク					
国債					
DKK	5,600,000	DENMARK - BULLET 0.0000% 15/11/31	601,752	609,911	0.51
			601,752	609,911	0.51
普通社債(固定金利債)					
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
フィンランド					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
フランス					
変動金利債					
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
国債					
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
ドイツ					
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		ギリシャ			
国債					
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
		ハンガリー			
国債					
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
		アイルランド			
変動金利債					
EUR	911,000	AIB GROUP PLC FRN 04/07/26	908,285	895,032	0.75
			908,285	895,032	0.75
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
		イタリア			
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		日本			
国債					
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
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
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
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,850,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	1,868,519	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
		オランダ			
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		ノルウェー			
国債					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV' 1.7500% 17/02/27 479	439,848	339,642	0.28
			439,848	339,642	0.28
普通社債(固定金利債)					
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
		ポーランド			
国債					
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
		ポルトガル			
普通社債(固定金利債)					
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
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
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
		ロシア			
国債					
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
		シンガポール			
普通社債(固定金利債)					
EUR	328,000	TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN	323,874	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スロバキア					
国債					
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
スロベニア					
国債					
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
スペイン					
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
国際機関					
国債					
EUR	137,000	ESM 3.0000% 23/08/33	136,452	137,107	0.11
			136,452	137,107	0.11
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		スウェーデン			
国債					
SEK	45,785,000	SWEDISH GOVRN 0.7500% 12/05/28 1060	3,742,327	3,624,411	3.03
SEK	18,280,000	SWEDISH GOVRN 1.0000% 12/11/26 1059	1,705,343	1,485,353	1.25
			5,447,670	5,109,764	4.28
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,211,218	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
		スイス			
変動金利債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
		イギリス			
変動金利債					
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
国債					
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 ¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	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
アメリカ					
変動金利債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
組入資産合計			126,339,603	115,561,776	96.88

¹⁾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)
					100,299

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
					295,341

Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2024年1月31日決算

(計算期間:2023年2月1日～2024年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書
2024年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,221	1,684,709	13,849,825,224
FDクラス(円)	14,235	3,810,726	54,247,103,582

運用計算書

2024年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書
2024年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表
2024年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	1,672,818
発行受益証券数	320,645
買戻受益証券数	(308,754)
	1,684,709
期末発行済受益証券数	1,684,709

FDクラス

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

統計情報
2024年1月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2024年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,208,993	0.27
USD	700,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	707,188	737,205	0.16
USD	418,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	416,028	437,008	0.09
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	246,450	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	157,515	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,461	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	125	0.00
			2,964,472	2,836,757	0.61
		合計:オーストラリア	2,964,472	2,836,757	0.61
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	858,878	908,063	0.20
			858,878	908,063	0.20
		合計:オーストリア	858,878	908,063	0.20
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	1,583,501	1,633,769	0.36
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,158	1,043,049	0.23
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,031	871,813	0.19
USD	400,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	400,438	428,640	0.09
USD	415,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	396,106	403,588	0.09
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	399,000	0.09
USD	375,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	338,886	358,973	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	358,750	0.08
USD	350,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	313,000	334,254	0.07
USD	325,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	296,281	314,438	0.07
USD	225,000	NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A	226,063	235,377	0.05
USD	225,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	203,512	227,253	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	207,130	0.04
USD	200,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	187,000	196,732	0.04
USD	187,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	181,826	192,411	0.04
USD	150,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	150,000	157,265	0.03
USD	125,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	105,716	123,064	0.03
USD	100,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	88,750	97,892	0.02
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,558	19,875	0.00
USD	4,143	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1A14	105,030	2,072	0.00
USD	12,924	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14	9,233	646	0.00
USD	780	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	14,280	390	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14	25,294	354	0.00
			8,215,476	7,606,735	1.65
		合計:バミューダ諸島	8,215,476	7,606,735	1.65
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,045,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	967,245	890,863	0.19
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	171,084	0.04
			1,167,245	1,061,947	0.23
		合計:英領バージン諸島	1,167,245	1,061,947	0.23
		カナダ			
普通株式					
--	97,407	BAYTEX ENERGY CO	0	314,625	0.07
			0	314,625	0.07
その他債券					
USD	196,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	190,120	192,099	0.04
			190,120	192,099	0.04
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	200,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	187,562	200,000	0.05
USD	225,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	202,188	198,000	0.04
			389,750	398,000	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	1,675,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,697,436	1,513,336	0.32
USD	1,525,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,447,950	1,360,153	0.29
USD	925,000	RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A	943,662	972,689	0.21
USD	970,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	988,733	951,115	0.21
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	937,223	0.20
USD	825,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	732,205	760,650	0.16
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,112	705,261	0.15
USD	675,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	666,762	687,899	0.15
USD	700,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	679,937	681,395	0.15
USD	725,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	696,460	667,000	0.14
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,337	627,594	0.14
USD	650,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	602,073	616,938	0.13
USD	702,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	524,643	608,985	0.13
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	589,019	0.13
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	575,566	0.12
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	501,313	0.11
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	443,936	447,734	0.10
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24	440,500	446,510	0.10
USD	407,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	395,527	432,504	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	417,364	0.09
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	406,686	0.09
USD	425,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	411,891	403,776	0.09
USD	410,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	426,400	400,978	0.09
USD	400,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	421,442	392,591	0.09
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	381,239	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	545,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	584,468	373,325	0.08
USD	365,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	371,663	363,229	0.08
USD	350,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	353,339	362,355	0.08
USD	360,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	361,786	360,195	0.08
USD	335,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	335,000	354,394	0.08
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	348,156	0.08
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	347,402	0.08
USD	375,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	372,312	340,172	0.07
USD	350,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	316,969	319,948	0.07
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	311,400	0.07
USD	329,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	329,474	309,953	0.07
USD	315,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	306,288	296,328	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	293,714	0.06
USD	270,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	275,952	252,874	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	245,553	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	237,034	0.05
USD	220,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	220,000	225,414	0.05
USD	230,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	220,829	223,811	0.05
USD	250,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	206,563	216,507	0.05
USD	205,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	206,121	200,188	0.04
USD	200,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	190,563	197,751	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	196,427	0.04
USD	194,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	196,945	195,318	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	185,500	0.04
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	180,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	191,500	179,408	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	173,896	0.04
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	157,530	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	150,000	0.03
USD	130,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	130,000	137,833	0.03
USD	150,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	128,549	137,165	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	132,300	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	131,573	0.03
USD	125,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	113,345	125,463	0.03
USD	125,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	132,813	120,999	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	120,293	0.03
USD	113,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	111,640	112,664	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	91,678	0.02
USD	100,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	103,000	91,487	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	84,700	0.02
USD	75,000	RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A	75,000	76,668	0.02
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	76,315	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	74,551	0.02
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,086	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	68,750	0.01
USD	155,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	155,000	66,748	0.01
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	63,726	0.01
USD	50,000	ONTARIO GAMIN 8.0000% 01/08/30 144A	50,000	51,665	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	50,000	47,635	0.01
USD	25,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	22,625	23,401	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	10	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
			<u>29,446,081</u>	<u>25,992,010</u>	<u>5.63</u>
		合計:カナダ	<u>30,025,951</u>	<u>26,896,734</u>	<u>5.83</u>
		ケイマン諸島			
資産担保証券					
USD	1,250,000	ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32	1,233,438	1,249,613	0.28
USD	1,250,000	PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31	974,799	975,052	0.22
USD	1,250,000	KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31	955,491	958,182	0.21
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	828,288	847,079	0.18
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	729,478	746,271	0.16
USD	750,000	CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31	697,787	713,307	0.15
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	689,544	697,482	0.15
USD	750,000	SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31	571,837	585,036	0.13
			<u>6,680,662</u>	<u>6,772,022</u>	<u>1.48</u>
その他債券					
USD	945,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	693,880	705,266	0.15
USD	525,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	505,160	519,248	0.11
USD	536,935	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	463,812	515,784	0.11
USD	73,000	SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A	70,810	72,813	0.02
			<u>1,733,662</u>	<u>1,813,111</u>	<u>0.39</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,820	0.01
			<u>36,385</u>	<u>33,820</u>	<u>0.01</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	873,999	898,375	0.19
USD	700,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	703,749	651,978	0.14
USD	569,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	569,410	583,768	0.13
USD	475,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	323,125	313,500	0.07
USD	270,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	360,417	280,825	0.06
USD	275,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	218,167	264,000	0.06
USD	250,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	255,065	256,316	0.06
USD	250,000	VANTAGE DRILL 9.5000% 15/02/28 144A	242,500	248,441	0.05
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	242,688	0.05
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	206,946	0.04
USD	200,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	196,368	194,457	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	186,727	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	162,588	0.04
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	124,010	0.03
			<u>4,585,614</u>	<u>4,614,619</u>	<u>1.00</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>13,036,323</u>	<u>13,233,572</u>	<u>2.88</u>
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	447,828	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	386,932	0.08
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	271,957	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	224,904	0.05
USD	200,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	207,500	197,935	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	172,952	0.04
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	148,687	0.03
			<u>2,137,650</u>	<u>1,851,195</u>	<u>0.40</u>
		合計：フランス	<u>2,137,650</u>	<u>1,851,195</u>	<u>0.40</u>
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド (PIK) 債					
USD	1,760,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	1,812,145	1,706,930	0.37
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,076,551	0.23
USD	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	209,250	224,404	0.05
			<u>3,173,883</u>	<u>3,007,885</u>	<u>0.65</u>
		合計：ドイツ	<u>3,173,883</u>	<u>3,007,885</u>	<u>0.65</u>
		アイルランド			
普通社債 (固定金利債)					
USD	1,135,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,111,001	1,051,969	0.22
USD	950,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	970,000	909,146	0.20
USD	744,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	775,863	718,430	0.16
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	590,231	0.13
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	570,421	0.12
USD	475,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	458,813	452,373	0.10
USD	475,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	473,000	359,744	0.08
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,886	0.06
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	227,207	0.05
USD	157,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	101,514	10,205	0.00
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	8,017	0.00
			<u>5,769,675</u>	<u>5,180,629</u>	<u>1.12</u>
		合計：アイルランド	<u>5,769,675</u>	<u>5,180,629</u>	<u>1.12</u>
		イスラエル			
普通社債 (固定金利債)					
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	43,558	0.01
USD	50,000	ENERGIAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	41,500	0.01
			<u>100,000</u>	<u>85,058</u>	<u>0.02</u>
		合計：イスラエル	<u>100,000</u>	<u>85,058</u>	<u>0.02</u>
		イタリア			
変動金利債					
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	187,491	0.04
USD	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	162,500	165,770	0.04
			<u>326,148</u>	<u>353,261</u>	<u>0.08</u>
普通社債 (固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	246,563	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24	195,500	198,782	0.04
			448,519	445,345	0.09
		合計:イタリア	774,667	798,606	0.17
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	203,500	0.04
			195,660	203,500	0.04
		合計:日本	195,660	203,500	0.04
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIANT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	364,550	0.08
USD	275,000	ADIANT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	290,316	0.06
USD	175,000	ADIANT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	178,751	0.04
			840,197	833,617	0.18
		合計:ジャージー	840,197	833,617	0.18
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A	674,398	698,854	0.15
USD	625,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	587,630	614,927	0.13
USD	565,000	ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A	564,994	588,242	0.13
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	482,358	0.10
USD	325,000	ROYAL CARIBB 11.6250% 15/08/27 144A	347,944	353,442	0.08
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	168,500	172,019	0.04
USD	150,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	146,625	148,492	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A	126,563	132,823	0.03
			3,084,973	3,191,157	0.69
		合計:リベリア	3,084,973	3,191,157	0.69
		ルクセンブルグ			
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	62,089	0.01
			226,772	62,089	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,293,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,200,726	607,648	0.13
			1,200,726	607,648	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,050,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	1,068,129	1,031,852	0.22
USD	685,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	661,628	646,841	0.14
USD	500,000	STENA INTERNA 6.1250% 01/02/25 144A	490,625	500,000	0.11
USD	492,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	429,950	443,292	0.10
USD	450,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	380,625	392,655	0.09
USD	400,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	384,204	384,469	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	375,425	376,391	0.08
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	287,550	0.06
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A ⁽²⁾	393,220	262,964	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	140,453	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	88,838	0.02
USD	200,000	TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29 144A	146,500	78,036	0.02
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	49,855	0.01
USD	31,202	MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A ⁽²⁾	63,946	1,560	0.00
			5,328,220	4,684,756	1.02
		合計:ルクセンブルグ	6,755,718	5,354,493	1.16
		マルタ			
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	488,046	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	338,533	0.07
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	249,850	0.05
			1,235,719	1,076,429	0.23
		合計:マルタ	1,235,719	1,076,429	0.23
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	662,463	0.14
			695,125	662,463	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	662,463	0.14
		モーリシャス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	186,953	0.04
			200,000	186,953	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	186,953	0.04
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	197,742	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	178,179	0.04
			400,000	375,921	0.08
		合計:メキシコ	400,000	375,921	0.08
		オランダ			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	548,347	0.12
USD	625,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	615,599	547,176	0.12
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	378,716	0.08
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	270,213	0.06
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	235,735	0.05
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	175,310	0.04
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	99,678	0.02
			2,452,052	2,255,175	0.49
		合計:オランダ	2,452,052	2,255,175	0.49

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,675,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	3,510,876	3,624,549	0.78
USD	1,000,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	947,050	968,368	0.21
USD	475,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	422,400	439,818	0.10
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	246,709	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	130,089	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,386	0.02
			5,311,634	5,510,919	1.19
		合計:パナマ	5,311,634	5,510,919	1.19
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	250,000	0.05
			256,320	250,000	0.05
		合計:スウェーデン	256,320	250,000	0.05
スイス					
普通株式					
--	3,982	BUNGE GLOBAL SA	278,315	354,796	0.07
			278,315	354,796	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	248,750	254,076	0.06
			248,750	254,076	0.06
		合計:スイス	527,065	608,872	0.13
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	285,242	0.07
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	206,696	0.04
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/73	200,250	194,491	0.04
			752,830	686,429	0.15
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	168,156	0.04
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	104,025	0.02
			586,845	272,181	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	990,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,113,775	994,517	0.21
USD	550,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	533,911	547,515	0.12
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	417,475	0.09
USD	465,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	424,197	413,464	0.09
USD	250,000	EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A	250,000	264,375	0.06
USD	225,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	228,161	236,329	0.05
USD	200,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	200,281	207,965	0.05
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	201,671	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	197,681	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	191,854	0.04
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	200,000	188,447	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	200,000	187,511	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,955	0.04
USD	100,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	93,250	96,142	0.02
			<u>4,487,075</u>	<u>4,319,901</u>	<u>0.93</u>
		合計: イギリス	<u>5,826,750</u>	<u>5,278,511</u>	<u>1.14</u>
		アメリカ			
バンクローン					
USD	1,368,050	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,365,710	1,362,919	0.31
USD	632,003	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	618,428	631,244	0.15
USD	533,960	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	484,414	523,127	0.12
USD	328,508	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	323,384	303,049	0.07
USD	334,050	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	331,004	296,887	0.06
USD	295,790	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	295,050	295,976	0.06
USD	299,155	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	254,282	269,774	0.06
USD	264,322	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	251,437	252,208	0.05
USD	265,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	262,350	250,922	0.05
USD	248,750	CARNIVAL CORP INIT FRN 02/08/27 TL	247,506	248,595	0.05
USD	244,138	DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL ⁽²⁾	235,570	230,913	0.05
USD	230,066	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	223,164	230,066	0.05
USD	200,000	NEW FORTRESS ENERGY FRN 28/10/28 TL	184,000	199,875	0.04
USD	200,000	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	198,000	199,556	0.04
USD	200,000	NGL ENERGY OP INIT FRN 27/01/31 TL	198,500	199,500	0.04
USD	200,000	LIFEPPOINT FRN 16/11/28 1ST LIEN TB	192,000	199,500	0.04
USD	199,500	USI INC FRN 22/11/29 TB	199,500	199,001	0.04
USD	198,000	DEALER TIRE FIN FRN 14/12/27 TB3	193,050	197,876	0.04
USD	198,000	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	188,100	193,359	0.04
USD	173,668	ACRISURE L FRN 13/02/27 1ST LIEN TL	166,597	172,582	0.04
USD	179,547	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	145,433	161,255	0.03
USD	150,000	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	146,250	147,656	0.03
USD	108,129	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	107,588	107,858	0.02
USD	75,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	74,625	74,766	0.02
USD	88,324	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	72,989	71,347	0.02
USD	62,000	U IRIS HLDG INC FRN 28/06/28 TL	58,280	58,014	0.01
USD	45,948	VENATOR DIP FRN 30/12/23 TL	40,000	47,556	0.01
USD	596,985	DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 ⁽²⁾	91,040	38,591	0.01
USD	35,135	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	34,871	0.01
USD	31,313	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	28,691	29,300	0.01
USD	30,530	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	27,973	28,568	0.01
USD	18,826	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	18,732	18,838	0.00
USD	14,011	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	11,120	11,120	0.00
USD	13,779	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL	0	10,335	0.00
USD	4,691	ICON US FRN 03/07/28 TL	4,667	4,694	0.00
USD	3,432	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL	0	2,574	0.00
USD	845	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	718	762	0.00
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			<u>7,371,771</u>	<u>7,305,034</u>	<u>1.58</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	534,070	0.13
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	427,102	0.09
USD	200,000	NEXTERA ENGY PTR CV 0% 15/06/24	194,000	194,500	0.04
USD	18,677	CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28	177,761	186,771	0.04
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	123,825	0.03
USD	150,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	114,188	113,600	0.02
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	61,210	0.01
			1,644,284	1,641,078	0.36
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	460,984	0.09
USD	400,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	399,999	398,729	0.09
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	386,228	0.08
USD	260,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	236,163	247,389	0.05
USD	150,000	JPMORGAN CHASE FRN 31/12/72 Q	148,338	150,912	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	124,466	0.03
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	105,646	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 S	79,594	75,639	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	72,963	0.02
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	70,408	0.02
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	25,921	0.01
			2,139,031	2,119,285	0.46
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	44,513	0.01
			72,000	44,513	0.01
普通株式					
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY	356,335	427,982	0.10
--	168	CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI	358,240	199,896	0.05
--	1,287	GULFPORT ENERGY	64,644	169,858	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	161,406	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	150,878	0.03
--	4,579	DIEBOLD NIXDORF	352,881	137,416	0.03
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	115,254	0.02
--	1,617	TALEN ENERGY	58,688	107,773	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO	169,738	84,683	0.02
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	67,469	0.01
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	24,292	0.01
--	297	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	0	19,795	0.00
--	190	EXXON MOBIL CORP	0	19,779	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	14,000	0.00
--	2,018	NINE ENERGY SERV	121	5,186	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,672	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	816	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	57	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	150	CLOUD PEAK ENERG	0	0	0.00
			2,146,768	1,709,915	0.37
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,414	881,093	0.19
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	247,498	245,012	0.05
USD	289,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	284,419	221,205	0.05
USD	216,743	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	215,961	208,803	0.05
USD	200,000	MILEAGE PLUS 6.5000% 20/06/27 144A	139,650	140,524	0.03
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	98,514	0.02
USD	64,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	58,800	55,316	0.01
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	36,140	35,378	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A ⁽²⁾	25,015	5	0.00
			2,038,897	1,885,850	0.41
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,630	448,647	0.10
USD	465,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	477,188	393,710	0.09
USD	150,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	141,273	142,446	0.03
USD	76,986	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	12,492	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,235,461	997,295	0.22
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,976	0.00
			0	2,976	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	195,000	SUMMIT MID HLD / STUP 15/10/26 144A	193,852	194,598	0.04
			193,852	194,598	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	2,795,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,845,197	2,477,303	0.55
USD	1,780,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,846,285	1,753,598	0.39
USD	1,665,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,684,144	1,715,933	0.38
USD	1,600,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,654,093	1,698,301	0.38
USD	1,785,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,720,918	1,685,642	0.38
USD	1,525,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,549,324	1,486,241	0.32
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,471,543	0.32
USD	1,500,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,573,905	1,443,277	0.31
USD	1,575,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,539,562	1,427,069	0.31
USD	1,545,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,490,887	1,422,318	0.31
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,398,098	0.30
USD	1,400,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,446,905	1,379,464	0.30
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,397,685	1,362,956	0.30
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,350,025	0.29
USD	1,350,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,396,969	1,323,565	0.29
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,433,090	1,300,156	0.28
USD	1,425,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,339,857	1,287,616	0.28
USD	1,200,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,200,999	1,276,618	0.28
USD	1,475,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,479,896	1,248,247	0.27
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,247,774	0.27
USD	1,170,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,167,899	1,247,103	0.27

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,380,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,326,490	1,246,262	0.27
USD	1,250,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,338,169	1,242,224	0.27
USD	1,230,000	ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A	1,256,437	1,226,924	0.27
USD	1,465,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32	1,267,033	1,222,303	0.26
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,220,312	0.26
USD	1,475,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,388,762	1,214,874	0.26
USD	1,435,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	1,383,050	1,183,555	0.26
USD	1,504,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,374,096	1,175,662	0.25
USD	1,175,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,206,915	1,164,412	0.25
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,150,390	0.25
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,137,009	0.25
USD	1,111,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,168,188	1,122,887	0.24
USD	1,200,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,143,019	1,118,746	0.24
USD	1,200,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,084,493	1,107,258	0.24
USD	2,105,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	2,139,203	1,105,724	0.24
USD	1,200,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,217,216	1,100,999	0.24
USD	1,144,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,158,387	1,097,222	0.24
USD	1,225,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,156,434	1,083,790	0.23
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,249	1,077,977	0.23
USD	1,275,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,209,882	1,069,677	0.23
USD	1,045,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,051,128	1,068,457	0.23
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,059,795	0.23
USD	1,025,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	1,022,391	1,054,641	0.23
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,049,197	0.23
USD	1,125,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,044,962	1,047,285	0.23
USD	1,190,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,162,814	1,041,249	0.23
USD	1,040,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	1,046,137	1,036,100	0.22
USD	1,200,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,045,198	1,033,410	0.22
USD	1,048,000	MGC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,024,725	0.22
USD	1,025,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,006,865	1,012,188	0.22
USD	1,075,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,037,374	1,007,813	0.22
USD	1,100,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,114,624	1,007,040	0.22
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,499	998,038	0.22
USD	1,025,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,029,079	993,521	0.22
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	988,879	0.21
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,749	986,389	0.21
USD	975,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	1,003,624	984,582	0.21
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	980,783	0.21
USD	1,075,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,036,408	972,437	0.21
USD	1,100,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,038,253	962,500	0.21
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,003,999	962,359	0.21
USD	1,275,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,230,859	961,803	0.21
USD	1,050,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,067,384	950,902	0.21
USD	900,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	894,711	949,158	0.21
USD	925,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	926,099	942,126	0.20
USD	1,050,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	945,174	941,862	0.20
USD	935,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	886,790	927,169	0.20
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	908,963	0.20

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	910,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	784,282	908,683	0.20
USD	975,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	951,986	903,457	0.20
USD	895,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	986,400	899,923	0.19
USD	940,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	943,412	894,347	0.19
USD	881,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	887,491	887,056	0.19
USD	925,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	925,000	880,071	0.19
USD	950,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	893,887	878,624	0.19
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,830	877,357	0.19
USD	850,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	909,061	870,225	0.19
USD	1,460,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,519,402	868,700	0.19
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,494	867,500	0.19
USD	975,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	883,828	856,099	0.19
USD	1,000,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,035,761	845,357	0.18
USD	843,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	857,178	836,151	0.18
USD	830,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	814,604	828,601	0.18
USD	855,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	803,625	827,301	0.18
USD	890,000	NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A	895,282	816,955	0.18
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	809,583	0.18
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	801,504	0.17
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	801,281	0.17
USD	886,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	879,499	795,755	0.17
USD	915,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	868,882	788,663	0.17
USD	800,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	793,140	788,000	0.17
USD	870,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	721,113	784,989	0.17
USD	770,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	817,163	773,963	0.17
USD	915,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	852,499	773,894	0.17
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	757,535	0.16
USD	870,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	882,599	756,256	0.16
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	751,154	0.16
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	750,142	0.16
USD	795,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	749,691	747,101	0.16
USD	820,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	763,127	745,545	0.16
USD	725,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	724,800	737,067	0.16
USD	1,108,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A ⁽²⁾	834,197	731,114	0.16
USD	800,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	730,625	717,706	0.16
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	711,484	0.15
USD	750,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	708,563	0.15
USD	750,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	732,325	707,504	0.15
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	706,828	0.15
USD	650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	830,488	699,563	0.15
USD	745,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	721,890	692,321	0.15
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	717,774	690,406	0.15
USD	830,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	750,522	684,740	0.15
USD	670,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	670,000	676,232	0.15
USD	700,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	708,866	676,200	0.15
USD	720,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	710,712	676,005	0.15
USD	600,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	802,606	674,984	0.15
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	671,000	0.15

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

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	550,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	554,069	562,480	0.12
USD	573,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	592,801	559,372	0.12
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	557,178	0.12
USD	605,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	586,663	555,555	0.12
USD	585,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	635,463	552,094	0.12
USD	575,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	557,553	550,617	0.12
USD	625,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	624,833	548,598	0.12
USD	545,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	542,113	547,486	0.12
USD	545,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	558,325	547,430	0.12
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	545,627	0.12
USD	550,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	562,500	545,419	0.12
USD	550,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	579,581	543,507	0.12
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,858	0.12
USD	500,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	499,287	534,938	0.12
USD	575,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	546,389	534,005	0.12
USD	575,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	511,919	532,962	0.12
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	529,550	0.11
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	527,639	0.11
USD	525,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	538,107	527,460	0.11
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	524,294	0.11
USD	525,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	535,124	524,150	0.11
USD	550,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	566,793	522,730	0.11
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,000	520,132	0.11
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	519,126	0.11
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	517,140	0.11
USD	524,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	549,838	515,690	0.11
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	513,361	0.11
USD	515,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	533,375	512,176	0.11
USD	525,000	CHURCHILL DOW 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	507,021	0.11
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	506,133	0.11
USD	485,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	485,000	505,705	0.11
USD	585,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	572,621	503,307	0.11
USD	515,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	510,563	502,054	0.11
USD	470,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	480,427	501,598	0.11
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	500,968	0.11
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	500,625	0.11
USD	525,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	521,438	494,813	0.11
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	491,283	0.11
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	490,641	0.11
USD	490,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	521,953	490,613	0.11
USD	500,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	498,844	490,515	0.11
USD	600,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	457,666	490,158	0.11
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	489,513	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	487,971	0.11
USD	500,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	455,469	487,746	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	530,218	487,461	0.11
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	485,366	0.11
USD	600,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	540,938	483,480	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	450,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	451,719	483,401	0.10
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	479,955	0.10
USD	525,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	525,000	479,515	0.10
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	476,557	0.10
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	476,342	0.10
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	473,861	0.10
USD	500,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	485,475	473,750	0.10
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	472,844	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27	487,125	471,497	0.10
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	471,306	0.10
USD	475,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	483,938	470,293	0.10
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	466,487	0.10
USD	1,100,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	777,013	465,996	0.10
USD	545,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	513,239	463,156	0.10
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	462,510	0.10
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	462,397	0.10
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	459,825	0.10
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	459,359	0.10
USD	450,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	477,300	457,961	0.10
USD	425,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	425,000	453,486	0.10
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	453,260	0.10
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,835	0.10
USD	445,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	445,000	452,174	0.10
USD	435,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	441,913	450,986	0.10
USD	450,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	450,500	450,626	0.10
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	449,365	0.10
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	449,304	0.10
USD	440,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	439,938	449,240	0.10
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	449,166	0.10
USD	425,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	427,406	448,486	0.10
USD	465,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	441,600	447,563	0.10
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	444,233	0.10
USD	500,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	430,500	441,250	0.10
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	438,750	0.10
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	438,279	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	466,000	437,291	0.09
USD	450,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	444,858	436,462	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	435,556	0.09
USD	430,000	LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A	468,275	435,404	0.09
USD	450,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	454,920	434,972	0.09
USD	450,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	471,938	434,869	0.09
USD	460,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	443,330	434,740	0.09
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	434,093	0.09
USD	415,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	412,933	433,494	0.09
USD	425,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	419,063	432,709	0.09
USD	425,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	426,625	431,980	0.09
USD	400,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	406,484	428,944	0.09
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	428,370	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	425,285	0.09
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	424,581	0.09
USD	450,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	415,313	423,758	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	404,938	423,215	0.09
USD	425,000	BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A	414,375	422,812	0.09
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	421,439	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	420,706	0.09
USD	400,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	401,896	420,042	0.09
USD	400,000	LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28	401,313	418,176	0.09
USD	425,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	425,000	412,758	0.09
USD	460,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	458,137	412,583	0.09
USD	405,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	407,150	411,234	0.09
USD	425,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	417,047	410,832	0.09
USD	400,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	401,895	409,971	0.09
USD	475,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	494,660	409,702	0.09
USD	475,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	449,686	407,981	0.09
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	407,127	0.09
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	405,990	0.09
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	405,425	0.09
USD	450,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	428,411	405,096	0.09
USD	450,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	428,835	404,366	0.09
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	402,539	0.09
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	402,161	0.09
USD	400,000	LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A	390,275	397,600	0.09
USD	400,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	399,000	397,376	0.09
USD	425,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	398,563	397,226	0.09
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	397,127	0.09
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	394,844	0.09
USD	445,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	414,284	393,610	0.09
USD	431,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	397,940	392,409	0.08
USD	425,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	431,077	392,225	0.08
USD	505,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	505,699	390,956	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	390,804	0.08
USD	375,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	374,375	386,378	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	386,119	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	385,496	0.08
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	384,635	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	383,549	0.08
USD	375,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	378,781	383,367	0.08
USD	400,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	372,274	381,901	0.08
USD	450,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28	427,365	379,530	0.08
USD	350,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	428,750	379,084	0.08
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	377,348	0.08
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	332,488	376,450	0.08
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	376,031	0.08
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	375,947	0.08
USD	450,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	377,712	375,765	0.08
USD	400,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	344,625	373,181	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	360,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	360,819	367,421	0.08
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,481	0.08
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	364,090	0.08
USD	400,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	379,250	363,716	0.08
USD	425,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	378,125	363,400	0.08
USD	350,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	359,000	362,988	0.08
USD	350,000	FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A	380,806	362,726	0.08
USD	350,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	347,769	362,250	0.08
USD	355,145	FIVE PT OP C 10.5000% 15/01/28 144A	447,031	362,245	0.08
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	361,645	0.08
USD	350,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	349,314	360,031	0.08
USD	355,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	353,225	359,431	0.08
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	358,366	0.08
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	357,986	0.08
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	357,797	0.08
USD	360,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	360,975	357,796	0.08
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	355,395	0.08
USD	425,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	331,466	354,875	0.08
USD	350,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	350,000	354,519	0.08
USD	350,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	358,050	352,937	0.08
USD	391,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	364,480	352,644	0.08
USD	350,000	HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A	348,420	351,375	0.08
USD	425,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	406,128	351,004	0.08
USD	350,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	350,438	348,840	0.08
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	364,125	347,910	0.08
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	346,818	0.08
USD	340,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	341,496	344,748	0.07
USD	344,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	369,853	344,702	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	343,879	0.07
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	387,369	343,763	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	343,444	0.07
USD	345,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	365,797	342,275	0.07
USD	350,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	372,156	342,125	0.07
USD	475,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	468,599	341,807	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	341,227	0.07
USD	340,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	369,081	340,671	0.07
USD	325,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	328,395	339,884	0.07
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	338,625	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	337,168	0.07
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	337,064	0.07
USD	380,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	371,250	336,887	0.07
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	336,311	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	334,545	0.07
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	334,250	0.07
USD	425,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	399,216	333,358	0.07
USD	325,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	325,000	331,500	0.07
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	331,067	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	330,302	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	329,000	0.07
USD	350,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	293,719	328,945	0.07
USD	400,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	372,052	328,576	0.07
USD	412,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	372,277	328,284	0.07
USD	350,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	365,750	328,273	0.07
USD	325,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	318,875	325,893	0.07
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	324,261	0.07
USD	300,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	300,000	322,422	0.07
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	321,096	0.07
USD	321,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	306,610	320,594	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	319,686	0.07
USD	425,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	303,500	318,825	0.07
USD	352,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	323,990	318,243	0.07
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	318,100	0.07
USD	375,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	354,938	317,167	0.07
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	314,420	0.07
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	313,737	0.07
USD	325,000	MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI	309,250	313,630	0.07
USD	300,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	298,750	311,076	0.07
USD	325,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	334,344	311,018	0.07
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	309,837	0.07
USD	430,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	430,538	309,569	0.07
USD	300,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	295,500	309,300	0.07
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	306,116	0.07
USD	300,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	300,000	305,170	0.07
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	301,741	0.07
USD	300,000	G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A	271,623	300,806	0.07
USD	300,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	291,211	300,375	0.07
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A	303,438	299,250	0.06
USD	300,000	GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A	295,188	298,897	0.06
USD	300,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	295,500	298,743	0.06
USD	400,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A	379,384	298,526	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	298,188	0.06
USD	325,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	274,864	297,213	0.06
USD	325,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	291,816	297,209	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	296,658	0.06
USD	300,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	316,500	296,176	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	295,600	0.06
USD	300,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	279,750	295,434	0.06
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	294,610	0.06
USD	325,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	289,906	293,313	0.06
USD	280,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	280,650	291,557	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	290,597	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	289,714	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	289,397	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27 144A	281,097	288,835	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	288,675	0.06
USD	300,000	RHP HOTEL PTY 4.7500% 15/10/27	279,969	288,255	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	286,918	0.06
USD	300,000	ENTEGRIS ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	267,750	286,782	0.06
USD	275,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	285,656	286,479	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	286,092	0.06
USD	300,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	292,649	285,998	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	285,806	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	284,964	0.06
USD	300,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	284,063	284,120	0.06
USD	300,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	241,844	284,063	0.06
USD	300,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	273,597	284,001	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	283,959	0.06
USD	300,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	309,230	283,076	0.06
USD	300,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	274,695	281,104	0.06
USD	300,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	313,125	279,950	0.06
USD	295,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	277,380	279,920	0.06
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	261,486	279,048	0.06
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	278,207	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	245,000	277,768	0.06
USD	355,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	321,675	277,351	0.06
USD	300,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	299,813	276,951	0.06
USD	275,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	275,044	276,415	0.06
USD	300,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	299,625	276,000	0.06
USD	300,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	263,500	275,954	0.06
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	282,000	275,889	0.06
USD	265,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	265,000	275,003	0.06
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	268,181	274,990	0.06
USD	275,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	284,375	274,913	0.06
USD	274,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	269,293	274,749	0.06
USD	350,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	319,549	274,498	0.06
USD	250,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	245,000	274,144	0.06
USD	255,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	255,050	273,637	0.06
USD	275,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	282,909	273,550	0.06
USD	290,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 F1144A	260,150	272,081	0.06
USD	300,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	276,560	271,500	0.06
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	271,205	0.06
USD	350,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	345,776	269,701	0.06
USD	275,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	279,813	268,813	0.06
USD	300,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	294,476	264,966	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	264,583	0.06
USD	300,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	253,232	264,459	0.06
USD	325,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	272,472	263,933	0.06
USD	275,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	279,848	263,715	0.06
USD	263,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	265,750	263,062	0.06
USD	250,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	251,525	263,057	0.06
USD	260,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	260,000	262,600	0.06
USD	275,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	269,875	261,690	0.06
USD	260,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	260,000	261,245	0.06
USD	280,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	275,971	260,930	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,452	0.06
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	260,149	0.06
USD	300,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	258,750	258,551	0.06
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	258,084	0.06
USD	275,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	258,271	257,813	0.06
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	257,188	0.06
USD	277,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	276,860	257,048	0.06
USD	300,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	277,188	256,781	0.06
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	256,500	0.06
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	255,347	0.06
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	255,131	0.06
USD	250,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A	248,388	253,855	0.05
USD	250,000	PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A	255,420	253,368	0.05
USD	275,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	277,500	253,195	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	253,114	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	250,867	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,748	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	249,986	0.05
USD	275,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	253,712	249,662	0.05
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	260,200	248,180	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	248,073	0.05
USD	250,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	248,500	247,750	0.05
USD	250,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	247,408	247,722	0.05
USD	250,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	236,333	246,573	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	245,915	0.05
USD	240,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	240,000	245,714	0.05
USD	275,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	282,276	245,438	0.05
USD	300,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	288,744	245,250	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	244,761	0.05
USD	250,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	246,875	244,660	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	243,591	0.05
USD	250,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	236,063	242,647	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	241,500	0.05
USD	279,743	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	240,623	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	238,972	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	238,125	0.05
USD	234,055	TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27	39,600	237,896	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	237,503	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	236,885	0.05
USD	225,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	225,000	236,452	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	236,305	0.05
USD	275,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	236,000	236,017	0.05
USD	235,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	232,744	235,116	0.05
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	233,924	0.05
USD	230,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	230,350	233,273	0.05
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	232,782	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	232,600	0.05
USD	230,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A	229,836	232,509	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	232,110	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	231,632	0.05
USD	250,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	253,519	230,370	0.05
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	230,137	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	230,062	0.05
USD	450,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	455,313	229,917	0.05
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	229,683	0.05
USD	225,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	225,000	228,363	0.05
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	227,972	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	227,425	0.05
USD	250,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	238,671	227,232	0.05
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	226,399	0.05
USD	250,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	222,813	226,250	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	226,182	0.05
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	226,096	0.05
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	537,517	225,500	0.05
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	225,495	0.05
USD	225,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	239,063	225,074	0.05
USD	275,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	242,000	225,016	0.05
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	224,930	0.05
USD	225,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	230,575	224,426	0.05
USD	250,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	253,141	224,254	0.05
USD	225,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	237,818	223,425	0.05
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	223,224	0.05
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	205,875	221,172	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	219,187	0.05
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	219,081	0.05
USD	225,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	228,671	218,968	0.05
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	218,336	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	217,594	0.05
USD	230,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	217,175	0.05
USD	300,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	204,750	216,391	0.05
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	215,992	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	214,834	0.05
USD	325,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	279,960	214,351	0.05
USD	250,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	234,779	213,791	0.05
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	213,750	0.05
USD	225,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	225,000	213,469	0.05
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	213,469	0.05
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	212,675	0.05
USD	225,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	216,750	211,500	0.05
USD	225,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	186,967	211,493	0.05
USD	200,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	200,000	211,000	0.05
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	210,820	0.05
USD	220,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	206,500	210,791	0.05
USD	230,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	205,543	210,693	0.05
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	210,558	0.05
USD	221,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	214,158	209,923	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	208,427	208,289	0.05
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	205,892	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30	199,998	205,702	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 6.9500% 10/06/26	200,000	205,274	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	205,112	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	204,704	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	204,159	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	203,659	0.04
USD	200,000	IQVIA INC 5.7000% 15/05/28 144A	199,986	203,484	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	203,208	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	202,888	0.04
USD	175,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	238,551	202,418	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	200,000	201,935	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	201,583	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 8.7500% 01/05/25 144A	203,000	201,061	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	200,255	0.04
USD	200,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	198,313	200,000	0.04
USD	200,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	210,600	198,352	0.04
USD	200,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	187,625	197,860	0.04
USD	200,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	195,625	197,484	0.04
USD	195,000	CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A	205,859	197,307	0.04
USD	200,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	196,000	197,146	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	197,057	0.04
USD	205,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	184,863	196,917	0.04
USD	200,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	195,781	196,881	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	196,267	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	195,458	0.04
USD	205,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	193,763	195,444	0.04
USD	200,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	199,600	195,351	0.04
USD	200,000	VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25	192,250	195,266	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	195,229	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	194,741	0.04
USD	200,000	CHARTER COMM OPT 6.4840% 23/10/45	188,934	194,343	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	193,775	0.04
USD	200,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	193,500	193,731	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	193,465	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	192,719	0.04
USD	185,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	183,078	190,460	0.04
USD	220,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	222,761	189,949	0.04
USD	175,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	175,000	189,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	186,509	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	186,248	0.04
USD	200,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	180,000	186,138	0.04
USD	186,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	198,180	185,978	0.04
USD	200,000	GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A	178,978	185,853	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	185,785	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	185,000	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	183,172	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	225,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	189,852	182,813	0.04
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,487	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	182,314	0.04
USD	200,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	195,781	182,026	0.04
USD	175,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	175,000	180,217	0.04
USD	180,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	180,000	179,946	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	179,500	179,496	0.04
USD	200,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	188,000	178,974	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A	174,500	178,677	0.04
USD	175,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	175,063	178,187	0.04
USD	265,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	196,138	177,423	0.04
USD	175,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A	175,000	177,417	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	177,394	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	176,595	0.04
USD	175,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	176,750	175,788	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,000	175,433	0.04
USD	175,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	173,156	174,725	0.04
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A ⁽²⁾	1,218,350	174,650	0.04
USD	200,000	COVANTA HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	166,313	174,519	0.04
USD	200,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	153,168	174,500	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	174,196	0.04
USD	170,000	NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A	170,000	173,493	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	173,288	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	172,225	0.04
USD	175,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	150,642	171,110	0.04
USD	175,000	ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29	170,100	170,627	0.04
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	169,942	0.04
USD	425,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	358,921	169,389	0.04
USD	200,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	149,031	169,296	0.04
USD	160,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	160,000	168,234	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	168,123	0.04
USD	168,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	186,900	168,037	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	166,374	0.04
USD	155,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	156,125	165,743	0.04
USD	340,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	337,324	164,057	0.04
USD	165,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	177,492	164,028	0.04
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	163,625	0.04
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,313	0.04
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	162,774	0.04
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	161,617	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	160,906	161,226	0.03
USD	175,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	165,550	160,249	0.03
USD	150,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	170,813	159,215	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	158,157	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	158,099	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	158,041	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	172,813	157,456	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	157,389	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	157,166	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	157,045	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	156,842	0.03
USD	175,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	172,000	156,539	0.03
USD	150,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A	149,541	156,095	0.03
USD	150,000	WAND NEWCO 3 7.6250% 30/01/32 144A	150,000	154,688	0.03
USD	175,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	149,625	154,571	0.03
USD	150,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	150,000	154,257	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	153,954	0.03
USD	150,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	151,711	153,563	0.03
USD	150,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	148,440	153,542	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	152,371	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	151,750	0.03
USD	150,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	150,000	151,355	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	150,596	0.03
USD	320,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	263,361	150,224	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,729	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	149,716	0.03
USD	150,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	153,303	149,263	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	150,594	148,875	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	144,105	148,763	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	148,743	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	148,547	0.03
USD	150,000	NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A	147,375	148,207	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	146,750	148,056	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,706	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	145,470	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	144,876	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	144,718	0.03
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	143,535	144,570	0.03
USD	147,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	151,190	144,310	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,491	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	143,438	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	143,243	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	143,223	0.03
USD	150,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	134,051	143,162	0.03
USD	150,000	VICI PROPERTI 4.5000% 15/01/28 144A	156,563	142,936	0.03
USD	150,000	APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	142,515	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	141,705	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	141,315	0.03
USD	175,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	157,938	140,000	0.03
USD	139,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	141,027	138,405	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	138,304	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	138,126	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	137,980	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	137,615	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,000	0.03
USD	140,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	129,486	135,353	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	133,972	0.03
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A ⁽²⁾	819,435	133,400	0.03
USD	175,000	NEWFOLD DIGIT 6.0000% 15/02/29 144A	168,928	133,000	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,849	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	132,765	0.03
USD	150,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	115,125	132,456	0.03
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	125,000	132,122	0.03
USD	150,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	116,750	131,362	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	131,028	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	130,512	0.03
USD	450,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	298,250	130,500	0.03
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	129,933	0.03
USD	125,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	125,000	129,688	0.03
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,667	0.03
USD	125,000	HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A	126,375	129,637	0.03
USD	125,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	125,000	129,443	0.03
USD	125,000	BALL CORP 6.8750% 15/03/28	125,000	129,187	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	129,183	0.03
USD	125,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	124,259	128,820	0.03
USD	130,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A	283,907	128,717	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	128,575	0.03
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	128,364	0.03
USD	125,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	125,000	128,331	0.03
USD	125,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	119,350	127,974	0.03
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	127,815	0.03
USD	125,000	EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48	112,813	127,806	0.03
USD	150,000	COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30	124,156	127,771	0.03
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	127,063	0.03
USD	125,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	125,000	126,282	0.03
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	126,094	0.03
USD	130,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	119,052	126,014	0.03
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	124,851	0.03
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	124,500	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	124,313	0.03
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	124,112	0.03
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	123,698	0.03
USD	125,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	118,813	123,376	0.03
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	122,638	0.03
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	122,576	0.03
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	122,518	0.03
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	122,497	0.03
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	122,268	0.03
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	121,891	0.03
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	121,275	0.03
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	120,234	0.03
USD	125,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	112,124	120,079	0.03
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	119,886	0.03
USD	125,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	133,594	119,743	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	118,038	0.03
USD	119,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	105,794	116,811	0.03
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	116,494	0.03
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	116,250	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	115,800	0.03
USD	116,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	121,119	115,357	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	114,504	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	113,588	0.02
USD	125,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	116,500	113,544	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	112,875	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	112,503	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	112,452	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	111,656	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	110,944	0.02
USD	150,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	127,583	110,882	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	110,813	0.02
USD	128,638	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	110,575	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	110,299	0.02
USD	125,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	100,000	109,781	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	109,697	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	108,424	0.02
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	106,800	0.02
USD	100,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	98,742	106,294	0.02
USD	108,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	108,000	105,890	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	105,842	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	105,433	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,424	0.02
USD	105,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	101,913	104,738	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	100,000	104,509	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	103,990	0.02
USD	104,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	97,500	103,750	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	103,740	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	103,435	0.02
USD	100,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	99,481	103,344	0.02
USD	100,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	100,000	102,257	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	102,162	0.02
USD	100,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	100,000	101,617	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	101,509	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	101,063	0.02
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	101,000	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	100,797	0.02
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	100,678	0.02
USD	100,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	95,280	100,641	0.02
USD	125,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	124,203	100,625	0.02
USD	100,000	FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32	100,000	100,333	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	99,705	0.02
USD	100,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	98,849	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	98,796	0.02
USD	125,000	GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A	118,906	98,561	0.02
USD	153,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	156,775	98,245	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	97,231	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	97,060	0.02
USD	100,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	97,250	96,977	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	96,259	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	96,119	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	95,723	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	95,665	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	95,573	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	95,352	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	94,932	0.02
USD	100,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	93,750	94,856	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	94,630	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	94,537	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	94,405	0.02
USD	100,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	82,438	93,785	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	93,523	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	92,755	0.02
USD	150,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	111,845	92,402	0.02
USD	100,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	81,125	92,377	0.02
USD	100,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	100,000	92,289	0.02
USD	389,000	POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A	230,040	91,501	0.02
USD	90,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	90,000	91,403	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	90,896	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	90,260	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	89,000	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	88,181	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	87,965	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	87,097	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	87,094	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	82,976	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	81,765	0.02
USD	75,000	RAISING CANE 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,502	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	75,000	80,329	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	79,055	0.02
USD	75,000	CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28	75,000	78,844	0.02
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	78,562	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,293	0.02
USD	75,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	77,625	77,705	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	77,250	0.02
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	77,165	0.02
USD	75,000	ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A	75,156	76,969	0.02
USD	75,000	US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A	75,000	76,875	0.02
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,734	0.02
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	76,690	0.02
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	76,500	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,435	0.02
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	75,030	0.02
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	74,993	0.02
USD	75,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	74,737	74,927	0.02
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	74,869	0.02
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	74,807	0.02
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	74,700	0.02
USD	75,000	GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24	72,188	74,227	0.02
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,432	0.02
USD	75,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	74,599	73,125	0.02
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	73,052	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	72,990	0.02
USD	75,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29	75,000	72,847	0.02
USD	75,000	VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	72,093	0.02
USD	75,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	75,000	71,477	0.02
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	71,131	0.02
USD	78,423	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	70,581	0.02
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	70,330	0.02
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	69,153	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,168	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	67,907	0.01
USD	75,000	MATTEL INC 5.4500% 01/11/41	62,975	67,439	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	67,313	0.01
USD	75,000	WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50	58,350	66,960	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	66,549	0.01
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	66,563	65,757	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	65,578	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	65,257	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	63,512	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	62,708	0.01
USD	50,000	NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A	50,000	55,035	0.01
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,938	53,000	0.01
USD	50,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	50,000	52,849	0.01
USD	50,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	50,000	52,627	0.01
USD	50,000	NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A	50,000	52,568	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	52,500	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,325	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	52,130	0.01
USD	50,000	IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A	49,929	51,969	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,873	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	51,688	0.01
USD	50,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	50,000	51,012	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	50,385	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	50,178	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,001	0.01
USD	50,000	CRESCENT ENRG 7.2500% 01/05/26 144A	48,500	50,000	0.01
USD	50,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	52,456	49,590	0.01
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	48,813	49,375	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	48,969	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	48,658	0.01
USD	50,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	46,125	48,490	0.01
USD	100,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	90,250	48,250	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	46,050	47,608	0.01
USD	50,000	MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A	50,000	47,221	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	47,016	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,911	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	45,933	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	45,697	0.01
USD	50,000	VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A	50,000	45,442	0.01
USD	50,000	TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A	43,900	45,163	0.01
USD	50,000	TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32	50,000	44,961	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	44,837	0.01
USD	50,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	50,000	43,596	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	42,491	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	41,956	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	39,500	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	38,010	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A	70,313	37,500	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	31,120	0.01
USD	125,000	CURO GROUP HL 7.5000% 01/08/28 144A	50,188	30,202	0.01
USD	30,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	33,462	28,564	0.01
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,378	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	25,819	0.01
USD	25,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	23,688	25,747	0.01
USD	25,000	CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A	25,000	25,260	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	25,098	0.01
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,000	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	24,997	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,989	0.01
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	24,889	0.01
USD	25,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	25,000	24,703	0.01
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	19,424	24,353	0.01
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,094	0.01
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	23,750	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,734	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	22,012	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	22,000	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	21,916	0.00
USD	25,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	20,844	21,813	0.00
USD	25,000	EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A	24,629	21,781	0.00
USD	25,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	25,140	21,643	0.00
USD	25,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	17,438	21,386	0.00
USD	20,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	19,949	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	19,767	0.00
USD	25,000	VIASAT INC 7.5000% 30/05/31 144A	16,250	18,769	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,196	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	11,774	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	11,000	0.00
USD	9,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	9,318	8,770	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	8,500	0.00
USD	8,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	8,000	7,952	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,435	0.00
USD	8,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	5,656	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,443	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	2,928	2,455	0.00
USD	125,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A ⁽²⁾	124,844	625	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC	49,521	250	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
			349,303,390	326,891,853	70.78
優先証券					
--	31,685	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	316,850	316,850	0.07
			316,850	316,850	0.07
米国債					
USD	4,600,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/07/28	4,543,039	4,644,562	1.01
USD	3,200,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	3,214,625	3,193,000	0.69
USD	1,100,000	US TREASURY N/B 3.7500% 31/12/28	1,089,000	1,093,984	0.24
USD	970,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24	971,794	965,150	0.21
USD	758,000	US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24	754,121	750,065	0.16
			10,572,579	10,646,761	2.31
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	0	9	0.00
			0	9	0.00
		合計:アメリカ	377,034,883	353,756,017	76.61
		組入資産合計	473,040,316	443,011,208	95.93

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行/公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記

2024年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2024年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	13,345,143,634	USD	92,990,340	2024年2月22日	(2,169,937)
USD	155,712	JPY	22,692,060	2024年2月22日	1,281
USD	14,047	JPY	2,047,215	2024年2月22日	116
USD	3,040	JPY	443,115	2024年2月22日	25
USD	1,464	JPY	213,435	2024年2月22日	12
USD	241,577	JPY	35,540,000	2024年2月22日	(290)
USD	385,731	JPY	56,760,000	2024年2月22日	(548)
JPY	13,740,000	USD	93,201	2024年2月22日	306
JPY	10,470,000	USD	71,168	2024年2月22日	85
					(2,168,950)

注記2-先物契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買い持ちポジション					
USD	11	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年3月	1,236,469	15,625
USD	41	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年3月	8,435,109	64,472
				9,671,578	80,097
売り持ちポジション					
USD	(4)	FUT US LONG BOND(CBT)	2024年3月	(490,375)	(30,007)
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年3月	(648,125)	(29,344)
USD	(20)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年3月	(2,169,219)	(11,282)
				(3,307,719)	(70,633)
					9,464

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益 (米ドル)
		<i>プロテクションの買いポジション</i>		
USD	16,120,000	CDX NA IG S41 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(322,643)
				(322,643)
		<i>プロテクションの売りポジション</i>		
USD	7,170,000	CDX NA HY S41 V2 5Y 5% 20/12/28	2028年12月20日	411,250
				411,250
				88,607

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

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"> ◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書
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	<u>52,478,776</u>
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	<u>805,380</u>
純資産総額	<u>51,673,396</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)	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	<u>2,467,390</u>
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	<u>464,685</u>
純投資収益	<u>2,002,705</u>
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	<u>(3,114,440)</u>
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	<u>750,495</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>(361,240)</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)

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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS	100,000	101,250	0.20
			100,000	101,250	0.20
		合計:オーストリア	100,000	101,250	0.20
ベルギー					
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
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	195,090	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
カナダ					
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
チェコ					
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
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	141,038	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
フランス					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
		ジブラルタル			
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
		ギリシャ			
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
		アイルランド			
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
		イスラエル			
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
		イタリア			
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
日本					
普通社債(固定金利債)					
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
ジャージー					
その他債券					
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	11,060	14,671	0.03
			11,060	14,671	0.03
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	270,230	LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS	235,784	229,696	0.44
			235,784	229,696	0.44
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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

⁽¹⁾数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

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)
					(41,230)

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)
		売建ポジション			
USD	(2)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2023年9月	(214,423)	(1,347)
					(1,347)

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194期～第199期 (2023年12月8日～2024年6月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として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、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	金 騰 落	中 率	期 騰 落				中 率
170期(2022年1月7日)	円 12,877			円 35	% 0.9	223.31	% 1.0	% 90.3	円 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
194期(2024年1月9日)	13,458			54	△0.8	254.27	△1.3	92.2	△ 2.3	5,723
195期(2024年2月7日)	13,822			49	3.1	263.01	3.4	93.4	0.4	5,876
196期(2024年3月7日)	14,086			54	2.3	269.71	2.5	94.0	△ 0.1	5,985
197期(2024年4月8日)	14,411			55	2.7	276.72	2.6	93.8	△ 0.8	6,123
198期(2024年5月7日)	14,526			48	1.1	279.59	1.0	92.1	1.6	6,152
199期(2024年6月7日)	14,774			61	2.1	286.14	2.3	91.0	2.8	6,257

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第194期	(期首) 2023年12月7日	円 13,621	% —	257.62	% —	90.5	10.4	
	12月末	13,557	△0.5	256.03	△0.6	89.6	5.3	
	(期末) 2024年1月9日	13,512	△0.8	254.27	△1.3	92.2	△ 2.3	
第195期	(期首) 2024年1月9日	13,458	—	254.27	—	92.2	△ 2.3	
	1月末	13,838	2.8	262.35	3.2	93.6	△ 0.6	
	(期末) 2024年2月7日	13,871	3.1	263.01	3.4	93.4	0.4	
第196期	(期首) 2024年2月7日	13,822	—	263.01	—	93.4	0.4	
	2月末	14,155	2.4	269.90	2.6	90.6	1.7	
	(期末) 2024年3月7日	14,140	2.3	269.71	2.5	94.0	△ 0.1	
第197期	(期首) 2024年3月7日	14,086	—	269.71	—	94.0	△ 0.1	
	3月末	14,468	2.7	276.99	2.7	93.5	△ 0.1	
	(期末) 2024年4月8日	14,466	2.7	276.72	2.6	93.8	△ 0.8	
第198期	(期首) 2024年4月8日	14,411	—	276.72	—	93.8	△ 0.8	
	4月末	14,713	2.1	282.22	2.0	92.5	△ 8.0	
	(期末) 2024年5月7日	14,574	1.1	279.59	1.0	92.1	1.6	
第199期	(期首) 2024年5月7日	14,526	—	279.59	—	92.1	1.6	
	5月末	14,817	2.0	285.70	2.2	91.6	2.2	
	(期末) 2024年6月7日	14,835	2.1	286.14	2.3	91.0	2.8	

* 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、2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したことや、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+10.9%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+11.1%を0.2ポイント下回りました。主な差異の要因は【野村エマージング債券マザーファンド】において、銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ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、ルーマニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

【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194期54円、第195期49円、第196期54円、第197期55円、第198期48円、第199期61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12月8日～2024年6月7日）

項 目	第194期～第199期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 ）	(51)	(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	0.002	(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)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 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	60	0.423	
作成期間の平均基準価額は、14,258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12月8日～2024年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第194期～第199期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 17,835	千円 60,600	千口 75,596	千円 259,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月8日～2024年6月7日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンド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194期～第199期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,426	百万円 149	% 2.3	百万円 6,713	百万円 149	% 2.2

平均保有割合 71.3%

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

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第193期末	第199期末	
	口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 1,771,251	千口 1,713,490	千円 6,186,899

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

項 目	第199期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	6,186,899	98.4
コール・ローン等、その他	101,234	1.6
投資信託財産総額	6,288,133	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199期末における外貨建純資産(8,630,172千円)の投資信託財産総額(8,864,033千円)に対する比率は97.4%です。

*外貨建資産は、第199期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末
	2024年1月9日現在	2024年2月7日現在	2024年3月7日現在	2024年4月8日現在	2024年5月7日現在	2024年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,751,179,560	5,900,940,662	6,012,804,050	6,151,692,708	6,177,245,545	6,288,133,432
コール・ローン等	57,761,014	54,702,441	56,270,611	59,911,700	61,085,624	61,533,404
野村エマージング債券マザーファンド(詳細額)	5,655,218,546	5,804,338,221	5,914,733,439	6,052,180,884	6,077,059,786	6,186,899,888
未収入金	38,200,000	41,900,000	41,800,000	39,600,000	39,100,000	39,700,000
未収利息	—	—	—	124	135	140
(B) 負債	27,255,113	24,671,845	26,860,887	27,750,768	24,356,498	30,233,354
未払収益分配金	22,967,658	20,831,664	22,947,408	23,372,360	20,331,600	25,838,075
未払信託報酬	4,276,022	3,829,971	3,903,063	4,366,775	4,014,201	4,383,601
未払利息	39	9	18	—	—	—
その他未払費用	11,394	10,201	10,398	11,633	10,697	11,678
(C) 純資産総額(A-B)	5,723,924,447	5,876,268,817	5,985,943,163	6,123,941,940	6,152,889,047	6,257,900,078
元本	4,253,270,000	4,251,360,000	4,249,520,000	4,249,520,000	4,235,750,000	4,235,750,000
次期繰越損益金	1,470,654,447	1,624,908,817	1,736,423,163	1,874,421,940	1,917,139,047	2,022,150,078
(D) 受益権総口数	425,327口	425,136口	424,952口	424,952口	423,575口	423,575口
1口当たり基準価額(C/D)	13,458円	13,822円	14,086円	14,411円	14,526円	14,774円

(注) 第194期首元本額は4,254,410,000円、第194～199期中追加設定元本額は0円、第194～199期中一部解約元本額は18,660,000円、1口当たり純資産額は、第194期13,458円、第195期13,822円、第196期14,086円、第197期14,411円、第198期14,526円、第199期14,774円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額18,828,314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194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2023年12月8日～ 2024年1月9日	2024年1月10日～ 2024年2月7日	2024年2月8日～ 2024年3月7日	2024年3月8日～ 2024年4月8日	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,016	△ 521	△ 195	2,100	3,779	4,283
受取利息	—	—	—	2,295	3,779	4,283
支払利息	△ 1,016	△ 521	△ 195	△ 195	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 42,063,601	179,580,034	139,071,544	165,747,445	73,084,470	135,240,102
売買益	6,075	179,619,675	139,095,218	165,747,445	73,083,550	135,240,102
売買損	△ 42,069,676	△ 39,641	△ 23,674	—	920	—
(C) 信託報酬等	△ 4,287,416	△ 3,840,172	△ 3,913,461	△ 4,378,408	△ 4,024,898	△ 4,395,279
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,352,033	175,739,341	135,157,888	161,371,137	69,063,351	130,849,106
(E) 前期繰越損益金	878,193,086	808,517,274	963,015,107	1,075,225,587	1,209,352,247	1,258,083,998
(F) 追加信託差損益金	661,781,052	661,483,866	661,197,576	661,197,576	659,055,049	659,055,049
(配当等相当額)	(1,730,320,002)	(1,729,542,967)	(1,728,794,421)	(1,728,794,421)	(1,723,192,482)	(1,723,192,482)
(売買損益相当額)	(△1,068,538,950)	(△1,068,059,101)	(△1,067,596,845)	(△1,067,596,845)	(△1,064,137,433)	(△1,064,137,433)
(G) 計(D+E+F)	1,493,622,105	1,645,740,481	1,759,370,571	1,897,794,300	1,937,470,647	2,047,988,153
(H) 収益分配金	△ 22,967,658	△ 20,831,664	△ 22,947,408	△ 23,372,360	△ 20,331,600	△ 25,838,075
次期繰越損益金(G+H)	1,470,654,447	1,624,908,817	1,736,423,163	1,874,421,940	1,917,139,047	2,022,150,078
追加信託差損益金	661,781,052	661,483,866	661,197,576	661,197,576	659,055,049	659,055,049
(配当等相当額)	(1,730,320,002)	(1,729,542,967)	(1,728,794,421)	(1,728,794,421)	(1,723,192,482)	(1,723,192,482)
(売買損益相当額)	(△1,068,538,950)	(△1,068,059,101)	(△1,067,596,845)	(△1,067,596,845)	(△1,064,137,433)	(△1,064,137,433)
分配準備積立金	904,666,401	963,424,951	1,075,225,587	1,213,224,364	1,258,083,998	1,363,095,029
繰越損益金	△ 95,793,006	—	—	—	—	—

* 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。

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。
主な投資対象	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
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
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年6月7日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年6月7日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年6月7日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753
17期(2024年6月7日)	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8	8,697

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	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) 2023年6月7日	円	%		%	%	%
	28,901	—	233.85	—	92.2	2.9
6月末	30,360	5.0	245.31	4.9	93.6	2.3
7月末	30,111	4.2	242.28	3.6	93.3	3.8
8月末	31,034	7.4	248.32	6.2	95.3	2.0
9月末	30,783	6.5	246.12	5.2	95.0	1.1
10月末	30,471	5.4	242.86	3.9	93.2	3.7
11月末	31,855	10.2	253.35	8.3	93.7	8.6
12月末	32,245	11.6	256.03	9.5	90.5	5.4
2024年1月末	33,076	14.4	262.35	12.2	94.5	△0.6
2月末	33,983	17.6	269.90	15.4	91.4	1.7
3月末	34,898	20.8	276.99	18.4	94.3	△0.1
4月末	35,659	23.4	282.22	20.7	93.4	△8.1
5月末	36,055	24.8	285.70	22.2	92.5	2.2
(期末) 2024年6月7日	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の28,901円から当作成期末には36,107円となりました。

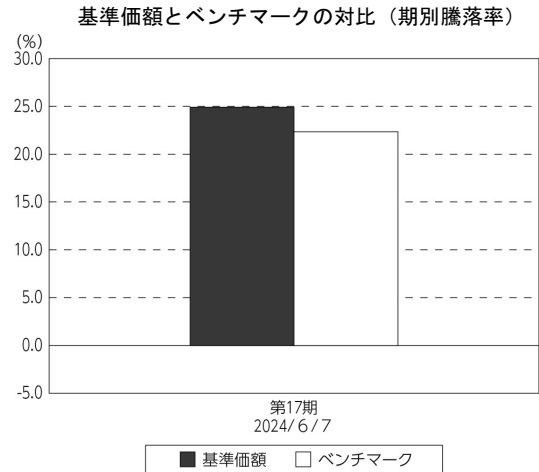
- ・2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+24.9%となり、ベンチマークの+22.4%を2.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2023年6月8日～2024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)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.021	
期中の平均基準価額は、32,544円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2023年6月8日～2024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 30,530	千米ドル 32,685 (398)
		特殊債券	1,033	2,238
		社債券 (投資法人債券を含む)	10,176 (0.00867)	14,267 (211)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	国債証券	187	191
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	604	—
	メキシコ	国債証券	165	166
	チリ	国債証券	100	101
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	500	207
		ハンガリー	特殊債券	99
	ポーランド	社債券 (投資法人債券を含む)	518	102
		国債証券	213	213
	ブルガリア	社債券 (投資法人債券を含む)	515	—
		国債証券	993	689
	ルーマニア	国債証券	1,107	128
		社債券 (投資法人債券を含む)	433	211
	クロアチア	国債証券	—	72
		社債券 (投資法人債券を含む)	99	—
	セルビア	国債証券	69	69
その他	国債証券	694	751 (155)	
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 5,936	千チェココルナ 3,169
		ハンガリー	国債証券	千フォリント 105,476
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 666	千ズロチ 673
		ルーマニア	国債証券	千レイ 1,008
	インド	特殊債券	千インドルピー 8,808	千インドルピー —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,983	千メキシコペソ —
		社債券 (投資法人債券を含む)	3,791	—
	ブラジル	国債証券	千リアル 4,247	千リアル 3,071
		コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,303,359
	ペルー	国債証券	千ソル 1,851	千ソル 1,214

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 9,527	百万円 9,685	百万円 9,066	百万円 9,246

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日~2024年6月7日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 321	% 2.9		百万円 321	% 2.7	

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

(2024年6月7日現在)

○組入資産の明細

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

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.5%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

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	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	555	429	66,981	2047/5/11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	144	22,572	2038/3/31
		ROMANIA	5.25	352	345	53,816	2027/11/25
		ROMANIA	6.625	206	211	32,953	2028/2/17
		ROMANIA	5.875	114	113	17,717	2029/1/30
		ROMANIA	3.0	16	13	2,083	2031/2/14
		ROMANIA	7.125	8	8	1,322	2033/1/17
		ROMANIA	6.375	258	259	40,422	2034/1/30
		ROMANIA	7.625	130	142	22,256	2053/1/17
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	355	349	54,394	2034/1/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	690	611	95,334	2053/1/18
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.75	515	505	78,773	2054/1/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	400	283	44,226	2055/1/21
		UKRAINE GOVERNMENT	—	435	120	18,840	2029/5/21
		UKRAINE GOVERNMENT	—	200	55	8,646	2034/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	334	94	14,685	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	2.659	200	165	25,807	2031/5/24
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	790	737	114,961	2032/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	235	193	30,072	2034/2/12
		UNITED MEXICAN STATES	4.4	336	251	39,142	2052/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	674	649	101,195	2053/5/4	
	UNITED MEXICAN STATES	6.4	200	194	30,294	2054/5/7	
	特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	192	30,021	2028/8/10
		FIN DEPT GOVT SHARJAH	6.125	200	199	31,074	2036/3/6
		PERTAMINA PT	6.0	200	203	31,673	2042/5/3
		PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	185	28,977	2029/7/30
		QATAR ENERGY	3.3	294	205	31,987	2051/7/12
	普通社債券 (含む数資法人債)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3.828	410	330	51,497	2032/2/2
		AEGEA FINANCE SARL	9.0	200	207	32,295	2031/1/20
AEROPUERTO INTL TOCUMEN		5.125	215	158	24,640	2061/8/11	
AES ANDES SA		6.3	200	199	31,104	2029/3/15	
AI CANDELARIA SPAIN SLU		5.75	250	197	30,701	2033/6/15	
ALFA DESARROLLO SPA		4.55	198	149	23,311	2051/9/27	
BANCO DE CREDITO DEL PER		5.85	115	115	18,027	2029/1/11	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3.125	48	46	7,196	2030/7/1	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3.25	40	36	5,732	2031/9/30	
BBVA BANCOMER SA TEXAS		8.45	280	292	45,586	2038/6/29	
BRASKEM NETHERLANDS		4.5	245	206	32,198	2030/1/31	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5.25	114	107	16,700	2029/4/27	
CODELCO INC		5.125	200	191	29,778	2033/2/2	
CODELCO INC		5.95	200	200	31,238	2034/1/8	
ECOPETROL SA		8.625	10	10	1,635	2029/1/19	
ECOPETROL SA		4.625	223	182	28,406	2031/11/2	
ECOPETROL SA		8.875	75	77	12,092	2033/1/13	
EIG PEARL HOLDINGS SARL		4.387	200	155	24,267	2046/11/30	
EMPRESA NACIONAL DEL PET		5.25	475	466	72,679	2029/11/6	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE		5.875	46	40	6,283	2031/3/30	

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

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		
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	4.75	230	229	38,889	2028/6/12
		OTP BANK NYRT	5.0	190	190	32,342	2029/1/31
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK POLSKA KASA OPIEKI	5.5	215	219	37,271	2027/11/23
		MBANK SA	8.375	300	316	53,622	2027/9/11
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	465	480	81,468	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	85	70	11,968	2030/9/23
		BULGARIA	4.375	235	246	41,785	2031/5/13
		BULGARIA	4.625	60	63	10,857	2034/9/23
		BULGARIA	4.875	530	566	96,138	2036/5/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	237	40,245	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	290	314	53,353	2029/9/27
		ROMANIA	1.375	155	128	21,885	2029/12/2
		ROMANIA	5.375	236	236	40,078	2031/3/22
		ROMANIA	3.5	100	84	14,414	2034/4/3
		ROMANIA	5.625	155	153	26,125	2036/2/22
		ROMANIA	5.625	80	78	13,316	2037/5/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	105	17,829	2027/5/19
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA TRANSILVANIA	8.875	130	137	23,325	2027/4/27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	219	37,166	2028/12/7
		ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	101	17,229	2029/1/31
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.675	385	375	63,662	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	120	125	21,234	2027/3/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	225	208	35,364	2028/3/13
小 計					984,874		
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.0	3,620	3,032	20,953	2033/10/13
小 計					20,953		
ハンガリー			千フォリント	千フォリント			
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	74,670	53,159	23,107	2033/4/20
小 計					23,107		
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN INFRASTRUCTURE INV	6.65	5,500	5,275	9,918	2033/6/30
		EUROPEAN BK RECON & DEV	6.75	1,500	1,467	2,758	2031/3/14
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	7.35	2,000	2,018	3,794	2030/10/6
小 計					16,471		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	8,671	7,754	67,323	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,486	2,161	18,767	2034/11/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	9.5	3,800	3,581	31,093	2031/1/27
小 計					117,184		
ブラジル			千リアル	千リアル			
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	60	603	17,869	2029/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	54	512	15,177	2035/1/1
小 計					33,047		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券 TITULOS DE TESORERIA	7.25	763,900	599,837	23,724	2034/10/18
小	計				23,724	
ペルー			千ソル	千ソル		
	国債証券 BONOS DE TESORERIA	6.15	675	648	26,901	2032/8/12
小	計				26,901	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券 REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.75	8,024	8,286	33,105	2033/7/20
小	計				33,105	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
	国債証券 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	1,309	968	7,962	2037/1/31
小	計				7,962	
合	計				8,003,878	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	254
		TNOTE (5YEAR)	66	—
		TBOND	781	—
		TNOTE (10YEAR)	—	171
		T-ULTRA	39	—
		ULTRA (10YEAR)	—	213

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,003,878	90.3
コール・ローン等、その他	860,155	9.7
投資信託財産総額	8,864,033	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産 (8,630,172千円) の投資信託財産総額 (8,864,033千円) に対する比率は97.4%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1リアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月7日現在)

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

(注) 期首元本額は2,682,790,448円、期中追加設定元本額は23,196,150円、期中一部解約元本額は297,282,237円、1口当たり純資産額は3,6107円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,713,490,428円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 668,607,936円
 ・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 26,605,997円

○損益の状況 (2023年6月8日～2024年6月7日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券FC/FD

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"> ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマーGING・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書

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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	173,041	0.04
			221,733	173,041	0.04
		合計:アルバニア	221,733	173,041	0.04
アンゴラ					
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
アルゼンチン					
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
アルメニア					
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
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	239,710	0.05
			314,352	239,710	0.05
		合計:オーストリア	314,352	239,710	0.05
アゼルバイジャン					
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 ⁽¹⁾	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	TENGIZCH 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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
その他債券					
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
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
カメルーン					
国債					
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
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
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
ケイマン諸島					
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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>
		コスタリカ			
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>
		ドミニカ共和国			
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>
		エクアドル			
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>
		エジプト			
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 ⁽¹⁾	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
		エルサルバドル			
国債					
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
		エチオピア			
国債					
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
		ガボン			
国債					
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
		ジョージア			
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	298,183	0.06
			327,098	298,183	0.06
普通社債(固定金利債)					
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
		ガーナ			
国債					
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
その他債券					
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
		グアテマラ			
国債					
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
ホンジュラス					
国債					
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
香港					
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	300,537	0.06
			298,140	300,537	0.06
普通社債(固定金利債)					
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
ハンガリー					
国債					
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
インド					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
インドネシア					
国債					
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
その他債券					
イラク					
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
イスラエル					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
コートジボワール					
国債					
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 ⁽¹⁾	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
その他債券					
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
		ジャマイカ			
国債					
USD	700,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	852,386	819,000	0.17
			852,386	819,000	0.17
その他債券					
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
		日本			
変動金利債					
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
		ジャージー			
その他債券					
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
		ヨルダン			
国債					
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
		カザフスタン			
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
		ケニア			
国債					
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
レバノン					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,198,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	1,198,000	1,214,268	0.27
USD	400,000	PETRORIO 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
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
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
モーリシャス					
その他債券					
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 ⁽¹⁾	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	DEVT 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	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
パキスタン					
国債					
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	90,030	0.02
			195,700	90,030	0.02
普通社債(固定金利債)					
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
パナマ					
国債					
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
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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
バプアニューギニア					
国債					
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
パラグアイ					
国債					
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
ペルー					
国債					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
			<u>5,775,527</u>	<u>4,954,148</u>	<u>1.07</u>
		合計:カタール	<u>14,180,701</u>	<u>12,096,867</u>	<u>2.61</u>
		韓国			
国債					
USD	200,000	EXP-IMP BK KOREA 5.1250% 11/01/33	199,180	203,739	0.04
			<u>199,180</u>	<u>203,739</u>	<u>0.04</u>
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
			<u>497,480</u>	<u>435,831</u>	<u>0.10</u>
		合計:韓国	<u>696,660</u>	<u>639,570</u>	<u>0.14</u>
		ルーマニア			
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
			<u>7,678,512</u>	<u>7,074,019</u>	<u>1.53</u>
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
			<u>5,854,600</u>	<u>4,052,654</u>	<u>0.87</u>
		合計:ルーマニア	<u>13,533,112</u>	<u>11,126,673</u>	<u>2.40</u>
		ロシア			
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
			<u>4,518,385</u>	<u>1,628,994</u>	<u>0.35</u>
		合計:ロシア	<u>4,518,385</u>	<u>1,628,994</u>	<u>0.35</u>
		ルワンダ共和国			
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	150,257	0.03
			<u>200,000</u>	<u>150,257</u>	<u>0.03</u>
		合計:ルワンダ共和国	<u>200,000</u>	<u>150,257</u>	<u>0.03</u>
		サウジアラビア			
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
			<u>6,715,694</u>	<u>6,098,712</u>	<u>1.32</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	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>
セネガル					
国債					
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>
その他債券					
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>
セルビア					
国債					
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>
普通社債(固定金利債)					
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>
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
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>
南アフリカ					
国債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,472,000	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
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25	400,000	394,878	0.09
		合計:スペイン	400,000	394,878	0.09
スリランカ					
国債					
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
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
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
スイス					
変動金利債					
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
チュニジア					
国債					
EUR	200,000	TUNISIAN REPU 6.7500% 31/10/23 REGS	154,995	186,587	0.04
			154,995	186,587	0.04
普通社債(固定金利債)					
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
トルコ					
国債					
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
変動金利債					
USD	490,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	428,533	132,991	0.03
			428,533	132,991	0.03
国債					
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
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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
変動金利債					
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
国債					
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
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
イギリス					
変動金利債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
アメリカ					
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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
財務省短期証券					
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
米国財務省長期証券					
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
ウルグアイ					
国債					
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
その他債券					
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
ウズベキスタン					
国債					
USD	488,000	REPUBLIC 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
普通社債(固定金利債)					
USD	810,000	REPUBLIC UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	826,953	742,981	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	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	521,254,836	438,420,892	94.61

⁽¹⁾ 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)
売り持ちポジション					
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
買い持ちポジション					
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
				(578)	(166,118)

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"> ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(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。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	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
ブラジル					
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
ブルガリア					
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
チリ					
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
コロンビア					
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
チェコ共和国					
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 ⁽¹⁾	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>
		エジプト			
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>
		ハンガリー			
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>
		インドネシア			
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>
		マレーシア			
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
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
国債					
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
ルーマニア					
国債					
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
南アフリカ					
変動金利債					
ZAR	12,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	679,145	688,250	1.66
			679,145	688,250	1.66
国債					
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
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
タイ					
国債					
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
アメリカ					
短期国庫債券					
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
ウルグアイ					
国債					
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
組入資産合計			41,429,481	38,522,414	93.15

⁽¹⁾ 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	(9,229)
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)
				1,130	15,077