

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第95期(決算日2023年1月20日) 第96期(決算日2023年3月20日) 第97期(決算日2023年5月22日)

作成対象期間(2022年11月22日～2023年5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	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行なうことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等(各10%程度を基本投資割合とします。)に投資を行ない、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行ないます。アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行ないます。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行ないます。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。 株式への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。 ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数	期中騰落率	株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税込分配	期中騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
83期(2021年1月20日)	11,159	40	4.2	169.49	4.2	29.5	56.4	0.2	9.7	20,415
84期(2021年3月22日)	11,528	40	3.7	175.90	3.8	30.4	56.0	1.3	9.8	20,722
85期(2021年5月20日)	11,720	40	2.0	178.61	1.5	30.2	54.7	2.4	9.6	20,870
86期(2021年7月20日)	11,823	40	1.2	180.97	1.3	29.9	55.4	1.4	9.7	20,864
87期(2021年9月21日)	11,892	40	0.9	182.32	0.7	30.3	55.9	2.0	9.7	20,923
88期(2021年11月22日)	12,231	40	3.2	188.47	3.4	30.4	54.9	3.4	10.2	21,407
89期(2022年1月20日)	11,988	40	△1.7	184.97	△1.9	30.4	55.3	△0.8	9.6	20,917
90期(2022年3月22日)	11,938	40	△0.1	185.07	0.1	30.2	55.3	1.1	9.9	20,709
91期(2022年5月20日)	11,786	40	△0.9	181.31	△2.0	29.7	55.8	0.0	9.4	20,338
92期(2022年7月20日)	12,055	40	2.6	189.65	4.6	29.4	56.3	△3.3	9.8	20,696
93期(2022年9月21日)	12,208	40	1.6	191.43	0.9	29.5	56.0	△0.6	9.4	20,925
94期(2022年11月21日)	12,037	40	△1.1	189.16	△1.2	29.3	56.4	2.0	9.1	20,574
95期(2023年1月20日)	11,614	40	△3.2	182.80	△3.4	29.8	56.8	0.0	8.9	19,744
96期(2023年3月20日)	11,535	40	△0.3	183.28	0.3	28.5	57.8	0.4	8.6	19,544
97期(2023年5月22日)	12,207	40	6.2	193.45	5.5	30.2	57.0	0.8	8.8	20,566

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【日本株式】東証株価指数(TOPIX) 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%

【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス 10%

【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス 10%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル 10%

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

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

(出所) 株式会社 J P X 総研、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率					
第95期	(期 首) 2022年11月21日	円 12,037	% —			% 29.3	% 56.4	% 2.0	% 9.1
	11月末	12,049	0.1	188.86	△0.2	29.5	57.1	2.0	9.0
	12月末	11,546	△4.1	180.40	△4.6	29.9	55.6	1.6	8.9
	(期 末) 2023年1月20日	11,654	△3.2	182.80	△3.4	29.8	56.8	0.0	8.9
第96期	(期 首) 2023年1月20日	11,614	—	182.80	—	29.8	56.8	0.0	8.9
	1月末	11,807	1.7	186.34	1.9	30.2	56.9	△0.1	9.1
	2月末	11,924	2.7	188.10	2.9	29.8	56.3	0.9	9.2
	(期 末) 2023年3月20日	11,575	△0.3	183.28	0.3	28.5	57.8	0.4	8.6
第97期	(期 首) 2023年3月20日	11,535	—	183.28	—	28.5	57.8	0.4	8.6
	3月末	11,786	2.2	187.14	2.1	29.2	57.8	0.2	8.7
	4月末	11,943	3.5	189.27	3.3	29.9	57.2	0.9	8.9
	(期 末) 2023年5月22日	12,247	6.2	193.45	5.5	30.2	57.0	0.8	8.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

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

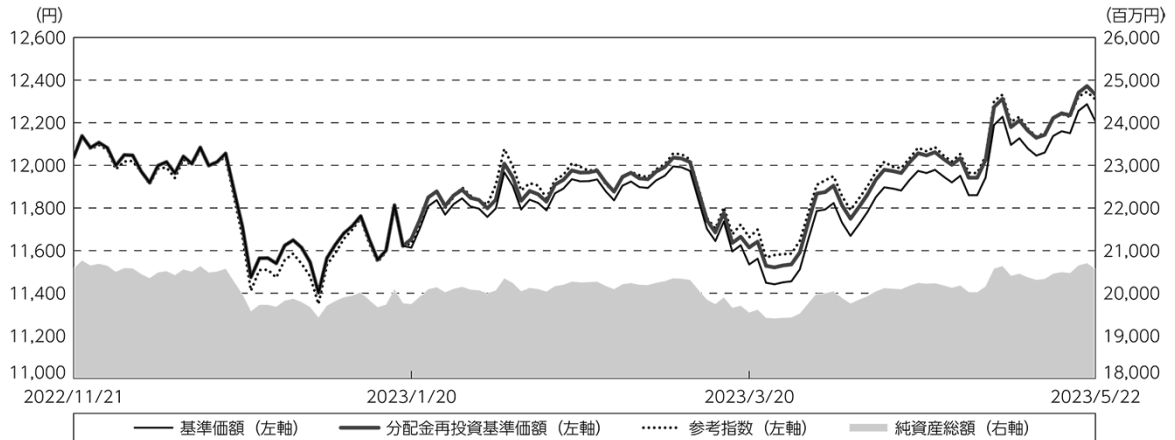
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表わす代表的な指数です。「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第95期首：12,037円

第97期末：12,207円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：2.4% (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(2022年11月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2022年11月21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、当作成期首12,037円から当作成期末には12,207円となりました。

(上昇要因)

- ・米欧でインフレに対する過度な懸念が和らいだことや、米国の利上げ打ち止め期待が高まったことなどから、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと。

(下落要因)

- ・米欧の金融機関の経営不安を背景に、投資家のリスク選好姿勢が弱まったこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

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

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本株式

日銀の次期総裁候補者が国会での所信聴取で金融緩和の継続方針を表明したこと、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、3月の訪日外国人客数が前年比で27倍となり、国内経済の回復期待が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・先進国株式

米欧中央銀行による金融引き締め長期化への警戒や、米欧の金融機関の経営不安から値下がりとなった場面がありましたが、米欧でインフレに対する過度な懸念が和らいだことや、米国の利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

米中対立への警戒感、中国の大手インターネット企業が価格競争激化への懸念から下落したことなどから値下がりとなった場面がありましたが、新型コロナウイルスの新規感染を徹底して抑え込むゼロコロナ政策の緩和による中国の経済活動正常化への期待や、RBI（インド準備銀行）が追加利上げを休止したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界REIT

軟調な米経済指標を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め長期化への警戒が和らいだことなどから値上がりとなった場面がありましたが、米欧中央銀行による金融引き締めの長期化への警戒や、米欧の金融機関の経営不安などを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

<高利回り債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
ハイ・イールド債	ICE BofA US High Yield Constrained Index
新興国債券	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・ハイ・イールド債

米金利が上昇したことなどから値下がりとなった場面がありましたが、米欧でインフレに対する過度な懸念が和らいだことや、米国の利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国債券

中国のゼロコロナ政策の大幅緩和による景気回復期待や、米国の利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

<高格付け債券市場>

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

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本債券

日銀が金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどから値下がりとなった場面がありましたが、その後の金融政策決定会合で緩和的な金融政策の維持を決定したことなどを背景に値上がりし、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国債券

米国のインフレに対する過度な懸念が和らいだことや、利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州債券

ラガルドECB（欧州中央銀行）総裁が、ユーロ圏のインフレ率をECBの目標水準に戻すまで利上げを継続する姿勢を示したことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・豪州債券

FRBの金融引き締め長期化への警戒が和らいだことや、RBA（豪州準備銀行）が追加利上げを停止したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

<為替市場>

* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

* 対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・米ドル

FRBの利上げペースの鈍化などを背景に、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

・ユーロ

ECBが利上げ継続を示唆したことなどを背景に、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・豪ドル

商品価格の下落や、RBAが追加利上げを停止したことなどを背景に、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ**・投資信託証券組入比率**

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

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+2.27%となったのに対して、基準価額の騰落率は+2.45%となりました。

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

<主な差異要因>

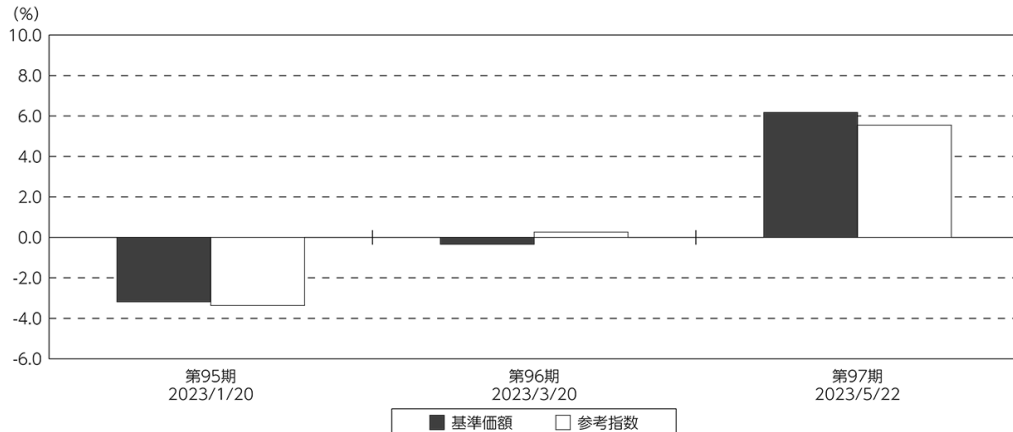
(プラス要因)

新興国株式において、[ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと。

(マイナス要因)

先進国株式において、[グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を下回ったこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第95期	第96期	第97期
	2022年11月22日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年5月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.343%	40 0.346%	40 0.327%
当期の収益	29	27	40
当期の収益以外	10	12	—
翌期繰越分配対象額	2,581	2,569	2,605

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年5月22日)

項 目	第95期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	0.795	(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 ）	(55)	(0.466)	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 ）	(36)	(0.302)	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 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.020	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	0.839	
作成期間の平均基準価額は、11,842円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

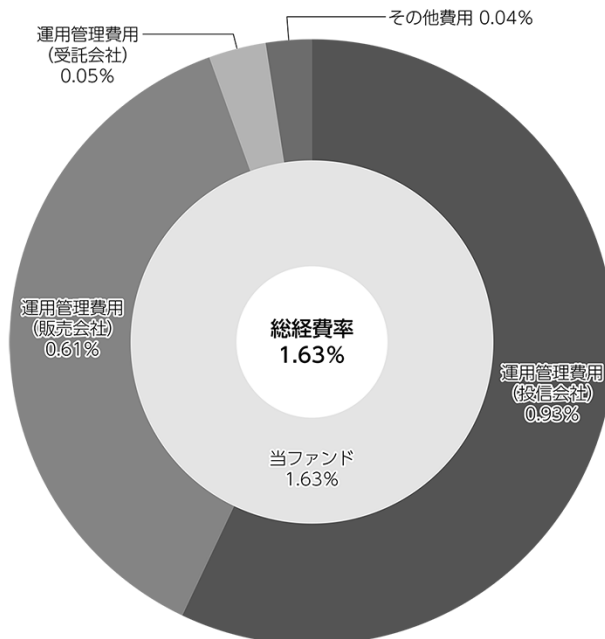
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.63%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.63
①当ファンドの費用の比率	1.63
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月22日～2023年5月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第95期～第97期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	—	—	87,056	223,000
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	11,176	28,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	19,918	28,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	9,965	28,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	12,900	45,000
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	16,040	28,000
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	28,616	78,000
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	25,492	41,000
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	—	—	4,193	28,000
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	38,218	133,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年11月22日～2023年5月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第95期～第97期				
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	野村米国好利回り社債投信マザーファンド	ノムラ・ワールドREITマザーファンド	グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	ノムラアカディアン新興国株ファンドマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	59,586,316千円	1,026千円	244,752千円	45,565,648千円	11,297,191千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	80,091,148千円	106,679千円	279,731千円	33,002,109千円	13,679,161千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74	0.00	0.87	1.38	0.82

*(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22日～2023年5月22日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	第95期～第97期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 41,498	百万円 7,847	% 18.9	百万円 18,087	百万円 6,870	% 38.0

平均保有割合 2.5%

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

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第95期～第97期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 131,737	百万円 1,292	% 1.0	百万円 134,150	百万円 806	% 0.6
債券先物取引	—	—	—	297	297	100.0

平均保有割合 1.6%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

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95期～第97期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,790	百万円 50	% 1.8	百万円 2,956	百万円 50	% 1.7

平均保有割合 27.1%

<ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド>

該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	第95期～第97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 10,645	百万円 1,695	% 15.9	百万円 9,424	百万円 1,695	% 18.0

平均保有割合 5.8%

<ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第95期～第97期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 9,020	百万円 4,645	% 51.5	百万円 10,269	百万円 4,645	% 45.2

平均保有割合 14.4%

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	第95期～第97期
売買委託手数料総額 (A)	2,260千円
うち利害関係人への支払額 (B)	205千円
(B) / (A)	9.1%

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

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

○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第94期末		第97期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	834,708		747,652	2,146,435
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	810,055		798,879	2,052,240
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,442,183		1,422,265	2,032,843
野村豪州債券ファンド マザーファンド	711,861		701,896	2,012,267
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	594,407		581,507	2,078,480
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,094,692		1,078,651	1,918,921
野村エマーシング債券マザーファンド	756,587		727,970	2,051,858
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,273,818		1,248,325	2,042,260
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	296,197		292,004	2,075,190
ノムラアアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	613,585		575,367	2,071,034

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年5月22日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,146,435	10.4
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,052,240	9.9
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,032,843	9.8
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,012,267	9.7
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,078,480	10.0
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,918,921	9.3
野村エマージング債券マザーファンド	2,051,858	9.9
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,042,260	9.9
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	2,075,190	10.0
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,071,034	10.0
コール・ローン等、その他	212,203	1.1
投資信託財産総額	20,693,731	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (5,820,301千円) の投資信託財産総額 (6,658,252千円) に対する比率は87.4%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (13,388,038千円) の投資信託財産総額 (14,236,020千円) に対する比率は94.0%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (21,885,658千円) の投資信託財産総額 (22,818,973千円) に対する比率は95.9%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (6,222,101千円) の投資信託財産総額 (6,850,479千円) に対する比率は90.8%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (7,525,781千円) の投資信託財産総額 (7,714,186千円) に対する比率は97.6%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (7,197,900千円) の投資信託財産総額 (7,715,975千円) に対する比率は93.3%です。

*グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (35,845,472千円) の投資信託財産総額 (35,954,227千円) に対する比率は99.7%です。

*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建純資産 (14,206,416千円) の投資信託財産総額 (14,341,797千円) に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、第97期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 カタールリヤル=37.82円、1 米ドル=137.72円、1 カナダドル=102.08円、1 英ポンド=171.70円、1 スイスフラン=153.35円、1 スウェーデンクローナ=13.11円、1 ノルウェークローネ=12.66円、1 デンマーククローネ=20.01円、1 トルコリラ=6.9514円、1 ユーロ=149.01円、1 チェココルナ=6.2712円、1 フォリント=0.396794円、1 ギリシャ=32.8246円、1 レイ=29.9361円、1 香港ドル=17.61円、1 シンガポールドル=102.49円、1 リンギ=30.3645円、1 バーツ=4.00円、1 フィリピンペソ=2.4743円、1 ルビア=0.0093円、1 ウォン=0.1043円、1 新台湾ドル=4.4951円、1 豪ドル=91.76円、1 ニューゼalandドル=86.57円、1 インドルピー=1.67円、1 アルゼンチンペソ=0.5913円、1 メキシコペソ=7.7594円、1 レアル=27.5437円、1 コロンビアペソ=0.030397円、1 ソル=37.3521円、1 U A Eディルハム=37.57円、1 エジプトポンド=4.4552円、1 ランド=7.09円、1 サウジアラビアリヤル=36.78円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2022年10月4日～2023年4月4日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2022年11月15日～2023年5月16日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第95期末	第96期末	第97期末
	2023年1月20日現在	2023年3月20日現在	2023年5月22日現在
	円	円	円
(A) 資産	19,874,350,193	19,678,524,999	20,693,731,763
コール・ローン等	88,480,831	85,603,813	82,196,783
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,041,395,559	1,904,808,037	2,146,435,694
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	1,961,958,295	2,008,728,731	2,052,240,913
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	1,996,839,305	2,036,507,498	2,032,843,907
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	1,962,223,036	1,970,974,671	2,012,267,769
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	1,961,678,146	1,981,728,580	2,078,480,709
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	1,860,414,437	1,808,741,673	1,918,921,865
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	1,976,246,722	1,983,722,867	2,051,858,409
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	1,972,717,215	1,977,731,564	2,042,260,717
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	1,905,075,436	1,829,436,369	2,075,190,398
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,017,321,211	1,970,541,196	2,071,034,599
未収入金	130,000,000	120,000,000	130,000,000
(B) 負債	129,717,894	133,530,525	127,351,807
未払収益分配金	68,003,762	67,777,143	67,393,431
未払解約金	8,769,202	13,855,579	4,453,369
未払信託報酬	52,835,603	51,790,616	55,390,341
未払利息	33	55	85
その他未払費用	109,294	107,132	114,581
(C) 純資産総額(A-B)	19,744,632,299	19,544,994,474	20,566,379,956
元本	17,000,940,719	16,944,285,953	16,848,357,845
次期繰越損益金	2,743,691,580	2,600,708,521	3,718,022,111
(D) 受益権総口数	17,000,940,719口	16,944,285,953口	16,848,357,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,614円	11,535円	12,207円

- (注) 第95期首元本額は17,092,511,136円、第95～97期中追加設定元本額は113,773,221円、第95～97期中一部解約元本額は357,926,512円、1口当たり純資産額は、第95期1.1614円、第96期1.1535円、第97期1.2207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3,806,869円。(’22年8月16日～’23年2月13日、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド)
- (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14,062,688円。(’22年9月6日～’23年3月6日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額40,650,691円。(’22年6月9日～’22年12月8日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額15,430,942円。(ノムラ・ワールドREITマザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額17,371,261円。(’22年6月8日～’22年12月7日、野村エマージング債券マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額7,268,821円。(’22年6月9日～’22年12月8日、ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額84,233,449円。(’22年10月28日～’23年4月27日、グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額41,998,479円。(’22年11月18日～’23年5月17日、ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第95期	第96期	第97期
	2022年11月22日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年5月22日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,324	△ 2,517	△ 4,232
受取利息	—	—	11
その他収益金	288	—	—
支払利息	△ 6,612	△ 2,517	△ 4,243
(B) 有価証券売買損益	△ 599,289,819	△ 14,851,040	1,253,733,449
売買益	41,260,219	158,328,870	1,258,738,222
売買損	△ 640,550,038	△ 173,179,910	△ 5,004,773
(C) 信託報酬等	△ 52,944,897	△ 51,897,748	△ 55,504,922
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 652,241,040	△ 66,751,305	1,198,224,295
(E) 前期繰越損益金	3,542,888,297	2,807,707,569	2,651,540,119
(F) 追加信託差損益金	△ 78,951,915	△ 72,470,600	△ 64,348,872
(配当等相当額)	(509,959,394)	(516,317,169)	(523,386,075)
(売買損益相当額)	(△ 588,911,309)	(△ 588,787,769)	(△ 587,734,947)
(G) 計(D+E+F)	2,811,695,342	2,668,485,664	3,785,415,542
(H) 収益分配金	△ 68,003,762	△ 67,777,143	△ 67,393,431
次期繰越損益金(G+H)	2,743,691,580	2,600,708,521	3,718,022,111
追加信託差損益金	△ 78,951,915	△ 72,470,600	△ 64,348,872
(配当等相当額)	(510,018,661)	(516,363,881)	(523,498,755)
(売買損益相当額)	(△ 588,970,576)	(△ 588,834,481)	(△ 587,847,627)
分配準備積立金	3,878,351,971	3,836,844,389	3,866,888,558
繰越損益金	△1,055,708,476	△1,163,665,268	△ 84,517,575

* 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(2022年11月22日～2023年5月22日)は以下の通りです。

項 目	第95期	第96期	第97期
	2022年11月22日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年5月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	49,792,051円	46,900,667円	128,680,830円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	510,018,661円	516,363,881円	523,498,755円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,896,563,682円	3,857,720,865円	3,805,601,159円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,456,374,394円	4,420,985,413円	4,457,780,744円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,621円	2,609円	2,645円
g. 分配金	68,003,762円	67,777,143円	67,393,431円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第95期	第96期	第97期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ・グローバル・オールスターズに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 59
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 73
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 84
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 110
野村エマージング債券マザーファンド	P 125
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 138
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	P 153
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 163

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

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2023年2月27日）

作成対象期間（2022年3月1日～2023年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

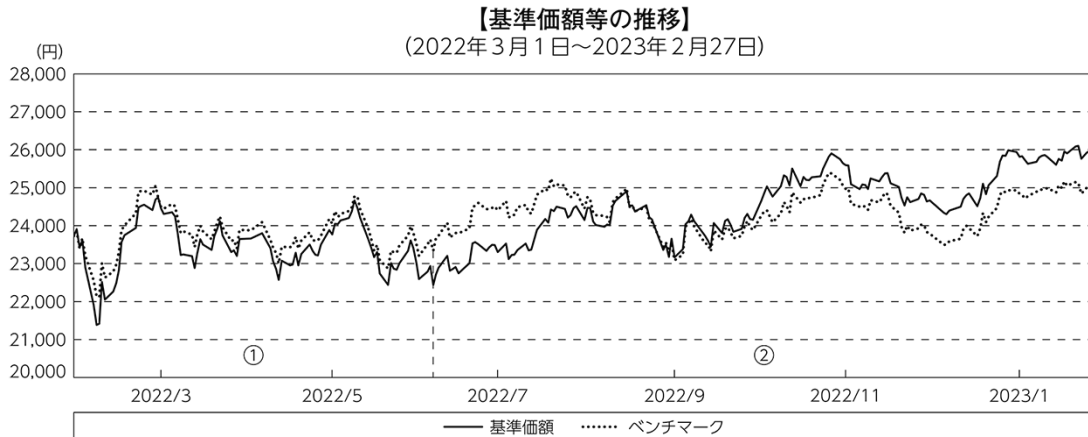
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2022年2月28日	23,730	—	1,886.93	—	98.4	—
3月末	24,451	3.0	1,946.40	3.2	97.5	—
4月末	23,648	△0.3	1,899.62	0.7	97.5	—
5月末	23,771	0.2	1,912.67	1.4	97.6	—
6月末	23,029	△3.0	1,870.82	△0.9	97.8	—
7月末	23,305	△1.8	1,940.31	2.8	97.8	—
8月末	24,467	3.1	1,963.16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

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は9.7%の上昇

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

①の局面（期首～2022年7月上旬）

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

②の局面（2022年7月上旬～期末）

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

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

○投資環境

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①銀行業（期首1.7%→期末11.1%、時価構成比、以下同じ）

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

②卸売業（0.3%→5.6%）

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

③非鉄金属（2.7%→5.9%）

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

<投資割合を引き下げた主な業種>

①化学（10.7%→3.2%）

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

②輸送用機器（12.8%→6.7%）

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

③小売業（7.1%→2.3%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では4.1%のプラス

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

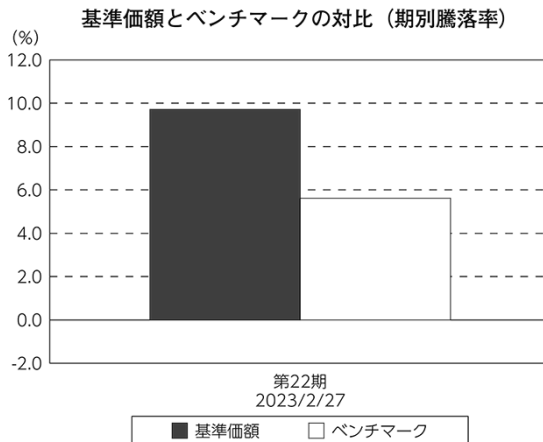
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった東京海上ホールディングス、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったトヨタ自動車などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業、鉄鋼などの投資比率が相対的に高かったこと。

（マイナス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった小売業などの投資比率が相対的に低かったこと。



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 3 月 1 日～2023年 2 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 27 (27)	% 0.110 (0.110)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	27	0.110	
期中の平均基準価額は、24,190円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年 3 月 1 日～2023年 2 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		35,160 (1,394)	77,400,244 ()	22,918	58,434,109

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2022年 3 月 1 日～2023年 2 月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月1日～2023年2月27日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2023年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.9%)			
ニッスイ	—	1,359	747,450
建設業 (1.9%)			
鹿島建設	—	696.2	1,148,033
五洋建設	905.9	—	—
高砂熱学工業	—	234.5	500,657
食料品 (—%)			
アリアケジャパン	22	—	—
繊維製品 (1.1%)			
ワコールホールディングス	214	—	—
デサント	—	242.8	963,916
パルプ・紙 (—%)			
王子ホールディングス	1,000	—	—
化学 (3.2%)			
信越化学工業	138.7	—	—
日本酸素ホールディングス	632.2	—	—
J S R	—	391.8	1,214,580
東京応化工業	224.2	—	—
富士フィルムホールディングス	151	—	—
資生堂	—	121.6	747,353
ライオン	—	509.8	744,308
医薬品 (5.6%)			
日本新薬	92.8	—	—
中外製薬	329.8	—	—
エーザイ	—	139.1	1,034,486
ロート製薬	—	202.4	504,785
そーせいグループ	—	211.3	467,184
第一三共	—	636.4	2,751,793
ゴム製品 (2.6%)			
横浜ゴム	—	847.4	2,190,529
ガラス・土石製品 (2.0%)			
東洋炭素	—	396.2	1,731,394
ニチハ	173.5	—	—
鉄鋼 (3.3%)			
J F Eホールディングス	—	525	904,050

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	877.3	1,237.1	2,026,369
NOK	—	908.1	1,215,037
スズキ	718.2	348.9	1,658,321
SUBARU	—	372.5	823,970
精密機器 (1.0%)			
ナカニシ	232.4	—	—
その他製品 (1.2%)			
任天堂	17	194.9	1,013,090
グローブライド	166.1	—	—
電気・ガス業 (0.7%)			
イーレックス	333.4	300.3	575,675
メタウォーター	275.5	—	—
陸運業 (0.5%)			
山九	—	84.4	425,376
倉庫・運輸関連業 (1.3%)			
上組	—	410.8	1,104,641
情報・通信業 (3.2%)			
eBASE	226.5	—	—
メルカリ	254.5	—	—
オービックビジネスコンサルタント	179.5	—	—
東映アニメーション	—	43.1	564,610
日本電信電話	—	553	2,193,198
ソフトバンクグループ	92.6	—	—
卸売業 (5.6%)			
豊田通商	—	333.5	1,870,935
三井物産	—	507.3	1,951,583
PALTAC	48.1	—	—
ミスミグループ本社	—	303.8	956,970
小売業 (2.3%)			
エービーシー・マート	—	130.9	877,030
アスクル	698.9	—	—
ジーンズホールディングス	—	89.2	316,214

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	85,453,075	97.5
コール・ローン等、その他	2,188,473	2.5
投資信託財産総額	87,641,548	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月27日現在)

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

(注) 期首元本額は26,392,574,868円、期中追加設定元本額は9,443,528,580円、期中一部解約元本額は2,460,885,046円、1口当たり純資産額は2.6033円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ノムラ・ジャパン・オープン	17,071,966,395円
・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け)	6,160,646,720円
・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用)	5,774,570,077円
・野村DC日本株式アクティブファンド	1,777,503,018円
・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け)	1,751,322,380円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	813,598,619円
・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)	25,611,193円

○損益の状況 (2022年3月1日～2023年2月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年8月15日）

作成対象期間（2021年8月14日～2022年8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	米国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

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	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
17期(2018年8月13日)	19,751	0.4	184.66	0.3	101.7	3.9	7,240
18期(2019年8月13日)	20,639	4.5	192.75	4.4	103.2	3.9	6,727
19期(2020年8月13日)	22,634	9.7	210.02	9.0	98.0	△ 1.2	6,071
20期(2021年8月13日)	23,278	2.8	215.45	2.6	101.2	△ 1.8	6,571
21期(2022年8月15日)	25,471	9.4	235.42	9.3	100.3	10.1	6,162

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時=100として指数化しています。

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

*名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス）。

（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
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年8月13日	23,278	—	215.45	—	101.2	△ 1.8
8月末	23,306	0.1	215.68	0.1	109.6	△ 1.8
9月末	23,508	1.0	217.42	0.9	107.8	1.6
10月末	23,879	2.6	220.71	2.4	102.1	1.4
11月末	23,876	2.6	221.00	2.6	103.6	1.9
12月末	24,114	3.6	222.70	3.4	104.4	3.4
2022年1月末	23,769	2.1	219.56	1.9	103.6	2.0
2月末	23,304	0.1	215.57	0.1	108.2	2.8
3月末	24,199	4.0	223.57	3.8	105.8	2.4
4月末	24,654	5.9	228.05	5.8	106.3	5.6
5月末	24,668	6.0	228.05	5.8	104.3	2.4
6月末	25,588	9.9	237.14	10.1	106.0	5.6
7月末	25,924	11.4	240.04	11.4	98.3	9.0
(期末) 2022年8月15日	25,471	9.4	235.42	9.3	100.3	10.1

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

- ・ FOMC（米連邦公開市場委員会）が政策金利の引き上げを決定し、米金融当局者がインフレ抑制に向けて、より積極的に金融引き締めを行なうと示唆したことなどを背景に、米国10年国債利回りは上昇傾向で推移したこと。
- ・ 米金融当局者が金融引き締めに前向きな姿勢を示し、FOMCが政策金利の引き上げを決定した一方で、日銀は金融政策決定会合において金融緩和の維持を決定し、日米の金融政策の方向性の違いが強く意識されるようになり、円安が進み、円安・ドル高となったこと。

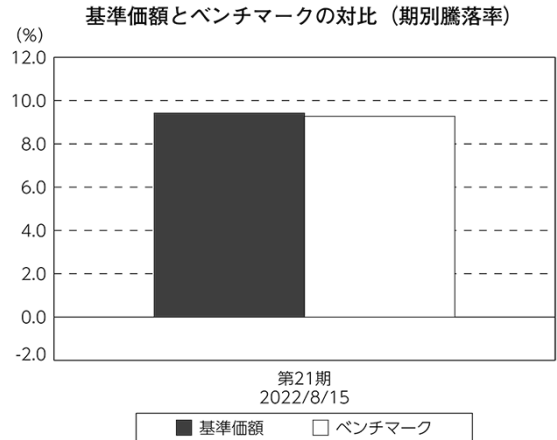
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2022年7月末には18.3%、0.7%、34.2%、31.1%、5.3%、4.2%、0.4%、0.5%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+9.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+9.3%を上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2021年8月14日～2022年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (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	5	0.018	
期中の平均基準価額は、24,232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

(2021年8月14日～2022年8月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 56,328	千米ドル 59,898 (66)
		地方債証券	191	10
		特殊債券	216,544 (0.00049)	217,321 (1,819)
		社債券(投資法人債券を含む)	11,169 (0.00157)	9,793 (2,881)

*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 5,659	百万円 4,986	百万円 1,663	百万円 1,720
	その他先物取引	—	—	309	189

*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

(2021年8月14日～2022年8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

(2022年8月15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	53,395	46,476	6,180,037	100.3	1.4	78.5	15.6	6.2
<売付債券>	<2,394>	<2,289>	<304,380>	<4.9>	<->	<4.9>	<->	<->
合 計	51,000	44,187	5,875,657	95.3	1.4	73.6	15.6	6.2
内訳<売付債券含む>	53,395	46,476	6,180,037	100.3	1.4	78.5	15.6	6.2
内訳<売付債券のみ>	<2,394>	<2,289>	<304,380>	<4.9>	<->	<4.9>	<->	<->

*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。

*< >内は売付債券（TBA取引）です。

*合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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					
	AID-ISRAEL	5.5	160	190	25,386	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	10	1,402	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	40	41	5,472	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	98	13,094	2028/2/1
	REPUBLIC OF CHILE	3.24	25	24	3,198	2028/2/6
	REPUBLIC OF CHILE	2.45	20	17	2,346	2031/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	30	26	3,496	2032/1/27
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	45	38	5,067	2033/7/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	41	5,545	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	75	60	7,990	2031/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	20	2,711	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	37	4,971	2030/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	35	30	4,070	2031/7/28
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	35	30	4,098	2044/10/14
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	53	7,179	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	20	18	2,422	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	60	48	6,471	2032/9/29
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	35	29	3,879	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	4.125	50	50	6,671	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	2.783	35	30	4,097	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU	1.862	20	15	2,112	2032/12/1
	REPUBLIC OF PERU	3.0	30	25	3,422	2034/1/15
	REPUBLIC OF PERU	5.625	5	5	730	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.95	45	38	5,135	2032/1/6
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	40	41	5,524	2027/10/27
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	35	36	4,875	2031/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	85	11,410	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	55	54	7,199	2028/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	60	60	8,010	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	105	90	12,019	2031/5/24
	US TREASURY BOND	4.375	415	490	65,279	2038/2/15
	US TREASURY BOND	3.75	125	131	17,540	2043/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	76	75	10,059	2024/6/30
	US TREASURY N/B	3.0	1,210	1,204	160,117	2024/7/31
	US TREASURY N/B	0.5	15	13	1,858	2025/3/31
	US TREASURY N/B	0.375	15	13	1,848	2025/4/30
	US TREASURY N/B	2.875	220	217	28,981	2025/6/15
	US TREASURY N/B	0.25	7	6	855	2025/6/30
	US TREASURY N/B	3.0	2,011	1,999	265,867	2025/7/15
	US TREASURY N/B	3.125	410	409	54,413	2025/8/15
	US TREASURY N/B	2.625	65	63	8,508	2027/5/31
	US TREASURY N/B	3.25	10	10	1,345	2027/6/30
	US TREASURY N/B	2.75	143	141	18,817	2027/7/31
	US TREASURY N/B	1.25	13	11	1,561	2028/9/30
	US TREASURY N/B	2.75	15	14	1,969	2029/5/31

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	3.25	9	9	1,220	2029/6/30
	US TREASURY N/B	2.875	157	157	20,921	2032/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	315	219	29,236	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	415	328	43,723	2041/2/15
	US TREASURY N/B	1.75	530	407	54,248	2041/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	510	496	65,970	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	235	189	25,139	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	125	107	14,260	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.625	137	142	18,954	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	40	41	5,504	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	395	376	50,102	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	245	228	30,406	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	190	177	23,612	2045/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	160	149	19,928	2047/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	545	511	67,962	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15	13	1,791	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.375	285	291	38,752	2048/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	5	3	519	2050/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	65	41	5,536	2050/5/15
	US TREASURY N/B	1.375	480	317	42,244	2050/8/15
	US TREASURY N/B	1.625	55	38	5,171	2050/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	67	63	8,466	2052/5/15
地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	15	20	2,729	2039/4/1
	CA TXB-VAR PURP 3	7.5	10	13	1,735	2034/4/1
	HOUSTON TX	3.961	15	14	1,881	2047/3/1
	LOS ANGELES CA DEPT WTR	6.574	25	32	4,315	2045/7/1
	NEW JERSEY ST TURNPIKE A	2.782	5	3	528	2040/1/1
	NEW YORK ST DORM AUTH ST	5.0	30	35	4,697	2031/2/15
	SAN FRANCISCO CA CITY &	2.825	55	44	5,916	2041/11/1
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2.65	10	7	939	2050/5/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	49	6,595	2115/5/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RG	4.132	15	15	2,008	2032/5/15
	UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	16	14	1,905	2052/4/1
	UNIV OF MINNESOTA MN	4.048	14	13	1,802	2052/4/1
特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	62	63	8,440	2041/3/1
	FG G01838	5.0	96	101	13,484	2035/7/1
	FG G07028	4.0	149	153	20,395	2042/6/1
	FG G07784	4.0	186	189	25,240	2044/7/1
	FG G08784	3.5	140	139	18,606	2047/10/1
	FG Q15884	3.0	385	375	49,885	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	141	138	18,367	2043/4/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	0.91813	0.96542	128	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	4	4	581	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	1	1	208	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	2	2	319	2032/7/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.086778	1,028	14	1,967	2024/3/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.37	105	104	13,943	2025/7/25

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	特殊債券 (除く金融債)	FHLMC Multifamily I/O	1.024475	198	12	1,705	2030/10/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	54	7,281	2032/3/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	45	6,085	2032/4/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.58	50	46	6,148	2032/5/25
		FHLMC Multifamily WI Cer	2.92	90	85	11,388	2032/7/25
		FN 676661	5.5	39	41	5,510	2033/1/1
		FN 735893	5.0	75	80	10,654	2035/10/1
		FN 995023	5.5	59	63	8,465	2037/8/1
		FN 995203	5.0	36	37	5,036	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	18	19	2,585	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	15	15	2,117	2027/2/1
		FN AB7795	2.5	36	35	4,702	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	41	43	5,844	2038/7/1
		FN AJ6935	3.5	27	27	3,676	2026/11/1
		FN AL0054	4.5	12	13	1,788	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	74	81	10,804	2040/5/1
		FN AQ4372	2.5	94	92	12,308	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	16	16	2,144	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	117	114	15,290	2027/12/1
		FN AS0203	3.0	7	6	911	2043/8/1
		FN AV0634	3.0	220	219	29,152	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	226	230	30,646	2044/3/1
		FN BD6102	3.0	58	56	7,553	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	31	30	4,047	2046/9/1
		FN BN8997	2.0	19	17	2,286	2051/3/1
		FN BN9004	2.0	10	9	1,250	2051/3/1
		FN BP3574	2.5	4	4	571	2051/7/1
		FN BR4654	2.5	3	3	406	2051/3/1
		FN BR7241	2.0	12	11	1,501	2051/4/1
		FN BR7802	2.0	19	16	2,259	2051/4/1
		FN BR8283	2.5	3	2	389	2051/4/1
		FN BR8296	2.5	1	1	209	2051/5/1
		FN BR8896	2.5	5	5	680	2051/4/1
		FN BR8915	2.5	2	2	340	2051/5/1
		FN BT8452	2.5	1	1	230	2051/10/1
		FN CA2469	4.0	1	1	264	2048/10/1
		FN CA2708	4.0	0.95148	0.96532	128	2048/5/1
		FN CA5368	4.0	8	8	1,097	2050/3/1
		FN CA6341	2.5	63	58	7,820	2050/7/1
		FN CA6342	2.5	62	58	7,731	2050/7/1
		FN CA6343	2.5	63	58	7,844	2050/7/1
		FN CA6359	2.5	34	31	4,240	2050/7/1
		FN CA6577	2.5	68	63	8,418	2050/8/1
		FN CA6636	2.5	56	52	6,942	2050/8/1
		FN CA6711	2.5	17	15	2,112	2050/8/1
		FN CA7597	2.5	38	36	4,830	2050/11/1
		FN CA8592	2.5	11	10	1,381	2051/1/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル			
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN CA9038	2.5	37	35	4,659	2051/2/1
	FN CB0383	2.5	50	46	6,166	2051/5/1
	FN CB1309	2.0	241	214	28,466	2051/8/1
	FN CB1310	2.0	189	168	22,413	2051/8/1
	FN CB1806	2.5	18	16	2,236	2051/10/1
	FN CB2054	2.0	50	44	5,943	2051/11/1
	FN CB2079	2.0	50	44	5,977	2051/11/1
	FN CB2165	3.0	46	44	5,965	2051/11/1
	FN CB2372	2.5	13	12	1,699	2051/12/1
	FN CB2418	3.0	20	20	2,660	2051/12/1
	FN CB2601	2.0	31	27	3,717	2052/1/1
	FN CB2620	2.5	41	38	5,114	2052/1/1
	FN CB2621	2.5	50	46	6,220	2052/1/1
	FN CB2622	2.5	76	70	9,367	2052/1/1
	FN CB2633	2.5	23	21	2,924	2052/1/1
	FN CB2836	2.0	16	14	1,918	2052/2/1
	FN CB2837	2.0	37	33	4,390	2052/2/1
	FN CB2838	2.0	82	72	9,705	2052/2/1
	FN CB2854	2.5	13	12	1,611	2052/2/1
	FN CB2855	2.5	43	40	5,400	2052/2/1
	FN CB2856	2.5	51	48	6,391	2052/2/1
	FN CB2863	2.5	7	7	962	2052/2/1
	FN CB3101	2.0	60	53	7,178	2052/3/1
	FN CB3102	2.0	111	98	13,122	2052/3/1
	FN CB3105	2.0	42	37	4,986	2052/3/1
	FN FM3224	3.5	30	30	4,084	2045/9/1
	FN FM3665	4.0	21	21	2,892	2049/9/1
	FN FM5176	2.0	29	26	3,485	2050/12/1
	FN FM5294	3.5	17	17	2,303	2045/2/1
	FN FM5305	2.0	9	8	1,104	2050/12/1
	FN FM6863	2.0	26	23	3,106	2051/4/1
	FN FM7031	4.0	38	38	5,176	2051/1/1
	FN FM7460	4.0	77	78	10,429	2051/3/1
	FN FM7599	3.5	280	277	36,936	2051/1/1
	FN FM7973	4.0	7	7	1,009	2050/5/1
	FN FM9538	2.0	57	51	6,853	2051/11/1
	FN FM9730	2.0	15	13	1,825	2051/12/1
	FN FM9925	2.0	22	20	2,699	2051/12/1
	FN FS0026	2.5	20	19	2,572	2051/11/1
	FN FS0173	2.0	23	21	2,824	2052/1/1
	FN FS0193	2.5	38	35	4,678	2052/1/1
	FN FS0208	2.5	50	46	6,213	2052/1/1
	FN FS0209	2.5	63	58	7,754	2052/1/1
	FN FS0211	2.0	34	30	4,057	2051/12/1
	FN FS0212	2.0	34	31	4,122	2051/12/1
	FN FS0290	2.0	27	24	3,257	2052/1/1
	FN FS0316	1.5	268	235	31,330	2041/11/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FN FS0378	2.5	57	53	7,141	2052/1/1
	FN FS0497	2.0	42	37	5,009	2052/1/1
	FN FS0598	2.0	7	6	894	2051/12/1
	FN FS0599	2.0	6	5	793	2051/4/1
	FN FS0646	2.0	19	17	2,295	2052/2/1
	FN FS1133	4.0	107	108	14,368	2052/5/1
	FN FS1334	2.0	66	59	7,876	2051/11/1
	FN FS1463	4.0	111	111	14,864	2051/5/1
	FN FS1661	2.5	21	20	2,713	2052/3/1
	FN FS2040	2.0	728	647	86,051	2052/2/1
	FN MA0799	4.0	48	48	6,494	2026/7/1
	FN MA3121	4.0	0.46007	0.46642	62	2047/9/1
	FN MA3276	3.5	94	93	12,442	2048/2/1
	FN MA3333	4.0	0.82807	0.83851	111	2048/4/1
	FN MA3384	4.0	0.68029	0.69071	91	2048/6/1
	FN MA3415	4.0	0.683	0.69066	91	2048/7/1
	FN MA3908	4.5	139	142	18,933	2050/1/1
	FN MA4119	2.0	25	22	2,960	2050/9/1
	FN MA4157	1.5	54	45	6,108	2050/10/1
	FN MA4158	2.0	48	42	5,696	2050/10/1
	FN MA4181	1.5	46	39	5,300	2050/11/1
	FN MA4280	1.5	54	46	6,184	2051/3/1
	FN MA4492	2.0	132	117	15,601	2051/12/1
	FN MA4500	1.5	159	139	18,489	2041/12/1
	FN MA4540	2.0	131	119	15,926	2042/2/1
	FN MA4570	2.0	119	108	14,463	2042/3/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.183	3,039	0.21823	29	2022/12/27
	FNCI 1.5 9/22 TBA	1.5	192	176	23,455	2037/9/19
	FNCI 2 9/22 TBA	2.0	531	499	66,469	2037/9/19
	FNCI 2.5 9/22 TBA	2.5	84	81	10,772	2037/9/19
	FNCL 3.5 9/22 TBA	3.5	76	74	9,961	2052/9/14
	FNCL 5 9/22 TBA	5.0	261	266	35,406	2052/9/14
	FNMA 30YR 555531	5.5	10	11	1,529	2033/6/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	4	4	591	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	9	9	1,277	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	13	14	1,892	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	99	105	14,038	2035/2/1
	FR QB1193	2.5	11	10	1,386	2050/7/1
	FR QB2296	2.0	6	5	724	2050/8/1
	FR QD4857	2.0	22	20	2,715	2052/1/1
	FR RA5077	2.5	185	171	22,834	2051/5/1
	FR RA6071	2.0	74	66	8,803	2051/10/1
	FR RA6388	2.5	99	92	12,311	2051/12/1
	FR RA6397	2.5	45	41	5,581	2051/11/1
	FR RA6768	2.0	7	6	889	2052/2/1
	FR RB5148	2.0	15	13	1,835	2042/3/1
	FR SB8507	2.0	32	30	4,062	2036/2/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FR SC0111	3.0	29	29	3,939	2038/6/1
	FR SD0478	4.0	258	264	35,163	2045/1/1
	FR SD0490	4.0	68	70	9,362	2045/1/1
	FR SD0508	3.5	273	273	36,368	2048/1/1
	FR SD0592	3.0	107	104	13,859	2050/9/1
	FR SD0702	2.5	47	44	5,866	2051/5/1
	FR SD0716	2.0	77	69	9,215	2051/7/1
	FR SD0730	2.0	4	3	500	2051/9/1
	FR SD0732	2.0	22	19	2,622	2051/9/1
	FR SD0783	2.0	8	7	1,029	2051/12/1
	FR SD0785	2.0	19	17	2,265	2051/12/1
	FR SD0786	2.0	24	21	2,874	2051/12/1
	FR SD0789	2.0	2	2	341	2051/12/1
	FR SD0892	2.0	55	49	6,635	2052/1/1
	FR SD0894	2.0	42	37	5,001	2052/1/1
	FR SD0923	2.5	137	127	16,929	2052/1/1
	FR SD7528	2.0	10	9	1,287	2050/11/1
	FR SD7534	2.5	81	76	10,134	2051/2/1
	FR SD7539	2.0	41	36	4,892	2051/4/1
	FR SD7541	2.0	19	17	2,287	2051/5/1
	FR SD7544	3.0	17	16	2,215	2051/7/1
	FR SD7548	2.5	174	162	21,589	2051/11/1
	FR SD7549	2.0	180	160	21,405	2052/1/1
	FR SD7550	3.0	12	12	1,624	2052/2/1
	FR SD7552	2.5	521	482	64,197	2052/1/1
	FR SD7553	3.0	483	465	61,866	2052/3/1
	FR SD8082	1.5	51	43	5,837	2050/10/1
	FR SD8134	2.0	116	103	13,742	2051/3/1
	FR SD8182	2.0	129	115	15,330	2051/12/1
	FR ZA2471	3.0	1	1	200	2037/9/1
	FREDDIE MAC	6.25	115	144	19,271	2032/7/15
	Fanniemae-Aces	2.003	30	26	3,492	2032/1/25
	G2 4559	5.0	25	27	3,611	2039/10/20
	G2 5018	5.0	2	2	331	2041/4/20
	G2 5083	5.0	5	5	717	2041/6/20
	G2 5116	5.0	2	2	381	2041/7/20
	G2 MA1090	3.5	160	162	21,560	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	141	142	18,961	2043/11/20
	G2 MA5399	4.5	3	3	477	2048/8/20
	G2 MA5466	4.0	126	128	17,031	2048/9/20
	G2 MA5818	4.5	66	68	9,068	2049/3/20
	G2 MA6818	2.0	128	117	15,642	2050/8/20
	G2 MA6994	2.0	115	105	13,993	2050/11/20
	G2 MA7135	2.0	269	246	32,741	2051/1/20
	G2 MA7137	3.0	17	17	2,283	2051/1/20
	G2 MA7312	2.5	154	145	19,296	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	166	160	21,357	2051/6/20

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	G2 MA7535	3.0	166	161	21,452	2051/8/20
	G2 MA7767	2.5	242	227	30,241	2051/12/20
	G2 MA7768	3.0	54	52	6,987	2051/12/20
	G2 MA8042	2.5	32	30	4,019	2052/5/20
	G2 MA8097	2.5	219	205	27,341	2052/6/20
	G2 MA8147	2.5	124	116	15,446	2052/7/20
	G2SF 2 8/22 TBA	2.0	248	225	29,981	2052/8/18
	G2SF 2.5 8/22 TBA	2.5	524	490	65,256	2052/8/18
	G2SF 3 8/22 TBA	3.0	163	157	20,966	2052/8/18
	G2SF 3 9/22 TBA	3.0	100	96	12,821	2052/9/21
	G2SF 3.5 8/22 TBA	3.5	113	111	14,859	2052/8/18
	G2SF 3.5 9/22 TBA	3.5	109	107	14,314	2052/9/21
	G2SF 4 8/22 TBA	4.0	61	61	8,162	2052/8/18
	G2SF 4.5 8/22 TBA	4.5	26	26	3,510	2052/8/18
	GN 761209	4.0	112	114	15,198	2041/3/15
	GN 782557	5.0	21	22	3,033	2039/1/15
	GN 782696	5.0	7	7	976	2039/6/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	1	1	149	2030/12/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	2	2	330	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	1	1	232	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.85	20	19	2,649	2023/5/14
	ABBVIE INC	3.6	8	7	1,054	2025/5/14
	ABBVIE INC	4.55	30	30	4,022	2035/3/15
	ABBVIE INC	4.5	93	93	12,369	2035/5/14
	AEP TEXAS INC	3.45	35	27	3,690	2050/1/15
	AETNA INC	3.875	10	8	1,134	2047/8/15
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	23	19	2,617	2031/3/12
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.8	20	15	2,091	2050/5/15
	ALABAMA POWER CO	5.2	4	4	543	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	3.85	5	4	588	2042/12/1
	ALABAMA POWER CO	4.15	30	27	3,693	2044/8/15
	ALABAMA POWER CO	3.75	7	6	806	2045/3/1
	ALABAMA POWER CO	3.45	10	8	1,088	2049/10/1
	ALEN 2021-ACEN Mortgage	3.149	100	95	12,738	2038/4/15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	29	29	3,904	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	5.8	51	48	6,440	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	2	1	252	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	4.1	25	23	3,177	2062/4/13
	AMC NETWORKS INC	5.0	44	43	5,798	2024/4/1
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	38	32	4,276	2031/5/25
	AMER AIRLN 15-2 B PTT	4.4	20	19	2,655	2023/9/22
	AMEREN ILLINOIS CO	3.8	10	9	1,324	2028/5/15
	AMEREN ILLINOIS CO	3.25	30	24	3,222	2050/3/15
	AMERICAN EXPRESS CO	3.4	10	10	1,330	2023/2/27
	AMERICAN EXPRESS CO	2.55	16	15	2,009	2027/3/4
	AMERICAN INTL GROUP	4.75	4	3	519	2048/4/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.375	21	19	2,607	2050/6/30

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		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)	AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	23	19	2,657	2032/1/15
		AMGEN INC	2.2	5	4	624	2027/2/21
		AMGEN INC	4.4	6	5	757	2045/5/1
		AMGEN INC	4.663	38	37	4,943	2051/6/15
		ANALOG DEVICES INC	3.5	25	25	3,324	2026/12/5
		ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	120	122	16,243	2036/2/1
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.375	55	53	7,147	2038/4/15
		ANTHEM INC	3.5	3	2	396	2024/8/15
		ANTHEM INC	2.375	5	4	644	2025/1/15
		AON CORP	3.75	15	14	1,934	2029/5/2
		AON CORP	2.8	93	83	11,167	2030/5/15
		AON PLC	4.75	5	4	642	2045/5/15
		APPLE INC	2.375	5	3	522	2041/2/8
		APPLE INC	4.1	12	11	1,539	2062/8/8
		APPLIED MATERIALS INC	4.35	15	15	2,004	2047/4/1
		ARES CAPITAL CORP	4.25	80	78	10,447	2025/3/1
		AT&T INC	4.3	41	40	5,448	2030/2/15
		AT&T INC	2.25	26	22	2,932	2032/2/1
		AT&T INC	2.55	74	62	8,275	2033/12/1
		AT&T INC	3.5	12	9	1,253	2053/9/15
		AT&T INC	3.55	46	35	4,776	2055/9/15
		AT&T INC	3.8	20	16	2,140	2057/12/1
		AT&T INC	3.65	6	4	625	2059/9/15
		AT&T INC	3.85	27	21	2,914	2060/6/1
		ATMOS ENERGY CORP	3.375	10	8	1,094	2049/9/15
		AUTODESK INC	2.85	24	21	2,923	2030/1/15
		AXA EQUITABLE HOLDINGS I	3.9	52	52	6,935	2023/4/20
		Angel Oak Mortgage Trust	2.881	76	71	9,532	2066/12/25
		Angel Oak Mortgage Trust	3.353	51	49	6,523	2067/1/25
		BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.8	15	14	1,974	2024/10/7
		BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	95	92	12,340	2025/12/15
		BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	30	25	3,375	2046/8/15
		BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.75	40	35	4,730	2047/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	4.125	30	30	4,033	2024/1/22
		BANK OF AMERICA CORP	3.55	180	179	23,866	2024/3/5
		BANK OF AMERICA CORP	4.2	43	43	5,742	2024/8/26
		BANK OF AMERICA CORP	3.458	105	103	13,768	2025/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	2.456	20	19	2,554	2025/10/22
		BANK OF AMERICA CORP	4.45	22	22	2,956	2026/3/3
		BANK OF AMERICA CORP	3.384	94	91	12,168	2026/4/2
		BANK OF AMERICA CORP	1.319	3	2	366	2026/6/19
		BANK OF AMERICA CORP	1.734	64	57	7,680	2027/7/22
		BANK OF AMERICA CORP	3.824	280	273	36,347	2028/1/20
		BANK OF AMERICA CORP	2.551	60	55	7,378	2028/2/4
		BANK OF AMERICA CORP	4.376	44	43	5,824	2028/4/27
		BANK OF AMERICA CORP	3.593	70	67	8,947	2028/7/21
		BANK OF AMERICA CORP	3.419	25	23	3,163	2028/12/20

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 (含む投資法人横断)	BANK OF AMERICA CORP	3.97	15	14	1,939	2029/3/5
		BANK OF AMERICA CORP	2.087	35	30	4,070	2029/6/14
		BANK OF AMERICA CORP	3.974	3	2	384	2030/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	3.194	30	27	3,666	2030/7/23
		BANK OF AMERICA CORP	2.651	87	75	10,050	2032/3/11
		BANK OF AMERICA CORP	2.299	40	33	4,428	2032/7/21
		BANK OF AMERICA CORP	2.572	98	83	11,152	2032/10/20
		BANK OF AMERICA CORP	2.972	40	35	4,675	2033/2/4
		BANK OF AMERICA CORP	4.571	65	64	8,629	2033/4/27
		BANK OF AMERICA CORP	5.015	8	8	1,099	2033/7/22
		BANK OF NY MELLON CORP	3.442	5	4	646	2028/2/7
		BANK OF NY MELLON CORP	4.625	59	55	7,325	2049/12/29
		BAT CAPITAL CORP	3.557	98	92	12,310	2027/8/15
		BAXTER INTERNATIONAL INC	3.132	6	4	594	2051/12/1
		BENCHMARK Mortgage Trust	3.4582	20	19	2,536	2032/1/15
		BENCHMARK Mortgage Trust	4.445654	25	25	3,428	2054/5/15
		BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	35	31	4,145	2072/12/15
		BENCHMARK Mortgage Trust	3.721737	20	17	2,276	2072/12/15
		BIOGEN INC	3.15	22	15	2,108	2050/5/1
		BLOCK INC	3.5	33	28	3,802	2031/6/1
		BOEING CO	3.375	5	3	478	2046/6/15
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	10	9	1,313	2026/5/4
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	49	48	6,418	2027/1/15
		BROADCOM INC	4.15	9	8	1,134	2030/11/15
		BROADCOM INC	4.15	15	14	1,873	2032/4/15
		BROADCOM INC	2.6	36	28	3,849	2033/2/15
		BROADCOM INC	3.469	68	57	7,696	2034/4/15
		BROADCOM INC	4.926	31	29	3,873	2037/5/15
		BWAY Mortgage Trust	3.4543	125	120	16,064	2033/3/10
		BX Trust	2.8981	110	104	13,880	2036/10/15
		BX Trust	2.843	110	96	12,892	2044/3/9
		BX Trust	3.662004	35	31	4,160	2044/3/9
		Barclays Commercial Mort	4.6	60	62	8,312	2055/6/15
		CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	24	3,284	2045/8/1
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.273	46	41	5,522	2030/3/1
		CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	13	12	1,653	2028/2/1
		CEDR Trust	2.94698	100	94	12,579	2039/2/15
		CENOVUS ENERGY INC	3.75	14	11	1,490	2052/2/15
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.25	5	4	644	2049/2/1
		CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	5	4	609	2047/9/1
		CHARLES SCHWAB CORP	4.89543	50	49	6,628	2049/12/29
		CIGNA	3.25	15	14	1,961	2025/4/15
		CIGNA CORP	3.75	9	9	1,198	2023/7/15
		CIGNA CORP	3.4	25	20	2,678	2051/3/15
		CIM Trust	2.57357	22	21	2,898	2049/8/25
		CITIGROUP INC	0.981	5	4	629	2025/5/1
		CITIGROUP INC	3.29	117	114	15,159	2026/3/17

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 (含む投資法人横断)					
	CITIGROUP INC	1.462	11	9	1,314	2027/6/9
	CITIGROUP INC	3.887	25	24	3,242	2028/1/10
	CITIGROUP INC	3.07	179	169	22,492	2028/2/24
	CITIGROUP INC	2.976	160	143	19,113	2030/11/5
	CITIGROUP INC	4.412	90	89	11,879	2031/3/31
	CITIGROUP INC	2.52	36	30	4,079	2032/11/3
	CITIGROUP INC	3.057	15	13	1,762	2033/1/25
	CLOROX COMPANY	3.9	10	10	1,331	2028/5/15
	COMCAST CORP	2.35	5	4	630	2027/1/15
	COMCAST CORP	2.65	15	13	1,829	2030/2/1
	COMCAST CORP	1.5	83	69	9,209	2031/2/15
	COMCAST CORP	4.25	5	5	670	2033/1/15
	COMCAST CORP	3.2	20	17	2,369	2036/7/15
	COMCAST CORP	3.969	5	4	598	2047/11/1
	COMCAST CORP	2.45	45	31	4,174	2052/8/15
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	7	1,043	2030/10/1
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	15	12	1,661	2049/10/1
	COMMONWEALTH EDISON CO	3.125	15	12	1,611	2051/3/15
	COMMONWEALTH EDISON CO	3.85	6	5	729	2052/3/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.8	5	4	660	2028/11/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	4	614	2043/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.75	25	22	2,989	2050/2/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.1	10	8	1,069	2050/8/15
	CONSUMERS ENERGY CO	2.65	13	9	1,278	2052/8/15
	CONSUMERS ENERGY CO	4.2	10	9	1,279	2052/9/1
	CORNING INC	4.375	5	4	588	2057/11/15
	COX COMMUNICATIONS INC	3.6	20	15	2,080	2051/6/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	18	2,419	2026/2/15
	CSX CORP	3.25	20	19	2,606	2027/6/1
	CSX CORP	4.3	10	9	1,269	2048/3/1
	CSX CORP	3.35	5	4	545	2049/9/15
	CSX CORP	3.95	35	31	4,254	2050/5/1
	CVS HEALTH CORP	1.3	10	8	1,180	2027/8/21
	CVS HEALTH CORP	4.3	25	25	3,364	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.125	15	15	2,031	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	10	10	1,345	2048/3/25
	Cantor Commercial Real E	3.5002	17	15	2,002	2053/1/15
	Capital One Multi-Asset	3.49	180	179	23,888	2027/5/15
	Chase Mortgage Finance C	3.159	7	7	956	2049/7/25
	College Ave Student Loan	3.359	64	62	8,288	2051/7/25
	Credit Acceptance Auto L	1.26	250	236	31,389	2030/10/15
	Credit Suisse Mortgage T	2.2569	97	89	11,954	2037/8/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	86	11,451	2051/10/15
	DEUTSCHE BANK AG	4.1	7	6	918	2026/1/13
	DEVON ENERGY CORP	5.25	5	5	670	2027/10/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	33	34	4,525	2023/8/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	6	6	829	2025/12/15

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)					
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	35	32	4,382	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	17	16	2,197	2045/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	48	46	6,244	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	124	116	15,478	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	54	48	6,444	2031/3/24
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.4	66	59	7,908	2051/3/24
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.25	20	17	2,313	2052/3/15
	DOLLAR GENERAL CORP	3.5	10	9	1,270	2030/4/3
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	6	851	2042/11/15
	DOW CHEMICAL CO/THE	3.6	15	12	1,603	2050/11/15
	DOWDUPONT INC	4.493	55	56	7,471	2025/11/15
	DTE ELECTRIC CO	4.05	20	18	2,502	2048/5/15
	DTE ELECTRIC CO	3.95	20	18	2,465	2049/3/1
	DUKE ENERGY CORP	4.3	45	45	5,991	2028/3/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	5	4	571	2046/6/15
	E*TRADE FINANCIAL CORP	3.8	5	4	655	2027/8/24
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	18	2,507	2025/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.5	10	9	1,328	2028/12/1
	EBAY INC	4.0	10	8	1,170	2042/7/15
	ECOLAB INC	2.75	9	6	879	2055/8/18
	ECOPETROL SA	4.125	95	91	12,181	2025/1/16
	EDISON INTERNATIONAL	3.125	6	5	797	2022/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	3.55	7	6	914	2024/11/15
	EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.3	15	15	2,034	2028/6/15
	ELECTRONIC ARTS INC	1.85	58	48	6,508	2031/2/15
	ENERGY CORP	2.95	15	14	1,908	2026/9/1
	ENERGY TEXAS INC	3.45	20	18	2,522	2027/12/1
	EXELON CORP	2.75	28	26	3,531	2027/3/15
	EXELON CORP	5.625	10	10	1,442	2035/6/15
	EXELON CORP	4.1	27	24	3,247	2052/3/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.095	3	2	327	2049/8/16
	Extended Stay America Tr	3.08	114	111	14,837	2038/7/15
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	33	29	3,951	2032/3/1
	FIRSTENERGY CORP	2.05	7	6	878	2025/3/1
	FIRSTENERGY CORP	2.65	12	10	1,410	2030/3/1
	FIRSTENERGY CORP	3.4	18	13	1,790	2050/3/1
	FISERV INC	3.5	21	19	2,644	2029/7/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	15	14	1,976	2025/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.05	5	4	631	2042/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7	20	18	2,413	2047/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	35	28	3,843	2049/10/1
	FN 555424	5.5	56	59	7,948	2033/5/1
	FN 995113	5.5	22	24	3,206	2036/9/1
	FRANCISCAN HEALTH SYS	3.914	10	8	1,116	2049/7/1
	Flagstar Mortgage Trust	2.57357	23	23	3,086	2049/10/25
	GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	15	15	2,022	2028/5/15
	GENERAL MILLS INC	2.875	2	1	246	2030/4/15

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)					
	GENERAL MOTORS CO	5.4	10	10	1,333	2029/10/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.05	23	21	2,911	2024/3/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.0	24	24	3,201	2027/4/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	15	12	1,634	2031/6/10
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	8	7	1,026	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	20	2,694	2044/4/1
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	10	9	1,277	2025/2/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.15	36	32	4,324	2027/1/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	20	20	2,672	2027/8/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	55	48	6,510	2029/8/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.9	40	34	4,593	2030/5/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	5.95	15	15	2,012	2052/8/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	3	2	398	2026/2/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	14	1,954	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	30	29	3,961	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.431	150	135	18,029	2027/3/9
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	89	82	10,980	2028/2/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.615	240	232	30,903	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	50	48	6,421	2028/6/5
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.814	10	9	1,284	2029/4/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	4	3	460	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	102	90	12,081	2033/2/24
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	82	81	10,846	2047/9/10
	GS Mortgage Securities T	4.499	100	98	13,031	2037/11/15
	GS Mortgage-Backed Secur	2.5	89	78	10,378	2051/11/25
	GoodLeap Sustainable Hom	1.93	56	47	6,372	2048/7/20
	GoodLeap Sustainable Hom	2.31	22	19	2,594	2048/10/20
	GoodLeap Sustainable Hom	4.95	40	40	5,337	2049/7/20
	HARRIS CORPORATION	4.4	75	75	10,065	2028/6/15
	HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	4	624	2048/3/15
	HCA INC	5.25	18	18	2,441	2025/4/15
	HCA INC	5.25	20	20	2,702	2026/6/15
	HCA INC	4.125	40	38	5,087	2029/6/15
	HCA INC	3.5	45	40	5,441	2030/9/1
	HCA INC	3.625	79	71	9,514	2032/3/15
	HCA INC	3.5	60	43	5,848	2051/7/15
	HCA INC	4.625	23	19	2,653	2052/3/15
	HESS CORP	5.8	11	11	1,510	2047/4/1
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	471	2052/7/15
	HOME DEPOT INC	5.95	5	5	786	2041/4/1
	HOME DEPOT INC	4.5	2	2	268	2048/12/6
	HP INC	2.65	6	4	653	2031/6/17
	HP INC	6.0	5	5	677	2041/9/15
	HSBC HOLDINGS PLC	2.251	240	215	28,659	2027/11/22
	HUMANA INC	4.8	10	9	1,310	2047/3/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	55	52	6,937	2027/12/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	2.043	26	22	2,987	2028/8/16

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	6	5	766	2030/5/1
		IBM CORP	3.3	130	128	17,040	2026/5/15
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.5	15	14	1,948	2026/3/21
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	5	4	647	2029/3/21
		INTEL CORP	3.2	38	28	3,772	2061/8/12
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.85	27	22	2,944	2032/9/15
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.25	5	4	627	2048/9/21
		ITC HOLDINGS CORP	2.7	15	14	1,988	2022/11/15
		JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	4	630	2046/3/1
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	4	657	2024/7/2
		JP MORGAN CHASE & CO	3.54	5	4	640	2028/5/1
		JP MORGAN CHASE & CO	2.069	8	7	934	2029/6/1
		JP Morgan Mortgage Trust	2.370765	30	30	4,060	2044/7/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.209	13	13	1,800	2049/10/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.159	5	5	680	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.159	14	14	1,920	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	2.47357	3	3	496	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	2.62357	5	5	698	2050/6/25
		JPMORGAN CHASE & CO	4.013	30	30	3,992	2023/10/24
		JPMORGAN CHASE & CO	3.559	68	67	9,008	2024/4/23
		JPMORGAN CHASE & CO	4.023	15	14	1,990	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO	2.301	135	129	17,190	2025/10/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.595	56	53	7,123	2026/2/24
		JPMORGAN CHASE & CO	3.782	145	141	18,823	2028/2/1
		JPMORGAN CHASE & CO	2.947	51	48	6,384	2028/2/24
		JPMORGAN CHASE & CO	2.182	140	126	16,857	2028/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO	3.509	80	76	10,115	2029/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	2.963	60	53	7,071	2033/1/25
		JPMORGAN CHASE & CO	4.912	47	48	6,464	2033/7/25
		KENNAMETAL INC	4.625	30	29	3,914	2028/6/15
		KEYCORP	4.15	10	10	1,330	2025/10/29
		KINDER MORGAN INC	3.6	29	22	2,981	2051/2/15
		KINDER MORGAN INC	5.45	15	15	2,013	2052/8/1
		KLA CORP	3.3	46	37	5,030	2050/3/1
		KLA CORP	5.25	10	10	1,426	2062/7/15
		KLA-TENCOR CORP	4.1	40	40	5,450	2029/3/15
		L3 HARRIS TECH	3.95	10	9	1,327	2024/5/28
		L3 HARRIS TECH	3.85	50	49	6,550	2026/12/15
		L3 HARRIS TECH	4.4	12	12	1,610	2028/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.75	16	16	2,156	2026/3/15
		LAM RESEARCH CORP	4.875	15	16	2,127	2049/3/15
		LEAR CORP	3.8	7	6	897	2027/9/15
		LEIDOS INC	4.375	25	23	3,160	2030/5/15
		LEIDOS INC	2.3	80	65	8,677	2031/2/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	10	10	1,350	2032/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	14	1,930	2035/3/1
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	28	25	3,428	2045/3/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	10	7	1,034	2050/6/15
	LOWE'S COS INC	2.5	10	9	1,281	2026/4/15
	LOWE'S COS INC	1.7	83	72	9,703	2028/9/15
	LOWE'S COS INC	3.65	30	29	3,899	2029/4/5
	LOWE'S COS INC	2.8	5	3	504	2041/9/15
	LOWE'S COS INC	4.25	2	1	232	2044/9/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	30	29	3,985	2049/3/10
	MARATHON PETROLEUM CORP	6.5	11	12	1,651	2041/3/1
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.375	30	30	4,081	2029/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	2.375	60	52	6,960	2031/12/15
	METLIFE INC	3.0	5	4	655	2025/3/1
	MF1 Multifamily Housing	3.329327	100	98	13,067	2034/12/15
	MICROSOFT CORP	2.675	4	2	396	2060/6/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	20	19	2,605	2027/5/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.65	40	39	5,275	2029/4/15
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.15	10	8	1,086	2050/4/15
	MOODY'S CORPORATION	4.25	15	14	1,986	2032/8/8
	MOODY'S CORPORATION	3.75	6	5	680	2052/2/25
	MOODY'S CORPORATION	3.1	14	10	1,350	2061/11/29
	MORGAN STANLEY	3.125	90	87	11,641	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	3.625	76	75	10,032	2027/1/20
	MORGAN STANLEY	1.593	91	82	10,970	2027/5/4
	MORGAN STANLEY	1.512	48	43	5,749	2027/7/20
	MORGAN STANLEY	3.591	187	179	23,931	2028/7/22
	MORGAN STANLEY	3.772	85	82	10,913	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	4.431	5	4	663	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	1.794	18	14	1,950	2032/2/13
	MORGAN STANLEY	1.928	9	7	982	2032/4/28
	MORGAN STANLEY	2.239	42	35	4,666	2032/7/21
	MORGAN STANLEY	2.511	69	59	7,878	2032/10/20
	MORGAN STANLEY	2.943	45	40	5,334	2033/1/21
	MORGAN STANLEY	4.889	16	16	2,199	2033/7/20
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.958303	210	209	27,859	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	108	14,473	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	49	6,552	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	57	7,638	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	55	53	7,174	2029/5/23
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3	12	9	1,295	2030/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.75	8	6	891	2031/5/24
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.6	23	23	3,160	2032/6/1
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.5	20	19	2,603	2044/9/1
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	6	799	2052/11/15
	MSCI INC	3.875	134	122	16,317	2031/2/15
	MTN Commercial Mortgage	3.35548	100	97	12,930	2039/3/15
	NATIONWIDE CHILDREN HOSP	4.556	10	10	1,337	2052/11/1
	NETFLIX INC	5.75	85	87	11,571	2024/3/1
	NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	5	4	596	2029/10/1

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)					
	NEWMONT MINING CORP	4.875	5	4	661	2042/3/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.9	11	9	1,312	2028/6/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.65	10	9	1,320	2025/8/1
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	44	40	5,449	2032/3/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	18	2,476	2048/2/28
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.05	14	10	1,437	2050/5/15
	NORTHERN NATURAL GAS CO	4.3	40	35	4,688	2049/1/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	10	8	1,168	2047/9/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	2.9	20	15	2,088	2050/3/1
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.2	12	9	1,311	2052/4/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	102	100	13,334	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.03	8	7	993	2047/10/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	35	38	5,121	2050/5/1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	103	13,778	2029/3/4
	NRG ENERGY INC	3.75	15	14	1,944	2024/6/15
	NSTAR ELECTRIC CO	3.2	20	19	2,605	2027/5/15
	NUCOR CORP	4.3	30	30	4,045	2027/5/23
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	60	58	7,811	2029/6/18
	Navient Student Loan Tru	2.76	136	126	16,876	2060/4/15
	Navient Student Loan Tru	0.97	162	143	19,066	2069/12/16
	Navient Student Loan Tru	1.58	90	80	10,637	2070/4/15
	Navient Student Loan Tru	4.16	118	117	15,587	2070/10/15
	Nelnet Student Loan Trus	1.36	121	109	14,525	2062/4/20
	Nelnet Student Loan Trus	2.86643	116	112	14,953	2062/4/20
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	7.5	23	26	3,575	2031/5/1
	OHIO POWER COMPANY	2.6	19	17	2,275	2030/4/1
	OHIO POWER COMPANY	4.15	10	9	1,200	2048/4/1
	OHIO POWER COMPANY	2.9	22	16	2,175	2051/10/1
	ORACLE CORP	2.8	191	179	23,930	2027/4/1
	ORACLE CORP	3.85	55	45	6,053	2036/7/15
	ORACLE CORP	3.6	15	11	1,540	2040/4/1
	ORACLE CORP	5.375	24	22	2,972	2040/7/15
	ORACLE CORP	3.65	57	43	5,822	2041/3/25
	ORACLE CORP	4.0	4	3	407	2047/11/15
	ORACLE CORP	3.6	16	11	1,525	2050/4/1
	ORACLE CORP	3.95	10	7	1,012	2051/3/25
	ORACLE CORP	4.1	22	16	2,156	2061/3/25
	ORIX CORP	4.05	12	12	1,599	2024/1/16
	ORIX CORP	2.25	10	8	1,130	2031/3/9
	OWENS CORNING	4.4	10	8	1,125	2048/1/30
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	2.5	2	1	212	2031/2/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.25	12	10	1,338	2031/6/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.95	12	10	1,349	2050/7/1
	PACIFICORP	6.0	12	13	1,801	2039/1/15
	PARKER-HANNIFIN CORP	3.25	18	16	2,256	2029/6/14
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	20	17	2,367	2028/2/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	10	9	1,304	2024/10/1

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	2	1	256	2026/10/1
	PECO ENERGY CO	3.9	20	18	2,460	2048/3/1
	PECO ENERGY CO	3.05	3	2	319	2051/3/15
	PFS Financing Corp.	4.27	140	139	18,520	2027/8/16
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	15	13	1,737	2031/3/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	24	21	2,887	2026/1/15
	PRKCM Trust	2.071	93	79	10,618	2056/11/25
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	19	2,633	2028/9/1
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.05	10	6	857	2050/8/1
	Prestige Auto Receivable	0.83	120	117	15,570	2025/7/15
	QUALCOMM INC	4.8	6	6	836	2045/5/20
	QUALCOMM INC	3.25	22	18	2,476	2050/5/20
	QUEENS HEALTH SYSTEMS	4.81	10	10	1,358	2052/7/1
	RAYTHEON COMPANY	7.0	40	45	6,040	2028/11/1
	RAYTHEON TECH CORP	4.125	49	49	6,589	2028/11/16
	RAYTHEON TECH CORP	2.375	7	6	815	2032/3/15
	RAYTHEON TECH CORP	2.82	60	44	5,957	2051/9/1
	RAYTHEON TECH CORP	3.03	39	30	4,087	2052/3/15
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	7.2	10	11	1,506	2027/8/15
	REALTY INCOME CORP	4.125	15	15	2,007	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	4.0	50	49	6,584	2029/3/18
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	14	1,926	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	2.3	10	8	1,171	2030/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	20	17	2,367	2045/8/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8	79	76	10,122	2032/3/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.55	39	36	4,865	2052/3/15
	ROPER TECHNOLOGIES INC	1.0	4	3	485	2025/9/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	9	1,287	2027/3/15
	S&P GLOBAL INC	3.9	3	2	357	2062/3/1
	SALESFORCE.COM INC	3.05	19	14	1,946	2061/7/15
	SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	2	1	250	2034/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	43	40	5,425	2027/12/1
	SEATTLE CHILDREN HOSP	2.719	5	3	485	2050/10/1
	SERVICENOW INC	1.4	39	31	4,213	2030/9/1
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	92	12,279	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	0.99176	131	2035/5/11
	SLM Student Loan Trust	6.74914	91	99	13,279	2041/10/15
	SMB Private Education Lo	2.89914	74	73	9,747	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	2.72914	146	141	18,830	2053/1/15
	SMB Private Education Lo	1.29	62	57	7,597	2053/7/15
	SOUTHERN CAL EDISON	3.7	121	120	15,999	2025/8/1
	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.75	15	14	1,988	2022/11/16
	SOUTHWESTERN PUBLIC SERV	3.15	15	11	1,592	2050/5/1
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	531	534	71,066	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	276	285	37,978	2023/9/15
	STARBUCKS CORP	3.8	10	10	1,335	2025/8/15
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,331	2025/8/18

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)	STATE STREET CORP	2.65	10	9	1,290	2026/5/19
		STATE STREET CORP	4.164	5	4	663	2033/8/4
		STATE STREET CORP	5.42586	67	66	8,873	2049/12/29
		SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.778	10	9	1,329	2022/10/18
		SUNCOR ENERGY INC	5.95	34	36	4,892	2034/12/1
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	2	1	262	2025/7/23
		SYNCHRONY FINANCIAL	3.7	7	6	882	2026/8/4
		SYNOVUS FINANCIAL CORP	3.125	10	9	1,327	2022/11/1
		Social Professional Loan	2.34	10	10	1,385	2033/4/25
		Social Professional Loan	2.84	44	43	5,771	2041/1/25
		Social Professional Loan	1.95	54	51	6,784	2046/2/15
		Social Professional Loan	3.34	31	31	4,190	2047/8/25
		T-MOBILE USA INC	3.5	7	6	917	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	84	78	10,401	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.75	156	152	20,333	2027/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.75	30	29	3,970	2028/2/1
		T-MOBILE USA INC	2.625	53	47	6,286	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	78	71	9,486	2031/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	15	12	1,680	2031/11/15
		T-MOBILE USA INC	2.7	13	11	1,506	2032/3/15
		T-MOBILE USA INC	3.3	59	44	5,959	2051/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.4	18	13	1,847	2052/10/15
		TAMPA ELECTRIC CO	4.3	15	14	1,891	2048/6/15
		TAMPA ELECTRIC CO	3.45	3	2	332	2051/3/15
		TARGA RESOURCES CORP	4.95	25	22	2,984	2052/4/15
		TARGA RESOURCES CORP	6.25	25	26	3,542	2052/7/1
		TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	57	7,693	2028/2/15
		TEXTRON INC	3.65	75	72	9,654	2027/3/15
		THARALDSON HOTEL PORTFOL	3.423	141	137	18,313	2034/11/11
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	65	61	8,135	2029/10/1
		TOYOTA MOTOR CORP	2.358	10	9	1,303	2024/7/2
		TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	19	2,655	2023/10/16
		TRANSDIGM INC	8.0	280	291	38,725	2025/12/15
		TRIMBLE INC	4.15	20	20	2,666	2023/6/15
		TRINITY ACQUISITION PLC	4.4	10	9	1,325	2026/3/15
		TWITTER INC	3.875	50	48	6,462	2027/12/15
		TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	4	663	2024/8/1
		TYSON FOODS INC	3.9	5	5	666	2023/9/28
		TYSON FOODS INC	5.1	5	5	693	2048/9/28
		UNION PACIFIC CORP	3.375	11	10	1,357	2035/2/1
		UNION PACIFIC CORP	3.2	49	42	5,599	2041/5/20
UNION PACIFIC CORP	2.95	15	11	1,545	2052/3/10		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	2	2	267	2042/6/1		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	10	8	1,168	2046/11/1		
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	52	6,924	2045/7/15		
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	3	2	328	2051/5/15		
US BANCORP	3.1	15	14	1,947	2026/4/27		

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 (含む投資法人債類)					
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	33	28	3,834	2025/11/1
	VERIZON COMM INC	4.016	95	94	12,578	2029/12/3
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	116	118	15,730	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	15	13	1,814	2028/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	150	141	18,776	2030/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	60	53	7,050	2031/3/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.355	38	32	4,331	2032/3/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	5	3	513	2040/11/20
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	8	1,135	2041/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.875	21	15	2,031	2050/11/20
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.7	25	20	2,731	2061/3/22
	VIACOM INC	4.375	15	11	1,590	2043/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	40	45	6,020	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	23	18	2,523	2049/12/1
	VMWARE INC	2.2	43	35	4,659	2031/8/15
	Verus Securitization Tru	4.13	94	91	12,120	2067/2/25
	WALT DISNEY COMPANY/THE	6.2	10	11	1,562	2034/12/15
	WASTE MANAGEMENT INC	1.15	10	8	1,161	2028/3/15
	WASTE MANAGEMENT INC	2.5	5	3	467	2050/11/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.406	50	48	6,386	2025/10/30
	WELLS FARGO & COMPANY	4.1	35	34	4,650	2026/6/3
	WELLS FARGO & COMPANY	4.54	35	35	4,666	2026/8/15
	WELLS FARGO & COMPANY	3.196	10	9	1,279	2027/6/17
	WELLS FARGO & COMPANY	3.526	53	51	6,790	2028/3/24
	WELLS FARGO & COMPANY	2.879	13	11	1,570	2030/10/30
	WELLS FARGO & COMPANY	4.897	30	30	4,087	2033/7/25
	WELLS FARGO & COMPANY	5.606	4	4	560	2044/1/15
	WESTERN DIGITAL CORP	2.85	49	40	5,430	2029/2/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	59	69	9,211	2031/1/15
	WILLIS NORTH AMERICA INC	4.5	10	9	1,309	2028/9/15
	WILLIS NORTH AMERICA INC	3.875	10	8	1,066	2049/9/15
合	計				6,180,037	

*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。

*この他にTBA取引による売付債券、金額2,289千米ドル（304,380千円）が別途あります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 250	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	268	—
		TBOND	—	37
		TNOTE (10YEAR)	206	—
		ULTRA (10YEAR)	—	68
	その他先物取引	3MSOFR	—	129

*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

(2022年8月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,180,037	% 85.9
コール・ローン等、その他	1,014,714	14.1
投資信託財産総額	7,194,751	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（6,090,687千円）の投資信託財産総額（7,194,751千円）に対する比率は84.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	7,192,965,321	
コール・ローン等	331,836,881	
公社債(評価額)	6,180,037,990	
未収入金	601,432,910	
未収利息	39,736,737	
前払費用	2,644,963	
差入委託証拠金	37,275,840	
(B) 負債	1,030,727,120	
未払金	717,947,089	
未払解約金	8,400,000	
未払利息	16	
売付債券	304,380,015	
(C) 純資産総額(A-B)	6,162,238,201	
元本	2,419,341,574	
次期繰越損益金	3,742,896,627	
(D) 受益権総口数	2,419,341,574口	
1万口当たり基準価額(C/D)	25,471円	

(注) 期首元本額は2,823,129,928円、期中追加設定元本額は294,999,316円、期中一部解約元本額は698,787,670円、1口当たり純資産額は2,5471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
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(適格機関投資家専用) 1,358,426,725円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 828,608,109円
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(適格機関投資家専用) 232,306,740円

○損益の状況 (2021年8月14日～2022年8月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	178,953,264	
受取利息	178,706,607	
その他収益金	258,809	
支払利息	△ 12,152	
(B) 有価証券売買損益	401,355,781	
売買益	1,352,623,872	
売買損	△ 951,268,091	
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,554,614	
取引益	34,470,123	
取引損	△ 41,024,737	
(D) 保管費用等	△ 995,837	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	572,758,594	
(F) 前期繰越損益金	3,748,549,679	
(G) 追加信託差損益金	408,900,684	
(H) 解約差損益金	△ 987,312,330	
(I) 計(E+F+G+H)	3,742,896,627	
次期繰越損益金(I)	3,742,896,627	

* 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。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年8月29日）

作成対象期間（2021年8月28日～2022年8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	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

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	債券先物比率	債券先物比率	新株予約権付社債 (転換社債)組入比率	純資産額
		騰落率	NOMURA-BPI 総合騰落率					
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
17期(2018年8月27日)	14,190	0.3	380.372 △0.0	94.5	3.1	—	—	147,164
18期(2019年8月27日)	14,921	5.2	397.960 4.6	96.5	1.0	—	—	89,867
19期(2020年8月27日)	14,529	△2.6	386.308 △2.9	95.7	2.5	—	—	95,827
20期(2021年8月27日)	14,689	1.1	388.404 0.5	94.1	2.2	—	—	110,684
21期(2022年8月29日)	14,281	△2.8	376.960 △2.9	97.2	1.2	—	—	124,805

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	債券先物比率	新株予約権付社債 (転換社債)組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI 総合騰落率				
(期首) 2021年8月27日	円 14,689	% —	% 388.404	% 94.1	% 2.2	% —	% —
8月末	14,691	0.0	388.461 0.0	95.3	2.2	—	—
9月末	14,644	△0.3	387.116 △0.3	95.1	2.1	—	—
10月末	14,626	△0.4	386.721 △0.4	94.9	2.1	—	—
11月末	14,670	△0.1	387.655 △0.2	95.6	2.1	—	—
12月末	14,642	△0.3	386.841 △0.4	96.1	1.3	—	—
2022年1月末	14,539	△1.0	384.056 △1.1	95.3	1.3	—	—
2月末	14,466	△1.5	382.128 △1.6	97.2	4.8	—	—
3月末	14,424	△1.8	381.037 △1.9	97.6	4.5	—	—
4月末	14,387	△2.1	380.119 △2.1	96.9	4.5	—	—
5月末	14,367	△2.2	379.538 △2.3	96.5	4.4	—	—
6月末	14,233	△3.1	376.081 △3.2	96.5	4.7	—	—
7月末	14,333	△2.4	378.553 △2.5	99.2	1.2	—	—
(期末) 2022年8月29日	円 14,281	% △2.8	% 376.960 △2.9	% 97.2	% 1.2	% —	% —

*騰落率は期首比です。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社が、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

◎運用経過

◎期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2021年8月28日～2022年8月29日)



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

◎基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,689円から期末には14,281円に408円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2022年1月から6月にかけて、世界的に債券利回りが大きく上昇したことや、日銀が現行のイールドカーブ・コントロールを修正するとの思惑等から、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

◎投資環境

今期の10年国債利回りは0.02%程度でスタートしました。2021年12月頃までは0%～0.1%程度での利回り推移が続いていましたが、2022年1月になると、世界的なインフレリスクの高まりや各国中央銀行の積極的な金融引き締め姿勢を背景に、海外債券利回りが大きく上昇したことから、国内10年債利回りは0.25%程度まで上昇しました。こうした動きに対し日銀は、イールドカーブ・コントロールの政策方針に則り、10年債利回り0.25%での連続指値オペを実施し利回り上昇を抑制しました。6月には日銀の政策変更を期待する海外投資家の日本国債先物への売り圧力が強まり、債券先物が大幅安となる形で国内債券市場が不安定化しましたが、日銀は10年国債に加え、残存7年程度の国債も連続指値オペの対象に追加することで、利回り上昇を抑制する姿勢を明確化しました。その後は、米国債券利回りが低下に転じたことや、投資家の日本国債への投資需要が回復したため、超長期債を中心にやや利回りは低下しました。その結果、期末の10年国債利回りは0.24%となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

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

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、日銀の社債買入オペを活用し保有銘柄を一部売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-2.8%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.9%を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

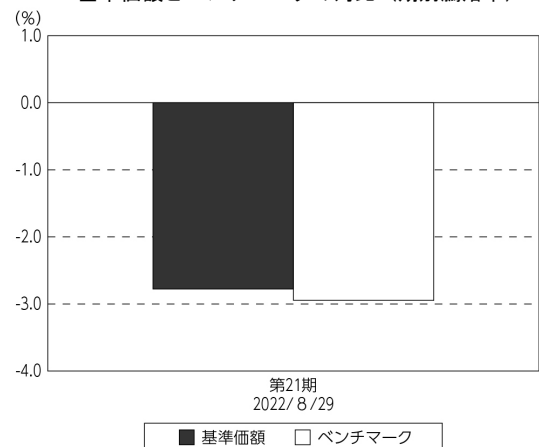
(プラス要因)

- ・相対的に金利上昇幅が大きかった残存20年超の債券を少なめの保有としたこと

(マイナス要因)

- ・金利が上昇するなか、ファンドのデュレーションをベンチマーク対比で長めとしたこと
- ・スプレッド（国債に対する上乘せ金利）が拡大した事業債をベンチマーク対比で多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、新型コロナウイルスの感染拡大による落ち込みから徐々に復調し、今後は個人消費活動を中心に景気回復の動きが強まっていくと考えています。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行いません。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,501円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2021年8月28日～2022年8月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 319,865,703	千円 304,130,869
	地方債証券	—	706,468
	特殊債券	498,835	—
	社債券（投資法人債券を含む）	17,348,847	(52,558) 4,945,514 (6,400,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 — (86,904)

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 19,680	百万円 20,624	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月28日～2022年8月29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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 337,713	百万円 202	% 0.1	百万円 309,782	百万円 1,001	% 0.3
債券先物取引	19,680	19,680	100.0	20,624	20,624	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	294千円
うち利害関係人への支払額 (B)	294千円
(B) / (A)	100.0%

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

(2022年8月29日現在)

○組入資産の明細

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	78,800,000	81,971,395	65.7	—	53.8	6.4	5.5	
	(100,000)	(100,095)	(0.1)	(—)	(—)	(—)	(0.1)	
特殊債券 (除く金融債)	1,110,422	1,106,527	0.9	—	0.6	0.2	—	
	(1,110,422)	(1,106,527)	(0.9)	(—)	(0.6)	(0.2)	(—)	
金融債券	500,000	497,955	0.4	—	—	0.4	—	
	(500,000)	(497,955)	(0.4)	(—)	(—)	(0.4)	(—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	38,000,000	37,715,036	30.2	—	18.2	7.4	4.7	
	(38,000,000)	(37,715,036)	(30.2)	(—)	(18.2)	(7.4)	(4.7)	
合 計	118,410,422	121,290,914	97.2	—	72.6	14.3	10.2	
	(39,710,422)	(39,419,614)	(31.6)	(—)	(18.8)	(8.0)	(4.7)	

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第427回	0.005	1,100,000	1,101,497	2023/8/1
国庫債券	利付 (2年) 第437回	0.005	5,700,000	5,709,975	2024/6/1
国庫債券	利付 (5年) 第141回	0.1	1,400,000	1,405,334	2024/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第151回	0.005	500,000	500,110	2027/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	4,400,000	5,163,576	2053/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	200,000	225,206	2054/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	2,700,000	2,829,708	2055/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第15回	1.0	1,900,000	1,744,257	2062/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第347回	0.1	6,000,000	6,023,040	2027/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第348回	0.1	3,500,000	3,510,570	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第349回	0.1	3,300,000	3,307,854	2027/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第360回	0.1	7,000,000	6,930,700	2030/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第364回	0.1	900,000	889,614	2031/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第365回	0.1	2,000,000	1,977,200	2031/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1.7	300,000	343,746	2044/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第46回	1.5	500,000	551,590	2045/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第47回	1.6	2,500,000	2,807,225	2045/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第48回	1.4	900,000	972,918	2045/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第49回	1.4	1,000,000	1,079,680	2045/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	800,000	913,800	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	1,000,000	1,143,970	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1.5	500,000	563,905	2034/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第150回	1.4	2,200,000	2,455,882	2034/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第151回	1.2	700,000	764,785	2034/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第152回	1.2	2,600,000	2,838,446	2035/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第153回	1.3	8,900,000	9,821,862	2035/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	5,500,000	5,854,035	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第156回	0.4	1,800,000	1,773,774	2036/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第158回	0.5	2,700,000	2,682,369	2036/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第163回	0.6	2,200,000	2,187,724	2037/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第164回	0.5	1,400,000	1,368,402	2038/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第169回	0.3	1,000,000	931,450	2039/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第173回	0.4	1,200,000	1,121,688	2040/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第174回	0.4	200,000	186,348	2040/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第175回	0.5	200,000	189,060	2040/12/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	100,095	2023/4/20
小	計		78,800,000	81,971,395	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	202,560	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	101,395	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	237,507	235,203	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	245,787	244,147	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	327,128	323,222	2054/1/10
小	計		1,110,422	1,106,527	
金融債券					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	497,955	2026/9/25
小	計		500,000	497,955	

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
中部電力 第524回		0.39	500,000	497,110	2027/5/25
関西電力 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.896	700,000	694,050	2082/3/20
関西電力 第508回		0.455	400,000	398,012	2027/4/23
関西電力 第513回		0.46	300,000	297,219	2027/12/20
中国電力 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	95,382	2061/12/23
中国電力 第442回		0.35	100,000	99,970	2025/8/25
東北電力 第494回		0.425	400,000	398,016	2027/6/25
東北電力 第531回		0.31	400,000	382,572	2031/5/23
東北電力 第536回		0.29	200,000	190,800	2031/9/25
東北電力 第542回		0.14	100,000	99,434	2025/4/25
九州電力 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.99	200,000	199,636	2080/10/15
九州電力 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.09	100,000	99,229	2080/10/15
九州電力 第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	300,000	298,470	2080/10/15
九州電力 第491回		0.34	800,000	766,744	2031/4/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	399,188	2027/4/23
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	498,940	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回		0.68	100,000	99,477	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回		1.2	100,000	100,450	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回		0.58	300,000	299,535	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回		1.08	1,000,000	994,470	2030/7/16
東京電力パワーグリッド 第43回		1.42	100,000	95,884	2041/1/21
東京電力パワーグリッド 第44回		0.4	400,000	395,600	2026/4/22
東京電力パワーグリッド 第45回		0.8	200,000	193,908	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第47回		0.68	100,000	95,742	2031/8/29
東京電力パワーグリッド 第50回		0.94	200,000	194,668	2032/4/26
東京電力パワーグリッド 第52回		0.65	200,000	200,086	2025/7/18
東京電力パワーグリッド 第53回		0.9	100,000	100,049	2027/7/21
朝日生命 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		1.5	100,000	99,172	2057/2/10
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣		0.97	1,300,000	1,305,590	2080/10/15
サントリーホールディングス 第3回利払繰延条項・期限(劣後)		0.5	500,000	498,030	2081/12/26
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.78	700,000	698,999	2049/6/11
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付		0.65	100,000	97,957	2031/7/18
中央日本土地建物グループ 第4回社債間限定同順位特約付		0.41	700,000	697,004	2027/2/17
ヒューリック 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.28	100,000	101,333	2055/7/2
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.75	500,000	490,315	2051/7/21
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,032	2022/12/14
住友化学 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	200,000	198,786	2079/12/13
住友化学 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	100,146	2079/12/13
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	100,898	2054/1/29
武田薬品工業 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.72	200,000	205,600	2079/6/6
Zホールディングス 第19回社債間限定同順位特約付		0.35	100,000	99,003	2026/7/28
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付		0.46	100,000	97,599	2028/7/28
楽天 第15回社債間限定同順位特約付		0.5	100,000	99,477	2024/12/2
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.7	500,000	497,610	2081/6/15
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.71	100,000	100,020	2079/9/12
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特		0.68	100,000	99,265	2081/6/10
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	404,420	2024/6/12

銘柄	柄	当 期 末			償還年月日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
キッツ	第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	500,081	2022/9/16
パナソニック	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	900,000	884,772	2081/10/14
パナソニック	第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	600,000	579,720	2081/10/14
日本生命	第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,153	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ	第5回期限前償還条項	0.37	100,000	99,420	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ	第7回期限前償還条項	0.6	200,000	199,300	2030/9/3
明治安田生命	第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	293,466	2047/11/6
フタバ産業	第2回社債間限定同順位特約付	0.4	200,000	199,684	2024/3/8
アイシン精機	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	600,000	595,500	2080/2/28
日本生命	第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	100,040	2048/4/27
日本生命	第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	299,310	2048/9/18
住友生命	第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	0.66	200,000	199,340	2079/6/26
楽天カード	第5回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	98,724	2024/12/17
日本生命	第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	200,000	197,240	2050/9/23
日本生命	第6回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	0.97	400,000	390,520	2051/5/11
大樹生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,820	2051/7/2
明治安田生命	第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条	0.88	1,100,000	1,053,580	2051/8/2
日本生命	第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	200,000	195,714	2052/5/10
明治安田生命	第2回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前	1.25	400,000	398,000	2052/8/3
ドンキホーテ	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.49	600,000	605,640	2053/11/28
ゼンショーホールディングス	第3回無担保社債間限定同順位特約	0.34	100,000	99,535	2024/12/13
丸紅	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.82	300,000	299,796	2081/3/4
兼松	第3回無担保社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,048	2022/12/14
三菱商事	第7回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.51	600,000	595,704	2081/9/13
ニプロ	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	100,443	2055/9/28
クレディセゾン	第73回社債間限定同順位特約付	0.48	100,000	99,004	2029/3/15
イオン	第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.185	100,000	94,855	2051/9/8
イオン	第9回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.734	100,000	93,010	2056/9/8
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第17回劣後特約付	0.535	200,000	197,664	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第25回劣後特約付	0.55	800,000	799,336	2030/5/29
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	100,820	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル	第2回期限前償還条項付劣後特約付	0.25	200,000	198,588	2027/11/4
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	100,637	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス	第5回劣後特約付	0.62	100,000	99,804	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	493,165	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	302,610	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	404,288	2025/5/29
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,356	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,309,984	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	502,955	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	99,817	2027/1/26
N T Tファイナンス	第17回日本電信電話保証付	0.28	100,000	99,582	2027/12/20
日産フィナンシャルサービス	第52回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	99,564	2024/9/20
S B Iホールディングス	第27回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	100,021	2024/12/23
アイフル	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	99,980	2024/6/14
イオンフィナンシャルサービス	第16回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	298,086	2025/6/24
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	401,856	2024/2/28
アコム	第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	199,594	2025/2/28

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
ジャックス	第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	299,469	2025/6/13
ジャックス	第32回社債間限定同順位特約付	0.23	100,000	98,999	2026/6/8
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,361	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第27回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	99,372	2026/1/22
オリエントコーポレーション	第29回社債間限定同順位特約付	0.14	100,000	99,714	2024/2/21
オリックス	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.62	100,000	99,520	2080/3/13
三菱HCキャピタル	第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.63	1,000,000	985,600	2081/9/27
三菱HCキャピタル	第4回社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	294,927	2029/1/31
第一生命HD	第3回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	1.124	300,000	298,233	2169/9/17
第一生命HD	第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	0.9	400,000	388,316	2170/6/23
三井住友海上火災保険	第7回社債間限定同順位特約付	0.19	100,000	99,639	2026/11/13
三井住友海上火災保険	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	100,040	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	302,850	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.02	100,000	98,710	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	201,792	2077/4/26
NECキャピタルソリューション	第12回社債間限定同順位特約	0.33	500,000	500,283	2022/12/8
T&Dホールディングス	第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	100,336	2050/2/4
T&Dホールディングス	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	98,670	2050/2/4
三菱地所	第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.66	100,000	99,286	2081/2/3
イオンモール	第32回社債間限定同順位特約付	0.58	200,000	199,236	2027/8/12
イオンモール	第33回社債間限定同順位特約付	0.72	100,000	99,083	2029/8/10
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	500,589	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	99,621	2032/1/30
商船三井	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	101,470	2056/4/27
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,994	2023/8/30
ソフトバンク	第11回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	99,189	2026/6/3
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	199,660	2025/3/18
JERA	第7回無担保社債間限定同順位特約付	0.2	500,000	497,070	2025/4/25
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	500,000	500,262	2023/7/12
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回期限前償還条項付	1.422	300,000	299,460	2029/7/6
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	201,868	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	500,000	500,412	2023/5/30
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第10回円貨社債	1.247	300,000	299,220	2028/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	299,040	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	100,880	2026/5/28
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	294,840	2027/5/20
小	計		38,000,000	37,715,036	
合	計		118,410,422	121,290,914	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄		当 期 末
		評 価 額
国内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	千円 67,149
合 計		67,149

*単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 1,492	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 121,290,914	% 93.1
信託受益権	67,149	0.1
コール・ローン等、その他	8,883,512	6.8
投資信託財産総額	130,241,575	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2021年8月3日～2022年8月1日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130,241,575,426
コール・ローン等	2,866,374,451
公社債(評価額)	121,290,914,871
信託受益権(評価額)	67,149,849
未収入金	5,742,456,000
未収利息	174,563,166
未収配当金	10,261
前払費用	100,106,828
(B) 負債	5,436,124,745
未払金	5,368,872,000
未払解約金	67,200,000
未払利息	2,745
前受金	50,000
(C) 純資産総額 (A - B)	124,805,450,681
元本	87,390,587,761
次期繰越損益金	37,414,862,920
(D) 受益権総口数	87,390,587,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,281円

(注) 期首元本額は75,353,298,889円、期中追加設定元本額は21,452,797,576円、期中一部解約元本額は9,415,508,704円、1口当たり純資産額は1,4281円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 55,677,352,321円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 12,783,638,998円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,628,829,504円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 6,834,387,800円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,376,627,339円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 89,751,799円

○損益の状況 (2021年8月28日～2022年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	792,782,737
受取利息	793,537,890
受取配当金	195,088
支払利息	△ 950,241
(B) 有価証券売買損益	△ 4,135,686,093
売買益	360,789,898
売買損	△ 4,496,475,991
(C) 先物取引等取引損益	1,755,200
取引益	54,358,400
取引損	△ 52,603,200
(D) 保管費用等	△ 17,850
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,341,166,006
(F) 前期繰越損益金	35,331,117,798
(G) 追加信託差損益金	9,658,902,424
(H) 解約差損益金	△ 4,233,991,296
(I) 計(E + F + G + H)	37,414,862,920
次期繰越損益金(I)	37,414,862,920

* 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。

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2022年9月5日）

作成対象期間（2021年9月7日～2022年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

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	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
15期(2018年9月5日)	23,897	△ 5.3	246.74	△5.0	97.0	0.4	23,352
16期(2019年9月5日)	23,951	0.2	247.27	0.2	97.8	△10.6	20,962
17期(2020年9月7日)	26,486	10.6	270.98	9.6	97.8	—	19,151
18期(2021年9月6日)	27,950	5.5	286.13	5.6	96.4	△13.2	17,130
19期(2022年9月5日)	28,803	3.1	295.97	3.4	97.8	—	15,057

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年9月6日	27,950	—	286.13	—	96.4	△13.2
9月末	27,258	△2.5	278.87	△2.5	97.0	△5.4
10月末	28,299	1.2	289.20	1.1	97.7	—
11月末	27,084	△3.1	276.51	△3.4	96.6	—
12月末	28,037	0.3	286.79	0.2	95.7	—
2022年1月末	26,627	△4.7	272.02	△4.9	97.1	△5.4
2月末	26,960	△3.5	275.35	△3.8	97.0	—
3月末	28,914	3.4	296.09	3.5	97.5	△2.0
4月末	28,442	1.8	291.07	1.7	97.4	△4.2
5月末	28,313	1.3	289.98	1.3	95.3	△0.4
6月末	28,178	0.8	289.57	1.2	95.1	△5.1
7月末	29,098	4.1	298.40	4.3	97.4	—
8月末	28,791	3.0	295.86	3.4	97.1	—
(期末) 2022年9月5日	28,803	3.1	295.97	3.4	97.8	—

*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



(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27,950円から当作成期末には28,803円となりました。

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

○投資環境

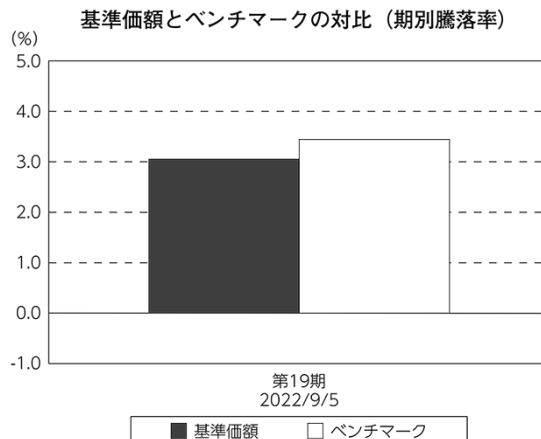
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2022年8月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.50%引き上げ、1.85%にすると決定しました。
- ・ 当作成期間では、豪州の堅調な経済指標や、各国中銀がインフレ抑制に向けて積極的な金融引き締めを続けるとの見方が市場で広がったことなどを背景に、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。また、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+3.1%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+3.4%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、保有銘柄の銘柄選択がマイナスに影響したことなどが挙げられます。



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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2021年9月7日～2022年9月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 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)	4 (3) (0)	0.013 (0.011) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.018	
期中の平均基準価額は、28,000円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年9月7日～2022年9月5日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 257,713	千豪ドル 280,871
		地方債証券	2,960	997
		特殊債券	90,599	92,067 (500)
		社債券(投資法人債券を含む)	39,361	26,709 (10,053)

*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 6,456	百万円 6,455	百万円 24,667	百万円 26,980

*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

(2021年9月7日～2022年9月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年9月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 169,223	千豪ドル 154,604	千円 14,729,144	% 97.8	% —	% 51.7	% 33.3	% 12.8
合 計	169,223	154,604	14,729,144	97.8	—	51.7	33.3	12.8

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(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		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	8,300	8,300	790,788	2025/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,900	2,012	191,701	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,130	3,083	293,807	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,900	2,753	262,303	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	1,470	1,365	130,049	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	4,350	3,543	337,583	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	200	158	15,142	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	350	293	27,961	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,170	1,048	99,848	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,330	1,219	116,204	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	730	615	58,604	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,330	2,831	269,788	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	760	477	45,470	2051/6/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	500	477	45,486	2026/5/21	
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	500	474	45,169	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	444	42,383	2029/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	500	426	40,644	2032/10/22	
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	480	45,806	2027/8/17	
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.5	500	472	45,043	2028/8/22	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	4.25	500	499	47,584	2024/8/22	
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	473	45,134	2028/4/11	
PROVINCE OF QUEBEC	3.25	500	466	44,457	2028/10/18		
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	1.1	1,000	880	83,881	2026/12/16	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	464	44,245	2029/6/15	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,200	1,153	109,933	2027/7/19	
	BNG BANK NV	3.3	500	462	44,090	2029/4/26	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	500	507	48,368	2023/11/8	
	COUNCIL OF EUROPE	2.45	750	692	65,964	2027/2/25	
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	500	501	47,787	2027/9/1	
	EUROFIMA	2.6	500	465	44,384	2027/1/13	
	EUROFIMA	3.35	500	461	44,000	2029/5/21	
	EXPORT FIN & INS CORP	1.465	1,500	1,200	114,368	2031/8/18	
	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	3.261	1,800	1,677	159,783	2027/3/17	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	1.0	1,000	828	78,968	2028/8/4	
	INTER-AMERICAN INVEST CO	2.3	800	731	69,703	2027/2/17	
	KFW	2.35	500	414	39,520	2032/2/18	
	KOMMUNALBANKEN AS	1.9	530	479	45,693	2027/1/19	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	500	473	45,092	2024/8/29	
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	2,100	2,036	193,972	2023/9/2	
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	500	475	45,315	2028/4/11	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	500	418	39,908	2030/1/30	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.74	500	411	39,243	2031/7/1	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.41	4,850	3,749	357,233	2032/6/29	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	2.335	4,100	3,226	307,432	2036/6/30	
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.3	500	462	44,088	2029/5/2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	1,500	1,515	144,384	2026/5/20	
NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,550	2,456	234,059	2027/5/20		

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,100	1,048	99,855	2028/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,600	1,503	143,209	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	3,200	2,969	282,883	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,000	841	80,141	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	5,200	4,185	398,740	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.5	500	434	41,366	2037/11/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	68	6,567	2040/11/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	69	6,635	2041/5/7
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.45	100	63	6,075	2050/8/24
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	537	51,223	2026/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	200	189	18,022	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	200	173	16,575	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	410	39,122	2031/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.1	500	428	40,842	2042/11/21
	NRW. BANK	1.6	750	714	68,089	2024/7/31
	NRW. BANK	1.05	500	445	42,433	2026/3/31
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,350	2,309	219,988	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,380	2,270	216,278	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	600	580	55,287	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	4,250	4,048	385,725	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	540	420	40,086	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	1,430	1,703	162,269	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.0	500	399	38,012	2033/8/22
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,060	1,031	98,315	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	2,200	2,084	198,632	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.75	500	455	43,391	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	4,700	3,717	354,185	2032/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	500	479	45,643	2028/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	900	750	71,543	2033/1/21
	TREASURY CORP VICTORIA	0.5	1,100	994	94,788	2025/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.25	2,500	2,199	209,559	2027/11/19
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	3,300	3,137	298,904	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	11,150	8,851	843,328	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	800	799	76,148	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	600	489	46,615	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	300	237	22,652	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,000	748	71,261	2035/9/17
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	356	33,950	2037/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.4	100	62	5,939	2050/8/18
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,100	1,069	101,852	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,000	963	91,745	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,600	1,475	140,588	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	100	76	7,328	2034/10/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	430	41,001	2027/6/24
	APT PIPELINES LTD	3.75	500	497	47,363	2023/10/20
	AROUNDTOWN SA	4.5	700	678	64,666	2025/5/14
	AT&T INC	3.45	1,000	992	94,525	2023/9/19
	ATHENE GLOBAL FUNDING	4.76	500	480	45,807	2027/4/21

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)						
AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	2,000	1,956	186,424	2024/10/30	
AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	500	477	45,474	2027/8/16	
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.55	500	497	47,388	2025/11/11	
BANCO SANTANDER SA	1.65	500	435	41,472	2026/7/15	
BANK OF NOVA S/AUSTRALIA	2.4666	500	499	47,605	2023/1/20	
BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	474	45,170	2024/9/6	
BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.0	2,450	2,355	224,416	2025/3/17	
BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	461	44,012	2026/6/30	
CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	500	490	46,751	2023/6/9	
CIBC SYDNEY	4.4	500	501	47,785	2025/7/15	
CNH CAPITAL AUS	1.75	500	471	44,928	2024/7/8	
CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	2,800	2,790	265,856	2022/12/12	
COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	500	496	47,322	2027/8/18	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	0.85	500	486	46,328	2023/7/17	
DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,004	95,663	2025/11/5	
ELECTRANET PTY LTD	2.4737	500	412	39,268	2028/12/15	
GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	500	442	42,162	2027/11/18	
GENERAL MOTORS FINL CO	3.85	500	499	47,584	2023/2/21	
GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	496	47,258	2023/11/7	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	500	476	45,395	2025/3/21	
INCITEC PIVOT LTD	4.3	500	481	45,847	2026/3/18	
ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	500	494	47,074	2025/5/26	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	500	472	45,048	2024/10/4	
JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	503	47,936	2025/7/28	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	500	495	47,206	2023/11/23	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.3906	500	503	47,989	2027/6/10	
MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	500	496	47,317	2023/9/18	
MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	500	475	45,265	2024/8/7	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	2,800	2,772	264,104	2025/5/30	
NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	499	47,582	2025/8/12	
NBN CO LTD	0.75	900	838	79,879	2024/9/9	
NBN CO LTD	4.2	500	487	46,486	2027/4/14	
NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	500	488	46,549	2024/12/6	
OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	500	461	43,932	2025/7/1	
ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	600	513	48,890	2027/11/11	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	657	62,655	2024/5/24	
PACCAR FINANCIAL PTY LTD	4.05	800	786	74,962	2025/6/2	
QANTAS AIRWAYS LTD	4.75	500	484	46,158	2026/10/12	
ROYAL BANK OF CANADA/SYD	4.5	500	498	47,489	2027/7/13	
Resimac	2.62	983	978	93,209	2052/7/10	
STOCKLAND TRUST	3.3	500	491	46,844	2024/3/22	
SUMITOMO MITSUI SYD	1.5	500	462	44,017	2025/6/5	
SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	480	45,785	2026/9/18	
TORONTO-DOMINION BANK	2.05	500	478	45,548	2024/7/10	
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	500	494	47,137	2023/11/22	
TRANSURBAN QLD FINANCE	3.75	500	497	47,352	2023/10/12	
VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	1,180	1,178	112,274	2023/2/17	
VERIZON COMMUNICATIONS	2.35	500	427	40,716	2028/3/23	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	1,100	1,100	104,797	2022/9/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2	600	568	54,173	2024/4/8
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	500	487	46,472	2025/4/14
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	500	500	47,639	2022/9/7
	WESTPAC BANKING CORP	3.0	1,400	1,374	130,965	2024/4/24
合	計				14,729,144	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 14,729,144	% 97.3
コール・ローン等、その他	403,915	2.7
投資信託財産総額	15,133,059	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（14,990,791千円）の投資信託財産総額（15,133,059千円）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豪ドル=95.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,190,137,830
コール・ローン等	223,330,744
公社債(評価額)	14,729,144,966
未収入金	57,078,000
未収利息	88,083,498
前払費用	37,862,042
差入委託証拠金	54,638,580
(B) 負債	132,858,542
未払金	57,158,400
未払解約金	75,700,000
未払利息	142
(C) 純資産総額(A-B)	15,057,279,288
元本	5,227,689,711
次期繰越損益金	9,829,589,577
(D) 受益権総口数	5,227,689,711口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,803円

(注) 期首元本額は6,129,028,287円、期中追加設定元本額は294,768,031円、期中一部解約元本額は1,196,106,607円、1口当たり純資産額は2,8803円です。

○損益の状況 (2021年9月7日～2022年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	453,232,502
受取利息	453,425,725
その他収益金	68,917
支払利息	△ 262,140
(B) 有価証券売買損益	11,760,290
売買益	2,661,632,879
売買損	△ 2,649,872,589
(C) 先物取引等取引損益	1,643,903
取引益	68,729,638
取引損	△ 67,085,735
(D) 保管費用等	△ 2,074,526
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	464,562,169
(F) 前期繰越損益金	11,001,425,832
(G) 追加信託差損益金	524,556,969
(H) 解約差損益金	△ 2,160,955,393
(I) 計(E+F+G+H)	9,829,589,577
次期繰越損益金(I)	9,829,589,577

* 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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村豪州債券ファンドDコース	1,955,526,752
ノムラ・グローバル・オールスターズ	713,949,413
オーストラリア債券ファンド	693,993,274
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	677,827,291
野村豪州債券ファンドBコース	560,399,791
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	550,017,278
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	43,694,279
野村豪州債券ファンドAコース	22,278,215
野村豪州債券ファンドCコース	9,529,653
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	473,765

○お知らせ

該当事項はございません。

野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2022年12月8日）

作成対象期間（2021年12月9日～2022年12月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行いません。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

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	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率					
12期(2018年12月10日)	23,483	△ 0.4	215.32	△ 0.6	0.9	0.0	89.8	—	16,305
13期(2019年12月9日)	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—	14,485
14期(2020年12月8日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—	12,658
15期(2021年12月8日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—	12,642
16期(2022年12月8日)	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—	14,669

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク(=ICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース))は、ICE BofA US High Yield Constrained Index(US\$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
ベンチマークは設定時を100として指数化しています。
(出所および許可)ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2021年12月8日	30,142	—	270.52	—	0.8	—	93.9	—
12月末	30,759	2.0	275.58	1.9	0.8	—	94.0	—
2022年1月末	30,035	△ 0.4	268.67	△ 0.7	0.8	—	95.1	—
2月末	29,782	△ 1.2	266.17	△ 1.6	0.8	—	94.5	—
3月末	31,329	3.9	279.88	3.5	0.5	—	96.2	—
4月末	32,011	6.2	286.03	5.7	0.5	—	93.4	—
5月末	31,783	5.4	283.55	4.8	0.5	—	93.2	—
6月末	31,602	4.8	282.66	4.5	0.6	—	93.8	—
7月末	32,491	7.8	291.50	7.8	0.5	—	92.3	—
8月末	34,398	14.1	296.88	9.7	0.5	—	89.3	—
9月末	34,346	13.9	295.57	9.3	0.5	0.2	89.8	—
10月末	36,361	20.6	313.21	15.8	0.8	0.2	92.0	—
11月末	34,589	14.8	296.10	9.5	0.8	0.2	91.2	—
(期末)								
2022年12月8日	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の30,142円から当作成期末には34,319円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・インフレの高まりを背景にFRB（米連邦準備制度理事会）が積極的な政策金利引き上げを行なったことなどからハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

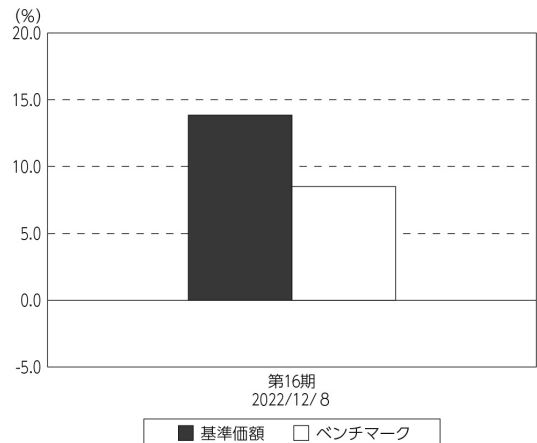
・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には1.9%、39.8%、36.1%、12.5%、2.2%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+13.9%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+8.5%を5.4ポイント上回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果がプラスに作用したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国のインフレ率の上昇、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めへの積極的な姿勢などを背景に、不安定な推移となっています。足もとでは米国の一部の経済指標が景気の減速やインフレ率の鈍化を示唆しており、今後、米国景気は緩やかに後退すると考えています。一方で、インフレ率の低下と米国景気の減速により、利上げが停止されることが市場の下支えとなる可能性があります。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策を注視しながら、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月9日～2022年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、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)	27 (26) (1)	0.082 (0.081) (0.001)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.082	
期中の平均基準価額は、32,457円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月9日～2022年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (1,122)	— (497)	33 (2,410)	219 (361)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (2,161)	千米ドル — (13)	証券 — (1,437)	千米ドル — (9)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル — (17)	千米ドル — (171)	千米ドル —	千米ドル —

*単位未満は切り捨て。

*()内は予約権行使・償還等による増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 41,422 (31)	千米ドル 25,563 (6,076)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル — (0.36899)	千米ドル 299 (177)

*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。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2021年12月9日～2022年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		27,375千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		76,662千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

* (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

(2021年12月9日～2022年12月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年12月8日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BLUESTEM GROUP INC	113	113	1	232	インターネット販売・通信販売	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	0.8	0.8	3	451	石油・ガス・消耗燃料	
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
FTS INTERNATIONAL INC-CL A	42	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
FERRELLGAS PARTNERS LP-B	1	—	—	—	ガス	
GULFPORT ENERGY CORP	24	11	83	11,424	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY PFD	—	0.06	34	4,744	石油・ガス・消耗燃料	
HEXION HOLDINGS CORP -B	109	—	—	—	化学	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A	—	7	5	773	メディア	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	—	—	—	金属・鉱業	
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	6	859	エネルギー設備・サービス	
UC HOLDINGS INC	68	68	136	18,641	自動車部品	
VISTRA CORP	33	33	78	10,696	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	36	36	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	4	657	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	—	—	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	—	—	エネルギー設備・サービス	
SUNGARD MEMBERSHIP INTEREST	3	3	—	—	電力	
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	1,408	1,408	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BRUIN BLOCKER LLC COM	—	152	0.07643	10	エネルギー設備・サービス	
GULFPORT ENERGY PFD	0.06	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HARDWOODS HOLDINGS COM	4	4	39	5,368	建設	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	—	16	40	5,564	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	—	1	1	154	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	—	1	1	136	通信	
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	—	1	373	50,991	金融	
MALLINCKRODT PLC	—	13	13	1,803	医薬品	
合計	株数・金額	3,301	1,979	823	112,510	
	銘柄数<比率>	22	23	—	<0.8%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	評 価 額		
			証 券 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26	—	1,052	—	—	
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	—	1,108	—	—	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	133	133	1	205	
DENBURY-CW25 09/18/25	875	875	47	6,452	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39	755	—	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.52848	72	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	—	1	0.00125	0.17	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	—	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	—	—	—	
合 計	証券数・金額	840,628	841,352	49	6,730
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.0%>

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	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	146,435	99,008	13,521,549	92.2	89.3	52.8	31.6	7.8
合 計	146,435	99,008	13,521,549	92.2	89.3	52.8	31.6	7.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.2%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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債)券					
	CARNELIAN PT HLDGS LP	—	17	171	23,403	2028/6/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	150	134	18,375	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	100	93	12,728	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	74	10,138	2026/8/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	103	14,124	2029/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	75	63	8,660	2025/2/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	87	11,970	2029/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	50	48	6,559	2030/6/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	150	20,612	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	125	106	14,547	2027/12/15
	AG ISSUER LLC	6.25	125	116	15,877	2028/3/1
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	25	25	3,444	2027/9/30
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	276	37,725	2023/5/15
	AHP HEALTH PARTN	5.75	50	39	5,403	2029/7/15
	AIR CANADA	3.875	225	206	28,176	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	350	325	44,491	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	100	84	11,495	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	89	12,252	2030/2/15
	ALCOA INC	5.125	750	742	101,464	2024/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	108	14,798	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	25	21	2,918	2031/10/1
	ALLEGIANT TRAVEL CO	7.25	25	24	3,300	2027/8/15
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	62	8,592	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	150	141	19,335	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	225	30,849	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	164	22,419	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	400	311	42,601	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	129	17,704	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	275	212	29,017	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	157	21,538	2029/10/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.0	364	127	17,355	2026/6/15
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	298	40,753	2025/7/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	100	96	13,176	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	100	92	12,680	2029/4/20
	AMN HEALTHCARE INC	4.625	100	92	12,613	2027/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	325	283	38,671	2029/4/15
	AMS AG	7.0	200	189	25,828	2025/7/31
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	75	71	9,820	2027/3/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.75	50	47	6,469	2028/1/15
	ANTERO RESOURCES MIDSTRE	5.375	50	45	6,257	2029/6/15
	APACHE CORP	4.25	100	89	12,237	2030/1/15
	APACHE CORP	4.75	75	57	7,824	2043/4/15

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)					
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/6/1
	ARCHES BUYER INC	4.25	100	81	11,120	2028/6/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	175	165	22,550	2028/4/1
	ARCONIC INC	5.9	100	100	13,741	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	200	148	20,325	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	200	152	20,799	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	304	41,598	2027/8/15
	ARKO CORP	5.125	50	40	5,540	2029/11/15
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	75	10,322	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	99	13,587	2028/12/31
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	66	9,037	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	59	8,103	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	59	8,153	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	100	19	2,655	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	40	5,557	2029/1/15
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	176	24,106	2028/6/15
	ATLAS LUXO 4 / ALL UNI	4.625	200	167	22,838	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	425	327	44,688	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	50	45	6,266	2028/7/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	200	173	23,635	2029/11/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVIENT CORP	7.125	75	74	10,132	2030/8/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	153	21,013	2028/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	200	188	25,715	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	705	688	94,072	2026/3/15
	BALL CORP	6.875	100	103	14,179	2028/3/15
	BALL CORP	3.125	500	404	55,233	2031/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	200	190	25,978	2009/8/8
	BASIC ENERGY ESCROW	—	50	1	196	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	38	5,190	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	75	50	6,878	2027/2/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	225	104	14,325	2028/1/30
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	175	78	10,672	2029/2/15
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	48	6,691	2027/4/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	89	12,264	2029/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	194	26,530	2029/1/31
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	425	371	50,705	2027/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	240	242	33,106	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	100	92	12,692	2028/2/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	225	198	27,107	2031/6/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	275	222	30,397	2025/7/15
	BRISTOW GROUP INC	6.875	200	185	25,319	2028/3/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	594	81,176	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	—	—	2009/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	89	12,180	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	325	267	36,498	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	75	70	9,664	2032/6/15

銘柄	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	275	231	31,547	2029/10/15
	CALLON PETROLEUM	8.0	100	98	13,421	2028/8/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	71	9,821	2026/7/1
	CALLON PETROLEUM CO	7.5	50	46	6,294	2030/6/15
	CALPINE CORP	5.125	125	112	15,407	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	75	64	8,821	2029/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	301	41,141	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	150	153	20,940	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	100	82	11,314	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,375	1,030	140,671	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	168	23,018	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	125	104	14,238	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	100	68	9,318	2029/5/1
	CARROLS RESTAURA	5.875	50	36	4,977	2029/7/1
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	119	16,380	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	275	234	31,982	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.125	100	83	11,381	2029/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	23	3,149	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	166	22,755	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	108	14,865	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	385	52,582	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	83	11,344	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	105	14,453	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	900	743	101,561	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	61	8,380	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	250	194	26,603	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	100	93	12,762	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	75	69	9,477	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	448	61,210	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	187	25,573	2029/11/19
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	164	22,512	2031/7/11
	CENTENE CORP	4.25	50	47	6,473	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.625	100	93	12,786	2029/12/15
	CENTENE CORP	3.375	225	195	26,712	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	725	613	83,737	2030/10/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	325	303	41,468	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	186	25,453	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	375	333	45,500	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	166	22,688	2032/1/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	75	72	9,926	2026/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	137	18,782	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	115	103	14,134	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	62	8,601	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	150	82	11,292	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	200	106	14,600	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	150	115	15,714	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	182	132	18,129	2031/2/15

銘柄	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CIENA CORP	4.0	125	108	14,820	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	5.875	125	109	14,898	2026/3/15
	CINEMARK USA INC	5.25	75	59	8,106	2028/7/15
	CITGO HOLDING INC	9.25	350	350	47,862	2024/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	175	171	23,454	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	145	19,898	2026/6/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	24	3,357	2049/5/29
	CITIGROUP INC	4.7	225	190	25,962	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	65	9,009	2099/12/10
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	225	166	22,704	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	325	304	41,561	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	250	209	28,610	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	40	5,477	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	47	6,518	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	80	70	9,633	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	125	109	14,953	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	21	2,881	2040/10/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	0.825	112	2024/3/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	275	272	37,257	2027/3/14
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	93	12,787	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	175	133	18,272	2029/2/15
	COGENT COMMUNICATIONS GR	7.0	125	121	16,622	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	27	3,816	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	250	127	17,440	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	175	172	23,599	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	175	174	23,874	2027/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	87	11,961	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	50	43	5,948	2032/3/15
	COMMSCOPE INC	4.75	50	42	5,762	2029/9/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	95	13,091	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	249	34,128	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	91	12,504	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	91	12,531	2028/10/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	205	28,017	2029/4/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	225	164	22,420	2028/12/1
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	500	458	62,591	2031/6/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	73	9,997	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	150	141	19,277	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	225	208	28,423	2029/2/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	175	171	23,439	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	75	68	9,369	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	200	130	17,794	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	153	20,949	2031/11/15
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	25	24	3,371	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	200	161	22,010	2030/6/1
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	525	517	70,627	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	267	36,600	2025/5/15

銘柄	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DELTA AIR LINES INC	7.375	50	51	7,096	2026/1/15
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	95	12,995	2028/10/20
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	8	1,142	2027/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	100	56	7,682	2024/4/15
	DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	225	156	21,405	2025/7/15
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	231	31,613	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.25	200	169	23,097	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	100	72	9,961	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.75	150	120	16,490	2028/12/1
	DISH DBS CORP	5.125	275	182	24,942	2029/6/1
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	250	169	23,209	2029/10/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	141	19,391	2028/6/1
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	88	12,040	2025/12/15
	ENDO LUX FIN CO I SARL	—	100	75	10,279	2029/4/1
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	300	201	27,500	2029/2/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	46	6,316	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	45	6,149	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	200	190	25,998	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	63	8,618	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	134	18,320	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	20	2,796	2047/6/1
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	28	3,890	2026/10/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	72	9,851	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	150	147	20,203	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	49	6,814	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	97	13,383	2027/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	400	369	50,409	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	87	11,976	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	49	6,821	2030/6/1
	EQT CORP	7.0	150	160	21,904	2030/2/1
	ESC CB INTELSAT JA	—	175	—	—	2025/7/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	43	6,003	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	11.5	91	15	2,174	2026/7/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	160	21,898	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	175	147	20,084	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	75	64	8,821	2029/1/15
	FIRSTENERGY CORP	4.4	100	94	12,886	2027/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	50	47	6,423	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	149	20,369	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	47	6,446	2032/4/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,195	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	87	11,890	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	75	72	9,911	2032/8/19
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	525	395	53,983	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDI	3.625	200	165	22,588	2031/6/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.81	300	291	39,818	2024/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	194	26,615	2025/6/16

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)	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	189	25,857	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	184	25,185	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.9	500	413	56,467	2029/2/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	400	375	51,308	2029/5/3
	FORESTAR GROUP INC	3.85	100	88	12,067	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	175	152	20,819	2028/3/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	134	129	17,743	2025/10/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	9.75	200	203	27,738	2027/8/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	87	11,898	2028/5/1
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	75	55	7,530	2029/3/1
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	101	13,854	2027/1/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	67	9,256	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	31	4,320	2029/11/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	94	12,889	2028/2/1
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	225	216	29,538	2025/8/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	781	661	90,396	2024/9/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	100	95	12,984	2027/12/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	269	234	32,005	2029/7/15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	150	128	17,540	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	99	13,596	2028/8/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	122	16,675	2026/6/1
	GRAY ESCROW II INC	5.375	75	56	7,725	2031/11/15
	GRAY ESCROW INC	7.0	75	68	9,384	2027/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	65	8,995	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.07812	10	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	0.625	85	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	2	2	399	2026/5/17
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	241	32,957	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	50	48	6,599	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	86	11,833	2026/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	219	29,943	2030/9/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	186	25,515	2026/1/20
	HCA INC	7.69	150	158	21,615	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	156	21,393	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	50	6,917	2026/2/15
	HCA INC	5.375	75	75	10,243	2026/9/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	50	43	6,006	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	60	8,209	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	175	172	23,497	2026/2/15
HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	50	46	6,324	2030/10/15	
HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	162	22,256	2028/6/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	140	19,230	2028/11/1	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	75	68	9,392	2030/4/15	
HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	75	68	9,354	2032/4/15	
HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	73	10,018	2028/5/1	
HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	44	6,021	2029/5/1	

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)					
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	550	514	70,254	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	150	123	16,871	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	198	27,080	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	150	126	17,210	2031/7/1
	HOLLY NRG PRTRN/FIN CORP	6.375	50	49	6,739	2027/4/15
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	138	18,949	2024/10/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	75	70	9,638	2027/1/15
	HOWMET AEROSPACE INC	3.0	275	236	32,248	2029/1/15
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	100	88	12,035	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	105	14,418	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	625	606	82,795	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	575	559	76,349	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	69	9,500	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	85	11,665	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	50	6,843	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	106	14,599	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	5.11529	320	208	28,486	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	187	25,544	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	350	312	42,694	2029/5/15
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	35	4,838	2026/1/15
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	64	8,807	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	100	98	13,502	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	23	3,196	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	275	246	33,664	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	135	18,469	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	150	128	17,576	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	500	497	67,984	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	67	9,187	2029/2/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	187	25,571	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	200	145	19,829	2029/7/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	181	24,810	2029/1/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	170	23,313	2030/1/15
	JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	150	20,545	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	89	12,188	2099/1/23
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	84	11,598	2026/2/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	51	7,093	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	157	21,474	2028/3/1
	KB HOME	6.875	75	74	10,238	2027/6/15
	KB HOME	4.8	100	86	11,866	2029/11/15
	KB HOME	7.25	250	242	33,111	2030/7/15
	KB HOME	4.0	100	80	11,048	2031/6/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	100	95	13,089	2030/6/15
	L BRANDS INC	7.5	50	50	6,837	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	94	12,951	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	475	423	57,800	2036/7/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	65	8,906	2027/2/1

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)					
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	41	5,642	2029/6/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	200	186	25,428	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	300	299	40,894	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	164	22,495	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	67	9,152	2029/1/15
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	231	31,591	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	218	29,905	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	75	55	7,630	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	200	189	25,842	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	175	159	21,783	2026/4/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	50	46	6,330	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	500	421	57,600	2029/6/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	200	123	16,815	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	250	202	27,695	2029/10/15
	LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	75	68	9,406	2026/2/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	100	92	12,568	2029/4/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	25	22	3,053	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	25	21	2,997	2032/3/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	10.0	37	19	2,690	2029/6/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	350	340	46,455	2026/9/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	325	256	35,017	2031/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	103	14,147	2030/3/1
	MATTEL INC	3.375	50	46	6,321	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	50	44	6,023	2029/4/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	117	16,077	2025/12/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	110	15,067	2029/8/1
	MEG ENERGY CORP	7.125	200	204	27,957	2027/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	169	23,187	2029/4/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	275	230	31,492	2029/5/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	413	56,532	2028/8/15
	MGM RESORTS INTL	4.625	500	460	62,932	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	5.5	164	155	21,258	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	400	354	48,459	2028/10/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.23289	31	2023/2/15
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	325	241	32,976	2030/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	275	259	35,379	2026/2/1
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	275	234	31,988	2032/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	200	174	23,802	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	251	34,357	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	150	122	16,711	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	20	2,794	2028/9/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	475	402	54,911	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	138	18,933	2029/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	50	35	4,785	2031/3/15
	MSCI INC	3.875	175	152	20,829	2031/2/15

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)					
	MURPHY OIL CORP	5.875	432	421	57,599	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	750	729	99,610	2027/5/1
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	125	117	16,041	2025/2/1
	NABORS INDUSTRIES INC	7.375	50	48	6,632	2027/5/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	150	141	19,275	2026/1/15
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	68	9,358	2028/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	45	6,153	2027/1/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	105	14,364	2028/8/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	78	10,769	2030/12/15
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	40	5,469	2031/11/15
	NAVIENT CORP	5.875	250	243	33,321	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	50	48	6,600	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	350	337	46,059	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.5	150	124	16,978	2029/3/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	500	419	57,274	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	7.75	50	40	5,506	2029/2/15
	NCL FINANCE LTD	6.125	100	78	10,692	2028/3/15
	NCR CORP	5.0	100	87	11,945	2028/10/1
	NCR CORP	5.125	250	215	29,408	2029/4/15
	NCR CORP	6.125	175	170	23,242	2029/9/1
	NCR CORP	5.25	50	42	5,778	2030/10/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	231	31,640	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	100	90	12,343	2028/7/15
	NEWELL BRANDS INC	6.375	50	49	6,803	2027/9/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	50	49	6,793	2029/9/15
	NEWS CORP	3.875	275	242	33,120	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	100	93	12,722	2032/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	87	11,991	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	25	23	3,221	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	150	139	19,046	2026/10/15
	NFP CORP	6.875	125	107	14,705	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	50	44	6,026	2028/8/15
	NFP CORP	7.5	25	24	3,313	2030/10/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	225	201	27,492	2026/2/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	47	6,428	2023/11/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	276	37,813	2025/6/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	250	242	33,078	2028/3/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.006	0.819	2022/11/1
	NOVELIS CORP	4.75	275	245	33,577	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	30	29	4,052	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	3.375	25	20	2,790	2029/2/15
	NRG ENERGY INC	5.25	175	156	21,425	2029/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	150	141	19,288	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	12	12	1,673	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	172	23,497	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	201	27,483	2025/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	300	301	41,218	2026/3/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.15	350	362	49,503	2028/5/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	153	20,977	2028/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	116	15,867	2030/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	237	32,498	2030/9/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	247	33,767	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	77	10,565	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.2	175	139	18,990	2048/3/15
	OLIN CORP	5.625	75	71	9,768	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	136	18,575	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	166	22,778	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	200	150	20,587	2029/10/1
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	103	14,102	2030/2/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	125	101	13,827	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	98	13,385	2031/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	177	24,279	2031/4/30
	OSCAR ACQUISITIONCO LLC	9.5	75	65	8,937	2030/4/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	25	22	3,124	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	125	106	14,486	2029/1/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.625	325	274	37,556	2030/3/15
	OWENS & MINOR INC	6.625	150	134	18,393	2030/4/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	232	31,803	2030/7/1
	PAR PHARMACEUTICAL INC	—	175	132	18,083	2027/4/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	120	16,522	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	450	345	47,122	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	250	212	29,062	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	175	149	20,391	2030/5/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	96	13,114	2027/7/15
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	227	31,008	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	350	312	42,617	2028/2/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	170	169	23,161	2023/5/15
	PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	75	44	6,132	2029/11/15
	PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	100	99	13,621	2026/8/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	175	139	19,087	2029/2/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	175	162	22,182	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	500	456	62,362	2030/7/1
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	105	14,450	2028/10/1
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	75	73	10,049	2026/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	6.875	75	70	9,608	2029/1/15
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	96	13,187	2029/9/1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	92	12,686	2031/9/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	74	10,121	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	154	21,107	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	75	70	9,628	2028/1/15
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	200	162	22,168	2029/3/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	25	24	3,380	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	125	113	15,495	2027/3/15

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	128	17,602	2029/1/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.75	75	67	9,184	2030/2/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	225	179	24,459	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	125	96	13,157	2030/4/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	200	182	24,963	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	175	130	17,757	2033/10/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	190	26,068	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	65	8,885	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	100	84	11,475	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	225	172	23,534	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	350	286	39,080	2028/4/1
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	4	642	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	4	610	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	375	343	46,865	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	100	98	13,389	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	74	10,164	2029/11/15
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	275	37,612	2026/11/1
	SEALED AIR CORP	5.0	25	23	3,181	2029/4/15
	SEASPAN CORP	5.5	175	135	18,542	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	143	19,639	2026/8/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	400	351	48,028	2029/4/15
	SERVICE CORP INTL	5.125	800	754	103,102	2029/6/1
	SERVICE CORP INTL	3.375	1,000	836	114,223	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	66	9,058	2025/3/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	300	256	34,978	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	43	5,952	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	18	2,472	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	103	14,167	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	64	8,846	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	100	83	11,453	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.875	100	98	13,443	2024/11/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	152	20,881	2025/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	145	19,857	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	56	7,768	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	118	16,171	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	125	110	15,029	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	188	25,711	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.125	150	127	17,392	2030/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	150	122	16,766	2031/9/1
	SLM CORP	5.5	739	738	100,839	2023/1/25
	SM ENERGY CO	6.625	350	339	46,302	2027/1/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	75	62	8,495	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	75	60	8,216	2031/11/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	300	281	38,395	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.75	500	516	70,497	2027/10/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	250	232	31,701	2030/3/15

銘柄	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPCM SA	3.375	200	160	21,891	2030/3/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	105	14,371	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	223	30,579	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	39	5,429	2028/6/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	125	126	17,215	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	625	607	82,997	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	200	193	26,398	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	208	28,471	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	875	1,053	143,865	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	1,700	1,729	236,148	2023/9/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	225	200	27,387	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	250	237	32,375	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	70	9,588	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	45	6,203	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	300	248	33,970	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	125	95	13,105	2031/1/15
	STAPLES INC	7.5	75	66	9,053	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	275	198	27,100	2027/4/15
	STL HOLDING CO LLC	7.5	225	196	26,770	2026/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	146	19,975	2029/1/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	157	139	19,111	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	174	23,806	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	65	8,980	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	108	14,848	2030/4/30
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	219	29,997	2029/1/15
	T-MOBILE USA INC	3.375	100	90	12,418	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	125	111	15,258	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	75	37	5,159	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	150	155	21,169	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	75	76	10,384	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	—	25	25	3,542	2028/6/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	158	21,670	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	200	210	28,797	2026/1/15
	TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	150	139	19,072	2026/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	167	22,849	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	97	13,259	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	138	18,920	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	50	43	5,961	2032/1/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	125	113	15,435	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	125	95	13,018	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	125	58	8,038	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	33	4,571	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	225	64	8,758	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	187	25,581	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	67	9,260	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	300	265	36,259	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	175	153	20,919	2029/6/1

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)					
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	125	119	16,311	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.875	200	178	24,380	2031/11/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	112	15,391	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	50	40	5,530	2029/10/15
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	88	12,083	2026/4/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	225	163	22,287	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TPC GROUP INC	—	50	30	4,114	2024/8/1
	TRANSALTA CORP	7.75	1,025	1,049	143,324	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	8.0	125	127	17,393	2025/12/15
	TRANSDIGM INC	6.25	50	49	6,756	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	6.375	200	196	26,793	2026/6/15
	TRANSDIGM INC	7.5	200	199	27,207	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	450	421	57,595	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	4.625	200	176	24,170	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	150	132	18,050	2029/5/1
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	13	13	1,805	2024/1/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	140	19,196	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	100	80	10,972	2027/2/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	43	42	5,825	2027/2/1
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	49	49	6,695	2023/5/15
	TRAVEL + LEISURE CO	4.5	100	83	11,386	2029/12/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	175	167	22,932	2024/8/1
	TRONOX INC	4.625	175	143	19,629	2029/3/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	25	3,461	2026/11/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	227	31,076	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	96	13,194	2028/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	110	15,054	2029/8/15
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	3,383	2024/2/1
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	119	16,356	2025/1/15
	UNITED AIRLINES INC	4.375	100	93	12,767	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	100	89	12,182	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	600	588	80,392	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	100	87	11,893	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	250	214	29,253	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	100	84	11,542	2032/1/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	44	6,020	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	100	82	11,313	2029/4/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	168	22,982	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	85	11,726	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	25	24	3,378	2030/6/30
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	200	172	23,524	2031/7/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	182	24,877	2028/1/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	218	29,806	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	119	16,326	2027/9/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	450	335	45,870	2025/12/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	110	15,082	2029/8/15

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)					
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	100	87	12,016	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	102	14,013	2033/11/1
	VERMILION ENERGY INC	6.875	100	92	12,656	2030/5/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	70	9,649	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	405	376	51,394	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	44	6,064	2030/8/15
	VICI PROPERTIES/NOTE	4.5	175	166	22,725	2026/9/1
	VICTORS MERGER CORP	6.375	75	47	6,498	2029/5/15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	250	214	29,262	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	13.0	175	187	25,547	2025/5/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	41	5,624	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	213	29,210	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	46	0.26093	35	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	100	92	12,591	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	175	143	19,574	2030/2/1
	VISTRA CORP	7.0	225	203	27,820	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	150	140	19,218	2027/7/31
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	200	162	22,174	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	155	21,170	2079/4/4
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	200	188	25,719	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	150	143	19,580	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	186	25,471	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	199	27,187	2025/7/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	82	11,282	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.35	175	166	22,670	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.65	300	291	39,784	2026/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.3	100	92	12,569	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	126	17,238	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	125	109	15,007	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	128	17,497	2026/3/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	175	144	19,777	2029/8/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	148	20,240	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	48	6,616	2025/3/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	43	6,007	2029/10/1
	YUM! BRANDS INC	3.875	420	412	56,319	2023/11/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	125	117	16,064	2032/4/1
	ZIGGO BV	4.875	200	170	23,257	2030/1/15
合	計				13,521,549	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 346	千円 47,341	% 0.3
合 計	346	47,341	0.3

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘 柄	当 期 末				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		
貸付債権						
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
	PARKER DRILLING 2ND	11.0	18	17	2,453	2024/3/26
	ASCENT RESOURCES TL	12.94071	115	121	16,588	2025/11/1
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	9.43957	144	130	17,809	2026/4/9
	DIAMOND SPORTS 2ND TL02	7.56714	72	10	1,453	2026/8/24
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	7.91471	72	65	9,012	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#12	7.57143	0	0	23	2026/8/9
合 計					47,341	

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

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2022年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	112,510	0.8
新株予約権証券	6,730	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	23,403	0.2
公社債	13,498,146	91.1
貸付債権	47,341	0.3
コール・ローン等、その他	1,131,049	7.6
投資信託財産総額	14,819,179	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(14,480,992千円)の投資信託財産総額(14,819,179千円)に対する比率は97.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=136.57円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2021年12月7日から2022年11月14日までの間で金銭債権（貸付債権）1件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年12月8日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	14,860,128,461	
コール・ローン等	906,712,648	
株式(評価額)	112,510,019	
新株予約権証券(評価額)	6,730,528	
公社債(評価額)	13,521,550,001	
貸付債権	47,341,329	
未収入金	40,949,190	
未収配当金	2,778	
未収利息	203,506,329	
前払金	1,817,261	
前払費用	19,008,378	
(B) 負債	190,690,050	
未払金	123,989,586	
未払解約金	66,700,000	
未払利息	464	
(C) 純資産総額(A-B)	14,669,438,411	
元本	4,274,383,646	
次期繰越損益金	10,395,054,765	
(D) 受益権総口数	4,274,383,646口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,319円	

(注) 期首元本額は4,194,241,335円、期中追加設定元本額は753,894,695円、期中一部解約元本額は673,752,384円、1口当たり純資産額は3,4319円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 2,264,821,665円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 593,833,111円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 485,005,378円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 476,295,975円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 454,427,517円

○損益の状況（2021年12月9日～2022年12月8日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	860,819,345	
受取配当金	285,718	
受取利息	852,893,647	
その他収益金	7,680,381	
支払利息	△ 40,401	
(B) 有価証券売買損益	802,763,526	
売買益	2,939,387,127	
売買損	△ 2,136,623,601	
(C) 保管費用等	△ 10,828,267	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,652,754,604	
(E) 前期繰越損益金	8,447,911,418	
(F) 追加信託差損益金	1,813,394,359	
(G) 解約差損益金	△ 1,519,005,616	
(H) 計(D+E+F+G)	10,395,054,765	
次期繰越損益金(H)	10,395,054,765	

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2022年11月21日）

作成対象期間（2021年11月23日～2022年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

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			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615	
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530	
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	124.53	△ 14.6	95.1	8,369	
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	8,136	
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4	7,161	

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

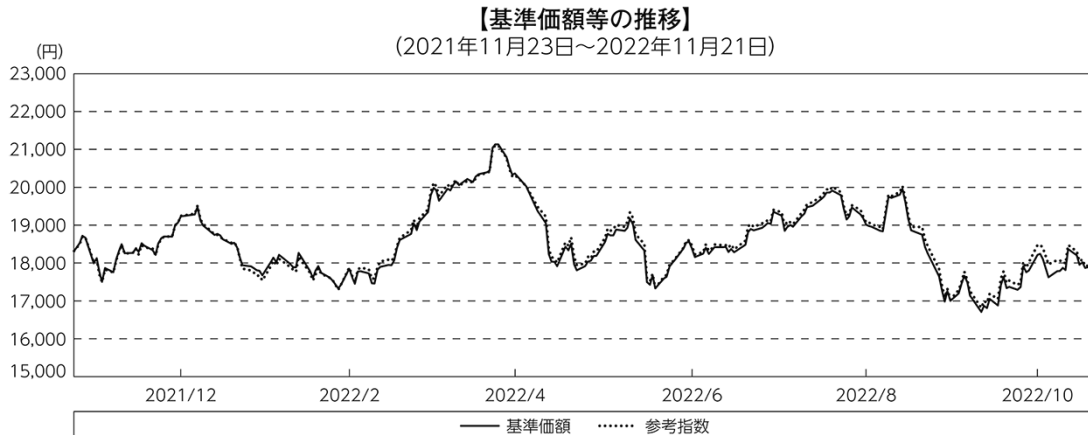
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	率	
(期首) 2021年11月22日	円	%		%	%	
	18,320	—	179.31	—	94.9	
11月末	18,128	△ 1.0	177.07	△ 1.3	94.5	
12月末	19,234	5.0	188.35	5.0	95.0	
2022年1月末	18,021	△ 1.6	175.29	△ 2.2	93.6	
2月末	17,846	△ 2.6	175.00	△ 2.4	92.8	
3月末	19,912	8.7	195.94	9.3	95.1	
4月末	20,366	11.2	198.92	10.9	95.5	
5月末	18,768	2.4	185.10	3.2	95.0	
6月末	18,384	0.3	180.72	0.8	95.0	
7月末	19,355	5.6	189.90	5.9	95.0	
8月末	19,011	3.8	186.61	4.1	95.1	
9月末	17,003	△ 7.2	166.72	△ 7.0	95.4	
10月末	18,218	△ 0.6	180.83	0.8	95.1	
(期末) 2022年11月21日						
	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

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

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

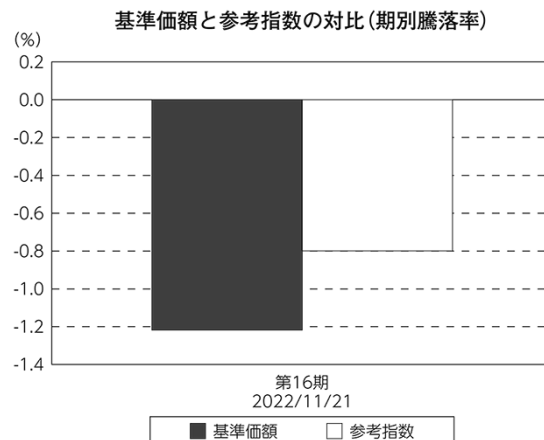
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の0.8%の下落に対し、基準価額の騰落率は1.2%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 2022年2月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと
- ・ 2022年5月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと
- ・ 2022年10月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算ベース)です。

◎今後の運用方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	8 (1) (8)	% (0.003) (0.042)	(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)	5 (0) (5)	0.027 (0.002) (0.025)	(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)	7 (5) (2)	0.039 (0.028) (0.010)	(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	20	0.111	
期中の平均基準価額は、18,687円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 38	千円 78,852	千株 48	千円 133,985
	外 国	百株 8	千米ドル 83	百株 35	千米ドル 329
	香港	1,978	千香港ドル 3,826	1,388	千香港ドル 2,791
	シンガポール	684	千シンガポールドル 236	410	千シンガポールドル 145

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	205	70,545	—	—
	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	117	50,234
	GLP投資法人 投資証券	415	79,558	671	103,428
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	92,613	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	209	32,971	163	26,914
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	—	56	28,145
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	10	6,782	149	100,470
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	387	37,948	165	17,161
	オリックス不動産投資法人 投資証券	440	78,798	440	84,003
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	14	2,038	277	37,616
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	757	34,925	1,983	83,608
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	76	51,452	—	—
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	(76)	(—)	—	—
	合計	2,941	528,728	4,021	531,583
	(59)	(5,121)			
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,880	749	3,296	815
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	10,636	318	4,780	133
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,286	54	10,864	568
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,195	267	16,687	413
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,353	1,628	694	103
	COUSINS PROPERTIES INC	9,671	240	—	—
	CYRUSONE INC	—	—	14,189	1,267
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,790	1,570	1,637	230
	DUKE REALTY CORP	1,855	120	7,105	384
		(27,238)	(1,609)		
	EQUINIX INC	1,571	1,010	1,712	1,203
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	235	69	5,667	1,492
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,633	550	5,904	1,161
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	—	20,743	651
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	18,281	436	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	810	20	65,027	1,900
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,399	46	9,300	408
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,429	168	44,609	816
	INVITATION HOMES INC	38,468	1,521	10,194	375
IRON MOUNTAIN INC	5,338	260	5,338	279	
KIMCO REALTY CORP	2,222	49	13,445	322	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,447	1,227	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	15,301	296	
PROLOGIS INC	7,372	971	6,118	731	
	(12,938)	(1,609)			

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
	PUBLIC STORAGE	999	330	3,482	1,291
	REALTY INCOME CORP	12,882	853	2,849	188
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4,360	519	5,766	772
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12,441	587	971	40
	STORE CAPITAL CORP	12,831	355	12,831	402
	SUN COMMUNITIES INC	4,666	750	1,502	244
	UDR INC	4,404	204	19,738	1,110
	VENTAS INC	—	—	16,613	813
	VICI PROPERTIES INC	—	—	23,787	663
	WELLTOWER INC	20,850	1,518	2,616	231
	WEYERHAEUSER CO	—	—	13,855	554
	小計	229,304 (△ 14,300)	16,402 (—)	366,620	19,871
	カナダ			千カナダドル	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	32,349	755	25,281	520
	小計	32,349	755	25,281	520
	イギリス			千英ポンド	千英ポンド
	BRITISH LAND	70,571	346	47,604	217
	DERWENT LONDON PLC	2,330	72	2,330	64
	BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	9,625	124
	UNITE GROUP PLC	26,682 (214)	285 (2)	6,994	78
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	6,962	66	2,835	33
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	67,072 (298)	143 (0.61224)	46,638	127
	SEGRO PLC	—	—	12,179	156
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	21,353	130
	INDUSTRIALS REIT LTD	— (1,702)	— (2)	20,831	41
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32,931	214	17,673 (1)	107 (—)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	108,038	215
	HOME REIT PLC	125,913	144	53,442	61
	HAMMERSON PLC	211,054	75	211,054	65
	ASSURA PLC	35,851	23	206,512	132
	LXI REIT PLC	318,270	472	182,968	229
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	66,796	113	18,897	30
小計	964,432 (2,214)	1,960 (6)	968,973 (1)	1,817 (—)	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	11,255	219	
小計	—	—	11,255	219	
フランス					
ICADE	1,921 (—)	98 (△ 2)	2,440	143	

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
	フランス				
	KLEPIERRE	7,114 (-)	149 (△ 26)	15,507	352
	GECINA SA	-	-	1,059	130
	COVIVIO	3,268	215	340	23
	ARGAN SA	332 (33)	31 (3)	1,808	202
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,511	125	2,925	159
	小 計	15,146 (33)	620 (△ 25)	24,079	1,012
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,208 (102)	114 (-)	7,318	161
	NSI NV	-	-	3,189	113
	小 計	5,208 (102)	114 (-)	10,507	275
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	16,940 (-)	165 (△ 6)	40,209	401
	小 計	16,940 (-)	165 (△ 6)	40,209	401
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	-	-	4,134	131
	COFINIMMO	-	-	2,093	244
	AEDIFICA	1,931	189	2,541	238
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,063	210	6,557	220
	XIOR STUDENT HOUSING NV	356 (74)	16 (1)	3,847	134
	小 計	10,350 (118)	416 (6)	19,172	970
	ユ ー ロ 計	47,644 (253)	1,316 (△ 25)	105,222	2,878
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	19,700	1,316	13,000	861
	小 計	19,700	1,316	13,000	861
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	-	-	200,788	447	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	263,800 (-)	726 (△ 2)	-	-	
KEPPEL REIT	23,600 (-)	26 (△ 0.2835)	729,900	733	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	9,000 (-)	43 (△ 3)	133,100	650	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	シンガポール		口	口	千シンガポールドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	125,300 (-)	185 (△ 8)	218,800	268
	小計	421,700 (-)	981 (△ 14)	1,282,588	2,100
	オーストラリア				千豪ドル
	MIRVAC GROUP	-	-	182,726	454
	STOCKLAND TRUST GROUP	87,876	317	-	-
	DEXUS/AU	24,881	264	27,370	245
	GOODMAN GROUP	12,410	272	10,426	207
	CHARTER HALL GROUP	10,446	142	19,735	329
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	60,237	265	18,772	90
NATIONAL STORAGE REIT	8,284	20	56,647	140	
小計	204,134	1,282	315,676	1,467	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	
GOODMAN PROPERTY TRUST	8,637	19	41,688	97	
小計	8,637	19	41,688	97	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	413,670千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	250,384千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

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	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 3,496	百万円 4	% 0.1	百万円 4,124	百万円 -	% -

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,377千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.1%

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

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)		千株	千株	千円
三井不動産	14.4		—	—
三菱地所	—		18.4	35,107
住友不動産	14.1		—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	28	18.4	35,107
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	< 0.5% >

*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。

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
BOYD GAMING CORPORATION	64	64	389	54,716	ホテル・レストラン・レジャー		
CAESARS ENTERTAINMENT INC	25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー		
JONES LANG LASALLE INC	30	28	436	61,299	不動産管理・開発		
小 計	株 数 ・ 金 額	119	92	826	116,015		
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.6% >		
(香港)			千香港ドル				
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	1,010	1,298	23,314	不動産管理・開発		
HYSAN DEVELOPMENT	420	—	—	—	不動産管理・開発		
小 計	株 数 ・ 金 額	420	1,010	1,298	23,314		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >		
(シンガポール)			千シンガポールドル				
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,261	1,535	555	56,717	不動産管理・開発		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,261	1,535	555	56,717		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >		
合 計	株 数 ・ 金 額	1,800	2,637	—	196,047		
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 2.7% >		

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

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	口数	金額	期首(前期末)		当 期 末	
			口 数	口 数	評 価 額	比 率
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	—	—	口	口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	117	—	—	205	70,827	1.0
G L P投資法人 投資証券	256	—	—	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	—	—	—	295	97,645	1.4
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	357	—	—	403	69,033	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	56	—	—	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	139	—	—	—	—	—
日本都市ファンド投資法人 投資証券	696	—	—	918	99,511	1.4
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	538	—	—	275	42,240	0.6
インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,983	—	—	757	35,314	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	—	152	51,224	0.7
大和ハウスリート投資法人 投資証券	124	—	—	240	74,160	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	4,266	3,245	539,955		
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	< 7.5% >		

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	416	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	34,685	40,541	1,174	164,848	2.3	
APARTMENT INCOME REIT CO	22,622	13,044	472	66,258	0.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	20,667	15,175	344	48,392	0.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	9,659	1,109	155,665	2.2	
COUSINS PROPERTIES INC	—	9,671	241	33,881	0.5	
CYRUSONE INC	14,189	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,863	25,016	2,763	387,852	5.4	
DUKE REALTY CORP	32,488	—	—	—	—	
EQUINIX INC	2,630	2,489	1,611	226,176	3.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,588	1,156	244	34,331	0.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	7,335	4,064	642	90,206	1.3	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	21,864	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	19,402	376	52,913	0.7	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	73,654	9,437	232	32,650	0.5	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	22,087	14,186	400	56,210	0.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC	94,399	59,219	1,085	152,358	2.1	
INVITATION HOMES INC	38,979	67,253	2,103	295,177	4.1	
KIMCO REALTY CORP	65,407	54,184	1,200	168,456	2.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	7,447	1,181	165,893	2.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	15,301	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	26,448	40,640	4,655	653,476	9.1	
PUBLIC STORAGE	12,602	10,119	2,970	416,873	5.8	
REALTY INCOME CORP	31,774	41,807	2,704	379,661	5.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	21,802	20,396	2,404	337,522	4.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	11,470	472	66,280	0.9	
SUN COMMUNITIES INC	6,404	9,568	1,368	192,043	2.7	
UDR INC	60,003	44,669	1,795	252,043	3.5	
VENTAS INC	16,613	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	23,787	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	24,906	43,140	2,924	410,416	5.7	
WEYERHAEUSER CO	13,855	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	725,368	573,752	34,479	4,839,592	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	24	—	< 67.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,648	21,716	456	47,869	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,648	21,716	456	47,869	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND	51,690	74,657	303	50,619	0.7	
BIG YELLOW GROUP PLC	9,625	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	—	19,902	189	31,497	0.4	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	18,768	22,895	216	36,043	0.5	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	46,638	67,370	129	21,503	0.3	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
SEGRO PLC		46,451	34,272	286	47,707	0.7
WORKSPACE GROUP PLC		21,353	—	—	—	—
INDUSTRIALS REIT LTD		63,091	43,962	59	9,923	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		17,513	32,770	177	29,506	0.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC		210,836	102,798	157	26,252	0.4
HOME REIT PLC		—	72,471	54	9,127	0.1
ASSURA PLC		405,192	234,531	131	21,840	0.3
LXI REIT PLC		—	135,302	170	28,355	0.4
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	47,899	68	11,490	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	891,157	888,829	1,944	323,866
		銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	< 4.5% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		11,255	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	11,255	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
(ユーロ…フランス)						
ICADE		4,169	3,650	148	21,512	0.3
KLEPIERRE		28,077	19,684	436	63,222	0.9
GECINA SA		1,059	—	—	—	—
COVIVIO		—	2,928	167	24,274	0.3
ARGAN SA		2,723	1,280	102	14,865	0.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,818	2,404	123	17,928	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	38,846	29,946	979	141,803
		銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 2.0% >
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		9,230	7,222	166	24,158	0.3
NSI NV		3,189	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	12,419	7,222	166	24,158
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.3% >
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		44,776	21,507	192	27,811	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	44,776	21,507	192	27,811
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.		4,134	—	—	—	—
COFINIMMO		2,049	—	—	—	—
AEDIFICA		2,205	1,595	126	18,339	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		11,626	13,132	352	51,002	0.7
XIOR STUDENT HOUSING NV		3,417	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	23,431	14,727	478	69,341
		銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 1.0% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	130,727	73,402	1,816	263,114
		銘柄 数 < 比 率 >	14	9	—	< 3.7% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		88,586	95,286	5,250	94,242	1.3
小 計		口 数 ・ 金 額	88,586	95,286	5,250	94,242
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	200,788	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	263,800	725	74,046	1.0
KEPPEL REIT	706,300	—	—	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	277,500	153,400	622	63,569	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	427,500	334,000	380	38,864	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,612,088	751,200	1,729	176,480
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.5%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	287,936	105,210	223	20,834	0.3
STOCKLAND TRUST GROUP	—	87,876	322	30,125	0.4
DEXUS/AU	65,122	62,633	472	44,113	0.6
GOODMAN GROUP	84,876	86,860	1,594	148,965	2.1
CHARTER HALL GROUP	105,772	96,483	1,326	123,921	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	69,540	111,005	465	43,446	0.6
NATIONAL STORAGE REIT	210,379	162,016	392	36,624	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	823,625	712,083	4,796	448,030
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.3%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	201,983	168,932	347	29,928	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	201,983	168,932	347	29,928
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>
合 計	口 数 ・ 金 額	4,488,182	3,285,200	—	6,223,125
	銘柄 数 < 比 率 >	64	58	—	<86.9%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	231,154	3.2
投資証券	6,763,080	94.3
コール・ローン等、その他	177,786	2.5
投資信託財産総額	7,172,020	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産(6,481,617千円)の投資信託財産総額(7,172,020千円)に対する比率は90.4%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=140.36円、1カナダドル=104.82円、1英ポンド=166.59円、1ユーロ=144.81円、1香港ドル=17.95円、1シンガポールドル=102.07円、1豪ドル=93.41円、1ニュージーランドドル=86.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,181,796,984
コール・ローン等	151,939,671
株式(評価額)	231,154,693
投資証券(評価額)	6,763,080,790
未収入金	21,981,483
未収配当金	13,640,347
(B) 負債	20,351,711
未払金	19,351,551
未払解約金	1,000,000
未払利息	160
(C) 純資産総額(A-B)	7,161,445,273
元本	3,957,356,073
次期繰越損益金	3,204,089,200
(D) 受益権総口数	3,957,356,073口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,097円

(注) 期首元本額は4,441,304,166円、期中追加設定元本額は540,867,232円、期中一部解約元本額は1,024,815,325円、1口当たり純資産額は1.8097円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 1,786,959,065円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,094,692,953円
 ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 850,213,195円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 225,490,860円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	240,554,679
受取配当金	240,563,964
受取利息	748
その他収益金	4,857
支払利息	△ 14,890
(B) 有価証券売買損益	△ 298,380,240
売買益	1,523,705,520
売買損	△1,822,085,760
(C) 保管費用等	△ 3,047,664
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 60,873,225
(E) 前期繰越損益金	3,695,133,226
(F) 追加信託差損益金	471,767,692
(G) 解約差損益金	△ 901,938,493
(H) 計(D+E+F+G)	3,204,089,200
次期繰越損益金(H)	3,204,089,200

*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。

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年6月7日）

作成対象期間（2021年6月8日～2022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
11期(2018年6月7日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842
12期(2019年6月7日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年6月7日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年6月7日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937

*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) 2021年6月7日	円	%		%	%	%
	27,084	—	213.99	—	92.9	8.4
6月末	27,402	1.2	217.16	1.5	90.3	9.5
7月末	27,264	0.7	216.19	1.0	91.2	10.5
8月末	27,654	2.1	218.79	2.2	90.5	9.6
9月末	27,633	2.0	218.98	2.3	90.0	10.6
10月末	28,017	3.4	222.75	4.1	92.8	12.2
11月末	27,413	1.2	218.87	2.3	92.0	14.2
12月末	28,086	3.7	224.53	4.9	90.8	△4.4
2022年1月末	27,414	1.2	219.06	2.4	91.3	△4.6
2月末	25,981	△4.1	210.63	△1.6	89.6	△1.7
3月末	26,752	△1.2	218.22	2.0	89.0	△5.0
4月末	26,956	△0.5	218.13	1.9	88.5	△5.9
5月末	26,769	△1.2	216.19	1.0	89.2	1.3
(期末) 2022年6月7日	円	%		%	%	%
	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3

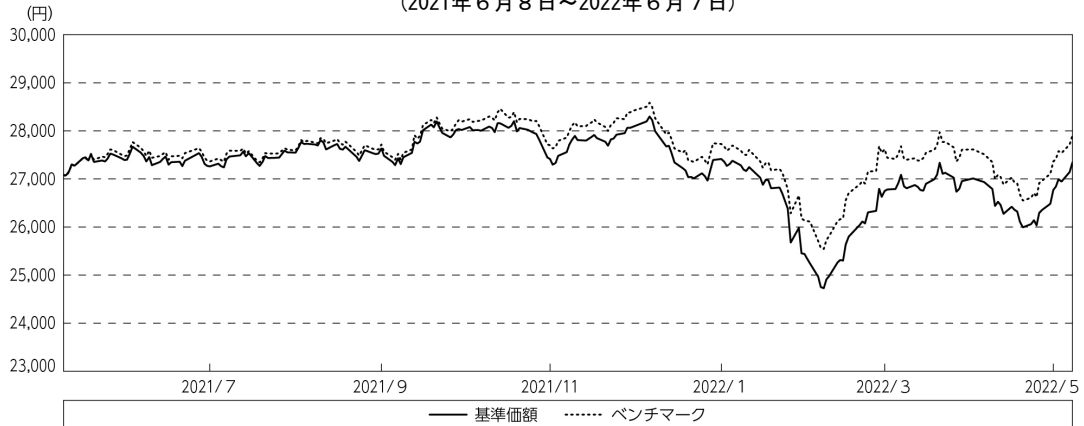
*騰落率は期首比です。

*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】
(2021年6月8日～2022年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,084円から当作成期末には27,349円となりました。

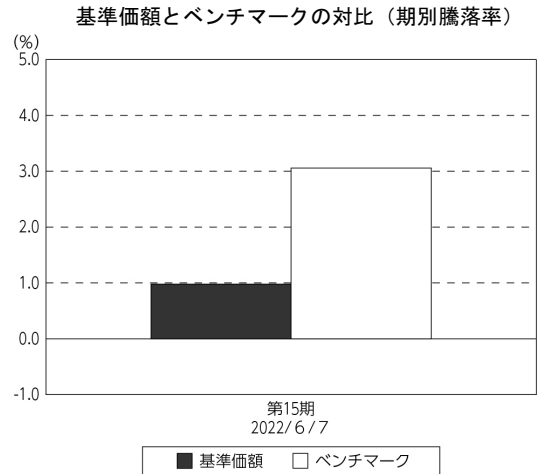
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことを背景に地政学的リスクが高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○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ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、カタール、サウジアラビア、インドネシアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+3.1%を2.1ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2021年6月8日～2022年6月7日)

○1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (3) (2)	0.021 (0.012) (0.009)	(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	0.027	
期中の平均基準価額は、27,278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。

(2021年6月8日～2022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 31,449	千米ドル 49,240 (461)
		地方債証券	—	119
		特殊債券	2,045	1,581
		社債券 (投資法人債券を含む)	8,783	15,724 (1,247)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	198
	ハンガリー	国債証券	—	359
	コートジボワール	国債証券	364	—
	ブルガリア	社債券 (投資法人債券を含む)	464	202
	ルーマニア	国債証券	188	840
	クロアチア	国債証券	322	569
	その他	国債証券	353	358 (610)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 3,806	千チェココルナ 3,795
	ロシア	国債証券	千ルーブル 3,428	千ルーブル 17,754
インドネシア	特殊債券	千ルピア 304,500	千ルピア 3,182,100	
メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 11,668	
ブラジル	国債証券	千リアル 593	千リアル 2,313	
チリ	国債証券	千チリペソ 213,833	千チリペソ 212,099	
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 603,809	千コロンビアペソ 1,257,790	
ペルー	国債証券	千ソル 456	千ソル 1,181	
南アフリカ	国債証券	千ランド 6,231	千ランド 6,184	

*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 10,759	百万円 13,976	百万円 8,835	百万円 11,214

*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

(2021年6月8日～2022年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C			うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%			百万円	百万円	%		
為替直物取引	8,247	112	1.4			11,984	112	0.9		

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

(2022年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 64,808	千米ドル 50,387	千円 6,663,207	% 83.9	% 39.3	% 63.9	% 14.3	% 5.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ハンガリー	40	31	4,473	0.1	—	0.1	—	—
コートジボワール	365	311	44,091	0.6	0.6	0.6	—	—
ブルガリア	265	220	31,148	0.4	0.4	0.4	—	—
クロアチア	2,185	1,957	276,667	3.5	3.5	3.5	—	—
その他	915	800	113,082	1.4	1.4	0.5	0.6	0.3
合 計	—	—	7,132,670	89.9	45.2	68.9	15.0	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3.2%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	940	766	101,347	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	312	41,337	2050/4/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.0	200	160	21,253	2051/9/15
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	318	42,069	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	270	197	26,074	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	271	35,871	2050/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	194	25,688	2061/2/16
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	400	390	51,650	2031/2/19
	CROATIA	6.0	505	523	69,284	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	155	155	20,555	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	148	19,653	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	150	142	18,836	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	665	587	77,677	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	150	129	17,165	2032/9/23
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	139	18,434	2033/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	240	189	25,101	2041/1/21
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	440	374	49,479	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	351	46,476	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	217	28,774	2050/1/14
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	431	57,046	2025/6/16
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	279	36,999	2029/2/15
	HUNGARY	5.375	310	318	42,115	2024/3/25
	HUNGARY	2.125	255	204	27,061	2031/9/22
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	145	19,245	2027/12/5
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	260	167	22,094	2031/4/8
	IVORY COAST	6.125	610	541	71,599	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	190	25,125	2025/7/7
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	695	682	90,280	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.25	200	205	27,175	2031/1/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	272	36,100	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	275	255	33,794	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	405	53,578	2051/1/25
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	235	232	30,750	2026/4/17
	PERU GLOBAL	7.35	155	169	22,472	2025/7/21
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.55	200	204	27,044	2026/3/29
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	200	208	27,552	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	380	353	46,761	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	270	254	33,604	2032/4/14
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	240	212	28,036	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	689	203	26,882	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	1,140	313	41,426	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	605	196	25,960	2041/7/9
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	200	200	26,557	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	310	267	35,380	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	190	25,256	2027/1/31

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF CHILE	2.55	760	638	84,476	2033/7/27
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	200	182	24,108	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	200	157	20,831	2041/5/7
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	200	199	26,337	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	225	207	27,500	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	200	164	21,751	2030/1/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	250	199	26,379	2032/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	405	336	44,468	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	800	614	81,229	2045/6/15
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	70	31	4,140	2025/1/30
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	86	11,458	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	470	396	52,488	2031/2/6
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	400	391	51,787	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	600	626	82,845	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	169	22,352	2031/3/12
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	470	448	59,364	2032/3/31
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	330	313	41,461	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.3	200	185	24,470	2052/3/31
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	400	390	51,584	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	300	243	32,149	2032/9/29
	REPUBLIC OF PERU	2.844	195	174	23,050	2030/6/20
	REPUBLIC OF PERU	2.783	1,065	928	122,845	2031/1/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	200	202	26,844	2024/1/21
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	335	329	43,598	2026/4/6
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	345	300	39,775	2033/5/23
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	1,130	875	115,765	2030/12/1
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	255	99	13,169	2024/3/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	400	156	20,651	2028/4/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	7.55	200	78	10,321	2030/3/28
	REPUBLIC OF TURKEY	4.75	200	175	23,215	2026/1/26
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	175	23,144	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	260	208	27,510	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	955	655	86,735	2047/5/11
	REPUBLIC OF UZBEKISTAN	4.75	200	197	26,111	2024/2/20
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	83	10,992	2038/3/31
	ROMANIA	5.25	262	262	34,764	2027/11/25
	ROMANIA	3.625	800	684	90,568	2032/3/27
	RUSSIAN FEDERATION	—	200	2	264	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	—	200	2	264	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	—	800	8	1,057	2029/3/21
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	345	330	43,757	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.625	200	194	25,732	2047/10/4
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	200	160	21,212	2051/11/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	737	583	77,130	2061/2/2
	STATE OF QATAR	3.25	200	200	26,454	2026/6/2
	STATE OF QATAR	4.5	335	354	46,889	2028/4/23
	STATE OF QATAR	4.0	200	206	27,357	2029/3/14

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	STATE OF QATAR	3.75	685	697	92,277	2030/4/16
	STATE OF QATAR	4.625	200	208	27,634	2046/6/2
	STATE OF QATAR	4.817	200	211	28,017	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	730	734	97,085	2050/4/16
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	265	102	13,567	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	201	72	9,595	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	345	125	16,545	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	150	105	13,899	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	888	336	44,446	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	830	819	108,345	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	425	352	46,678	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	777	643	85,118	2050/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	220	171	22,623
PT PERTAMINA (PERSERO)		3.65	200	189	25,117	2029/7/30
PT PERTAMINA (PERSERO)		4.175	400	335	44,310	2050/1/21
QATAR ENERGY		3.125	550	452	59,807	2041/7/12
QATAR PETROLEUM		1.375	400	367	48,641	2026/9/12
QATAR PETROLEUM		2.25	450	396	52,415	2031/7/12
SOUTHERN GAS CORRIDOR		6.875	200	207	27,460	2026/3/24
普通社債券 (含む数資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	180	23,865	2061/8/11
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	206	27,244	2033/6/15
	AIA GROUP LTD	3.2	255	206	27,273	2040/9/16
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	199	152	20,139	2051/9/27
	ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	3.375	200	175	23,182	2028/11/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	135	125	16,586	2030/7/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	36	4,782	2031/9/30
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	200	195	25,796	2029/1/11
	BANCOLOMBIA SA	3.0	200	189	25,095	2025/1/29
	BANGKOK BANK PCL	3.466	200	171	22,626	2036/9/23
	BANK HAPALIM	3.255	200	176	23,384	2032/1/21
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	183	24,266	2031/1/29
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	250	33,171	2024/5/20
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	262	177	23,409	2034/6/5
	BOC AVIATION USA CORP	1.625	200	192	25,455	2024/4/29
	BRASKEM IDESA SAPI	6.99	200	176	23,340	2032/2/20
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	178	23,587	2050/1/31
	CDBL FUNDING TWO	2.0	225	208	27,605	2026/3/4
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	208	199	26,370	2029/4/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	131	17,382	2026/7/12
	CSN RESOURCES SA	5.875	200	176	23,307	2032/4/8
	ECOPETROL SA	5.375	110	108	14,307	2026/6/26
	ECOPETROL SA	4.625	125	106	14,076	2031/11/2
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	3.545	200	176	23,370	2036/8/31
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	400	335	44,305	2046/11/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	275	267	35,411	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	210	164	21,702	2047/9/14
ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	200	189	25,075	2026/3/30	

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	5.375	55	51	6,764	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	9	1,207	2031/3/30
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	125	16,570	2032/9/14
	GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	196	185	24,496	2027/9/30
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	255	33,810	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	182	24,119	2040/9/30
	GREENKO DUTCH BV	3.85	203	183	24,301	2026/3/29
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	182	24,160	2028/11/29
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	206	27,362	2025/9/21
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	192	25,424	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	790	104,510	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	261	34,551	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	200	200	26,516	2023/1/24
	KONDR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	273	36,204	2022/7/19
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	427	411	54,383	2025/5/7
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	198	26,277	2030/6/30
	LUKOIL CAPITAL DAC	2.8	200	114	15,191	2027/4/26
	MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	199	26,437	2027/3/28
	MEITUAN	3.05	200	151	20,091	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT TRUST	3.875	200	178	23,611	2028/4/30
	MILlicom INTL CELLULAR	6.25	216	212	28,087	2029/3/25
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	251	33,278	2031/4/7
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	200	201	26,659	2025/10/22
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	400	296	39,227	2051/6/23
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	275	36,403	2031/4/8
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	971	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	210	206	27,305	2048/5/21
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	5	746	2022/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	15	2,022	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	31	4,220	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	76	10,164	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	84	11,190	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	652	546	72,262	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	403	53,418	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	973	726	96,110	2050/1/23
	PROSUS NV	3.257	200	178	23,661	2027/1/19
	QNB FINANCE LTD	1.375	450	412	54,546	2026/1/26
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	410	406	53,735	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	187	24,754	2025/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	854	113,047	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	395	52,364	2030/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	200	155	20,548	2050/11/24
	SHINHAN BANK	4.375	200	195	25,913	2032/4/13
	STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	190	25,229	2038/10/14
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	479	63,424	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	210	209	27,720	2023/3/13

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)	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	345	45,735	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	193	25,575	2027/4/15
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	75	10,000	2027/1/14
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	192	25,517	2032/10/7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	181	24,049	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	50	34	4,504	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	234	136	18,094	2047/12/15
小 計						6,663,207	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	40	31	4,473	2035/6/5
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	180	158	22,452	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	185	153	21,638	2032/1/30
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	220	31,148	2028/7/22
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	660	591	83,654	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	882	124,780	2031/6/17
		CROATIA	2.875	325	319	45,200	2032/4/22
		CROATIA	1.75	205	162	23,031	2041/3/4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	80	11,310	2032/1/19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	204	28,941	2035/1/22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	158	22,342	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	357	50,488	2026/6/3
小 計						469,463	
合 計						7,132,670	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円	百万円
			—	139
		TNOTE (5YEAR)	251	—
		TBOND	90	—
		TNOTE (10YEAR)	—	155
		T-ULTRA	241	—
		ULTRA (10YEAR)	—	183

* 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

(2022年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,132,670	87.1
コール・ローン等、その他	1,052,051	12.9
投資信託財産総額	8,184,721	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(7,861,408千円)の投資信託財産総額(8,184,721千円)に対する比率は96.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.24円、1トルコリラ=7.9647円、1ユーロ=141.32円、1アルゼンチンペソ=1.0918円、1メキシコペソ=6.7594円、1コロンビアペソ=0.03484円、1ソル=35.4126円、1ランド=8.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月7日現在)

○損益の状況 (2021年6月8日～2022年6月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,979,702,168
コール・ローン等	797,239,890
公社債(評価額)	7,132,670,991
未収入金	1,922,366,117
未収利息	89,051,233
前払費用	11,759,156
差入委託証拠金	26,614,781
(B) 負債	2,041,896,372
未払金	2,019,196,322
未払解約金	22,700,000
未払利息	50
(C) 純資産総額(A-B)	7,937,805,796
元本	2,902,448,744
次期繰越損益金	5,035,357,052
(D) 受益権総口数	2,902,448,744口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,349円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	423,957,178
受取利息	423,970,513
その他収益金	15,583
支払利息	△ 28,918
(B) 有価証券売買損益	△ 181,186,828
売買益	1,960,963,228
売買損	△2,142,150,056
(C) 先物取引等取引損益	△ 65,240,247
取引益	145,112,519
取引損	△ 210,352,766
(D) 保管費用等	△ 1,907,722
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	175,622,381
(F) 前期繰越損益金	7,280,798,641
(G) 追加信託差損益金	193,628,674
(H) 解約差損益金	△2,614,692,644
(I) 計(E+F+G+H)	5,035,357,052
次期繰越損益金(I)	5,035,357,052

(注) 期首元本額は4,261,735,774円、期中追加設定元本額は116,571,326円、期中一部解約元本額は1,475,858,356円、1口当たり純資産額は2,7349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) 2,083,922,337円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 763,475,685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) 55,050,722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。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年6月8日）

作成対象期間（2021年6月9日～2022年6月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

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	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
11期(2018年6月8日)	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5	107,749
12期(2019年6月10日)	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△9.1	91,576
13期(2020年6月8日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502
15期(2022年6月8日)	16,382	△5.6	133.44	△5.8	89.3	△6.9	7,824

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

*名称変更しております(旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス)。
(出所:ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

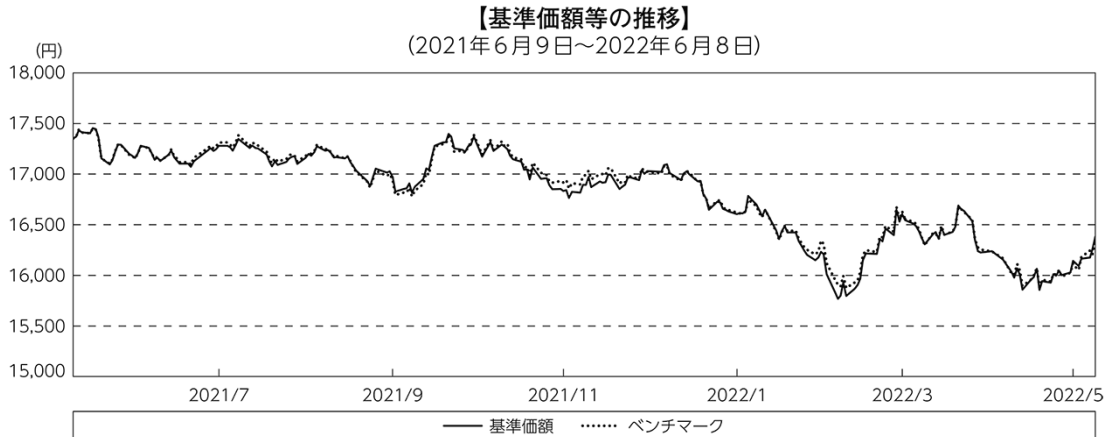
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年6月8日	17,350	—	141.61	—	87.8	15.8
6月末	17,161	△1.1	140.01	△1.1	89.3	10.9
7月末	17,279	△0.4	141.28	△0.2	90.9	8.9
8月末	17,199	△0.9	140.40	△0.9	90.2	7.4
9月末	16,970	△2.2	138.27	△2.4	93.1	7.9
10月末	17,370	0.1	141.91	0.2	91.9	22.9
11月末	16,834	△3.0	138.07	△2.5	88.9	20.8
12月末	17,029	△1.9	138.96	△1.9	86.9	1.5
2022年1月末	16,604	△4.3	135.65	△4.2	91.3	△3.3
2月末	16,149	△6.9	132.28	△6.6	88.1	△4.9
3月末	16,603	△4.3	135.74	△4.1	88.4	5.2
4月末	16,227	△6.5	132.66	△6.3	89.9	3.8
5月末	16,142	△7.0	131.57	△7.1	90.2	△6.3
(期末) 2022年6月8日	16,382	△5.6	133.44	△5.8	89.3	△6.9

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の変動要因

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

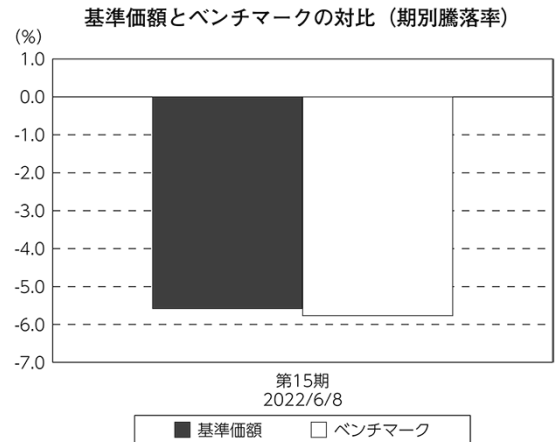
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約90%としました。
- ・ 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約15%、AA格約27%、A格約16%、BBB格約29%、BB格以下約3%としました。
- ・ 5月末時点での資産別組入比率については、国債約38%、社債約42%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、フランス約15%、英国約15%、イタリア約10%等としました。
- ・ 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約78%、ポンド約15%等としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-5.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の-5.8%を0.2ポイント上回りました。クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが主なベンチマークとの差異要因となりました。



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

◎今後の運用方針

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

・投資方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月9日～2022年6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 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (2) (2)	0.023 (0.010) (0.014)	(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	0.029	
期中の平均基準価額は、16,797円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月9日～2022年6月8日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 1,014	千英ポンド 772
	社債券 (投資法人債券を含む)	255	1,044 (36)
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 36,326	千スウェーデンクローナ 8,428
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,028	千ノルウェークローネ -
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	7,348	12,882
	地方債証券	1,184	87
	特殊債券	245	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,551	548
イタリア	国債証券	4,210	17,191
	社債券 (投資法人債券を含む)	298	875
フランス	国債証券	4,787	3,284
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,917	468
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	1,256	783
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	182	-
オランダ	国債証券	1,375	1,331
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,034	1,627
スペイン	国債証券	6,521	7,338
	社債券 (投資法人債券を含む)	299	-
ベルギー	国債証券	2,707	2,904
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	290
オーストリア	国債証券	3,549	2,830
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	404	-
フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	141	-
アイルランド	国債証券	1,789	1,177
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	-
		(20)	(77)
ギリシャ	国債証券	1,592	768
ポルトガル	国債証券	556	936
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,567	953
香港	社債券 (投資法人債券を含む)	148	-
韓国	国債証券	160	388
ハンガリー	国債証券	345	-
ルーマニア	国債証券	969	314
クロアチア	国債証券	-	163
ラトビア	国債証券	-	142
国際機関	特殊債券	2,003	238

		買付額	売付額
外	ユーロ		千ユーロ
	ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	137
	セルビア	国債証券	177
国	ハンガリー	国債証券	千フォリント
	ポーランド	国債証券	千ズロチ
		46,921	154
		837	—

*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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	17,910	20,429	18,780	19,263

*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

(2021年6月9日~2022年6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

(2022年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 4,686	千英ポンド 4,125	千円 688,957	% 8.8	% —	% 8.4	% 0.4	% —
スイス	千スイスフラン 1,206	千スイスフラン 1,147	156,452	2.0	—	2.0	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 28,300	千スウェーデンクローナ 27,446	372,179	4.8	—	—	4.8	—
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 1,912	26,791	0.3	—	—	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,353	4,697	666,946	8.5	—	4.7	3.0	0.8
イタリア	3,098	2,653	376,715	4.8	0.8	4.3	0.5	—
フランス	7,532	7,021	997,051	12.7	—	8.6	3.2	0.9
イギリス	2,600	2,416	343,136	4.4	0.3	3.0	1.2	0.2
スイス	797	730	103,688	1.3	—	0.9	0.4	—
オランダ	2,769	2,465	350,011	4.5	0.3	3.8	0.3	0.4
スペイン	3,279	2,857	405,806	5.2	0.3	3.5	1.7	—
ベルギー	1,364	1,197	170,012	2.2	—	2.2	—	—
スウェーデン	801	768	109,062	1.4	—	—	1.4	—
オーストリア	1,619	1,400	198,895	2.5	—	2.5	—	—
ルクセンブルグ	405	360	51,209	0.7	—	—	0.7	—
フィンランド	308	232	32,982	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	421	406	57,749	0.7	—	—	0.7	—
アイルランド	3,202	3,034	430,873	5.5	—	4.9	—	0.6
ギリシャ	820	740	105,169	1.3	0.7	0.6	0.7	—
キプロス	80	77	11,060	0.1	0.1	—	0.1	—
ポルトガル	559	418	59,371	0.8	—	0.8	—	—
スロバキア	150	135	19,220	0.2	—	0.2	—	—
スロベニア	140	116	16,504	0.2	—	0.2	—	—
日本	670	648	92,010	1.2	—	—	1.2	—
国際機関	3,546	2,805	398,334	5.1	—	5.1	—	—
アメリカ	2,093	1,954	277,527	3.5	0.3	1.7	1.4	0.4
カナダ	600	505	71,795	0.9	—	0.9	—	—
ジャージー	475	449	63,887	0.8	—	0.8	—	—
香港	149	125	17,777	0.2	—	0.2	—	—
フィリピン	150	111	15,789	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	210	172	24,456	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	200	191	27,165	0.3	—	0.3	—	—
韓国	160	149	21,162	0.3	—	—	0.3	—
ハンガリー	420	324	46,056	0.6	—	0.6	—	—
中国	150	117	16,746	0.2	—	0.2	—	—
ルーマニア	835	720	102,273	1.3	—	1.3	—	—

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
チェコ	千チェココルナ 6,000	千チェココルナ 4,486	千円 25,753	% 0.3	% —	% 0.3	% —	% —
ハンガリー	千フォリント 55,000	千フォリント 40,015	— 14,631	— 0.2	— —	— 0.2	— —	— —
ポーランド	千ズロチ 1,000	千ズロチ 680	— 21,105	— 0.3	— —	— 0.3	— —	— —
ロシア	千ルーブル 32,000	千ルーブル —	— —	— —	— —	— —	— —	— —
合 計	—	—	6,986,321	89.3	2.9	63.7	22.4	3.2

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	3,340	3,046	508,840	2037/9/7
		UNITED KINGDOM GILT	0.875	880	632	105,639	2046/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHESNARA PLC	4.75	110	98	16,527	2032/8/4
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	156	154	25,752	2029/10/29
		ROTHESAY LIFE	3.375	200	192	32,197	2026/7/12
小	計					688,957	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	1,206	1,147	156,452	2029/6/22
小	計					156,452	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	28,300	27,446	372,179	2026/11/12
小	計					372,179	
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	1.75	2,000	1,912	26,791	2027/2/17
小	計					26,791	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	地方債証券	LAND BADEN-WUERTEMBERG	0.125	70	48	6,868	2040/11/19
		LAND BERLIN	0.1	220	150	21,391	2041/1/18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	600	453	64,406	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.6	220	166	23,640	2041/6/4
		LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	410	366	52,109	2029/6/21
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.875	230	190	26,994	2039/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	4.252	300	299	42,595	2052/7/5
		BAYER AG	0.375	700	683	96,982	2024/7/6
		COMMERZBANK AG	0.75	500	474	67,345	2026/3/24
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.625	206	119	17,000	2050/12/8
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	200	191	27,239	2025/11/19
		DEUTSCHE BANK AG	3.25	100	98	14,048	2028/5/24
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	308	43,860	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.25	298	283	40,324	2025/1/31
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.375	509	413	58,725	2030/2/12
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	—	451	446	63,413	2023/7/12
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	490	453	64,370	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	800	685	97,376	2029/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	100	68	9,669	2045/4/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	670	486	69,142	2052/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	60	48	6,950	2067/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BPM SPA	0.75	299	282	40,160	2027/3/15
		INTESA SANPAOLO SPA	0.75	229	201	28,582	2028/3/16
		UNICREDIT SPA	2.0	450	425	60,461	2029/9/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	770	750	106,617	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	970	914	129,916	2027/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	850	816	115,876	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	704	673	95,670	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	60	38	5,531	2053/5/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	91	12,947	2072/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	250	341	48,474	2055/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	—	500	488	69,349	2024/2/23
		BNP PARIBAS	0.5	300	269	38,212	2028/2/19
		BNP PARIBAS	2.75	200	198	28,150	2028/7/25
		BOUYGUES SA	3.25	200	195	27,774	2037/6/30
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	193	27,489	2032/5/27
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.6	400	298	42,318	2041/10/25
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	287	40,786	2027/8/31
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	100	67	9,560	2049/12/9
		ORANGE SA	2.375	100	98	13,938	2032/5/18
		ORANGE SA	1.2	300	248	35,257	2034/7/11
		RCI BANQUE SA	0.5	133	123	17,513	2025/7/14
		SOCIETE GENERALE	0.625	300	270	38,460	2027/12/2
		SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	195	27,752	2028/5/5
SUEZ	2.875	200	190	27,101	2034/5/24		
TOTALENERGIES SE	2.0	295	270	38,350	2099/1/17		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	672	651	92,562	2025/6/9
		BARCLAYS PLC	2.0	395	393	55,811	2028/2/7
		LLOYDS BANK PLC	0.125	500	439	62,373	2029/9/23
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.25	150	148	21,040	2037/5/16
		NATWEST GROUP PLC	1.043	210	179	25,490	2032/9/14
		STANDARD CHARTERED PLC	1.2	330	294	41,754	2031/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	0.375	113	111	15,842	2024/5/27
		YORKSHIRE BUILDI	0.5	230	199	28,261	2028/7/1
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	214	30,434	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	349	49,616	2028/1/14
		CREDIT SUISSE GROUP AG	2.875	183	166	23,637	2032/4/2
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	300	290	41,304	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	445	397	56,390	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	100	90	12,779	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	400	320	45,528	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	170	24,145	2032/8/31
		ENEL FINANCE INTL NV	—	202	184	26,217	2026/5/28
		JAB HOLDINGS BV	2.25	100	73	10,407	2039/12/19
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	87	12,406	2033/4/6
		STELLANTIS NV	1.25	140	104	14,895	2033/6/20
		THERMO FISHER SC FNCE I	2.0	100	74	10,630	2051/10/18
		UNILEVER FINANCE	2.25	206	198	28,207	2034/5/16
		URENCO FINANCE NV	3.25	100	99	14,093	2032/6/13
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.375	100	90	12,910	2099/3/28
WINTERSHALL DEA FINANCE	1.332	100	86	12,294	2028/9/25		
ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	195	27,800	2023/10/23		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DE	0.5	140	118	16,853	2031/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	430	423	60,100	2024/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	560	517	73,451	2027/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	710	638	90,691	2028/1/31

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	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	530	451	64,056	2032/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	24	23	3,365	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	85	87	12,449	2066/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	300	168	23,855	2071/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CELLNEX TELECOM SA	1.75	200	157	22,300	2030/10/23
KUTXABANK SA		0.5	300	272	38,682	2027/10/14	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	370	362	51,405	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	—	300	254	36,143	2031/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	255	219	31,142	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	170	144	20,480	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	50	42	6,048	2050/6/22
	BELGIUM KINGDOM	0.65	90	43	6,131	2071/6/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.7	129	131	18,659	2040/4/2	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	801	768	109,062	2025/5/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	250	233	33,183	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	600	552	78,399	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	200	156	22,195	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	60	40	5,815	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.85	292	278	39,547	2049/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	18	12	1,824	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	149	82	11,670	2071/4/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	50	44	6,259	2117/9/20		
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BLACKSTONE PP EUR HOLD	1.0	405	360	51,209	2026/10/20
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2.5	130	107	15,253	2052/9/3
		SBB TREASURY OYJ	0.75	178	124	17,729	2028/12/14
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	421	406	57,749	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	1,040	1,016	144,295	2031/3/18
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	80	66	9,479	2050/5/15
		IRISH TSY 2031	—	970	824	117,009	2031/10/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	0.875	336	336	47,755	2023/9/27
SILVERBACK FINANCE DAC		3.1261	776	791	112,333	2037/2/25	
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	2.0	410	399	56,754	2027/4/22
		HELLENIC REPUBLIC	1.75	410	340	48,415	2032/6/18
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	80	77	11,060	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	1.15	559	418	59,371	2042/4/11
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	135	19,220	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	116	16,504	2031/2/12
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	670	648	92,010	2024/10/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN TOWER CORP	0.4	162	142	20,278	2027/2/15
		BALL CORP	1.5	201	181	25,720	2027/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	2.824	397	386	54,948	2033/4/27
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	209	208	29,627	2023/5/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	330	46,908	2025/3/27

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC GOLDMAN SACHS GROUP INC MORGAN STANLEY PHILIP MORRIS INTL INC ZIMMER BIOMET HOLDINGS	0.25 0.875 2.95 1.875 2.425	55 199 210 210 130	47 172 208 146 128	6,762 24,507 29,635 20,836 18,301	2028/1/26 2029/5/9 2032/5/7 2037/11/6 2026/12/13
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION EUROPEAN UNION	1.4 — — 0.4 0.1 0.45 1.25 0.7	500 601 290 230 720 727 243 233	455 535 245 181 495 528 206 157	64,744 75,983 34,883 25,706 70,392 75,004 29,302 22,317	2037/2/6 2029/7/4 2031/7/4 2037/2/4 2040/10/4 2041/7/4 2043/2/4 2051/7/6
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	505	71,795	2030/10/29
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD HEATHROW FUNDING LTD	1.5 1.875	345 130	336 113	47,798 16,088	2027/10/12 2032/7/12
香港	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIA GROUP LTD	0.88	149	125	17,777	2033/9/9
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.75	150	111	15,789	2041/4/28
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	210	172	24,456	2031/10/30
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	200	191	27,165	2031/2/23
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	149	21,162	2026/10/15
ハンガリー	国債証券	HUNGARY HUNGARY	0.125 1.5	350 70	282 41	40,120 5,935	2028/9/21 2050/11/17
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	117	16,746	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA ROMANIA ROMANIA	2.125 3.624 1.75	640 45 150	561 40 117	79,796 5,795 16,682	2028/3/7 2030/5/26 2030/7/13
小	計					5,680,448	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	6,000	4,486	25,753	2030/5/15
小	計					25,753	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	55,000	40,015	14,631	2029/5/23
小	計					14,631	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	680	21,105	2030/10/25
小	計					21,105	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	32,000	—	—	2025/11/12
小	計					—	
合	計					6,986,321	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円
	BOBL	282	—
	BTP	122	—
	BTS	138	—
	BUNDS	—	467
	BUXL	—	215
	GILTS	192	—
	OAT10Y	278	—
	SCHATZ	—	867

*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

(2022年6月8日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,986,321	86.2
コール・ローン等、その他	1,118,445	13.8
投資信託財産総額	8,104,766	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（7,773,702千円）の投資信託財産総額（8,104,766千円）に対する比率は95.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=167.01円、1スイスフラン=136.37円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=14.01円、1ユーロ=141.99円、1チェココルナ=5.7403円、1フォリント=0.365643円、1ズロチ=31.0381円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,604,317,383
コール・ローン等	651,602,353
公社債(評価額)	6,986,321,798
未収入金	3,721,135,847
未収利息	25,748,585
前払費用	4,238,769
差入委託証拠金	215,270,031
(B) 負債	3,779,441,354
未払金	3,764,741,312
未払解約金	14,700,000
未払利息	42
(C) 純資産総額(A-B)	7,824,876,029
元本	4,776,387,423
次期繰越損益金	3,048,488,606
(D) 受益権総口数	4,776,387,423口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,382円

(注) 期首元本額は5,476,836,787円、期中追加設定元本額は386,962,406円、期中一部解約元本額は1,087,411,770円、1口当たり純資産額は1.6382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
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 1,697,591,986円
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,660,950,005円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,196,449,054円
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 221,396,378円

○損益の状況 (2021年6月9日～2022年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	80,076,870
受取利息	85,306,182
その他収益金	81,979
支払利息	△ 5,311,291
(B) 有価証券売買損益	△ 679,016,136
売買益	904,699,181
売買損	△1,583,715,317
(C) 先物取引等取引損益	91,096,078
取引益	327,838,671
取引損	△ 236,742,593
(D) 保管費用等	△ 2,118,046
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 509,961,234
(F) 前期繰越損益金	4,025,700,476
(G) 追加信託差損益金	253,637,594
(H) 解約差損益金	△ 720,888,230
(I) 計(E+F+G+H)	3,048,488,606
次期繰越損益金(I)	3,048,488,606

* 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。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2023年4月27日）

作成対象期間（2022年4月28日～2023年4月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

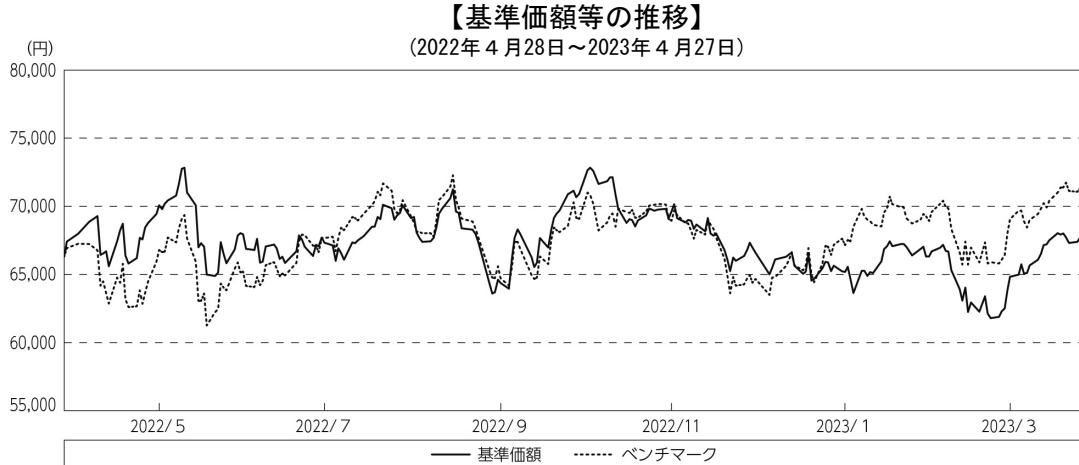
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落	率 %	騰落	率 %			
(期首) 2022年4月27日	円 66,317	—	588.45	—	97.0%	—	—
4月末	67,406	1.6	593.95	0.9	97.0	—	—
5月末	70,083	5.7	592.74	0.7	97.6	—	—
6月末	67,938	2.4	578.64	△1.7	96.6	—	—
7月末	67,332	1.5	600.47	2.0	94.8	—	—
8月末	68,067	2.6	604.64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

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,317円から期末66,472円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

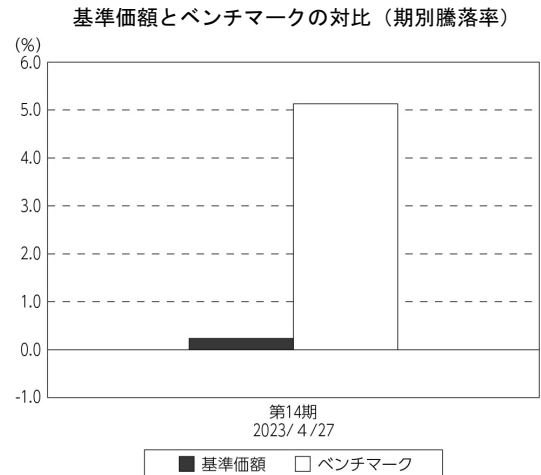
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+5.1%を下回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国の小売スーパー・チェーンや、米国の鉱山会社などの株式が下落したことがマイナスに影響しました。情報技術セクターのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）や生活必需品セクターのオーバーウェイトもマイナスに影響しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 55 (55)	% 0.081 (0.081)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	23 (19) (4)	0.034 (0.028) (0.006)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	78	0.115	
期中の平均基準価額は、67,590円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年4月28日～2023年4月27日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2022年4月28日～2023年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	112,905,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.17

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月28日～2023年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 23,446	百万円 3,364	14.3	百万円 32,991	百万円 3,364	10.2

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

○組入資産の明細

(2023年4月27日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	—	118	4,289	573,550	ソフトウェア	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	506	4,356	582,547	半導体・半導体製造装置	
AGNICO EAGLE MINES LTD	722	—	—	—	金属・鉱業	
ALPHABET INC-CL C	20	1,091	11,403	1,524,853	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ALTRIA GROUP INC	2,329	—	—	—	タバコ	
AMERICAN INTL GROUP	810	—	—	—	保険	
ELEVANCE HEALTH INC	—	123	5,608	749,982	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
APPLE INC	—	552	9,044	1,209,425	コンピュータ・周辺機器	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	429	—	—	—	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,742	1,282	9,444	1,262,890	医薬品	
ATMOS ENERGY CORP	405	—	—	—	ガス	
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	1,139	521	1,948	260,620	タバコ	
COCA COLA CO	776	—	—	—	飲料	
DEVON ENERGY CORP	1,686	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
EXELON CORPORATION	2,404	739	3,162	422,892	電力	
EXXON MOBIL CORP	2,650	944	10,905	1,458,332	石油・ガス・消耗燃料	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	389	8,158	1,090,889	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FIRSTENERGY CORP	771	—	—	—	電力	
HDFC BANK LTD-ADR	—	1,665	11,602	1,551,430	銀行	
HUMANA INC	—	150	7,617	1,018,670	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	2,704	6,026	805,812	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	619	—	—	—	医薬品	
LAM RESEARCH	—	85	4,233	566,152	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO.	137	228	8,586	1,148,234	医薬品	
LOCKHEED MARTIN	238	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MICROSOFT CORP	192	288	8,507	1,137,589	ソフトウェア	
MICRON TECHNOLOGY	—	239	1,459	195,153	半導体・半導体製造装置	
NEWMONT CORP	1,264	—	—	—	金属・鉱業	
NVIDIA CORP	—	273	7,364	984,800	半導体・半導体製造装置	
NUTRIEN LTD	208	—	—	—	化学	

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 33,606,461	% 97.2
コール・ローン等、その他	954,814	2.8
投資信託財産総額	34,561,275	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1レアル=26.4879円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月27日現在)

○損益の状況 (2022年4月28日～2023年4月27日)

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

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

(注) 期首元本額は6,556,876,593円、期中追加設定元本額は1,127,154,654円、期中一部解約元本額は2,514,553,307円、1口当たり純資産額は6,6472円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）2,986,588,947円・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）1,819,746,398円・ノムラ・グローバル・オールスターズ292,588,295円・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用）70,554,300円

*損益の状況の中で(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。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2022年11月17日）

作成対象期間（2021年11月18日～2022年11月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国の株式（DR（預託証券）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いません。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

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		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2018年11月19日)	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2021年11月17日	34,971	—	257.70	—	96.7	—
11月末	32,984	△ 5.7	241.14	△ 6.4	97.0	—
12月末	34,490	△ 1.4	244.20	△ 5.2	98.2	—
2022年1月末	34,269	△ 2.0	239.80	△ 6.9	96.3	—
2月末	33,721	△ 3.6	236.32	△ 8.3	94.7	—
3月末	36,268	3.7	246.14	△ 4.5	96.8	—
4月末	35,213	0.7	235.77	△ 8.5	97.5	—
5月末	35,748	2.2	240.04	△ 6.9	96.3	—
6月末	34,745	△ 0.6	244.79	△ 5.0	96.7	—
7月末	33,244	△ 4.9	238.45	△ 7.5	95.5	—
8月末	34,204	△ 2.2	245.34	△ 4.8	97.4	—
9月末	31,098	△11.1	225.90	△12.3	96.0	—
10月末	31,543	△ 9.8	224.05	△13.1	97.1	—
(期末)						
2022年11月17日	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・円換算ベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。

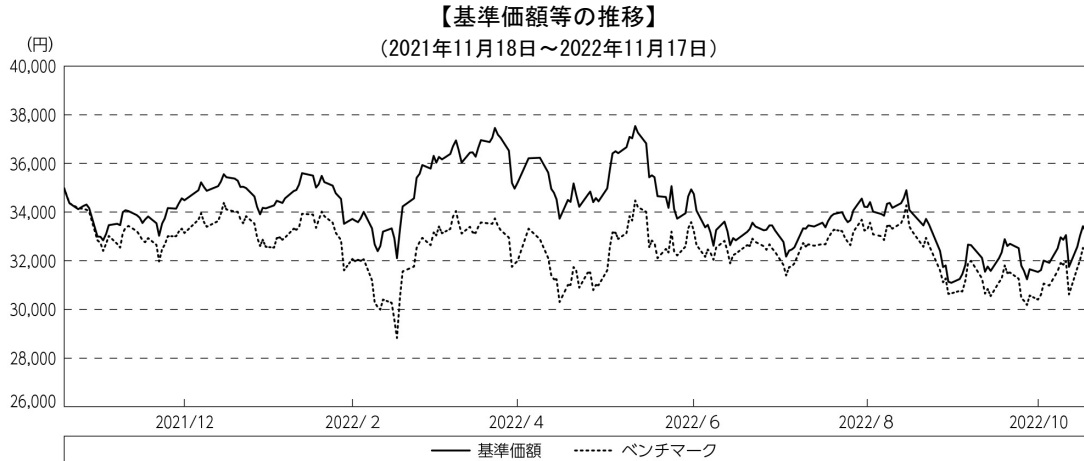
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首34,971円から期末33,230円となりました。

- (下落) 米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出懸念や、米商務省が事実上の禁輸リストへ中国企業を追加するなど米中関係悪化が再度懸念されたこと
- (上昇) 中国人民銀行による預金準備率引き下げの発表が好感されたことや、中国政府による不動産業界に対する支援策への期待や、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する過度な懸念が後退したこと
- (上昇) 中国政府が景気支援措置と資本市場の安定化策を打ち出すと表明したことが好感されたことや、ロシアとウクライナの停戦交渉が進展するとの期待が高まったこと
- (下落) 中国本土での新型コロナウイルス感染再拡大や、中国企業の米上場廃止を巡る協議が難航しているとの報道などが嫌気されこと
- (下落) 中国での新型コロナウイルスの感染拡大防止対策である行動規制強化に伴う経済への悪影響や米中対立などが警戒されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利上げを決定し、新興国市場からの資金流出が懸念されたこと
- (上昇) 10月の米消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

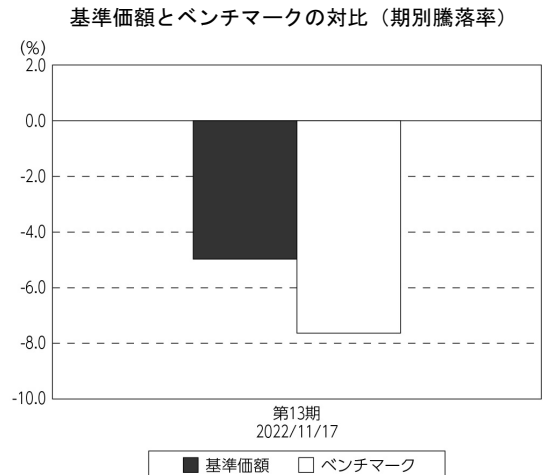
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は-5.0%となり、ベンチマークの-7.6%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別ではコミュニケーション・サービスのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）などがプラスに寄与したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



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

○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 26 (25) (0)	% 0.075 (0.075) (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)	58 (58) (0)	0.170 (0.169) (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)	132 (51) (81)	0.390 (0.151) (0.239)	(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	216	0.635	
期中の平均基準価額は、33,960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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	サウジアラビア	百株	千サウジアラビアリアル	百株	千サウジアラビアリアル
		14,424 (449)	60,897 (-)	15,819	77,651

*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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	14,159	368	-	-
	小 計	14,159	368	-	-
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	149,887	2,050	-	-
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	302,254	751	-	-	
小 計	452,141	2,801	-	-	
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
	AL MAATHER REIT FUND	20,807	189	20,807	194
	ALAHLI REIT FUND I	27,971	287	-	-
	ALINMA RETAIL REIT FUND	39,858	209	26,844	138
	小 計	88,636	687	47,651	332

*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

(2021年11月18日～2022年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,954,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,767,476千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月18日～2022年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,560	百万円 12,619	% 58.5	百万円 28,656	百万円 12,619	% 44.0

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

○組入資産の明細

(2022年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR NATIONAL CEMENT CO	400	—	—	—	建設資材
QATAR NAVIGATION	221	—	—	—	海運業
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	—	—	—	銀行
OOREDOO QSC	—	177	174	6,644	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC	791	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,826	177	174	6,644
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.0%>
(アメリカ)			千米ドル		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	101	—	—	—	銀行
CEMIG SA -SPONS ADR	441	—	—	—	電力
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス
HELLO GROUP INC-SPN ADR	441	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	638	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR	406	—	—	—	各種電気通信サービス
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	79	—	—	—	インターネット販売・通信販売
NOAH HLDS LTD ADR	16	—	—	—	資本市場
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	202	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOHU.COM LTD-ADR	—	145	202	28,263	インタラクティブ・メディアおよびサービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	780	72	64	9,033	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	64	531	74,134	情報技術サービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	226	—	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	40	40	—	—	陸運・鉄道
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	—	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	540	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR	288	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GEOPARK LTD	—	79	112	15,733	石油・ガス・消耗燃料
NEXA RESOURCES SA	46	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	4,662	3,060	911	127,165
	銘柄 数 < 比 率 >	17	10	—	<0.9%>
(トルコ)			千トルコリラ		
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA	—	509	678	5,081	保険
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	390	28	407	3,049	専門小売り
ENKA INSAAT VE SANAYI	1,847	—	—	—	コングロマリット
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	—	5,222	1,749	13,107	各種金融サービス
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	4,269	1,910	2,096	15,705	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	216	—	—	—	銀行
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET	—	1,082	4,626	34,668	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	6,723	8,753	9,557	71,613
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.5%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
FOURLIS SA	—	167	49	7,178	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND	—	63	26	3,773	化学
MOTOR OIL (HELLAS) SA	105	16	30	4,351	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE	1,786	1,786	680	98,609	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,891	2,034	786	113,913
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.8%>

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	
(チェコ) KOMERCNI BANKA AS	百株 30	百株 —	千チェココルナ —	千円 —	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 1	— —	— <—%>	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	23 1,719	23 1,719	千フォリント 18,947 448,166	6,702 158,547	医薬品 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,742 2	1,742 2	467,113 — <1.2%>	
(ポーランド) BANK MILLENNIUM SA MBANK BUDIMEX STALEXPORT AUTOSTRADY SA GRUPA KETY SA KGHM POLSKA MIEDZ S. A. STALPRODUKT SA AMICA SA BANK PEKAO SA POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A. ASSECO POLAND SA SANTANDER BANK POLSKA SA PKO BANK POLSKI SA NEUCA SA GRUPA LOTOS SA POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I DOM DEVELOPMENT SA TRAKCJA SA BUMECH SA KRUK SA TAURON POLSKA ENERGIA SA POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE UNIMOT SA TEN SQUARE GAMES SA LIVECHAT SOFTWARE SA PLAYWAY SA	967 67 9 222 11 11 3 5 76 — 190 16 1,561 2 63 1,673 11 2 — 23 — 544 — 52 33 —	— — — — — — 3 — — 65 190 — — — — — — — 83 — 300 544 12 — — 3	千ズロチ — — — — — 71 — — 417 1,350 — — — — — — — 473 — 59 1,613 104 — — 108	— — — — — 2,217 — — 12,865 41,636 — — — — — — — 14,600 — 1,826 49,748 3,223 — — 3,346	銀行 銀行 建設・土木 運送インフラ 金属・鉱業 金属・鉱業 金属・鉱業 家庭用耐久財 銀行 石油・ガス・消耗燃料 ソフトウェア 銀行 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 家庭用耐久財 建設・土木 商業サービス・用品 消費者金融 電力 保険 石油・ガス・消耗燃料 娯楽 ソフトウェア 娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,548 21	1,203 8	4,199 — <0.9%>	
(香港) JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H ANGANG STEEL CO LTD HENGAN INTL GROUP CO LTD CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED CHINA RESOURCES LAND LTD CITIC LTD LENOVO GROUP LTD PETROCHINA CO LTD-H CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING DONGFANG ELECTRIC CORP LTD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD ENN ENERGY HOLDINGS LTD KUNLUN ENERGY COMPANY LTD HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	— 4,240 — — — 9,460 16,480 — — 6,266 50,480 — — — — 6,100 1,580	180 — 105 1,580 520 960 16,480 26,180 1,960 1,940 4,180 150 430 28 7,120 1,580	千香港ドル 193 — 361 1,570 1,716 748 11,041 8,953 1,340 2,560 1,442 215 643 288 4,029 1,273	3,448 — 6,443 28,018 30,613 13,358 196,982 159,731 23,917 45,684 25,727 3,842 11,476 5,150 71,893 22,718	金属・鉱業 金属・鉱業 パーソナル用品 医薬品 不動産管理・開発 コングロメイト コンピュータ・周辺機器 石油・ガス・消耗燃料 保険 電気設備 石油・ガス・消耗燃料 情報技術サービス ソフトウェア ガス ガス 家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	2,660	—	—	—	電気設備	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	11,180	640	197	3,528	金属・鋳業	
WHARF (HOLDING)	80	200	427	7,617	不動産管理・開発	
CHINA EVERBRIGHT LTD	11,620	—	—	—	資本市場	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	2,210	1,675	4,011	71,567	電子装置・機器・部品	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,020	1,109	19,798	自動車	
SHENZHEN INVESTMENT LTD	4,260	—	—	—	不動産管理・開発	
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	111	1,986	自動車部品	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	—	200	188	3,361	エネルギー設備・サービス	
SINOTRANS LIMITED-H	4,490	1,670	379	6,762	航空貨物・物流サービス	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	—	20	263	4,699	海運業	
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	4,090	—	—	—	紙製品・林産品	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	—	1,120	808	14,426	保険	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	1,270	1,336	23,834	保険	
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	7,580	5,960	786	14,035	金属・鋳業	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	404	475	8,490	ヘルスケア機器・用品	
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	320	302	5,400	機械	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,380	320	376	6,713	食品	
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	—	500	204	3,639	医薬品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,200	9,779	174,457	保険	
LI NING CO LTD	1,750	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
ZTE CORP-H	—	124	195	3,495	通信機器	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	8,162	547	533	9,514	海運業	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	18,938	1,388	584	10,431	銀行	
BAIDU INC-CLASS A	—	358	3,458	61,695	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	65,590	40,850	18,791	335,231	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,758	31,378	機械	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	23,760	15,980	6,615	118,024	自動車	
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	6,100	1,525	27,206	不動産管理・開発	
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD	1,400	—	—	—	運送インフラ	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	340	213	3,809	建設資材	
BANK OF CHINA LTD-H	95,000	24,300	6,463	115,314	銀行	
SHUI ON LAND LTD	—	12,115	1,054	18,803	不動産管理・開発	
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	145	170	3,036	不動産管理・開発	
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H	8,120	—	—	—	化学	
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	640	2,384	42,530	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	66,700	52,650	19,638	350,349	銀行	
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	3,700	240	186	3,335	電子装置・機器・部品	
FUFENG GROUP LTD	1,020	1,440	672	11,997	化学	
CMOC GROUP LTD-H	—	570	204	3,640	金属・鋳業	
CHINA CITIC BANK-H	30,860	29,000	9,425	168,142	銀行	
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H	400	400	204	3,646	販売	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	121	1,155	20,615	電子装置・機器・部品	
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	—	80	153	2,734	家庭用品	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	73,628	68,028	5,510	98,303	不動産管理・開発	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	17,440	540	212	3,786	繊維・アパレル・贅沢品	
KINGSOFT CORP LTD	—	158	417	7,441	娯楽	
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	625	11,163	繊維・アパレル・贅沢品	
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	4,398	78,463	娯楽	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,375	180	173	3,102	機械	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	4,340	700	271	4,845	建設・土木	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	—	260	171	3,065	食品	
DONGYUE GROUP LTD	—	240	200	3,579	化学	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	110	270	4,817	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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
PACIFIC ONLINE LTD		880	880	68	1,224	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		—	1,336	2,209	39,421	保険
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		3,500	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD		3,060	—	—	—	化学
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD		1,200	1,200	84	1,498	金属・鉱業
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD		590	—	—	—	容器・包装
SINOPHARM GROUP CO-H		—	224	387	6,905	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H		—	440	154	2,747	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		1,400	375	273	4,877	金属・鉱業
WEST CHINA CEMENT LIMITED		31,600	—	—	—	建設資材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		1,070	540	532	9,498	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA XLX FERTILISER LTD		1,940	—	—	—	化学
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		2,170	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL		5,765	495	169	3,032	繊維・アパレル・贅沢品
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD		6,110	—	—	—	不動産管理・開発
CPMC HOLDINGS LTD		3,220	3,220	1,246	22,231	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL		—	210	166	2,967	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		—	280	569	10,165	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		—	1,471	2,383	42,513	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		—	1,010	251	4,486	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD		15,160	—	—	—	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H		2,784	124	102	1,836	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		12,270	4,020	904	16,136	銀行
GOOBBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		4,576	—	—	—	レジャー用品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		—	35,130	8,571	152,919	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		3,310	1,692	284	5,073	自動車部品
FAR EAST HORIZON LTD		10,010	260	145	2,597	各種金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		—	158	166	2,974	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD		—	10,890	139	2,486	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		—	120	204	3,643	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS		3,805	3,839	2,199	39,243	機械
CHINA NONFERROUS MINING CORP		4,290	—	—	—	金属・鉱業
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN		5,330	—	—	—	専門小売り
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		—	1,380	328	5,859	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		—	700	86	1,548	不動産管理・開発
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		—	555	200	3,584	資本市場
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT		3,970	3,970	142	2,549	ソフトウェア
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED		—	460	313	5,588	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD		—	210	192	3,442	建設関連製品
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD		—	80	170	3,032	食品
CABBEEN FASHION LTD		4,130	4,130	487	8,694	繊維・アパレル・贅沢品
INKEVERSE GROUP LTD		2,920	5,000	455	8,117	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B		—	376	6,102	108,868	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		—	280	277	4,945	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		—	1,440	129	2,312	資本市場
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD		—	597	215	3,837	不動産管理・開発
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD		650	—	—	—	医薬品
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		—	260	427	7,625	建設・土木
PUJIANG INTERNATIONAL GROUP		1,500	—	—	—	機械
CHINA RISUN GROUP LTD		10,650	8,730	2,802	49,993	化学
RENRUI HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY		476	—	—	—	専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		2,196	2,393	18,863	336,529	インターネット販売・通信販売
JD.COM, INC.		—	343	7,309	130,404	インターネット販売・通信販売
NEWBORN TOWN INC		6,860	—	—	—	ソフトウェア

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL	—	120	4	75	家庭用耐久財	
NETEASE, INC.	—	351	3,994	71,259	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	792	974	28,674	511,554	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEAZEN GROUP LTD	—	540	152	2,726	不動産管理・開発	
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	—	249	212	3,799	不動産管理・開発	
CHINA VANKE CO LTD-H	—	273	364	6,497	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	—	257	540	9,651	各種消費者サービス	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	230	192	3,430	不動産管理・開発	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	—	800	472	8,420	インターネット販売・通信販売	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	2,350	310	5,533	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	32	587	資本市場	
小計	株数・金額	766,645	483,253	239,449	4,271,775	
	銘柄数<比率>	72	112	—	<30.0%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,274	2,476	584	17,932	銀行	
ANN JOO RESOURCES BHD	967	—	—	—	金属・鉱業	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	485	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	294	—	—	—	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	179	5,505	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	283	8,695	コングロマリット	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	4,736	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
VITROX CORP BHD	72	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SUPERMAX CORP BHD	5,098	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BONIA CORP BHD	—	666	135	4,149	専門小売り	
BUMI ARMADA BERHAD	19,246	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
BERMAZ AUTO BHD	—	1,092	207	6,367	専門小売り	
小計	株数・金額	35,318	5,860	1,389	42,649	
	銘柄数<比率>	12	5	—	<0.3%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	—	4,656	14,899	57,957	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	—	241	692	2,695	飲料	
AP THAILAND PCL-NVDR	8,281	8,281	8,446	32,857	不動産管理・開発	
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR	—	1,121	502	1,953	不動産管理・開発	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	45	90	1,633	6,354	自動車部品	
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	7,019	5,553	11,217	43,634	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	3,112	—	—	—	自動車部品	
THAI RAYON PCL-NVDR	111	—	—	—	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	—	4,265	80,395	312,737	石油・ガス・消耗燃料	
TTW PCL - NVDR	—	793	697	2,714	水道	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	—	498	632	2,460	石油・ガス・消耗燃料	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	—	1,075	4,568	17,772	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,761	4,299	20,420	79,434	化学	
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	—	117	672	2,616	ホテル・レストラン・レジャー	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	—	18,508	21,839	84,955	石油・ガス・消耗燃料	
S. KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R	1,206	—	—	—	建設関連製品	
SCG CERAMICS PCL-NVDR	29,563	23,355	4,811	18,715	建設関連製品	
MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR	1,614	—	—	—	医薬品	
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	—	474	843	3,282	専門小売り	
COPPERWIRED PCL-NVDR	—	5,639	2,357	9,169	専門小売り	
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	1,466	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	54,178	78,965	174,630	679,311	
	銘柄数<比率>	10	16	—	<4.8%>	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	1,332	3,239	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,742	9,101	金属・鉱業	
小計	株数・金額	20,692	20,692	5,074	12,341	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	—	22,121	3,108,000	27,972	石油・ガス・消耗燃料	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	—	3,028	711,580	6,404	海運業	
METRODATA ELECTRONIC PT	1,687	—	—	—	電子装置・機器・部品	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	—	10,285	1,193,060	10,737	石油・ガス・消耗燃料	
BANK MANDIRI	26,223	6,315	6,315,000	56,835	銀行	
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	—	7,918	261,294	2,351	消費者金融	
PT TIMAH TBK	—	21,193	2,945,827	26,512	金属・鉱業	
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	—	542	498,640	4,487	消費者金融	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	203,161	1,828	消費者金融	
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	324,891	2,924	金属・鉱業	
JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI	4,630	—	—	—	専門小売り	
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	587	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	—	1,402	496,308	4,466	専門小売り	
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	—	2,332	264,682	2,382	食品	
小計	株数・金額	46,341	88,350	16,322,443	146,901	
	銘柄数<比率>	6	11	—	<1.0%>	
(韓国)			千ウォン			
CHEIL WORLDWIDE INC	12	—	—	—	メディア	
AUK CORPORATION	—	65	14,697	1,538	半導体・半導体製造装置	
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	6	39,374	4,122	繊維・アパレル・贅沢品	
SEOYON CO LTD	—	155	116,478	12,195	自動車部品	
KYOBO SECURITIES CO LTD	118	71	40,911	4,283	資本市場	
KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD	103	—	—	—	建設関連製品	
SAJODAERIM CORPORATION	12	12	30,763	3,220	食品	
DONGKUK STEEL MILL CO	197	197	264,690	27,713	金属・鉱業	
LG UPLUS CORP	210	210	246,764	25,836	各種電気通信サービス	
KOREA UNITED PHARM INC	—	17	46,499	4,868	医薬品	
GEUMHWA PSC CO LTD	11	—	—	—	建設・土木	
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	34	—	—	—	娯楽	
LS CORP	155	5	41,151	4,308	電気設備	
LS ELECTRIC CO., LTD.	402	385	2,154,721	225,599	電気設備	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	45,903	4,806	金属・鉱業	
ACTOZ SOFT CO LTD	—	78	62,976	6,593	娯楽	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	686	563	2,065,007	216,206	銀行	
SAMSUNG SECURITIES	33	—	—	—	資本市場	
HYUNDAI MOBIS	66	—	—	—	自動車部品	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	339	382	1,632,556	170,928	建設・土木	
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	0.66	3	10,824	1,133	複合小売り	
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	111	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
KCC CORP	—	11	304,762	31,908	化学	
KPX CHEMICAL CO LTD	5	—	—	—	化学	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	244	244	471,163	49,330	金属・鉱業	
KT CORP	10	10	38,804	4,062	各種電気通信サービス	
DN AUTOMOTIVE CORP	11	—	—	—	自動車部品	
LG ELECTRONICS INC	202	202	1,937,716	202,878	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	136	—	—	—	資本市場	
POSCO HOLDINGS INC	65	—	—	—	金属・鉱業	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	25,860	2,707	金属・鉱業	
AFRECATV CO LTD	10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	

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		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
SAMSUNG ELECTRONICS	819	490	3,075,873	322,043	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	6	6	51,709	5,413	紙製品・林産品	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	—	—	—	化学	
TYM CORPORATION	760	—	—	—	機械	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	29,078	3,044	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	26	24	34,152	3,575	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	526	516	2,460,264	257,589	コングロマリット	
LG DISPLAY CO LTD	492	—	—	—	電子装置・機器・部品	
DMS CO LTD	—	77	42,488	4,448	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	10,725	1,122	自動車部品	
UNID CO LTD	13	—	—	—	化学	
DAEHAN STEEL CO LTD	160	121	161,610	16,920	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	438	454	1,897,621	198,680	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	66	155,937	16,326	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	23,856	2,497	複合小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	32,341	3,386	繊維・アパレル・贅沢品	
LG INNOTEK CO LTD	91	—	—	—	電子装置・機器・部品	
KB FINANCIAL GROUP INC	36	272	1,365,375	142,954	銀行	
MGAME CORP	50	—	—	—	娯楽	
HANSAE CO., LTD	50	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
WINS CO LTD	—	24	32,435	3,396	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	55	—	—	—	メディア	
SIDIZ, INC	4	—	—	—	商業サービス・用品	
YOUNGONE CORP	78	9	44,164	4,623	繊維・アパレル・贅沢品	
FILA HOLDINGS CORP	69	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR	12	13	65,294	6,836	インターネット販売・通信販売	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	183	9	31,291	3,276	自動車部品	
AEKYUNG CHEMICAL CO LTD	81	—	—	—	化学	
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	256	—	—	—	銀行	
NHN CORP	58	116	288,832	30,240	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	—	42	72,715	7,613	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY	482	—	—	—	電気設備	
CREAS F&C CO LTD	23	23	50,986	5,338	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	18	18	289,014	30,259	金属・鉱業	
SJ GROUP CO LTD	29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
MANDO CORP	66	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額	8,393	5,154	19,807,395	2,073,834	
	銘柄数<比率>	60	41	—	<14.6%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	1,010	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,020	32,844	147,522	半導体・半導体製造装置	
QISDA CORP	1,850	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	7,660	4,930	12,201	54,805	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	360	360	1,161	5,214	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	4,960	22,282	半導体・半導体製造装置	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	2,760	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	910	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CORETRONIC CORPORATION	350	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	680	744	3,344	建設・土木	
CAPITAL SECURITIES CORP	4,100	—	—	—	資本市場	
CHINA MOTOR CORPORATION	1,270	—	—	—	自動車	
K LASER TECHNOLOGY INC	2,210	340	622	2,794	容器・包装	
COMPAL ELECTRONICS	5,150	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	—	440	3,916	17,589	半導体・半導体製造装置	

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	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
GREATEK ELECTRONICS INC	510	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EVERGREEN MARINE	2,870	1,304	20,146	90,491	海運業
SOFT-WORLD INTL CORP	150	150	1,110	4,985	娯楽
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	—	940	28,858	129,618	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,151	5,171	専門小売り
MEDIATEK INC	20	210	15,309	68,761	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP	—	1,010	7,110	31,937	航空貨物・物流サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,802	—	—	—	保険
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	20	—	—	—	電子装置・機器・部品
HO TUNG CHEMICAL CORP.	2,560	—	—	—	化学
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	8,276	274	584	2,623	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,080	—	—	—	保険
ANPEC ELECTRONICS CORP	—	120	1,446	6,494	半導体・半導体製造装置
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	6,100	—	—	—	保険
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	—	590	3,504	15,741	娯楽
HON HAI PRECISION INDUSTRY	7,690	250	2,537	11,397	電子装置・機器・部品
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE	1,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	2,299	—	—	—	銀行
KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.	1,090	—	—	—	不動産管理・開発
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	6,793	—	—	—	資本市場
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	4,160	3,230	21,834	98,073	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR	1,120	1,120	8,187	36,773	半導体・半導体製造装置
ADVANCED INTERNATIONAL MULTI	720	—	—	—	レジャー用品
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	7,560	3,710	12,651	56,823	半導体・半導体製造装置
PLANET TECHNOLOGY CORP	140	140	1,073	4,823	通信機器
POU CHEN CORP	1,600	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TECO ELECTRIC & MACHINERY	2,170	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,090	2,800	136,360	612,474	半導体・半導体製造装置
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	—	140	576	2,590	専門小売り
UNITED MICROELECTRONICS CORP	6,270	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GEOVISION INC	290	—	—	—	電子装置・機器・部品
ALCOR MICRO CORP/TAIWAN	920	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOLTEAM INC	370	—	—	—	電気設備
MACROBLOCK INC	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	527	527	3,746	16,829	娯楽
FOCALTECH SYSTEMS CO LTD	840	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EMEMORY TECHNOLOGY INC	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	180	563	2,530	半導体・半導体製造装置
WISDOM MARINE LINES CO LTD	330	—	—	—	海運業
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	330	330	1,316	5,914	娯楽
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	1,270	7,073	31,773	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD	1,020	200	616	2,766	電子装置・機器・部品
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	2,550	30,600	137,442	電子装置・機器・部品
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	290	290	394	1,771	複合小売り
AIRIMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	18	81	家庭用耐久財
MARS SEMICONDUCTOR CORP	61	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	株数	363,221	1,631,445	
	銘柄数<比率>	31	—	<11.5%>	
(インド)			千インドルピー		
INEOS STYROLUTION INDIA LTD	—	37	2,981	5,127	化学
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD	—	210	4,653	8,004	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	5,041	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GAIL INDIA LTD	—	1,867	16,900	29,069	ガス
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	11,005	11,005	84,080	144,617	金属・鉱業

銘柄	期首(前期末)	当 期		末 額		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
GILLETTE INDIA LTD	—	3	1,896	3,262		パーソナル用品
SWARAJ ENGINES LTD	—	8	1,391	2,392		機械
NMDC LTD	1,293	—	—	—		金属・鉱業
WIPRO LTD	3,493	—	—	—		情報技術サービス
SAREGAMA INDIA LTD	11	—	—	—		娯楽
DHANUKA AGRITECH LTD	—	63	4,652	8,002		化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD	13,161	13,788	95,555	164,354		石油・ガス・消耗燃料
MASTEK LTD	74	—	—	—		情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,421	1,130	124,918	214,859		情報技術サービス
M. M. FORGINGS LTD	38	—	—	—		金属・鉱業
TINPLATE CO OF INDIA LTD	902	69	2,186	3,760		金属・鉱業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	71	71	2,756	4,741		ソフトウェア
NATIONAL FERTILIZERS LTD	1,333	—	—	—		化学
KSB LTD	67	—	—	—		機械
ORACLE FINANCIAL SERVICES	47	—	—	—		ソフトウェア
SHRIRAM CITY UNION FINANCE	25	—	—	—		消費者金融
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	91	91	6,387	10,986		機械
BHANSALI ENGINEERNG POLYMER	230	—	—	—		化学
SOMANY CERAMICS LTD	158	89	4,794	8,246		建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA	—	105	5,925	10,191		商社・流通業
RAMKRISHNA FORGINGS LTD	176	—	—	—		金属・鉱業
APAR INDUSTRIES LTD	125	70	10,881	18,716		コングロメラット
TGV SRAAC LTD	—	500	6,947	11,949		化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	101	3,924	6,750		機械
UPL LTD	—	57	4,412	7,589		化学
GABRIEL INDIA LIMITED	568	—	—	—		自動車部品
DCB BANK LTD	—	822	10,043	17,274		銀行
CYIENT LTD	114	114	9,260	15,928		ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO	—	186	11,229	19,315		石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD	280	69	4,474	7,696		航空貨物・物流サービス
ZEE MEDIA CORPORATION LTD	2,448	—	—	—		メディア
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	5,979	129,816	223,284		電力
PERSISTENT SYSTEMS LTD	22	—	—	—		情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD	26	—	—	—		情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	—	25	1,776	3,055		金属・鉱業
OIL INDIA LTD	1,252	2,596	53,198	91,501		石油・ガス・消耗燃料
RUPA & COMPANY LTD	400	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	1,026	1,026	16,565	28,492		パーソナル用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	—	205	1,904	3,275		運送インフラ
KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD	174	—	—	—		機械
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	452	452	5,511	9,480		化学
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	2,753	2,753	27,491	47,284		消費者金融
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN	—	99	2,844	4,891		建設・土木
PCBL LTD	989	—	—	—		化学
SHALBY LTD	—	159	2,272	3,908		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD	794	71	4,844	8,332		ソフトウェア
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	37	—	—	—		ソフトウェア
FILATEX INDIA LTD	1,021	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	11	4,652	8,001		食品
SATIA INDUSTRIES LTD	—	276	4,125	7,096		紙製品・林産品
RAIL VIKAS NIGAM LTD	—	4,242	27,049	46,524		建設・土木
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	246	246	5,802	9,980		情報技術サービス
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD	30	—	—	—		建設関連製品
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	—	707	5,587	9,611		資本市場

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		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
KPR MILL LIMITED	260	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD	—	210	3,875	6,666	食品	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	331	331	9,022	15,518	金属・鉱業	
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	287	—	—	—	自動車部品	
BANK OF BARODA	—	3,641	59,463	102,276	銀行	
STAR CEMENT LTD	—	165	1,689	2,905	建設資材	
BLS INTERNATIONAL LTD	—	230	8,105	13,941	情報技術サービス	
KARUR VYSYA BANK LTD	—	806	8,431	14,501	銀行	
小計	株数・金額	52,391	54,704	804,284	1,383,368	
	銘柄数<比率>	42	43	—	<9.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	1,174	8,477	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	—	—	—	銀行	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	108	781	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	346	346	978	7,064	化学	
小計	株数・金額	2,810	1,133	2,262	16,324	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(ブラジル)			千レアル			
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	8,771	—	—	—	電力	
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	137	106	2,744	紙製品・林産品	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	1,714	—	—	—	金属・鉱業	
KEPLER WEBER SA	142	147	316	8,189	機械	
GERDAU SA PFD NPV	2,577	2,577	7,877	203,666	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	1,776	4,821	124,658	石油・ガス・消耗燃料	
FRAS-LE SA	449	—	—	—	自動車部品	
CPFL ENERGIA SA	516	1,385	4,638	119,915	電力	
IRANI SA	1,206	—	—	—	紙製品・林産品	
BRASKEM SA-PREF A	—	840	2,533	65,496	化学	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	115	450	2,377	61,461	金属・鉱業	
ROMI SA	1,519	—	—	—	機械	
MAHLE-METAL LEVE SA	771	—	—	—	自動車部品	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	2,057	7,633	197,348	電力	
SAO MARTINHO SA	213	—	—	—	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	242	—	—	—	家庭用耐久財	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	11,101	6,647	6,967	180,117	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	582	—	—	—	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	2,768	—	—	—	電力	
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	—	459	1,219	31,517	電力	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	1,427	4,286	110,823	保険	
CSN MINERACAO SA	2,030	—	—	—	金属・鉱業	
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1,604	—	—	—	金属・鉱業	
DEXXON PARTICIPACOES SA	90	—	—	—	化学	
DEXCO SA	1,340	—	—	—	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	37,887	17,902	42,778	1,105,940	
	銘柄数<比率>	20	11	—	<7.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
ABU DHABI ISLAMIC BANK	846	—	—	—	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	6,974	4,282	162,951	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	74	—	—	—	銀行	
FERTIGLOBE PLC	—	1,218	548	20,865	化学	
小計	株数・金額	921	8,193	4,830	183,816	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
(エジプト)			千エジプトポンド			
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	—	274	334	1,905	銀行	

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		
(エジプト)	百株	百株	千エジプトポンド	千円		
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	—	87	649	3,699	建設・土木	
MISR FERTILIZERS PRODUCTION	—	79	936	5,338	化学	
小計	株数・金額	—	440	1,920	10,942	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	115	404	11,744	94,892	金属・鉱業	
CASHBUILD LTD	38	—	—	—	専門小売り	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	1,539	12,440	金属・鉱業	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	434	3,513	商社・流通業	
MTN GROUP LTD	259	—	—	—	無線通信サービス	
TELKOM SA SOC LTD	2,231	—	—	—	各種電気通信サービス	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	105	72	12,080	97,611	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	—	382	1,964	15,870	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	3,367	420	3,400	金属・鉱業	
FAMOUS BRANDS LTD	—	47	291	2,356	ホテル・レストラン・レジャー	
LEWIS GROUP LTD	188	188	920	7,440	専門小売り	
NAMPAK LTD	1,570	—	—	—	容器・包装	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	921	7,444	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	567	341	16,511	133,416	金属・鉱業	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	1,675	882	7,132	各種電気通信サービス	
MOTUS HOLDINGS LTD	1,090	978	11,862	95,852	専門小売り	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	1,031	8,335	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	14,909	11,156	60,607	489,708	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<3.4%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル			
ETIHAD ETISALAT CO	—	242	875	32,571	無線通信サービス	
AL RAJHI BANK	1,075	—	—	—	銀行	
ARAB NATIONAL BANK	1,949	—	—	—	銀行	
BANK ALBILAD	690	—	—	—	銀行	
BANK AL - JAZIRA	146	—	—	—	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	347	558	2,256	83,937	銀行	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	1,347	—	—	—	銀行	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	—	173	2,476	92,105	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	614	378	3,182	118,369	化学	
SAVOLA	—	345	973	36,189	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	817	788	952	35,411	化学	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	—	607	2,289	85,157	化学	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	—	1,991	2,592	96,421	不動産管理・開発	
ALINMA BANK	498	823	3,044	113,223	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	—	41	527	19,631	食品・生活必需品小売り	
GULF INSURANCE GROUP	—	81	213	7,923	保険	
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	—	134	352	13,114	金属・鉱業	
AL-HASSAN G. I. SHAKER CO	—	558	1,176	43,746	商社・流通業	
UNITED ELECTRONICS CO	232	—	—	—	専門小売り	
BAWAN CO	267	—	—	—	建設関連製品	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	—	37	913	33,958	情報技術サービス	
ALMUNAJEM FOODS CO	—	105	671	24,981	食品・生活必需品小売り	
NAHDI MEDICAL CO	—	60	1,207	44,903	食品・生活必需品小売り	
ELM CO	—	30	902	33,571	情報技術サービス	
AL HAMMADI HOLDING	—	89	374	13,931	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(サウジアラビア) MIDDLE EAST PAPER CO	百株 22	百株 12	千サウジアラビリアル 52	千円 1,944	紙製品・林産品	
小 計	株 数 ・ 金 額 8,008	7,062	25,036	931,095		
	銘 柄 数 < 比 率 > 12	19	—	< 6.5% >		
合 計	株 数 ・ 金 額 1,182,477	830,670	—	13,593,508		
	銘 柄 数 < 比 率 > 361	342	—	< 95.4% >		

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ) YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	口 —	口 14,159	千トルコリラ 398	千円 2,987	% 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 —	14,159	398	2,987		
	銘 柄 数 < 比 率 > —	1	—	< 0.0% >		
(南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	— —	149,887 302,254	千ランド 2,056 649	16,616 5,250	0.1 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 —	452,141	2,706	21,866		
	銘 柄 数 < 比 率 > —	2	—	< 0.2% >		
(サウジアラビア) ALAHLI REIT FUND 1 ALINMA RETAIL REIT FUND	— —	27,971 13,014	千サウジアラビリアル 305 65	11,359 2,429	0.1 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 —	40,985	370	13,789		
	銘 柄 数 < 比 率 > —	2	—	< 0.1% >		
合 計	口 数 ・ 金 額 —	507,285	—	38,643		
	銘 柄 数 < 比 率 > —	5	—	< 0.3% >		

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,593,508	94.0
投資証券	38,643	0.3
コール・ローン等、その他	830,224	5.7
投資信託財産総額	14,462,375	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(14,026,988千円)の投資信託財産総額(14,462,375千円)に対する比率は97.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=38.17円、1米ドル=139.52円、1トルコリラ=7.4927円、1ユーロ=144.86円、1チェココルナ=5.9464円、1フォリント=0.353769円、1ズロチ=30.8309円、1香港ドル=17.84円、1リンギ=30.6886円、1バーツ=3.89円、1フィリピンペソ=2.4321円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1047円、1新台幣ドル=4.4916円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.2165円、1レアル=25.8529円、1ソル=36.3478円、1UAEディルハム=38.05円、1エジプトポンド=5.6988円、1ランド=8.08円、1サウジアラビヤリヤル=37.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月17日現在)

○損益の状況 (2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,519,906,693
コール・ローン等	791,492,070
株式(評価額)	13,593,508,338
投資証券(評価額)	38,643,409
未収入金	57,531,254
未収配当金	38,731,622
(B) 負債	277,620,526
未払金	208,820,092
未払解約金	68,800,000
未払利息	434
(C) 純資産総額(A-B)	14,242,286,167
元本	4,285,976,029
次期繰越損益金	9,956,310,138
(D) 受益権総口数	4,285,976,029口
1万円当たり基準価額(C/D)	33,230円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	835,250,072
受取配当金	834,030,361
受取利息	1,253,058
その他収益金	279
支払利息	△ 33,626
(B) 有価証券売買損益	△ 1,407,973,990
売買益	3,925,113,674
売買損	△ 5,333,087,664
(C) 保管費用等	△ 71,064,952
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 643,788,870
(E) 前期繰越損益金	15,707,223,686
(F) 追加信託差損益金	1,637,206,593
(G) 解約差損益金	△ 6,744,331,271
(H) 計(D+E+F+G)	9,956,310,138
次期繰越損益金(H)	9,956,310,138

(注) 期首元本額は6,290,112,403円、期中追加設定元本額は686,393,407円、期中一部解約元本額は2,690,529,781円、1口当たり純資産額は3,3230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
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用) 2,480,404,348円
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用) 1,191,683,350円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 613,888,331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。