

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104期（決算日2024年7月22日） 第105期（決算日2024年9月20日） 第106期（決算日2024年11月20日）

作成対象期間（2024年5月21日～2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
92期(2022年7月20日)	12,055	40	2.6	20,056.14	4.6	29.4	56.3	△3.3	9.8	20,696
93期(2022年9月20日)	12,208	40	1.6	20,254.19	1.0	29.5	56.0	△0.6	9.4	20,925
94期(2022年11月21日)	12,037	40	△1.1	20,042.54	△1.0	29.3	56.4	2.0	9.1	20,574
95期(2023年1月20日)	11,614	40	△3.2	19,370.69	△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	19,439.51	0.4	28.5	57.8	0.4	8.6	19,544
97期(2023年5月22日)	12,207	40	6.2	20,556.85	5.7	30.2	57.0	0.8	8.8	20,566
98期(2023年7月20日)	12,808	40	5.3	21,552.91	4.8	30.6	56.5	2.0	9.1	21,386
99期(2023年9月20日)	13,078	40	2.4	22,005.69	2.1	30.4	55.1	3.2	9.0	21,775
100期(2023年11月20日)	13,296	40	2.0	22,388.80	1.7	30.0	56.4	3.3	9.0	21,918
101期(2024年1月22日)	13,718	40	3.5	23,120.36	3.3	30.0	56.6	1.8	9.6	22,404
102期(2024年3月21日)	14,470	40	5.8	24,174.43	4.6	30.8	55.5	2.1	9.3	23,448
103期(2024年5月20日)	14,974	40	3.8	25,107.82	3.9	30.5	55.7	3.6	9.6	24,075
104期(2024年7月22日)	15,243	40	2.1	25,726.14	2.5	29.6	56.2	2.6	9.9	24,411
105期(2024年9月20日)	14,478	40	△4.8	24,554.80	△4.6	29.1	57.1	1.6	10.0	23,056
106期(2024年11月20日)	15,142	40	4.9	25,802.23	5.1	29.5	56.5	1.7	9.9	23,827

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したもので、設定時を10,000として指数化しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【日本株式】東証株価指数(TOPIX)(配当込み) 10%

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

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

【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス 10%

【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス 10%

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

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

【世界REIT】S&P先進国REIT指数(配当込み) 10%

(出所)株式会社J P X総研、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ 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104期	(期 首) 2024年5月20日	円	%	25,107.82	—	%	%	%	%
	5 月 末	14,974	—	24,870.03	△0.9	30.5	55.7	3.6	9.6
	6 月 末	14,894	△0.5	25,768.64	2.6	30.5	55.8	3.3	9.4
	(期 末) 2024年7月22日	15,403	2.9	25,726.14	2.5	30.8	55.8	2.3	9.5
第105期	(期 首) 2024年7月22日	円	%	25,726.14	—	%	%	%	%
	7 月 末	15,243	—	24,977.56	△2.9	29.6	56.2	2.6	9.9
	8 月 末	14,781	△3.0	24,557.11	△4.5	29.3	57.3	2.1	9.9
	(期 末) 2024年9月20日	14,544	△4.6	24,554.80	△4.6	28.9	57.2	1.5	10.1
第106期	(期 首) 2024年9月20日	円	%	24,554.80	—	%	%	%	%
	9 月 末	14,478	—	24,792.42	1.0	29.1	57.1	1.6	10.0
	10 月 末	14,599	0.8	25,788.62	5.0	29.9	56.1	2.0	9.8
	(期 末) 2024年11月20日	15,147	4.6	25,802.23	5.1	29.3	56.1	1.6	10.1
		15,182	4.9			29.5	56.5	1.7	9.9

* 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、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

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

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

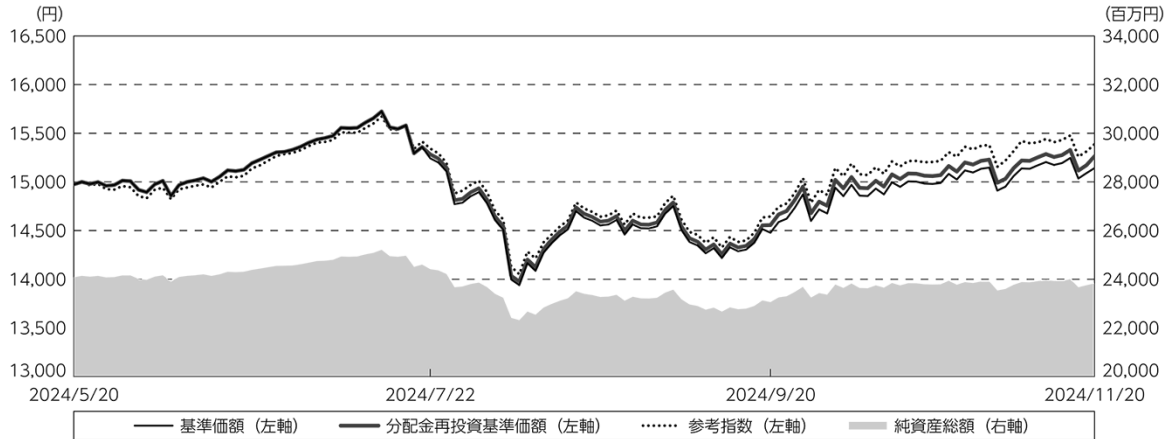
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

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

※S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ 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104期首：14,974円

第106期末：15,142円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：1.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年5月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2024年5月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首14,974円から当作成期末には15,142円となりました。

(上昇要因)

- FRB(米連邦準備制度理事会)による大幅利下げが好感され、投資家のリスク選好姿勢が高まったこと。

(下落要因)

- 日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の高まりなどから、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）（配当込み）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（税引後配当込み）
新興国株式	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み）
世界REIT	S & P 先進国REIT 指数（配当込み）

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

・日本株式

日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・先進国株式

FRBによる大幅利下げが好感されたことや、中国の積極的な景気刺激策が好感されたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

FRBによる大幅利下げが好感されたことや、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界REIT

米金利の低下や、FRBが大幅利下げを行なったことで市場でソフトランディング（軟着陸）への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。

<高利回り債券市場>

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

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

・ハイ・イールド債

米金利の低下や、FRBが大幅利下げを行なったことで市場でソフトランディングへの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。

・新興国債券

米金利の低下や、中国当局が相次いで景気刺激策を打ち出したことを受けて投資家心理が改善しことなどを背景に、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

日銀は金融政策の正常化を急がない姿勢を示したものの、米国の債券利回りの上昇に連れて日本の債券利回りも上昇し、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

9月にFRBによる大幅利下げなどを受けて底堅く推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州債券

欧州の景気悪化懸念が強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。

・豪州債券

米欧金利の低下に連れて利回りは低下し、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

日銀の金融政策修正や海外の中央銀行による利下げ期待の高まりなどから、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まり、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

・ユーロ

日銀の金融政策修正や海外の中央銀行による利下げ期待の高まりなどから、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まり、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

・豪ドル

日銀の金融政策修正や海外の中央銀行による利下げ期待の高まりなどから、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まり、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+2.77%となったのに対して、基準価額の騰落率は+1.94%となりました。

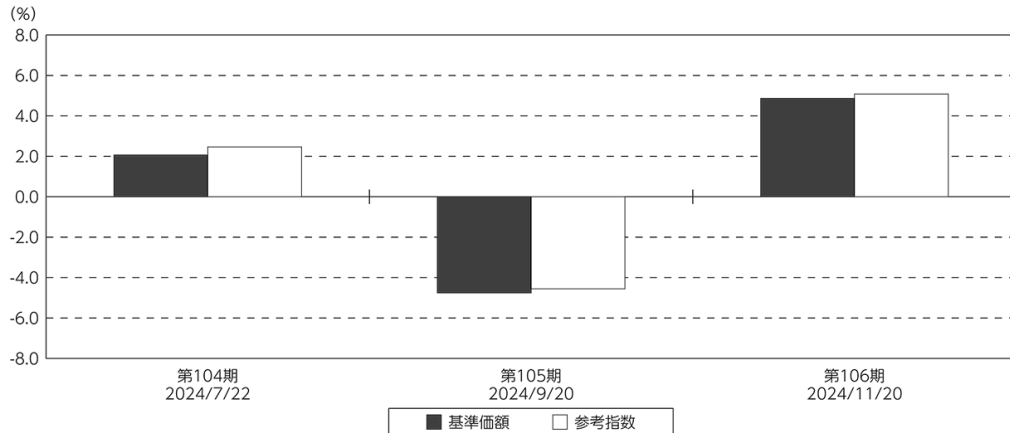
※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

<主な差異要因>

(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]が資産クラスの世界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104期	第105期	第106期
	2024年5月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.262%	40 0.276%	40 0.263%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,588	5,590	5,630

(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

(2024年5月21日～2024年11月20日)

項 目	第104期～第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	120	0.804	(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 ）	(70)	(0.471)	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 ）	(45)	(0.305)	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 ）	(4)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.010	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.007)	
（ 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	2	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 ）	(2)	(0.012)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.075	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.017)	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 ）	(8)	(0.056)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	135	0.902	
作成期間の平均基準価額は、14,894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。

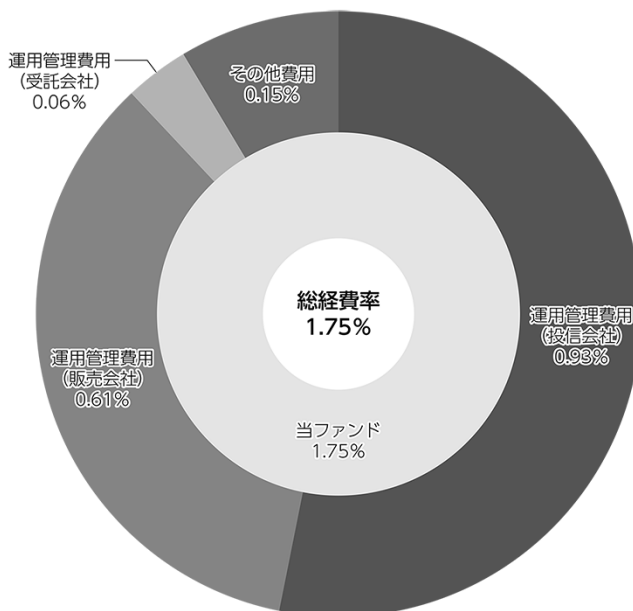
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.75%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.75
①当ファンドの費用の比率	1.75
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月21日～2024年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第104期～第106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	—	—	43,645	174,500
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	—	—	16,786	50,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	159,286	218,000	107,183	148,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	15,413	50,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	17,566	80,500
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	79,163	186,500
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	22,975	84,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	25,599	50,500
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	5,828	64,000	17,743	205,500
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,189	6,000	33,337	179,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年5月21日～2024年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第104期～第106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	111,025,632千円	6,836千円	418,243千円	28,084,993千円	10,132,676千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	202,585,501千円	219,281千円	193,539千円	16,965,885千円	12,649,710千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54	0.03	2.16	1.65	0.80

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月21日～2024年11月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	第104期～第106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 53,731	百万円 17,090	% 31.8	百万円 57,294	百万円 15,391	% 26.9

平均保有割合 1.2%

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

<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104期～第106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 139,478	百万円 4,520	% 3.2	百万円 123,219	百万円 319	% 0.3

平均保有割合 1.4%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	第104期～第106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 1,437	百万円 226	% 15.7	百万円 2,953	百万円 226	% 7.7

平均保有割合 22.8%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第104期～第106期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,713	百万円 109	% 1.4	百万円 8,105	百万円 109	% 1.3

平均保有割合 27.9%

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	第104期～第106期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,506	百万円 719	% 16.0	百万円 10,511	百万円 719	% 6.8

平均保有割合 13.9%

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第104期～第106期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,268	百万円 4,870	% 67.0	百万円 8,889	百万円 4,870	% 54.8

平均保有割合 18.5%

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

種 類	第104期～第106期	
	買	付 額
株式	百万円	1,731

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104期～第106期
売買委託手数料総額 (A)	2,467千円
うち利害関係人への支払額 (B)	237千円
(B) / (A)	9.6%

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第103期末		第106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	634,802		591,157	2,395,309
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	783,717		766,931	2,345,354
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,596,848		1,648,951	2,258,073
野村豪州債券ファンド マザーファンド	712,295		696,881	2,275,737
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	534,135		516,569	2,430,508
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,066,250		987,086	2,449,158
野村エマーゼンディング債券マザーファンド	668,884		645,909	2,426,035
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,179,543		1,153,943	2,290,578
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	219,333		207,418	2,422,193
ノムラアアカディアン新興株ファンド マザーファンド	466,596		434,449	2,353,194

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	第106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	2,395,309	10.0
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	2,345,354	9.8
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,258,073	9.4
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,275,737	9.5
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,430,508	10.1
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,449,158	10.2
野村エマージング債券マザーファンド	2,426,035	10.1
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,290,578	9.6
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	2,422,193	10.1
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,353,194	9.8
コール・ローン等、その他	319,044	1.4
投資信託財産総額	23,965,183	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106期末における外貨建純資産 (6,077,558千円) の投資信託財産総額 (6,210,894千円) に対する比率は97.9%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第106期末における外貨建純資産 (10,884,412千円) の投資信託財産総額 (10,912,907千円) に対する比率は99.7%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106期末における外貨建純資産 (44,787,521千円) の投資信託財産総額 (45,487,495千円) に対する比率は98.5%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第106期末における外貨建純資産 (9,777,481千円) の投資信託財産総額 (10,460,494千円) に対する比率は93.5%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第106期末における外貨建純資産 (8,580,198千円) の投資信託財産総額 (8,999,329千円) に対する比率は95.3%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106期末における外貨建純資産 (7,224,023千円) の投資信託財産総額 (7,512,244千円) に対する比率は96.2%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106期末における外貨建純資産 (13,490,630千円) の投資信託財産総額 (13,603,333千円) に対する比率は99.2%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106期末における外貨建純資産 (12,501,101千円) の投資信託財産総額 (12,739,368千円) に対する比率は98.1%です。

*外貨建資産は、第106期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.56円、1米ドル=154.91円、1カナダドル=110.98円、1英ポンド=196.60円、1スイスフラン=175.52円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1ノルウェークローネ=14.13円、1デンマーククローネ=22.02円、1トルコリラ=4.4947円、1ユーロ=164.27円、1チェココルナ=6.4944円、1フォロント=0.402432円、1ズロチ=37.9043円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円、1リンギ=34.6678円、1バーツ=4.49円、1フィリピンペソ=2.634円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1114円、1新台幣ドル=4.7802円、1豪ドル=101.30円、1ニュージーランドドル=91.69円、1インドルピー=1.84円、1新シェケル=41.3877円、1アルゼンチンペソ=0.1546円、1メキシコペソ=7.7018円、1レアル=26.8239円、1コロンビアペソ=0.03526円、1ソル=40.8096円、1ウルグアイペソ=3.631円、1UAEディルハム=42.14円、1エジプトポンド=3.1266円、1ランド=8.58円、1サウジアラビアリヤル=41.33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（2024年4月3日～2024年10月7日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2024年5月15日から2024年11月12日までの間で金銭債権（貸付債権）5件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第104期末	第105期末	第106期末
	2024年 7月22日現在	2024年 9月20日現在	2024年11月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	24,556,355,205	23,189,577,950	23,965,183,872
コール・ローン等	119,218,827	99,982,907	95,040,287
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,489,369,546	2,356,121,287	2,395,309,275
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)	2,395,666,270	2,255,072,220	2,345,354,100
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,245,408,130	2,309,264,855	2,258,073,692
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,401,046,462	2,268,090,351	2,275,737,421
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,452,010,743	2,293,786,741	2,430,508,881
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,507,273,313	2,381,491,455	2,449,158,438
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,454,888,421	2,324,725,292	2,426,035,713
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,376,670,606	2,246,946,711	2,290,578,135
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,384,778,948	2,221,384,132	2,422,193,043
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)	2,448,023,660	2,232,711,346	2,353,194,270
未収入金	282,000,000	200,000,000	224,000,000
未収利息	279	653	617
(B) 負債	144,425,371	132,906,810	137,812,801
未払収益分配金	64,060,587	63,701,970	62,945,611
未払解約金	12,901,631	8,252,929	11,606,535
未払信託報酬	67,323,884	60,826,086	63,130,061
その他未払費用	139,269	125,825	130,594
(C) 純資産総額(A-B)	24,411,929,834	23,056,671,140	23,827,371,071
元本	16,015,146,973	15,925,492,654	15,736,402,999
次期繰越損益金	8,396,782,861	7,131,178,486	8,090,968,072
(D) 受益権総口数	16,015,146,973口	15,925,492,654口	15,736,402,999口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,243円	14,478円	15,142円

(注) 第104期首元本額は16,078,136,288円、第104～106期中追加設定元本額は157,595,732円、第104～106期中一部解約元本額は499,329,021円、1口当たり純資産額は、第104期1.5243円、第105期1.4478円、第106期1.5142円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,001,017円。('24年 2月14日～'24年 8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9,316,505円。('24年 3月6日～'24年 7月31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123,121,350円。('23年12月9日～'24年 6月10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24,061,993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18,828,314円。('23年12月8日～'24年 6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7,428,660円。('23年12月9日～'24年 6月10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45,551,276円。('24年 5月1日～'24年10月28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39,750,085円。('24年 5月18日～'24年11月18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104期	第105期	第106期
	2024年5月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年11月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	16,307	37,215	39,269
受取利息	16,307	37,215	39,269
(B) 有価証券売買損益	559,635,808	△1,092,154,519	1,168,877,522
売買益	574,787,496	40,518,165	1,204,753,846
売買損	△ 15,151,688	△1,132,672,684	△ 35,876,324
(C) 信託報酬等	△ 67,463,153	△ 60,951,911	△ 63,260,655
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	492,188,962	△1,153,069,215	1,105,656,136
(E) 前期繰越損益金	7,879,601,012	8,235,355,210	6,921,716,988
(F) 追加信託差損益金	89,053,474	112,594,461	126,540,559
(配当等相当額)	(641,922,840)	(664,997,236)	(674,123,710)
(売買損益相当額)	(△ 552,869,366)	(△ 552,402,775)	(△ 547,583,151)
(G) 計 (D + E + F)	8,460,843,448	7,194,880,456	8,153,913,683
(H) 収益分配金	△ 64,060,587	△ 63,701,970	△ 62,945,611
次期繰越損益金 (G + H)	8,396,782,861	7,131,178,486	8,090,968,072
追加信託差損益金	89,053,474	112,594,461	126,540,559
(配当等相当額)	(642,121,136)	(665,090,686)	(674,216,191)
(売買損益相当額)	(△ 553,067,662)	(△ 552,496,225)	(△ 547,675,632)
分配準備積立金	8,307,729,387	8,238,720,189	8,186,625,251
繰越損益金	—	△1,220,136,164	△ 222,197,738

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年5月21日～2024年11月20日) は以下の通りです。

項 目	第104期	第105期	第106期
	2024年5月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	144,053,671円	67,066,949円	124,712,116円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	348,135,291円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	642,121,136円	665,090,686円	674,216,191円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,879,601,012円	8,235,355,210円	8,124,858,746円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	9,013,911,110円	8,967,512,845円	8,923,787,053円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	5,628円	5,630円	5,670円
g. 分配金	64,060,587円	63,701,970円	62,945,611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104期	第105期	第106期
1 万円当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

《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 34
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 58
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 71
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 81
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 140
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	P 156
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 166

* 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23期（決算日2024年2月27日）

作成対象期間（2023年2月28日～2024年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

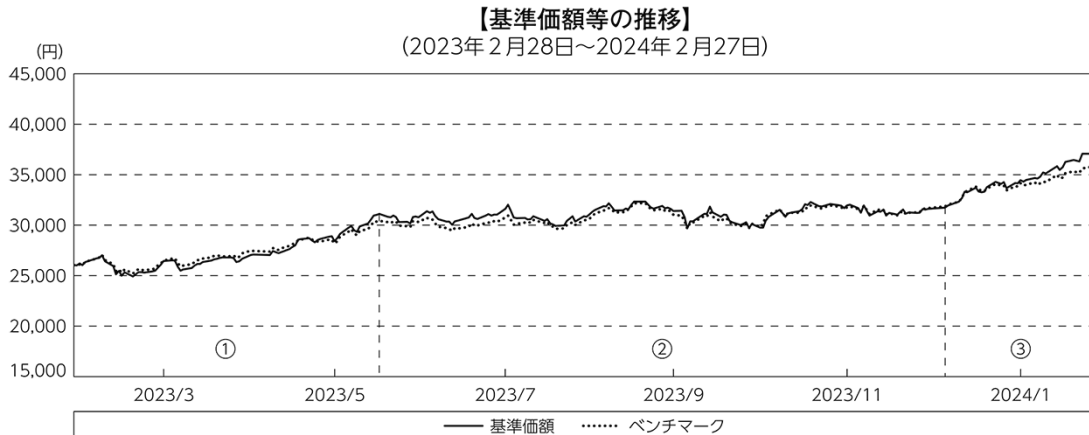
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月27日	円 26,033	% —	3,268.15	% —	% 98.4	% —
2月末	26,013	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.1	—
3月末	26,443	1.6	3,324.74	1.7	96.6	—
4月末	26,666	2.4	3,414.45	4.5	97.0	—
5月末	28,428	9.2	3,537.93	8.3	98.4	—
6月末	30,789	18.3	3,805.00	16.4	98.8	—
7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

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は42.5%の上昇

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

①の局面 (期首～2023年6月中旬)

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

②の局面（2023年6月中旬～2024年1月上旬）

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

③の局面（2024年1月上旬～期末）

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

○投資環境

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

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に99.7%としました。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①輸送用機器（期首6.7%→期末14.1%、時価構成比、以下同じ）

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

②化学（3.2%→6.8%）

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

③機械（5.9%→8.0%）

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

<投資割合を引き下げた主な業種>

①銀行業（11.1%→5.8%）

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

②保険業（5.7%→1.7%）

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

③医薬品（5.6%→2.0%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

*ベンチマーク対比では4.7%のプラス

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

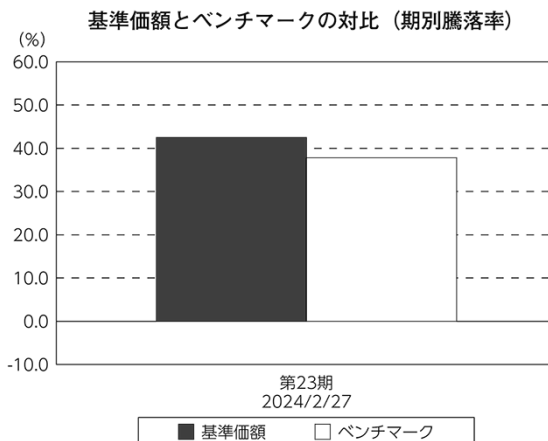
【主な差異要因】

(プラス要因)

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

(マイナス要因)

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



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

◎今後の運用方針

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2024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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.9%)				
ニッスイ	1,359	1,780.6	1,644	206
建設業 (2.7%)				
鹿島建設	696.2	1,005.3	2,765	580
高砂熱学工業	234.5	519	2,239	485
食料品 (1.0%)				
江崎グリコ	—	266.2	1,245	549
宝ホールディングス	—	450	545	400
繊維製品 (0.7%)				
デサント	242.8	417	1,367	760
化学 (6.8%)				
三井化学	—	387.7	1,635	706
J S R	391.8	—	—	—
大阪有機化学工業	—	298.3	967	983
ダイセル	—	1,095.8	1,588	910
日本ゼオン	—	1,391.2	1,797	430
artience	—	300.4	875	065
資生堂	121.6	304.5	1,233	529
ライオン	509.8	—	—	—
日東電工	—	330.8	4,574	964
医薬品 (2.0%)				
中外製薬	—	234	1,404	000
エーザイ	139.1	—	—	—
ロート製薬	202.4	—	—	—
そーせいグループ	211.3	—	—	—
第一三共	636.4	465.2	2,389	267
ゴム製品 (3.3%)				
横浜ゴム	847.4	1,550	6,223	250
ガラス・土石製品 (3.1%)				
日本電気硝子	—	690	2,456	400
東洋炭素	396.2	500	3,385	000
鉄鋼 (2.0%)				
J F Eホールディングス	525	559.7	1,397	850
東京製鐵	723.7	895.2	1,486	927
山陽特殊製鐵	320	393.6	875	760

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (5.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	2,409.6	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,075.1	3,840	5,900,160
三井住友フィナンシャルグループ	476.8	448.4	3,770,147
七十七銀行	—	310	1,174,900
ふくおかフィナンシャルグループ	587.5	—	—
証券、商品先物取引業 (4.1%)			
SBIホールディングス	393.8	546.1	2,165,286
大和証券グループ本社	1,341.1	4,930	5,487,090
保険業 (1.7%)			
SOMPOホールディングス	484.5	—	—
第一生命ホールディングス	685.1	936.5	3,170,052
その他金融業 (—%)			
オリックス	612.7	—	—
不動産業 (3.1%)			
SREホールディングス	138.9	—	—
住友不動産	—	1,130	5,047,710
日本空港ビルデング	97.8	121.2	718,958
サービス業 (1.0%)			
リゾートトラスト	435.1	702.4	1,793,227
エアトリ	199.8	—	—
合 計	株数・金額 33,135	53,792	187,236,113
	銘柄数<比率>	64	66 <99.7%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月27日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2023年2月28日～2024年2月27日)

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

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

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

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

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23期（決算日2024年8月13日）

作成対象期間（2023年8月15日～2024年8月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
22期(2023年8月14日)	26,759	5.1	246.87	4.9	101.1	16.1	5,830
23期(2024年8月13日)	29,356	9.7	269.60	9.2	101.6	4.6	5,998

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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

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

（出所：ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年8月14日	26,759	—	246.87	—	101.1	16.1
8月末	27,116	1.3	250.11	1.3	101.4	15.5
9月末	27,068	1.2	249.95	1.2	101.9	16.8
10月末	26,611	△ 0.6	245.99	△ 0.4	103.7	13.2
11月末	27,499	2.8	253.61	2.7	103.9	15.9
12月末	27,474	2.7	253.03	2.5	98.9	11.7
2024年1月末	28,370	6.0	261.30	5.8	101.9	10.8
2月末	28,676	7.2	263.87	6.9	102.4	13.3
3月末	29,109	8.8	268.00	8.6	102.4	12.5
4月末	29,561	10.5	271.74	10.1	102.2	14.4
5月末	29,814	11.4	274.03	11.0	100.8	6.5
6月末	31,177	16.5	286.59	16.1	99.7	6.9
7月末	29,916	11.8	274.82	11.3	106.1	5.7
(期末)						
2024年8月13日	29,356	9.7	269.60	9.2	101.6	4.6

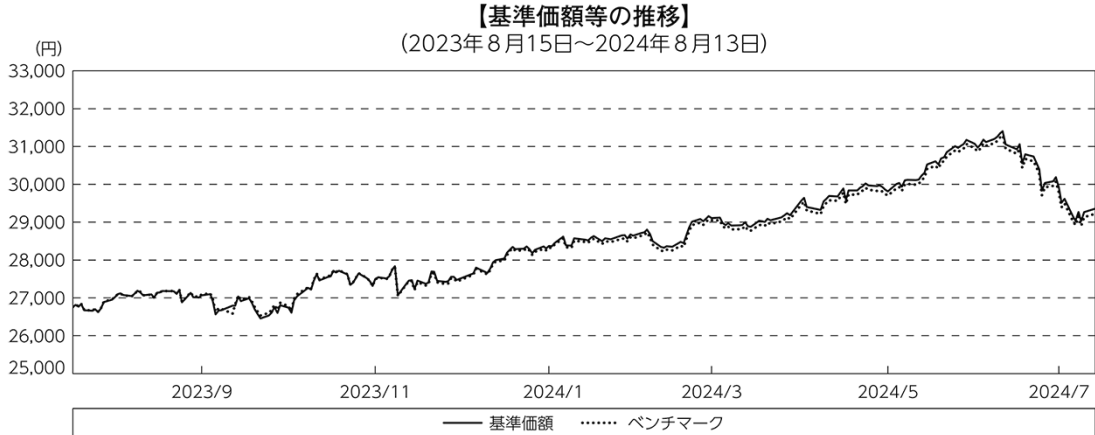
*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*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

- ・ 2023年10月の米CPI（消費者物価指数）が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測が後退したことで、米国10年国債利回りが低下しました。また、同月末には、FRB理事が追加利上げの必要がない可能性を示唆したことを受け、米利上げ局面が終了し、早期に利下げへ転じることができるとの観測が市場で高まったことで米国10年国債利回りは低下しました。
- ・ 2024年3月の米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を上回り、FRBが利下げを先送りするとの見方が広がったこと、3月の米CPIや米小売売上高が市場予想を上回り、米国の利下げ観測が後退したことなどから、ドル高が進み、円安・ドル高となりました。

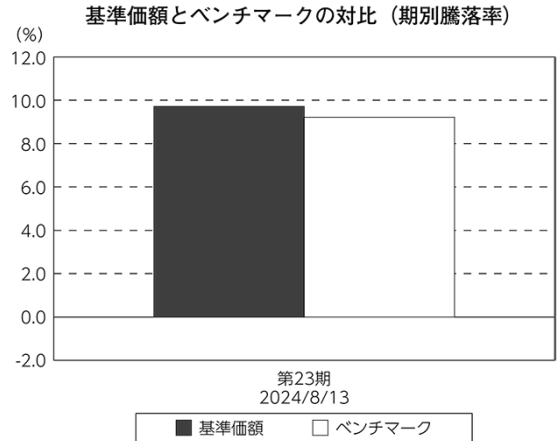
○当ファンドのポートフォリオ

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、2024年7月末には29.6%、0.8%、27.8%、29.4%、4.0%、5.3%、0.3%、0.3%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+9.7%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+9.2%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

(2023年8月15日～2024年8月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.026 (0.026) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.030	
期中の平均基準価額は、28,532円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月15日～2024年8月13日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 20,283	千米ドル 16,784 (30)
		地方債証券	49	45
	特殊債券	85,091 (0.13373)	86,556 (1,327)	
	社債券(投資法人債券を含む)	19,515	19,352 (1,246)	

*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 8,845	百万円 9,660	百万円 1,819	百万円 1,938
	その他先物取引	—	—	707	809

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月15日～2024年8月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年8月13日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	44,444	41,366	6,094,877	101.6	0.7	72.6	21.4	7.6
<売付債券>	<2,164>	<1,992>	<293,526>	<4.9>	<->	<4.9>	<->	<->
合 計	42,279	39,373	5,801,350	96.7	0.7	67.7	21.4	7.6
内訳<売付債券含む>	44,444	41,366	6,094,877	101.6	0.7	72.6	21.4	7.6
内訳<売付債券のみ>	<2,164>	<1,992>	<293,526>	<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	175	25,836	2033/9/18
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	20	20	2,976	2024/8/14
	REPUBLIC OF CHILE	2.45	200	175	25,904	2031/1/31
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	42	6,335	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	75	60	8,987	2031/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	19	2,893	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	36	5,371	2030/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	35	29	4,371	2031/7/28
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	35	33	4,994	2044/10/14
	REPUBLIC OF PERU	3.0	30	25	3,700	2034/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	84	12,396	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	16	13	1,965	2044/3/8
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	15	14	2,066	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.4	110	83	12,305	2052/2/12
	US TREASURY BOND	4.375	360	375	55,346	2038/2/15
	US TREASURY BOND	3.75	125	115	17,069	2043/11/15
	US TREASURY BOND	4.75	70	74	10,955	2043/11/15
	US TREASURY N/B	4.875	580	587	86,525	2026/4/30
	US TREASURY N/B	4.875	1,060	1,074	158,300	2026/5/31
	US TREASURY N/B	4.625	400	404	59,546	2026/6/30
	US TREASURY N/B	4.375	76	76	11,308	2026/12/15
	US TREASURY N/B	4.125	176	176	26,065	2027/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	737	748	110,288	2027/4/15
	US TREASURY N/B	4.5	1,045	1,062	156,478	2027/5/15
	US TREASURY N/B	4.625	420	428	63,185	2027/6/15
	US TREASURY N/B	4.375	238	241	35,586	2027/7/15
	US TREASURY N/B	4.25	250	255	37,611	2029/2/28
	US TREASURY N/B	4.125	277	281	41,450	2029/3/31
	US TREASURY N/B	4.25	589	601	88,688	2029/6/30
	US TREASURY N/B	4.625	740	776	114,378	2031/4/30
	US TREASURY N/B	4.625	173	181	26,742	2031/5/31
	US TREASURY N/B	4.125	189	192	28,406	2031/7/31
	US TREASURY N/B	4.375	19	19	2,905	2034/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	151	150	22,192	2034/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	130	83	12,343	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	235	169	24,970	2041/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	435	377	55,605	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	112	102	15,086	2043/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	135	136	20,135	2043/8/15
	US TREASURY N/B	4.5	135	138	20,434	2044/2/15
	US TREASURY N/B	4.625	5	5	769	2044/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	275	230	34,029	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	245	201	29,655	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	360	293	43,229	2045/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	110	88	13,068	2047/2/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	3.0	495	398	58,702	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15	11	1,695	2047/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	285	243	35,865	2048/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	215	116	17,205	2050/8/15
	US TREASURY N/B	1.625	55	31	4,699	2050/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	10	6	993	2052/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	79	62	9,258	2052/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	130	125	18,446	2052/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	250	224	33,125	2053/5/15
	US TREASURY N/B	4.125	152	149	22,050	2053/8/15
	US TREASURY N/B	4.75	138	150	22,223	2053/11/15
	US TREASURY N/B	4.25	74	74	10,976	2054/2/15
	US TREASURY N/B	4.625	30	32	4,736	2054/5/15
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.75	50	51	7,612	2034/6/12
	CA TXB-VAR PURP 3	7.5	10	11	1,759	2034/4/1
	LOS ANGELES CA DEPT WTR	6.574	25	29	4,292	2045/7/1
	NEW JERSEY ST TURNPIKE A	2.782	5	3	576	2040/1/1
	Oklahoma Development Fin	4.623	5	4	720	2044/6/1
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2.65	10	6	991	2050/5/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	47	7,018	2115/5/15
	UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	16	12	1,895	2052/4/1
	UNIV OF MINNESOTA MN	4.048	14	12	1,825	2052/4/1
特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	1.53	50	37	5,500	2035/8/17
	FANNIE MAE	1.55	33	24	3,637	2035/8/24
	FANNIE MAE	1.6	60	45	6,654	2035/8/24
	FANNIE MAE	1.78	55	41	6,060	2035/11/16
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.5	10	9	1,411	2032/9/1
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.875	20	19	2,887	2032/9/20
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1.68	130	98	14,551	2035/9/17
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.1	40	31	4,627	2036/2/25
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.49	55	44	6,614	2036/5/19
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.85	30	23	3,393	2036/1/25
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.87	35	26	3,965	2036/2/8
	FG A97420	4.0	50	48	7,195	2041/3/1
	FG G01838	5.0	69	70	10,393	2035/7/1
	FG G07028	4.0	118	115	17,014	2042/6/1
	FG G08784	3.5	115	107	15,864	2047/10/1
	FG Q15884	3.0	320	294	43,375	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	115	105	15,597	2043/4/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	0.47559	0.48678	71	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	3	3	530	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	1	1	193	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	1	1	219	2032/7/1
	FHLMC Multifamily I/O	1.020053	196	9	1,423	2030/10/25
	FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	52	7,778	2032/3/25
	FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	44	6,492	2032/4/25
	FHLMC Multifamily Struct	2.58	30	26	3,924	2032/5/25

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 Struct	3.5	23	21	3,208	2032/7/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.92	90	81	12,065	2054/6/25
		FN 555424	5.5	39	39	5,886	2033/5/1
		FN 676661	5.5	27	27	4,121	2033/1/1
		FN 735893	5.0	55	55	8,230	2035/10/1
		FN 995023	5.5	43	44	6,576	2037/8/1
		FN 995113	5.5	16	16	2,493	2036/9/1
		FN 995203	5.0	25	26	3,867	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	16	16	2,388	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	7	6	1,017	2027/2/1
		FN AB7795	2.5	17	16	2,482	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	30	30	4,524	2038/7/1
		FN AJ6935	3.5	10	9	1,453	2026/11/1
		FN AL0054	4.5	9	9	1,423	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	57	59	8,731	2040/5/1
		FN AQ4372	2.5	41	40	5,918	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	8	8	1,248	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	56	54	8,073	2027/12/1
		FN AS0203	3.0	5	5	799	2043/8/1
		FN AV0634	3.0	116	113	16,689	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	39	38	5,715	2044/3/1
		FN BD6102	3.0	38	35	5,182	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	24	22	3,260	2046/9/1
		FN BN8997	2.0	16	14	2,074	2051/3/1
		FN BN9004	2.0	9	7	1,152	2051/3/1
		FN BP3574	2.5	4	3	539	2051/7/1
		FN BR4654	2.5	3	2	388	2051/3/1
		FN BR7241	2.0	10	8	1,296	2051/4/1
		FN BR7802	2.0	16	13	2,036	2051/4/1
		FN BR8283	2.5	2	2	313	2051/4/1
		FN BR8296	2.5	1	1	185	2051/5/1
		FN BR8896	2.5	4	4	594	2051/4/1
		FN BR8915	2.5	2	2	324	2051/5/1
		FN BT8452	2.5	1	1	212	2051/10/1
		FN BV8545	3.5	10	10	1,497	2052/5/1
		FN BX6108	5.5	38	38	5,685	2053/1/1
		FN BZ1178	5.81	137	142	21,035	2031/6/1
		FN CA2469	4.0	1	1	229	2048/10/1
		FN CA2708	4.0	0.78472	0.75202	110	2048/5/1
		FN CA5368	4.0	6	6	898	2050/3/1
		FN CA6341	2.5	52	45	6,735	2050/7/1
		FN CA6342	2.5	52	45	6,649	2050/7/1
		FN CA6343	2.5	53	46	6,845	2050/7/1
		FN CA6359	2.5	28	24	3,625	2050/7/1
		FN CA6577	2.5	56	48	7,209	2050/8/1
		FN CA6636	2.5	46	40	5,966	2050/8/1
		FN CA7597	2.5	32	28	4,186	2050/11/1

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 CA9038	2.5	32	27	4,089	2051/2/1
	FN CA9444	2.5	11	10	1,602	2036/3/1
	FN CB0383	2.5	42	36	5,414	2051/5/1
	FN CB0622	1.5	21	19	2,806	2036/5/1
	FN CB1309	2.0	215	176	25,962	2051/8/1
	FN CB2054	2.0	43	36	5,326	2051/11/1
	FN CB2079	2.0	43	35	5,288	2051/11/1
	FN CB2165	3.0	39	34	5,120	2051/11/1
	FN CB2418	3.0	17	15	2,294	2051/12/1
	FN CB2601	2.0	27	22	3,378	2052/1/1
	FN CB2620	2.5	35	30	4,526	2052/1/1
	FN CB2621	2.5	42	36	5,449	2052/1/1
	FN CB2622	2.5	65	56	8,277	2052/1/1
	FN CB2633	2.5	19	17	2,541	2052/1/1
	FN CB2836	2.0	14	11	1,721	2052/2/1
	FN CB2837	2.0	32	26	3,944	2052/2/1
	FN CB2838	2.0	71	59	8,780	2052/2/1
	FN CB2854	2.5	11	9	1,423	2052/2/1
	FN CB2855	2.5	37	32	4,838	2052/2/1
	FN CB2863	2.5	6	5	819	2052/2/1
	FN CB3101	2.0	52	43	6,441	2052/3/1
	FN CB3102	2.0	97	80	11,809	2052/3/1
	FN CB3105	2.0	36	30	4,478	2052/3/1
	FN CB4324	3.5	7	7	1,051	2052/8/1
	FN CB4345	4.5	60	59	8,739	2052/8/1
	FN CB4657	3.5	1	1	238	2052/9/1
	FN CB4658	3.5	5	5	815	2052/9/1
	FN CB4660	3.5	7	6	993	2052/9/1
	FN CB4661	3.5	8	8	1,182	2052/9/1
	FN CB5450	5.0	31	31	4,627	2053/1/1
	FN CB5462	5.5	27	28	4,146	2053/1/1
	FN CB6063	5.0	46	46	6,801	2053/4/1
	FN CB6321	5.5	54	54	8,069	2053/5/1
	FN CB6329	6.0	47	48	7,105	2053/5/1
	FN CB6463	5.5	30	30	4,543	2053/6/1
	FN CB6757	6.0	29	30	4,465	2053/7/1
	FN CB6872	6.0	70	71	10,597	2053/8/1
	FN CB7349	6.5	13	14	2,117	2053/10/1
	FN CB8018	6.5	66	68	10,100	2054/2/1
	FN CB8727	6.5	34	35	5,294	2054/6/1
	FN CB8874	6.5	53	55	8,160	2054/7/1
	FN FM3224	3.5	23	22	3,338	2045/9/1
	FN FM3665	4.0	17	16	2,421	2049/9/1
	FN FM5176	2.0	25	21	3,122	2050/12/1
	FN FM5294	3.5	14	13	1,963	2045/2/1
	FN FM5305	2.0	8	6	980	2050/12/1
	FN FM6149	2.0	34	31	4,638	2036/2/1

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	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN FM6863	2.0	22	18	2,703	2051/4/1
	FN FM7031	4.0	30	29	4,344	2051/1/1
	FN FM7423	1.5	46	40	6,023	2036/6/1
	FN FM7460	4.0	61	59	8,792	2051/3/1
	FN FM7599	3.5	82	76	11,231	2051/1/1
	FN FM7973	4.0	5	5	827	2050/5/1
	FN FM9318	2.0	52	47	7,058	2036/11/1
	FN FM9538	2.0	50	41	6,126	2051/11/1
	FN FM9730	2.0	13	11	1,656	2051/12/1
	FN FM9925	2.0	19	16	2,417	2051/12/1
	FN FP0025	2.0	38	31	4,642	2050/8/1
	FN FS0026	2.5	17	15	2,229	2051/11/1
	FN FS0173	2.0	20	16	2,492	2052/1/1
	FN FS0193	2.5	33	28	4,255	2052/1/1
	FN FS0211	2.0	29	24	3,606	2051/12/1
	FN FS0212	2.0	30	24	3,680	2051/12/1
	FN FS0216	2.0	51	46	6,915	2037/1/1
	FN FS0290	2.0	23	19	2,909	2052/1/1
	FN FS0316	1.5	231	193	28,495	2041/11/1
	FN FS0378	2.5	48	42	6,236	2052/1/1
	FN FS0497	2.0	35	29	4,358	2052/1/1
	FN FS0598	2.0	6	5	764	2051/12/1
	FN FS0599	2.0	5	4	660	2051/4/1
	FN FS0646	2.0	16	13	2,041	2052/2/1
	FN FS0754	2.0	51	46	6,908	2037/2/1
	FN FS1133	4.0	84	81	11,972	2052/5/1
	FN FS1331	2.0	32	29	4,354	2037/3/1
	FN FS1334	2.0	57	47	6,984	2051/11/1
	FN FS1463	4.0	89	85	12,602	2051/5/1
	FN FS1661	2.5	18	16	2,376	2052/3/1
	FN FS2458	5.0	101	102	15,108	2052/7/1
	FN FS2473	5.0	1	1	196	2052/7/1
	FN FS2812	3.5	12	11	1,666	2052/7/1
	FN FS3325	2.0	29	27	3,980	2037/4/1
	FN FS4629	5.5	35	36	5,329	2053/5/1
	FN FS4641	6.0	79	80	11,907	2053/5/1
	FN MA0799	4.0	18	18	2,685	2026/7/1
	FN MA3121	4.0	0.37581	0.36106	53	2047/9/1
	FN MA3276	3.5	78	72	10,703	2048/2/1
	FN MA3333	4.0	0.66677	0.64207	94	2048/4/1
	FN MA3384	4.0	0.55529	0.53231	78	2048/6/1
	FN MA3415	4.0	0.55106	0.53065	78	2048/7/1
	FN MA3908	4.5	103	101	14,892	2050/1/1
	FN MA4119	2.0	21	18	2,669	2050/9/1
	FN MA4157	1.5	47	37	5,512	2050/10/1
	FN MA4158	2.0	42	34	5,122	2050/10/1
	FN MA4181	1.5	41	32	4,809	2050/11/1

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 MA4237	2.0	213	175	25,886	2051/1/1
	FN MA4280	1.5	49	38	5,652	2051/3/1
	FN MA4500	1.5	136	114	16,886	2041/12/1
	FN MA4540	2.0	111	96	14,155	2042/2/1
	FN MA4570	2.0	102	88	13,004	2042/3/1
	FN MA4656	4.5	10	10	1,529	2052/7/1
	FNCI 1.5 8/24 TBA	1.5	98	86	12,686	2039/8/15
	FNCI 2 8/24 TBA	2.0	272	245	36,113	2039/8/15
	FNCI 2.5 8/24 TBA	2.5	112	103	15,285	2039/8/15
	FNCI 3 8/24 TBA	3.0	15	14	2,089	2039/8/15
	FNCI 3.5 8/24 TBA	3.5	52	50	7,398	2039/8/15
	FNCI 4 8/24 TBA	4.0	6	5	867	2039/8/15
	FNCI 4.5 8/24 TBA	4.5	70	69	10,265	2039/8/15
	FNCL 1.5 9/24 TBA	1.5	79	61	9,078	2054/9/16
	FNCL 3 9/24 TBA	3.0	80	71	10,466	2054/9/16
	FNMA 30YR 555531	5.5	7	7	1,135	2033/6/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	3	3	501	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	7	7	1,112	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	11	11	1,660	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	68	70	10,327	2035/2/1
	FNR 2021-88 IO	2.5	133	18	2,719	2051/12/25
	FR QB1193	2.5	9	7	1,161	2050/7/1
	FR QB2296	2.0	5	4	623	2050/8/1
	FR QD4857	2.0	19	16	2,364	2052/1/1
	FR QE8252	4.5	19	18	2,787	2052/8/1
	FR QF0895	5.0	0.87882	0.87442	128	2052/10/1
	FR RA5077	2.5	156	135	19,989	2051/5/1
	FR RA6071	2.0	66	54	8,045	2051/10/1
	FR RA6388	2.5	84	73	10,781	2051/12/1
	FR RA6397	2.5	38	33	4,877	2051/11/1
	FR RA6768	2.0	6	5	786	2052/2/1
	FR RA7506	4.5	60	58	8,586	2052/7/1
	FR RA8295	5.0	48	48	7,156	2052/12/1
	FR RA8758	5.5	26	27	3,980	2053/3/1
	FR RA9625	5.5	143	144	21,218	2053/8/1
	FR RB5148	2.0	13	11	1,665	2042/3/1
	FR RC1999	2.0	56	51	7,635	2036/5/1
	FR RJ0320	6.5	36	37	5,470	2053/11/1
	FR SB0298	2.5	29	27	4,059	2035/1/1
	FR SB0514	1.5	63	56	8,276	2036/4/1
	FR SB8507	2.0	24	22	3,285	2036/2/1
	FR SC0111	3.0	22	21	3,180	2038/6/1
	FR SD0294	4.5	34	34	5,057	2050/3/1
	FR SD0490	4.0	54	53	7,874	2045/1/1
	FR SD0508	3.5	218	205	30,319	2048/1/1
	FR SD0702	2.5	39	34	5,036	2051/5/1
	FR SD0716	2.0	65	54	8,067	2051/7/1

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 SD0730	2.0	3	3	459	2051/9/1
	FR SD0732	2.0	19	16	2,362	2051/9/1
	FR SD0783	2.0	7	6	928	2051/12/1
	FR SD0785	2.0	16	13	2,000	2051/12/1
	FR SD0786	2.0	20	17	2,508	2051/12/1
	FR SD0789	2.0	2	2	306	2051/12/1
	FR SD0892	2.0	48	40	5,969	2052/1/1
	FR SD0894	2.0	36	30	4,425	2052/1/1
	FR SD1049	3.5	19	18	2,672	2052/6/1
	FR SD1053	3.5	18	16	2,494	2052/6/1
	FR SD1086	3.5	7	6	1,018	2052/6/1
	FR SD1465	5.0	3	3	536	2052/8/1
	FR SD1991	5.0	27	27	4,046	2052/12/1
	FR SD2000	4.5	43	41	6,173	2052/11/1
	FR SD2886	6.0	97	99	14,620	2053/5/1
	FR SD2893	5.5	37	38	5,627	2053/5/1
	FR SD3176	6.0	6	6	918	2053/6/1
	FR SD7528	2.0	9	7	1,126	2050/11/1
	FR SD7534	2.5	67	58	8,602	2051/2/1
	FR SD7539	2.0	35	29	4,286	2051/4/1
	FR SD7541	2.0	16	13	2,028	2051/5/1
	FR SD7544	3.0	14	12	1,901	2051/7/1
	FR SD7548	2.5	147	127	18,810	2051/11/1
	FR SD7549	2.0	156	130	19,186	2052/1/1
	FR SD7550	3.0	10	9	1,405	2052/2/1
	FR SD7552	2.5	268	232	34,188	2052/1/1
	FR SD7553	3.0	238	213	31,485	2052/3/1
	FR SD7556	3.0	76	68	10,130	2052/8/1
	FR SD8082	1.5	46	36	5,312	2050/10/1
	FR SD8134	2.0	102	83	12,373	2051/3/1
	FR SD8231	4.5	10	9	1,449	2052/7/1
	FR SI2075	2.0	22	18	2,709	2050/9/1
	FR ZA2471	3.0	1	1	161	2037/9/1
	FREDDIE MAC	1.46	30	22	3,266	2035/8/17
	Fanniemae-Aces	2.002	30	25	3,758	2032/1/25
	Freddie Mac	2.0	30	25	3,806	2050/7/25
	Freddie Mac	1.0	31	24	3,633	2050/7/25
	Freddie Mac PO	—	137	96	14,268	2050/8/25
	G2 4559	5.0	20	20	3,017	2039/10/20
	G2 5018	5.0	1	1	272	2041/4/20
	G2 5083	5.0	3	4	597	2041/6/20
	G2 5116	5.0	2	2	329	2041/7/20
	G2 MA1090	3.5	129	122	18,095	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	114	108	15,948	2043/11/20
	G2 MA5399	4.5	2	2	393	2048/8/20
	G2 MA5466	4.0	99	95	14,091	2048/9/20
	G2 MA5818	4.5	51	50	7,409	2049/3/20

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 MA7135	2.0	225	188	27,756	2051/1/20
	G2 MA7137	3.0	14	12	1,909	2051/1/20
	G2 MA7312	2.5	117	102	15,048	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	112	101	14,898	2051/6/20
	G2 MA7767	2.5	35	31	4,575	2051/12/20
	G2 MA7768	3.0	45	40	6,015	2051/12/20
	G2 MA7880	2.0	266	223	32,906	2052/2/20
	G2 MA7881	2.5	156	135	19,998	2052/2/20
	G2 MA8042	2.5	53	46	6,863	2052/5/20
	G2 MA8147	2.5	103	90	13,271	2052/7/20
	G2 MA8488	4.0	15	14	2,194	2052/12/20
	G2 MA8564	2.5	39	34	5,033	2053/1/20
	G2 MA9723	4.5	116	113	16,710	2054/6/20
	G2 MA9778	5.0	145	144	21,306	2054/7/20
	G2 MA9779	5.5	170	171	25,252	2054/7/20
	G2 MA9780	6.0	129	131	19,350	2054/7/20
	G2SF 2 8/24 TBA	2.0	290	243	35,810	2054/8/20
	G2SF 2.5 8/24 TBA	2.5	177	153	22,679	2054/8/20
	G2SF 3 8/24 TBA	3.0	215	193	28,557	2054/8/20
	G2SF 3.5 8/24 TBA	3.5	54	50	7,377	2054/8/20
	G2SF 4.5 8/24 TBA	4.5	119	115	17,071	2054/8/20
	G2SF 5 8/24 TBA	5.0	144	142	21,056	2054/8/20
	G2SF 5.5 8/24 TBA	5.5	165	165	24,408	2054/8/20
	G2SF 6 8/24 TBA	6.0	132	133	19,695	2054/8/20
	G2SF 6.5 8/24 TBA	6.5	84	85	12,617	2054/8/20
	GN 761209	4.0	77	74	11,035	2041/3/15
	GN 782557	5.0	16	16	2,421	2039/1/15
	GN 782696	5.0	5	5	853	2039/6/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	0.69989	0.7021	103	2030/12/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	1	2	295	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	1	1	181	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	5.4	58	59	8,805	2054/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	4.393	14	12	1,852	2052/6/1
	AEP TEXAS INC	5.4	23	23	3,416	2033/6/1
	AEP TEXAS INC	3.45	38	26	3,896	2050/1/15
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	4	3	508	2031/3/12
	ALABAMA POWER CO	5.2	29	28	4,200	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	3.45	4	2	438	2049/10/1
	ALABAMA POWER CO	3.0	28	18	2,775	2052/3/15
	ALEN 2021-ACEN Mortgage	6.59348	100	90	13,371	2038/4/15
	ALGONQUIN PWR & UTILITY	5.365	8	8	1,184	2026/6/15
	ALTRIA GROUP INC	4.8	56	56	8,285	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.7	56	39	5,840	2051/2/4
	ALTRIA GROUP INC	6.2	6	6	932	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.95	16	13	1,965	2052/4/13
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	3	2	384	2031/5/25
	AMERICAN EXPRESS CO	5.043	20	20	2,977	2028/7/26

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)					
	AMERICAN INTL GROUP	4.375	5	4	632	2050/6/30
	AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	3	2	379	2032/1/15
	AMGEN INC	5.15	86	87	12,901	2028/3/2
	AMGEN INC	4.663	38	33	4,949	2051/6/15
	AMGEN INC	5.75	33	33	4,940	2063/3/2
	ANTERO RESOURCES CORP	7.625	21	21	3,190	2029/2/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	311	303	44,780	2030/3/1
	APACHE CORP	4.25	54	51	7,543	2030/1/15
	APACHE CORP	5.1	11	9	1,407	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	8	6	950	2043/4/15
	AT&T INC	3.5	15	10	1,563	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	108	75	11,160	2055/9/15
	AT&T INC	3.65	61	42	6,304	2059/9/15
	AT&T INC	3.85	45	32	4,824	2060/6/1
	Angel Oak Mortgage Trust	3.353	42	39	5,823	2067/1/25
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.8	520	518	76,404	2024/10/7
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	88	86	12,776	2025/12/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	13	9	1,461	2046/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.2	3	2	307	2049/9/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	5.4	28	27	4,111	2053/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	1.734	23	21	3,195	2027/7/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.705	31	30	4,449	2028/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	5.819	10	10	1,531	2029/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	42	36	5,410	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP	5.468	23	23	3,486	2035/1/23
	BANK OF AMERICA CORP	2.676	14	10	1,487	2041/6/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.083	6	4	736	2051/3/20
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	47	32	4,738	2052/7/21
	BAT CAPITAL CORP	2.259	49	44	6,616	2028/3/25
	BAT CAPITAL CORP	4.54	57	45	6,765	2047/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.758	3	2	363	2049/9/6
	BAT CAPITAL CORP	3.984	9	6	979	2050/9/25
	BAT CAPITAL CORP	5.65	9	8	1,233	2052/3/16
	BAT CAPITAL CORP	7.081	47	52	7,735	2053/8/2
	BAT INTL FINANCE PLC	4.448	24	23	3,491	2028/3/16
	BECTON DICKINSON & CO	4.693	28	28	4,140	2028/2/13
	BENCHMARK Mortgage Trust	6.3629	50	52	7,721	2056/7/15
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	20	16	2,475	2072/12/15
	BERRY GLOBAL INC	5.5	14	14	2,082	2028/4/15
	BFLD Trust	6.7921	30	29	4,389	2026/8/15
	BHSH SYSTEM OBL GRP	3.487	15	11	1,728	2049/7/15
	BLACKSTONE SECURED LEND	5.875	2	2	297	2027/11/15
	BLOCK INC	3.5	36	31	4,673	2031/6/1
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	2	2	297	2029/9/15
	BOEING CO	6.858	13	13	2,053	2054/5/1
	BOEING CO	3.825	3	2	295	2059/3/1
	BOEING CO	7.008	8	8	1,264	2064/5/1

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 (含む投資法人横断)					
	BP CAP MARKETS AMERICA	4.989	24	24	3,560	2034/4/10
	BP CAP MARKETS AMERICA	2.772	7	4	663	2050/11/10
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.379	9	6	909	2061/2/8
	BRAVO Residential Fundin	6.602	87	88	13,047	2063/9/25
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.1	5	5	760	2031/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.25	16	12	1,808	2042/8/1
	BROADCOM INC	5.05	27	27	4,046	2029/7/12
	BROADCOM INC	5.15	47	47	7,044	2031/11/15
	BROADCOM INC	3.469	16	14	2,068	2034/4/15
	BROADCOM INC	3.187	9	7	1,087	2036/11/15
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	125	119	17,632	2033/3/10
	BX Trust	7.4188	20	19	2,928	2026/3/15
	BX Trust	8.3678	10	9	1,456	2026/3/15
	BX Trust	6.820205	100	99	14,623	2029/7/15
	BX Trust	6.99124	100	99	14,702	2039/8/15
	BX Trust	3.662004	35	31	4,636	2044/3/9
	Barclays Mortgage Loan T	5.903	93	93	13,802	2064/1/25
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.5	36	36	5,373	2032/2/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	23	3,397	2045/8/1
	CART	6.94173	20	19	2,935	2026/8/15
	CATERPILLAR INC	3.25	34	25	3,738	2049/9/19
	CEDR Trust	6.3172	100	93	13,715	2039/2/15
	CENT Trust 2023-CITY	7.9488	40	40	5,902	2028/9/15
	CENTERPOINT ENERGY RES	5.25	9	9	1,353	2028/3/1
	CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	5	4	594	2047/9/1
	CHENIERE ENERGY INC	5.65	99	101	14,967	2034/4/15
	CHEVRON CORP	3.078	11	7	1,154	2050/5/11
	CIM Trust	5.5	18	17	2,511	2049/8/25
	CITIGROUP INC	3.07	53	50	7,500	2028/2/24
	CITIGROUP INC	5.174	27	27	4,032	2030/2/13
	CITIGROUP INC	3.057	57	49	7,347	2033/1/25
	CITIGROUP INC	5.449	43	43	6,478	2035/6/11
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	34	35	5,187	2032/6/30
	CNH Equipment Trust	4.77	47	47	6,999	2029/6/15
	COCA-COLA CO/THE	2.6	26	16	2,491	2050/6/1
	COMCAST CORP	2.45	22	12	1,898	2052/8/15
	COMCAST CORP	5.65	10	10	1,521	2054/6/1
	COMCAST CORP	2.937	20	12	1,852	2056/11/1
	COMCAST CORP	2.987	39	23	3,509	2063/11/1
	COMCAST CORP	5.5	3	2	438	2064/5/15
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	8	1,187	2030/10/1
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	5	4	593	2049/10/1
	CONSUMERS ENERGY CO	3.1	39	28	4,140	2050/8/15
	CONSUMERS ENERGY CO	2.65	8	5	766	2052/8/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	17	2,633	2026/2/15
	CVS HEALTH CORP	5.0	66	66	9,822	2029/1/30
	CVS HEALTH CORP	5.55	18	18	2,721	2031/6/1

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)	Cantor Commercial Real E	3.5002	17	13	2,058	2053/1/15
	CarMax Auto Owner Trust	4.92	13	13	1,929	2028/10/16
	Chase Mortgage Finance C	6.36406	6	5	833	2049/7/25
	College Ave Student Loan	6.56398	45	45	6,684	2051/7/25
	Credit Acceptance Auto L	1.26	69	68	10,132	2030/10/15
	Credit Suisse Mortgage T	2.2569	54	51	7,656	2037/8/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	81	11,999	2051/10/15
	DEVON ENERGY CORP	5.25	16	16	2,376	2027/10/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	2	2	297	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.5	25	24	3,631	2030/1/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	183	177	26,183	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	253	238	35,175	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.15	88	89	13,215	2030/1/30
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	327	294	43,355	2031/3/24
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.75	3	3	442	2054/4/18
	DK Trust	6.8288	85	84	12,422	2034/3/15
	DOMINION ENERGY SOUTH	6.25	6	6	987	2053/10/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.65	11	10	1,565	2029/2/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	5	3	570	2046/6/15
	ECOLAB INC	2.7	7	4	672	2051/12/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.75	65	66	9,794	2027/6/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.25	13	13	1,944	2028/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.45	4	4	603	2029/6/15
	EDISON INTERNATIONAL	6.95	41	44	6,573	2029/11/15
	ELEVANCE HEALTH INC	4.55	3	2	384	2052/5/15
	ELEVANCE HEALTH INC	6.1	18	19	2,824	2052/10/15
	ELI LILLY & CO	5.2	5	4	736	2064/8/14
	ELM Trust 2024	5.994232	75	76	11,227	2027/6/10
	ELM Trust 2024	5.994232	75	76	11,227	2027/6/10
	ENBRIDGE INC	6.2	3	3	475	2030/11/15
	ENTERGY TEXAS INC	3.45	4	3	563	2027/12/1
	EQT CORP	3.9	412	400	59,033	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	105	105	15,482	2029/1/15
	EQT CORP	7.0	10	10	1,593	2030/2/1
	EQT CORP	3.625	13	11	1,738	2031/5/15
	EQUIFAX INC	5.1	3	3	447	2028/6/1
	EQUINIX INC	3.9	15	14	2,075	2032/4/15
	EVERSOURCE ENERGY	5.45	6	6	901	2028/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.227	9	8	1,209	2040/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.567	13	10	1,524	2045/3/6
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.452	53	39	5,843	2051/4/15
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	4	3	529	2032/3/1
	FIRSTENERGY CORP	2.05	7	6	1,013	2025/3/1
	FIRSTENERGY CORP	3.9	189	184	27,183	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	3.4	57	39	5,844	2050/3/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	29	20	3,042	2049/10/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.6	36	37	5,586	2054/6/15

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)					
	FLORIDA POWER LIGHT CO	2.875	61	40	5,976	2051/12/4
	FRANCISCAN HEALTH SYS	3.914	10	8	1,184	2049/7/1
	Flagstar Mortgage Trust	5.5	18	17	2,518	2049/10/25
	Ford Credit Auto Owner T	4.87	120	121	17,878	2036/8/15
	Ford Credit Floorplan Ma	4.92	100	100	14,797	2028/5/15
	Ford Credit Floorplan Ma	5.24	100	102	15,157	2031/4/15
	GARTNER INC	4.5	204	199	29,352	2028/7/1
	GATX CORP	6.05	6	6	914	2054/6/5
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.95	28	28	4,225	2034/4/4
	GEORGIA POWER CO	4.95	22	22	3,265	2033/5/17
	GILEAD SCIENCES INC	1.65	44	37	5,491	2030/10/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	18	2,735	2044/4/1
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	2	2	296	2027/8/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	20	18	2,715	2029/8/15
	GM Financial Revolving R	5.77	25	26	3,857	2036/8/11
	GM Financial Revolving R	4.98	30	30	4,496	2036/12/11
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	2	1	291	2025/4/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.948	66	61	9,130	2027/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.484	64	67	10,017	2029/10/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.8	110	105	15,544	2030/3/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.727	79	81	12,068	2030/4/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.049	86	86	12,800	2030/7/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	26	22	3,311	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	76	66	9,854	2033/2/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.851	7	7	1,083	2035/4/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.33	147	149	21,978	2035/7/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.411	6	5	807	2039/4/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.25	3	3	485	2041/2/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.21	6	4	673	2042/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.908	1	0.7283	107	2042/7/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	3	2	413	2045/10/21
	GREAT AMERICA LEASING RE	5.28	24	24	3,544	2027/3/15
	GS Mortgage-Backed Secur	2.5	73	60	8,928	2051/7/25
	GS Mortgage-Backed Secur	2.5	79	65	9,646	2051/11/25
	GoodLeap Sustainable Hom	6.5	30	31	4,598	2055/7/20
	HARRIS CORPORATION	4.4	80	79	11,698	2028/6/15
	HCA INC	5.375	3	3	444	2026/9/1
	HCA INC	5.2	18	18	2,689	2028/6/1
	HCA INC	4.125	106	102	15,153	2029/6/15
	HCA INC	5.45	40	40	6,026	2031/4/1
	HCA INC	3.5	30	20	3,064	2051/7/15
	HESS CORP	5.8	11	11	1,677	2047/4/1
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	483	2052/7/15
	HOME DEPOT INC	2.375	13	7	1,154	2051/3/15
	HOME DEPOT INC	5.4	2	2	298	2064/6/25
	HONEYWELL INTERNATIONAL	2.8	6	4	613	2050/6/1
	HONEYWELL INTERNATIONAL	5.25	9	9	1,329	2054/3/1

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	
	%	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)	HONEYWELL INTERNATIONAL	5.35	10	10	1,480	2064/3/1
	HP ENTERPRISE CO	5.25	17	17	2,562	2028/7/1
	HUMANA INC	1.35	45	41	6,123	2027/2/3
	HUMANA INC	3.95	18	17	2,606	2027/3/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	9	8	1,279	2027/12/1
	INTEL CORP	5.15	3	2	437	2034/2/21
	INTEL CORP	3.1	3	1	260	2060/2/15
	INTEL CORP	5.9	5	4	711	2063/2/10
	JP MORGAN CHASE & CO	1.953	15	12	1,852	2032/2/4
	JP Morgan Mortgage Trust	6.41406	7	7	1,112	2049/10/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.36406	4	3	559	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.36406	11	10	1,619	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.31406	1	1	214	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.0	1	1	279	2050/6/25
	JP Morgan Mortgage Trust	2.5	55	49	7,268	2051/12/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.0	22	22	3,258	2052/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.0	22	22	3,260	2054/8/25
	JPMORGAN CHASE & CO	5.571	52	53	7,835	2028/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.979	35	35	5,203	2028/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.012	18	18	2,683	2030/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.581	55	56	8,396	2030/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.995	115	116	17,177	2030/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.493	10	9	1,457	2031/3/24
	JPMORGAN CHASE & CO	2.522	71	63	9,315	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	1.764	58	48	7,166	2031/11/19
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	20	17	2,588	2033/1/25
	JPMORGAN CHASE & CO	5.766	68	71	10,578	2035/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.294	87	88	13,101	2035/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	3.964	5	4	606	2048/11/15
	JPMORGAN CHASE & CO	3.109	11	7	1,142	2051/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	3.328	5	3	540	2052/4/22
	JUNIPER NETWORKS INC	2.0	6	5	741	2030/12/10
	KINDER MORGAN INC	5.0	17	17	2,531	2029/2/1
	KINDER MORGAN INC	5.3	13	13	1,924	2034/12/1
	KINDER MORGAN INC	3.25	21	13	2,060	2050/8/1
	KLA CORP	4.65	10	10	1,478	2032/7/15
	KLA CORP	4.7	4	3	588	2034/2/1
	KLA CORP	5.25	12	11	1,729	2062/7/15
	L3 HARRIS TECH	3.85	30	29	4,343	2026/12/15
	L3HARRIS TECH INC	5.4	86	87	12,925	2027/1/15
	L3HARRIS TECH INC	5.6	20	20	3,010	2053/7/31
	LAM RESEARCH CORP	3.125	6	3	585	2060/6/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	5.9	44	44	6,608	2027/6/1
	LAS VEGAS SANDS CORP	6.2	2	2	298	2034/8/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.45	5	5	741	2028/5/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	7	5	854	2045/3/1
	LOWE'S COS INC	1.7	66	58	8,692	2028/9/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	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)	LOWE'S COS INC	3.65	77	74	10,904	2029/4/5
	LOWE'S COS INC	3.0	7	4	674	2050/10/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	16	16	2,397	2049/3/10
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.3	76	76	11,270	2034/5/15
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.35	25	25	3,685	2035/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	6.25	27	30	4,475	2052/11/1
	MASTERCARD INC	2.95	15	10	1,536	2051/3/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.5	98	98	14,505	2032/4/15
	META PLATFORMS INC	5.6	21	22	3,247	2053/5/15
	META PLATFORMS INC	4.65	62	55	8,114	2062/8/15
	META PLATFORMS INC	5.75	2	2	310	2063/5/15
	MFRA Trust	6.775	94	95	14,064	2058/10/25
	MFRA Trust	6.617	82	83	12,345	2068/7/25
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	84	81	11,955	2027/5/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	5.3	34	33	4,941	2055/2/1
	MMAF Equipment Finance L	5.1	34	35	5,232	2049/7/13
	MOODY'S CORPORATION	4.25	24	23	3,507	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	5.173	3	3	449	2030/1/16
	MORGAN STANLEY	5.656	345	357	52,690	2030/4/18
	MORGAN STANLEY	5.042	85	86	12,675	2030/7/19
	MORGAN STANLEY	2.699	3	2	397	2031/1/22
	MORGAN STANLEY	3.622	43	40	5,968	2031/4/1
	MORGAN STANLEY	1.794	1	0.82507	121	2032/2/13
	MORGAN STANLEY	2.943	199	173	25,600	2033/1/21
	MORGAN STANLEY	5.831	49	51	7,599	2035/4/19
	MORGAN STANLEY	5.32	148	150	22,110	2035/7/19
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	49	7,243	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	56	8,358	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.6	9	9	1,370	2032/6/1
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	5	831	2052/11/15
	MSCI INC	3.875	3	2	407	2031/2/15
	MSWF Commercial Mortgage	6.014	20	21	3,196	2056/12/15
	NEWMONT CORP	2.6	6	5	766	2032/7/15
	NIKE INC	3.375	28	21	3,102	2050/3/27
	NISOURCE INC	5.25	21	21	3,153	2028/3/30
	NISOURCE INC	3.6	2	1	278	2030/5/1
	NISOURCE INC	1.7	20	16	2,432	2031/2/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.8	14	13	2,014	2028/8/1
	NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	16	2,471	2048/2/28
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.05	7	4	703	2050/5/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.155	33	21	3,223	2055/5/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	10	7	1,133	2047/9/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	2.9	2	1	196	2050/3/1
	NORTHERN STATES PWR-MINN	5.4	4	4	598	2054/3/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.7	15	14	2,209	2033/3/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	7	6	1,017	2050/5/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.2	39	38	5,613	2054/6/1

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)	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	105	15,473	2029/3/4
	NUCOR CORP	4.3	14	13	2,057	2027/5/23
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	2.5	19	16	2,412	2031/5/11
	Navient Student Loan Tru	6.51	77	75	11,195	2060/4/15
	Navient Student Loan Tru	0.97	117	102	15,140	2069/12/16
	Navistar Financial Deale	6.18	16	16	2,383	2028/8/25
	Navistar Financial Deale	5.59	39	39	5,817	2029/4/25
	Nelnet Student Loan Trus	1.36	75	69	10,292	2062/4/20
	Nelnet Student Loan Trus	6.19961	70	69	10,257	2062/4/20
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	2	2	309	2031/1/1
	OHIO POWER COMPANY	5.0	42	41	6,156	2033/6/1
	OHIO POWER COMPANY	4.15	10	8	1,185	2048/4/1
	OHIO POWER COMPANY	2.9	10	6	929	2051/10/1
	ONE GAS INC	2.0	15	13	1,934	2030/5/15
	ORACLE CORP	3.85	24	20	3,078	2036/7/15
	ORACLE CORP	4.0	34	26	3,914	2047/11/15
	ORACLE CORP	3.6	43	31	4,583	2050/4/1
	ORACLE CORP	4.375	22	17	2,629	2055/5/15
	ORACLE CORP	3.85	17	12	1,787	2060/4/1
	OTIS WORLDWIDE CORP	5.25	2	2	301	2028/8/16
	OneMain Financial Issuan	6.83741	110	111	16,462	2036/9/14
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.25	5	4	654	2031/6/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	20	20	3,080	2033/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.4	97	103	15,225	2033/6/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.5	29	19	2,914	2050/8/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7	10	10	1,586	2053/4/1
	PARAMOUNT GLOBAL	3.375	3	2	409	2028/2/15
	PARAMOUNT GLOBAL	5.85	9	7	1,113	2043/9/1
	PARAMOUNT GLOBAL	5.25	5	3	559	2044/4/1
	PARAMOUNT GLOBAL	4.9	3	2	325	2044/8/15
	PARAMOUNT GLOBAL	4.6	2	1	211	2045/1/15
	PARAMOUNT GLOBAL	6.375	3	2	396	2062/3/30
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	3	2	422	2028/2/1
	PECO ENERGY CO	3.9	21	17	2,508	2048/3/1
	PECO ENERGY CO	3.05	3	2	300	2051/3/15
	PECO ENERGY CO	4.375	23	19	2,888	2052/8/15
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	31	31	4,568	2053/5/19
	PFS Financing Corp.	4.27	140	138	20,479	2027/8/16
	PFS Financing Corp.	5.27	110	111	16,360	2028/5/15
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	3.5	15	14	2,101	2029/6/1
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	4	3	511	2031/3/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	5.1	39	39	5,793	2026/3/29
	PPL CAPITAL FUNDING INC	5.25	15	15	2,213	2034/9/1
	PRKCM Trust	6.584	84	85	12,528	2058/9/25
	PUB SVC NEW HAMP	3.6	2	1	228	2049/7/1
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.05	10	5	843	2050/8/1
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	5.45	4	4	600	2053/8/1

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)					
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	5.45	4	4	602	2054/3/1
	RAYTHEON COMPANY	7.0	40	43	6,431	2028/11/1
	RAYTHEON TECH CORP	2.82	26	16	2,460	2051/9/1
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	7.2	10	10	1,588	2027/8/15
	REALTY INCOME CORP	4.125	7	6	1,021	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	4.0	3	2	434	2029/3/18
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.3	28	28	4,155	2034/2/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	6	5	862	2027/3/15
	RTX CORP	6.1	51	55	8,165	2034/3/15
	RTX CORP	3.03	11	7	1,084	2052/3/15
	RTX CORPORATION	4.125	24	23	3,483	2028/11/16
	SAN DIEGO G & E	5.35	13	12	1,892	2053/4/1
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	99	14,689	2035/1/5
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	2	1	285	2026/9/23
	SLM Student Loan Trust	10.19328	64	67	9,878	2041/10/15
	SMB Private Education Lo	6.34328	20	20	2,953	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	6.17328	91	91	13,412	2053/1/15
	SMB Private Education Lo	1.29	38	35	5,206	2053/7/15
	SMB Private Education Lo	7.13741	101	103	15,222	2056/10/16
	SOLVENTUM CORP	5.45	31	31	4,626	2027/2/25
	SOLVENTUM CORP	6.0	14	13	2,052	2064/5/15
	SOUTHERN CAL EDISON	5.3	73	74	10,999	2028/3/1
	SOUTHERN CAL EDISON	5.65	83	86	12,717	2028/10/1
	SOUTHERN CAL EDISON	2.95	10	6	974	2051/2/1
	SOUTHERN CAL EDISON	5.875	32	33	4,900	2053/12/1
	SOUTHERN CAL EDISON	5.75	5	5	757	2054/4/15
	SOUTHWEST GAS CORP	5.45	7	7	1,052	2028/3/23
	SPIRE MISSOURI INC	4.8	6	6	885	2033/2/15
	STARBUCKS CORP	3.8	28	27	4,080	2025/8/15
	Santander Drive Auto Rec	6.02	88	88	13,098	2028/9/15
	Social Professional Loan	2.84	15	15	2,211	2041/1/25
	Social Professional Loan	1.95	33	31	4,599	2046/2/15
	Social Professional Loan	3.34	11	10	1,603	2047/8/25
	T-MOBILE USA INC	3.75	101	98	14,564	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	4	3	540	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	5.05	75	75	11,123	2033/7/15
	T-MOBILE USA INC	5.15	35	35	5,227	2034/4/15
	TEXAS INSTRUMENTS INC	4.1	8	6	1,016	2052/8/16
	TEXAS INSTRUMENTS INC	5.05	6	5	857	2063/5/18
	TEXTRON INC	3.65	2	1	287	2027/3/15
	TEXTRON INC	3.9	6	5	853	2029/9/17
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	25	22	3,386	2029/10/1
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.55	25	25	3,691	2029/8/9
	TRANE TECH FIN LTD	3.5	6	5	866	2026/3/21
	TRANSDIGM INC	6.375	35	35	5,267	2029/3/1
	TRANSDIGM INC	4.875	46	44	6,484	2029/5/1
	Toyota Auto Loan Extende	4.93	140	142	21,035	2036/6/25

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	
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)					
	UBS GROUP AG	3.75	250	247	36,461	2025/3/26
	UNION PACIFIC CORP	2.95	42	28	4,202	2052/3/10
	UNITED AIR 2024-1 A PTT	5.875	24	24	3,577	2038/8/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	45	30	4,465	2050/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	5.625	3	3	459	2054/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.95	26	24	3,536	2062/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	5.75	14	14	2,151	2064/7/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	47	43	6,361	2028/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	8	7	1,170	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.78	101	98	14,564	2035/2/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.272	41	38	5,639	2036/1/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.55	10	10	1,482	2054/8/15
	VISA INC	2.0	16	9	1,386	2050/8/15
	Verizon Master Trust	5.21	140	141	20,843	2029/6/20
	Verus Securitization Tru	4.13	75	71	10,569	2067/2/25
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	75	76	11,303	2028/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	5.499	60	61	9,070	2035/1/23
	WELLS FARGO & COMPANY	5.013	6	5	839	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.611	24	21	3,165	2053/4/25
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.5	3	2	412	2030/11/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.8	15	15	2,249	2054/11/15
	Woodward Capital Managem	2.5	72	59	8,816	2051/3/25
合	計				6,094,877	

* 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1,992千米ドル（293,526千円）が別途あります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	91	30
		TNOTE (5YEAR)	80	—
		TNOTE (10YEAR)	150	—
		ULTRA (10YEAR)	—	17
	その他先物取引	3MSOFR	—	104

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,094,877	85.3
コール・ローン等、その他	1,047,883	14.7
投資信託財産総額	7,142,760	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(5,914,413千円)の投資信託財産総額(7,142,760千円)に対する比率は82.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,142,709,047
コール・ローン等	140,967,476
公社債(評価額)	6,094,877,268
未収入金	831,898,021
未収利息	45,078,013
前払費用	6,533,084
差入委託証拠金	23,355,185
(B) 負債	1,144,379,724
未払金	839,253,386
未払解約金	11,600,000
売付債券	293,526,338
(C) 純資産総額(A-B)	5,998,329,323
元本	2,043,316,113
次期繰越損益金	3,955,013,210
(D) 受益権総口数	2,043,316,113口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,356円

(注) 期首元本額は2,178,915,147円、期中追加設定元本額は168,310,774円、期中一部解約元本額は303,909,808円、1口当たり純資産額は2.9356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(為替ヘッジなし)VA(運輸機関投資家専用) 1,096,922,897円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 779,484,047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(運輸機関投資家専用) 166,909,169円

○損益の状況 (2023年8月15日~2024年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	241,926,933
受取利息	240,748,123
その他収益金	1,187,009
支払利息	△ 8,199
(B) 有価証券売買損益	315,392,104
売買益	426,358,256
売買損	△ 110,966,152
(C) 先物取引等取引損益	2,334,568
取引益	49,144,452
取引損	△ 46,809,884
(D) 保管費用等	△ 1,571,883
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	558,081,722
(F) 前期繰越損益金	3,651,682,454
(G) 追加信託差損益金	310,289,226
(H) 解約差損益金	△ 565,040,192
(I) 計(E+F+G+H)	3,955,013,210
次期繰越損益金(I)	3,955,013,210

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

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

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

○お知らせ

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

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年8月27日）

作成対象期間（2023年8月29日～2024年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率				
19期(2020年8月27日)	円 14,529	% △2.6	% 386.308 △2.9	% 95.7	% 2.5	% —	百万円 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
22期(2023年8月28日)	14,000	△2.0	367.538 △2.5	97.0	—	—	145,577
23期(2024年8月27日)	13,835	△1.2	361.811 △1.6	94.2	—	—	180,800

* 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	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) 2023年8月28日	円 14,000	% —	% 367.538 —	% 97.0	% —	% —
8月末	14,009	0.1	367.761 0.1	97.5	—	—
9月末	13,909	△0.7	365.131 △0.7	97.8	—	—
10月末	13,694	△2.2	359.310 △2.2	97.4	—	—
11月末	13,988	△0.1	366.877 △0.2	97.9	—	—
12月末	14,054	0.4	368.384 0.2	97.6	—	—
2024年1月末	13,966	△0.2	365.748 △0.5	98.0	—	—
2月末	14,015	0.1	366.902 △0.2	97.6	—	—
3月末	14,000	0.0	366.497 △0.3	96.8	—	—
4月末	13,856	△1.0	362.353 △1.4	97.7	—	—
5月末	13,633	△2.6	356.531 △3.0	97.0	—	—
6月末	13,664	△2.4	357.511 △2.7	97.8	—	—
7月末	13,661	△2.4	357.155 △2.8	96.8	—	—
(期末) 2024年8月27日	円 13,835	% △1.2	% 361.811 △1.6	% 94.2	% —	% —

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,000円から期末には13,835円に165円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2024年3月に日銀がマイナス金利政策の解除とイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の撤廃を決定したことで、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと
・4月以降も、日銀による利上げや国債買入れの減額を織り込む形で、国内債券利回りが上昇したこと

○投資環境

今期の10年国債利回りは0.66%でスタートしました。2023年7月に日銀がイールドカーブ・コントロールを一段と柔軟化したことで、11月初旬には海外金利上昇に連れる形で10年国債利回りは一時1%手前まで上昇しました。その後は一転して海外金利低下に連れて国内債券利回りも低下（価格は上昇）しましたが、2024年3月に日銀がマイナス金利政策の解除とイールドカーブ・コントロールの撤廃を決定すると、今後のさらなる金融政策正常化も意識されるなかで利回りは1%を上回る水準まで大きく上昇しました。7月の金融政策決定会合では、政策金利の0.25%への引き上げと国債買入れ減額方針が決定されましたが、急速な円高・株安の影響を受けて利回りは低下に転じました。その結果、期末の10年国債利回りは0.88%となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーションを短期化としていました。期中、デュレーションの短期化戦略を基本としつつ、金利水準に応じて機動的にポジション調整を実施しました。期末時点ではベンチマーク対比で短期化しております。

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

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建て外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、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-1.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-1.6%を0.4ポイント上回りました。

【主な差異要因】

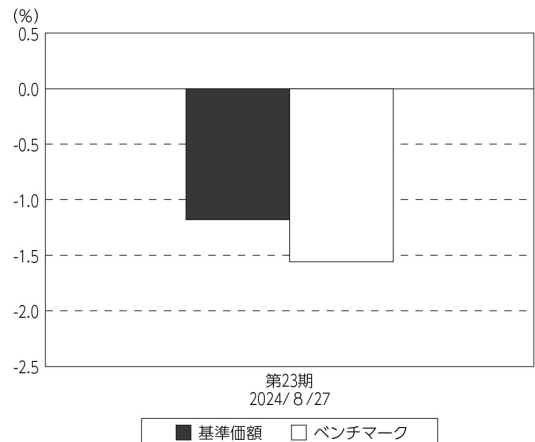
(プラス要因)

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

(マイナス要因)

- ・ 金利上昇幅が相対的に大きかった超長期債をベンチマーク対比で多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、賃上げによる所得環境の改善や政府による定額減税等の政策効果により、個人消費中心に緩やかな改善が続くと考えています。国内金利については、賃金・物価環境の改善が続くなか、日銀は追加的に利上げを実施すると想定するため、水準をやや切り上げる展開を予想します。
- ・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

(2023年8月29日～2024年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,870円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年8月29日～2024年8月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 348,597,885	千円 317,553,070
	特殊債券	300,624	—
内	社債券（投資法人債券を含む）	10,103,643	(51,637)
			5,462,627 (3,900,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月29日～2024年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 359,002	百万円 6,997	% 1.9	百万円 323,015	百万円 2,771	% 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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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	130,600,000	122,647,486	67.8	—	47.3	3.0	17.5
特殊債券 (除く金融債)	1,007,622 (1,007,622)	962,211 (962,211)	0.5 (0.5)	— (—)	0.4 (0.4)	— (—)	0.2 (0.2)
金融債券	800,000 (800,000)	793,418 (793,418)	0.4 (0.4)	— (—)	0.1 (0.1)	0.4 (0.4)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	46,400,000 (46,400,000)	45,951,105 (45,951,105)	25.4 (25.4)	— (—)	16.7 (16.7)	6.4 (6.4)	2.3 (2.3)
合 計	178,807,622 (48,207,622)	170,354,221 (47,706,734)	94.2 (26.4)	— (—)	64.4 (17.1)	9.8 (6.8)	20.0 (2.5)

* ()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451回	0.005	4,600,000	4,590,541	2025/8/1
国庫債券	利付 (2年) 第452回	0.005	800,000	797,976	2025/9/1
国庫債券	利付 (2年) 第455回	0.005	4,400,000	4,384,776	2025/12/1
国庫債券	利付 (2年) 第458回	0.2	7,700,000	7,686,140	2026/3/1
国庫債券	利付 (2年) 第460回	0.3	1,000,000	999,500	2026/5/1
国庫債券	利付 (2年) 第461回	0.4	3,000,000	3,003,120	2026/6/1
国庫債券	利付 (2年) 第463回	0.4	3,000,000	3,002,280	2026/8/1
国庫債券	利付 (5年) 第147回	0.005	4,100,000	4,079,951	2026/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第148回	0.005	3,100,000	3,081,028	2026/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第149回	0.005	200,000	198,546	2026/9/20
国庫債券	利付 (5年) 第150回	0.005	700,000	694,218	2026/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第153回	0.005	2,200,000	2,177,340	2027/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第161回	0.3	2,400,000	2,389,632	2028/6/20
国庫債券	利付 (40年) 第3回	2.2	800,000	838,400	2050/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	500,000	484,305	2053/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第15回	1.0	1,300,000	895,388	2062/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第16回	1.3	1,000,000	754,770	2063/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第362回	0.1	2,400,000	2,329,416	2031/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第371回	0.4	1,000,000	969,070	2033/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第375回	1.1	2,700,000	2,754,864	2034/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第48回	1.4	200,000	186,924	2045/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第52回	0.5	500,000	380,815	2046/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第54回	0.8	400,000	323,872	2047/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第60回	0.9	600,000	484,902	2048/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第61回	0.7	3,100,000	2,374,724	2048/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第72回	0.7	3,300,000	2,401,245	2051/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第76回	1.4	2,400,000	2,075,856	2052/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第77回	1.6	3,700,000	3,350,683	2052/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第78回	1.4	900,000	774,396	2053/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第79回	1.2	2,700,000	2,202,498	2053/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第80回	1.8	3,800,000	3,584,540	2053/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第81回	1.6	900,000	808,083	2053/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第83回	2.2	3,600,000	3,699,900	2054/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第152回	1.2	3,300,000	3,377,517	2035/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第153回	1.3	900,000	928,602	2035/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第154回	1.2	3,300,000	3,364,053	2035/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	5,200,000	5,178,940	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第156回	0.4	1,000,000	928,210	2036/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	5,500,000	4,959,240	2036/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第158回	0.5	1,800,000	1,675,152	2036/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	8,900,000	8,349,535	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	4,200,000	3,972,948	2037/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第161回	0.6	1,000,000	930,270	2037/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第162回	0.6	100,000	92,648	2037/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第166回	0.7	5,800,000	5,351,254	2038/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第167回	0.5	2,700,000	2,410,263	2038/12/20

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(20年)第168回	0.4	1,900,000	1,663,165	2039/3/20
国庫債券	利付(20年)第169回	0.3	1,300,000	1,114,321	2039/6/20
国庫債券	利付(20年)第170回	0.3	3,400,000	2,896,902	2039/9/20
国庫債券	利付(20年)第171回	0.3	200,000	169,480	2039/12/20
国庫債券	利付(20年)第173回	0.4	500,000	425,895	2040/6/20
国庫債券	利付(20年)第175回	0.5	500,000	428,570	2040/12/20
国庫債券	利付(20年)第178回	0.5	700,000	590,849	2041/9/20
国庫債券	利付(20年)第179回	0.5	1,000,000	840,050	2041/12/20
国庫債券	利付(20年)第180回	0.8	100,000	88,187	2042/3/20
国庫債券	利付(20年)第183回	1.4	4,300,000	4,151,736	2042/12/20
小 計			130,600,000	122,647,486	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	200,236	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	100,158	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	206,793	193,773	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	214,725	201,480	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	286,104	266,563	2054/1/10
小 計			1,007,622	962,211	
金融債券					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	494,300	2026/9/25
商工債券	利付第883回い号	0.63	200,000	198,740	2028/12/27
商工債券	変動利付(永久)第2回劣後特約付	2.162	100,000	100,378	2172/5/9
小 計			800,000	793,418	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	496,560	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	694,400	2082/3/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	397,704	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	297,714	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	91,941	2061/12/23
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.545	1,500,000	1,511,730	2057/9/14
東北電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.099	500,000	498,505	2062/9/15
東北電力	第494回	0.425	400,000	397,172	2027/6/25
東北電力	第531回	0.31	400,000	380,896	2031/5/23
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	200,202	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	99,399	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	292,380	2080/10/15
九州電力	第491回	0.34	400,000	382,320	2031/4/25
沖縄電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.779	100,000	102,480	2052/12/25
東京電力パワーグリッド	第16回	0.57	500,000	499,330	2025/9/12
東京電力パワーグリッド	第33回	0.68	100,000	99,620	2027/1/27
東京電力パワーグリッド	第35回	1.2	100,000	100,155	2030/4/23
東京電力パワーグリッド	第38回	0.58	300,000	300,080	2025/7/16
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	500,000	496,950	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第43回	1.42	100,000	86,681	2041/1/21
東京電力パワーグリッド	第45回	0.8	200,000	193,982	2031/4/22
東京電力パワーグリッド	第47回	0.68	100,000	95,550	2031/8/29
東京電力パワーグリッド	第50回	0.94	200,000	193,064	2032/4/26
東京電力パワーグリッド	第52回	0.65	200,000	200,158	2025/7/18

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	
東京電力パワーグリッド	第53回	0.9	100,000	100,110	2027/7/21
東京電力パワーグリッド	第63回	0.98	100,000	100,101	2028/4/19
東京電力パワーグリッド	第65回	0.74	100,000	99,136	2028/7/13
東京電力パワーグリッド	第71回	0.996	100,000	99,868	2029/4/18
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	98,368	2057/2/10
大和ハウス工業	第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約	1.27	300,000	297,600	2059/9/25
積水ハウス	第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.517	400,000	405,680	2064/7/8
住友生命	第4回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・任意償還条	1.884	100,000	100,210	2173/1/3
アサヒグループホールディングス	第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	1,500,000	1,501,350	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	491,805	2081/12/26
不二製油グループ本社	第2回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	1.571	100,000	99,580	2054/4/25
中央日本土地建物グループ	第4回社債間限定同順位特約付	0.41	700,000	690,263	2027/2/17
中央日本土地建物グループ	第6回社債間限定同順位特約付	1.0	200,000	199,022	2028/2/16
中央日本土地建物グループ	第7回社債間限定同順位特約付	0.909	200,000	197,974	2028/8/15
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	100,023	2055/7/2
森ビル	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.36	100,000	99,314	2057/10/11
帝人	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	400,000	384,700	2051/7/21
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	185,432	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	99,835	2079/12/13
日本酸素ホールディングス	第4回社債間限定同順位特約付	0.599	200,000	198,620	2028/8/31
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	1,000,000	1,000,570	2079/6/6
武田薬品工業	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.934	1,500,000	1,503,180	2084/6/25
Zホールディングス	第20回社債間限定同順位特約付	0.46	100,000	96,809	2028/7/28
ENEOS	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	500,000	492,985	2081/6/15
ENEOS	第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.328	300,000	298,767	2083/9/20
東海カーボン	第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.118	100,000	100,510	2059/7/3
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	99,990	2079/9/12
日本製鉄	第4回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.534	300,000	300,240	2059/6/13
日本製鉄	第5回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.882	200,000	201,620	2061/6/13
日本製鉄	第6回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.328	200,000	201,700	2064/6/13
日本製鉄	第7回社債間限定同順位特約付	0.564	100,000	99,214	2028/3/17
ジェイ エフ イー	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特	0.68	100,000	97,440	2081/6/10
日本生命	第8回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.1	1,500,000	1,486,650	2052/9/28
住友生命	第3回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	1.67	800,000	797,152	2082/12/27
パナソニック	第24回社債間限定同順位特約付	0.709	400,000	397,540	2028/9/14
パナソニック	第25回社債間限定同順位特約付	1.051	300,000	301,116	2030/9/13
パナソニック	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	900,000	895,113	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	579,600	2081/10/14
日本生命	第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	98,570	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	99,980	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	198,920	2030/9/3
明治安田生命	第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	293,541	2047/11/6
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	0.84	600,000	599,100	2080/2/28
マツダ	第31回社債間限定同順位特約付	0.867	100,000	99,549	2029/3/7
日本生命	第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	98,680	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	295,200	2048/9/18
日本生命	第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	200,000	191,600	2050/9/23
大樹生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,230	2051/7/2

銘柄	柄	当 期 末		
		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
日本生命第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	400,000	376,228
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	381,404
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	99,886
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	297,558
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	589,818
阪和興業 第35回社債間限定同順位特約付		0.54	100,000	98,310
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	99,755
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	98,182
イオン 第24回社債間限定同順位特約付		0.799	800,000	791,248
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	93,248
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	82,938
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	195,418
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	798,280
三菱UFJフィナンシャル 第2回期限前償還条項付劣後特約付		0.25	200,000	197,404
三菱UFJフィナンシャル・グループ第17回任意償還条項付無担		1.804	1,000,000	1,002,680
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	100,002
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	98,865
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	487,375
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	300,015
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	399,947
三井住友フィナンシャル 第1回期限前償還条項付担保提供制限等		0.855	700,000	700,490
三井住友フィナンシャル 第4回期限前償還条項付担保提供制限等		0.55	300,000	298,410
三井住友フィナンシャル 第6回期限前償還条項付担保提供制限等		1.2	100,000	97,450
三井住友フィナンシャル・グループ第13回任意償還条項付無担		1.889	1,500,000	1,505,100
三井住友フィナンシャル・グループ第15回任意償還条項付無担		1.844	500,000	499,550
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	200,015
群馬銀行第1回任意償還条項付無担保永久償劣後		2.244	100,000	99,810
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	500,055
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	98,812
みずほフィナンシャルグループ 第28回劣後特約付		1.412	100,000	98,599
芙蓉総合リース 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.849	200,000	201,640
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	98,635
N T Tファイナンス 第18回日本電信電話保証付		0.38	400,000	389,244
N T Tファイナンス 第26回社債間限定同順位特約付		0.838	200,000	194,584
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	99,985
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	99,982
アイフル 第67回特定社債間限定同順位特約付		0.9	100,000	99,236
アイフル 第69回特定社債間限定同順位特約付		1.123	100,000	99,938
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	299,093
アコム 第79回特定社債間限定同順位特約付		0.29	200,000	199,880
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	99,112
オリエンコーポレーション 第36回社債間限定同順位特約付		0.63	200,000	197,376
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	99,830
オリックス 第5回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		2.011	200,000	199,000
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	979,090
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	293,013
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償劣後		0.9	300,000	279,018
東京海上日動火災保険 第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後		0.96	100,000	97,768

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
三井住友海上火災保険 第7回社債間限定同順位特約付	0.19	100,000	98,845	2026/11/13
三井住友海上火災保険第4回払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	298,230	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.02	100,000	96,410	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	199,420	2077/4/26
損保ジャパン日本興亜第4回払繰延・期限前償還条項劣後特約付	2.5	100,000	100,930	2083/2/13
T&Dホールディングス第2回払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	99,842	2050/2/4
T&Dホールディングス第3回払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	96,050	2050/2/4
三菱地所 第5回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.66	100,000	99,369	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	197,552	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	97,730	2029/8/10
名古屋鉄道 第52回社債間限定同順位特約付	0.75	200,000	182,114	2036/8/29
商船三井 第1回払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	100,240	2056/4/27
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定	1.02	100,000	98,832	2027/9/24
ソフトバンク 第21回社債間限定同順位特約付	0.82	200,000	197,836	2028/7/12
ソフトバンク 第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	199,779	2025/3/18
JERA 第22回無担保社債間限定同順位特約付	0.5	700,000	696,213	2027/2/25
JERA 第1回払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.144	500,000	514,625	2057/12/25
イチネンホールディングス 第7回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	197,260	2026/9/14
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第15回円貨社債	0.869	100,000	100,052	2024/10/16
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第35回円貨社債	0.279	600,000	593,244	2026/10/21
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第38回円貨社債	0.802	100,000	100,107	2025/10/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付	1.422	300,000	300,210	2029/7/6
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付	1.657	300,000	297,612	2033/7/13
クレディ・アグリコル・エス・エー 第13回円貨社債(2023)	1.042	500,000	497,550	2027/6/11
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債	1.247	200,000	200,854	2028/5/26
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.783	300,000	300,429	2025/12/8
BNP PARIBAS SA	1.302	100,000	100,150	2026/5/28
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.974	200,000	199,816	2027/4/23
BNP PARIBAS SA	0.557	300,000	294,990	2027/5/20
小 計		46,400,000	45,951,105	
合 計		178,807,622	170,354,221	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	170,354,221	93.5
コール・ローン等、その他	11,852,232	6.5
投資信託財産総額	182,206,453	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（2023年8月2日～2024年8月5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（2024年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	182,206,453,800
コール・ローン等	10,121,100,512
公社債(評価額)	170,354,221,307
未収入金	1,330,000,000
未収利息	299,626,354
前払費用	101,505,627
(B) 負債	1,405,983,000
未払金	1,397,583,000
未払解約金	8,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	180,800,470,800
元本	130,685,961,751
次期繰越損益金	50,114,509,049
(D) 受益権総口数	130,685,961,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,835円

(注) 期首元本額は103,982,635,971円、期中追加設定元本額は34,517,403,893円、期中一部解約元本額は7,814,078,113円、1口当たり純資産額は1,3835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） 68,834,196,197円
- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 43,495,799,401円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 9,814,091,577円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 6,744,203,362円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,745,209,367円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 52,461,847円

○損益の状況（2023年8月29日～2024年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,029,951
受取利息	1,123,510,506
支払利息	△ 480,555
(B) 有価証券売買損益	△ 2,952,606,430
売買益	1,970,311,851
売買損	△ 4,922,918,281
(C) 保管費用等	△ 33,884
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,829,610,363
(E) 前期繰越損益金	41,594,845,192
(F) 追加信託差損益金	13,363,896,107
(G) 解約差損益金	△ 3,014,621,887
(H) 計(D+E+F+G)	50,114,509,049
次期繰越損益金(H)	50,114,509,049

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2024年9月5日）

作成対象期間（2023年9月6日～2024年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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			
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
20期(2023年9月5日)	29,323	1.8	298.92	1.0	96.6	—	11,393
21期(2024年9月5日)	31,873	8.7	322.16	7.8	98.1	—	10,803

*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(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		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) 2023年9月5日	29,323	—	298.92	—	96.6	—
9月末	29,425	0.3	299.88	0.3	96.2	△0.9
10月末	28,664	△2.2	292.26	△2.2	96.8	△0.3
11月末	30,247	3.2	307.82	3.0	95.7	△0.5
12月末	30,897	5.4	314.75	5.3	96.6	△0.5
2024年1月末	30,782	5.0	313.18	4.8	95.9	△4.6
2月末	31,116	6.1	316.22	5.8	95.8	—
3月末	31,757	8.3	322.66	7.9	97.0	△5.3
4月末	32,458	10.7	329.05	10.1	96.8	△0.6
5月末	32,989	12.5	334.41	11.9	96.5	—
6月末	34,093	16.3	345.46	15.6	97.4	—
7月末	32,118	9.5	325.19	8.8	96.3	—
8月末	32,428	10.6	328.17	9.8	97.8	—
(期末) 2024年9月5日	31,873	8.7	322.16	7.8	98.1	—

*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。

◎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29,323円から当作成期末には31,873円となりました。

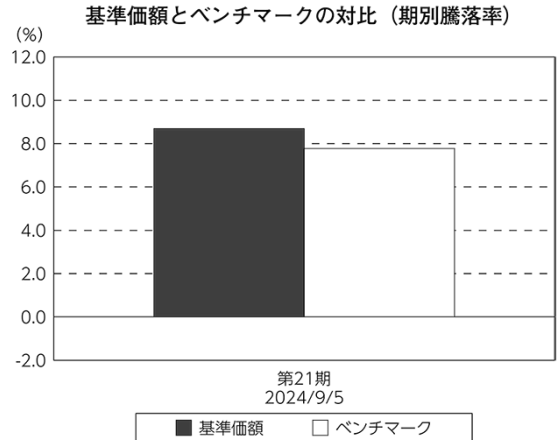
- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 円に対する豪ドルの為替の変動

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+8.7%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+7.8%を0.9ポイント上回りました。主な差異の要因は、保有銘柄の銘柄選択がプラスとなっ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

(2023年9月6日～2024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)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.014	
期中の平均基準価額は、31,414円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年9月6日～2024年9月5日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	88,617	53,802
		地方債証券	3,813	4,107
		特殊債券	50,138	77,559 (500)
	社債券(投資法人債券を含む)	13,268	21,210 (8,069)	

*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 4,576	百万円 4,576	百万円 10,950	百万円 10,964

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月6日～2024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

(2024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 117,167	千豪ドル 109,704	千円 10,601,862	% 98.1	% —	% 68.7	% 18.7	% 10.7
合 計	117,167	109,704	10,601,862	98.1	—	68.7	18.7	10.7

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	2,800	2,824	272,935	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	1,400	1,315	127,175	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	510	432	41,805	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	4,910	4,246	410,382	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	500	412	39,907	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	4,250	3,518	339,994	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	8,020	6,825	659,608	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	9,500	9,348	903,436	2034/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	5,500	5,647	545,817	2034/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	7,610	7,307	706,204	2034/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	5,000	4,488	433,720	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	300	244	23,620	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,600	1,268	122,570	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	500	483	46,715	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	460	44,546	2029/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	520	50,320	2033/10/24	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.7	500	507	49,018	2028/8/1	
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	486	46,979	2028/4/11	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.25	500	479	46,317	2028/10/18	
	PROVINCE OF QUEBEC	5.25	500	518	50,083	2034/5/2	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.3	500	415	40,174	2031/1/27	
	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	3.261	500	481	46,506	2027/3/17	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	1.0	500	445	43,088	2028/8/4	
	KOMMUNALBANKEN AS	2.5	500	431	41,676	2032/8/3	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.41	1,300	1,057	102,204	2032/6/29	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	2.335	900	723	69,946	2036/6/30	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,800	1,709	165,167	2029/4/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,700	2,535	245,050	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	3,600	3,133	302,798	2031/3/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	950	950	91,844	2035/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	500	473	45,749	2036/2/20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	700	679	65,676	2027/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	700	635	61,404	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	500	478	46,271	2030/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	428	41,398	2031/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.1	500	411	39,777	2042/11/21	
	PSP CAPITAL INC	4.6	500	508	49,095	2029/2/6	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	964	93,252	2029/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	1,000	997	96,398	2033/3/9	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	900	1,024	99,016	2033/3/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	1,974	1,990	192,324	2034/2/2	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	800	778	75,228	2035/8/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.25	500	515	49,824	2036/7/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.0	2,000	2,000	193,332	2029/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.75	1,500	1,395	134,879	2030/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.75	500	484	46,841	2038/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.25	600	408	39,440	2040/5/24	

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)	TREASURY CORP VICTORIA	1.25	500	460	44,484	2027/11/19
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	1,200	1,155	111,664	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	800	740	71,599	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,100	2,556	247,036	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,000	976	94,356	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	1,400	1,145	110,692	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	800	632	61,145	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	376	36,351	2035/9/17
	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	600	587	56,730	2036/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	350	33,872	2037/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	5.25	500	505	48,857	2038/9/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.5	500	429	41,530	2030/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	600	472	45,656	2034/10/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	4.76	500	483	46,756	2027/4/21
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	1,000	997	96,354	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	500	493	47,720	2027/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.75	650	656	63,405	2027/2/5
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.888	1,000	1,027	99,263	2034/1/16
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.55	500	499	48,240	2025/11/11
	BANCO SANTANDER SA	5.678	500	510	49,288	2028/3/9
	BANK OF AMERICA NA AUSTR	5.497	800	817	78,984	2026/10/30
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	500	48,320	2024/9/6
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4.7	500	500	48,371	2026/5/15
	BRISBANE AIRPORT CORP	5.9	500	518	50,059	2034/3/8
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.8	700	713	68,913	2026/7/13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.75	1,000	1,004	97,069	2026/1/13
	CREDIT AGRICOLE SA	5.411	500	511	49,470	2029/1/18
	DBS BANK LTD/AUSTRALIA	4.678	500	501	48,478	2026/2/24
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	997	96,441	2025/11/5
	HSBC LTD/SYDNEY	1.5	500	499	48,229	2024/9/27
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	500	495	47,887	2025/3/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.5	500	498	48,148	2029/5/26
	KIWI BANK LTD	4.25	500	492	47,641	2027/10/27
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.3906	500	503	48,622	2027/6/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.2	500	507	49,073	2026/11/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.163	500	517	49,982	2033/3/9
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	500	512	49,487	2028/9/19
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	500	517	50,013	2030/5/29
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	600	560	54,197	2027/11/11
	QANTAS AIRWAYS LTD	3.15	500	461	44,594	2028/9/27
	Resimac	5.095	193	193	18,690	2052/7/10
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	499	48,287	2024/9/27
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	500	488	47,219	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	506	48,966	2028/3/2
	UBS AG AUSTRALIA	5.0	500	508	49,109	2028/5/12
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	500	499	48,253	2024/10/23
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.05	500	498	48,146	2025/2/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	500	495	47,894	2025/4/14

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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	5.3	500	501	48,505	2027/2/9
		WESTPAC BANKING CORP	4.7	900	907	87,678	2026/12/15
		WESTPAC BANKING CORP	6.491	500	523	50,584	2033/6/23
合 計						10,601,862	

* 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

(2024年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,601,862	% 95.1
コール・ローン等、その他	551,391	4.9
投資信託財産総額	11,153,253	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（10,807,604千円）の投資信託財産総額（11,153,253千円）に対する比率は96.9%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豪ドル=96.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,182,242,430
コール・ローン等	92,416,878
公社債(評価額)	10,601,862,179
未収入金	334,967,190
未収利息	81,530,385
前払費用	17,240,383
差入委託証拠金	54,225,415
(B) 負債	379,180,023
未払金	301,890,023
未払解約金	77,290,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,803,062,407
元本	3,389,416,630
次期繰越損益金	7,413,645,777
(D) 受益権総口数	3,389,416,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,873円

(注) 期首元本額は3,885,619,991円、期中追加設定元本額は160,725,755円、期中一部解約元本額は656,929,116円、1口当たり純資産額は3,1873円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村豪州債券ファンド(毎月分配型) 1,446,271,786円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 707,375,051円
- ・野村豪州債券ファンド(年2回決算型) 484,545,462円
- ・野村豪州債券ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 467,470,281円
- ・野村豪州債券ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 283,754,050円

○損益の状況 (2023年9月6日～2024年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	396,028,481
受取利息	394,908,005
その他収益金	1,133,678
支払利息	△ 13,202
(B) 有価証券売買損益	556,274,976
売買益	648,977,961
売買損	△ 92,702,985
(C) 先物取引等取引損益	16,039,872
取引益	37,496,530
取引損	△ 21,456,658
(D) 保管費用等	△ 1,268,513
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	967,074,816
(F) 前期繰越損益金	7,508,317,600
(G) 追加信託差損益金	341,344,245
(H) 解約差損益金	△1,403,090,884
(I) 計(E+F+G+H)	7,413,645,777
次期繰越損益金(I)	7,413,645,777

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

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

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

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②運用の外部委託先であるFIRST SENTIER INVESTORS (AUSTRALIA) IM LTD (ファースト・センチア・インベスターズ(オーストラリア)アイエム・エルティーディー)を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年8月1日>

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17期（決算日2023年12月8日）

作成対象期間（2022年12月9日～2023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					
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
17期(2023年12月8日)	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—	35,545

*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	%		%	%	%	%	%
2022年12月8日	34,319	—	293.52	—	0.8	0.2	92.0	—
12月末	33,081	△ 3.6	282.09	△ 3.9	0.8	0.1	86.2	—
2023年1月末	33,641	△ 2.0	287.95	△ 1.9	0.7	0.1	90.8	—
2月末	34,799	1.4	297.21	1.3	0.6	0.1	87.7	—
3月末	34,274	△ 0.1	291.99	△ 0.5	0.6	0.1	91.4	—
4月末	34,965	1.9	297.90	1.5	0.5	0.1	89.7	—
5月末	36,272	5.7	308.64	5.2	0.5	0.1	90.0	—
6月末	38,023	10.8	324.10	10.4	0.5	0.1	92.5	—
7月末	37,524	9.3	319.94	9.0	0.5	0.1	90.6	—
8月末	39,079	13.9	333.12	13.5	0.5	0.1	92.9	—
9月末	39,467	15.0	336.31	14.6	0.5	0.0	90.9	—
10月末	38,880	13.3	331.92	13.1	0.4	0.0	89.5	—
11月末	39,954	16.4	342.55	16.7	0.4	0.0	90.9	—
(期末)								
2023年12月8日	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—

*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34,319円から当作成期末には39,224円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・インフレの減速を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ終了観測が高まったことなどからハイ・イールド債券市場上昇したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

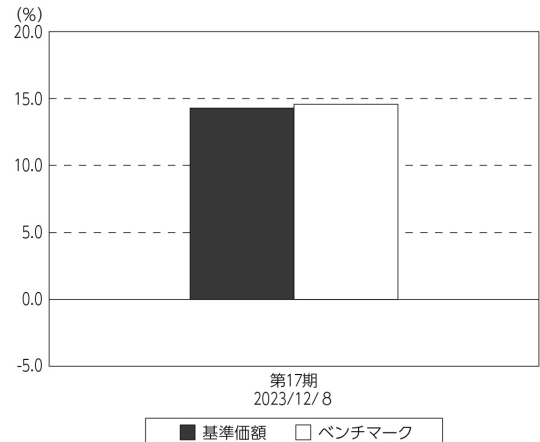
・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.4%、35.1%、40.6%、12.6%、0.7%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+14.3%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+14.6%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、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、足もとは10月の米CPI（消費者物価指数）がインフレの鈍化を示す内容であったことや、軟調な米経済指標を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めは終了したとの見方が市場で強まり、堅調に推移しています。今後は、2024年内に予想されるFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げや、新発債の減少やハイ・イールド債券から投資適格債券への格上げに伴うハイ・イールド債券の母集団の減少などが市場の下支えになると考えています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、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せんが、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

(2022年12月9日～2023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)	24 (22) (2)	0.065 (0.060) (0.005)	(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	24	0.065	
期中の平均基準価額は、36,663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12月9日～2023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 — (204)	千米ドル — (392)	百株 15 (31)	千米ドル 21 (0.07643)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 — (875)	千米ドル — (47)

*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 — (162)	千米ドル — (8)	千米ドル — (0.02)	千米ドル — (0.02)

*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 157,176 (10)	千米ドル 18,443 (12,444)

*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、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 164 (0.37653)	千米ドル — (181)

*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、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2022年12月9日～2023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	3,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	121,318千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.02

* (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12月9日～2023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

(2023年12月8日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
BLUESTEM GROUP INC	113	113	0.5672	81	不動産管理・開発		
CALIFORNIA RESOURCES CORP	0.8	0.8	3	562	石油・ガス・消耗燃料		
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
DIEBOLD NIXDORF INC	—	37	103	14,788	コンピュータ・周辺機器		
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り		
EXXON MOBIL CORP	—	3	38	5,470	石油・ガス・消耗燃料		
GULFPORT ENERGY CORP	11	10	144	20,753	石油・ガス・消耗燃料		
GULFPORT ENERGY PFD	0.06	0.06	53	7,606	石油・ガス・消耗燃料		
IHEARTMEDIA INC-CLASS A	7	7	2	302	メディア		
NINE ENERGY SERVICE INC	—	5	1	150	エネルギー設備・サービス		
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	9	1,317	エネルギー設備・サービス		
TALEN ENERGY CORP	—	2	17	2,481	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
UC HOLDINGS INC	68	199	79	11,414	自動車用部品		
VISTRA CORP	33	33	123	17,640	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
WARREN RESOURCES INC	36	36	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	5	745	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	—	—	—	エネルギー設備・サービス		
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	—	—	—	エネルギー設備・サービス		
SUNGARD MEMBERSHIP INTEREST	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	152	—	—	エネルギー設備・サービス		
HARDWOODS HOLDINGS COM	4	4	22	3,217	建設		
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	16	16	44	6,387	通信		
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	1	1	1	224	通信		
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	1	1	1	224	通信		
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	1	1	184	26,381	金融		
TPC HOLDINGS INC COM	—	6	17	2,445	化学		
TALEN ENERGY CORP 144A COM	—	16	92	13,237	公益		
MALLINCKRODT PLC	13	—	—	—	医薬品		
合 計	株 数	金 額	1,979	2,137	945	135,435	
	銘柄 数 < 比 率 >		23	25	—	<0.4% >	

* 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。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26	1,052	1,052	—	—	
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	1,108	1,108	—	—	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	133	133	1	268	
DENBURY-CW25 09/18/25	875	—	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.12761	18	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	1	1	0.0005	0.071	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	841,352	840,477	2	286
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 0.0% >

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	285,609	230,585	33,031,363	92.9	90.3	50.6	33.6	8.7
合 計	285,609	230,585	33,031,363	92.9	90.3	50.6	33.6	8.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・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0.7%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	—	180	90	12,896	2028/6/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	750	747	107,118	2025/4/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	900	849	121,644	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	750	742	106,336	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	109	15,684	2029/2/15
	ACUSHNET CO	7.375	50	52	7,472	2028/10/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	25	25	3,583	2025/2/15
	ADAMS HOMES INC	9.25	175	174	24,961	2028/10/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	7.0	75	76	11,029	2028/4/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	8.25	1,050	1,081	154,905	2031/4/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	90	12,906	2029/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	50	49	7,132	2030/6/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	150	21,551	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	525	459	65,805	2027/12/15
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	25	26	3,762	2027/9/30
	AIR CANADA	3.875	1,700	1,597	228,909	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	350	337	48,290	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	225	227	32,591	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	350	314	45,001	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	95	13,615	2030/2/15
	ALCOA INC	5.125	501	497	71,243	2024/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	112	16,099	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	625	553	79,231	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	69	10,009	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,500	1,125	161,251	2029/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	231	33,092	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	1,000	858	123,027	2028/1/15
	ALTICE FINANCING SA	5.75	300	249	35,681	2029/8/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	700	376	53,998	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	80	11,530	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	625	454	65,066	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	600	440	63,030	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	389	319	45,832	2026/6/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	375	270	38,774	2029/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	100	100	14,362	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	300	315	45,148	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	83	82	11,806	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	875	849	121,743	2029/4/20
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	75	74	10,609	2028/10/15
	AMN HEALTHCARE INC	4.625	100	93	13,416	2027/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	100	89	12,781	2029/4/15
	ANYWHERE REAL EST	7.0	247	218	31,250	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	
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)					
	APACHE CORP	4.25	400	364	52,264	2030/1/15
	APACHE CORP	4.75	75	57	8,175	2043/4/15
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/6/1
	APX GROUP INC	5.75	150	136	19,490	2029/7/15
	ARCHES BUYER INC	4.25	100	89	12,798	2028/6/1
	ARCONIC INC	5.9	100	101	14,472	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	1,300	632	90,613	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	500	373	53,459	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	298	42,767	2027/8/15
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	25	26	3,764	2030/8/15
	ARKO CORP	5.125	50	41	6,003	2029/11/15
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	125	129	18,489	2030/10/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	76	10,963	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	100	14,358	2028/12/31
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	71	10,190	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	64	9,279	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	63	9,144	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	—	100	1	228	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	45	6,452	2029/1/15
	ATI INC	7.25	100	101	14,484	2030/8/15
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	179	25,760	2028/6/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	174	24,956	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	375	308	44,136	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	50	47	6,772	2028/7/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	500	449	64,345	2029/11/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVIENT CORP	7.125	475	481	68,916	2030/8/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	158	22,731	2028/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	750	737	105,669	2031/2/15
	AXALTA COATING SYSTEMS D	7.25	150	155	22,212	2031/2/15
	B&G FOODS INC	8.0	100	103	14,789	2028/9/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	175	166	23,917	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	705	695	99,673	2026/3/15
	BALL CORP	6.875	250	256	36,692	2028/3/15
	BALL CORP	3.125	500	418	59,892	2031/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	600	566	81,217	2099/8/8
	BARCLAYS PLC	9.625	200	203	29,079	2099/11/22
	BASIC ENERGY ESCROW	—	50	0.5	71	2023/10/15
	BATH & BODY WORKS INC	6.875	700	680	97,481	2035/11/1
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	300	309	44,356	2028/10/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	38	5,499	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	75	44	6,338	2027/2/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	175	68	9,798	2029/2/15
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	350	354	50,820	2030/4/30
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	66	9,488	2027/4/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	100	100	14,373	2030/8/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	98	14,054	2029/10/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BENTELER INTERNATIONAL A	10.5	400	414	59,347	2028/5/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	200	28,704	2029/1/31
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	650	641	91,908	2026/7/15
	BOMBARDIER INC	7.125	500	502	72,010	2026/6/15
	BOMBARDIER INC	6.0	350	332	47,622	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	700	700	100,308	2029/2/1
	BOMBARDIER INC	8.75	125	128	18,427	2030/11/15
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	200	203	29,079	2030/11/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	225	200	28,744	2031/6/15
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	125	129	18,600	2030/8/1
	BRISTOW GROUP INC	6.875	600	574	82,232	2028/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	94	13,554	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	325	284	40,742	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,300	1,304	186,865	2032/6/15
	C&S GROUP ENTERPRISES LL	5.0	225	181	26,048	2028/12/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	425	379	54,319	2029/10/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	200	202	28,959	2030/2/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	74	10,644	2026/7/1
	CALPINE CORP	4.5	500	471	67,551	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	125	117	16,869	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	75	67	9,734	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	500	446	63,990	2031/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	377	54,016	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	7.625	100	101	14,499	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	3,025	2,901	415,578	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	183	26,238	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	800	742	106,351	2029/5/1
	CARNIVAL CORP	10.5	800	856	122,743	2030/6/1
	CARNIVAL HLDGS BM LTD	10.375	500	544	78,038	2028/5/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	100	98	14,127	2028/7/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	127	18,233	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	875	811	116,260	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.125	275	232	33,275	2029/2/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	250	210	30,186	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	23	3,309	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	169	24,266	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	386	55,353	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	83	12,006	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	450	448	64,207	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	104	15,035	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	4,350	3,584	513,528	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	60	8,628	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	250	195	28,047	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	100	95	13,653	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	75	70	10,166	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	464	66,532	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	192	27,548	2029/11/19

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)					
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	172	24,657	2031/7/11
	CENTENE CORP	4.25	50	47	6,800	2027/12/15
	CENTENE CORP	3.375	125	109	15,640	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	475	400	57,303	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	400	402	57,634	2027/6/1
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	725	746	106,871	2030/1/1
	CHART INDUSTRIES INC	9.5	175	188	26,941	2031/1/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.484	675	636	91,243	2045/10/23
	CHEMOURS CO	5.75	525	483	69,274	2028/11/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	188	26,994	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	166	23,790	2032/1/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	75	73	10,555	2026/2/1
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	700	676	96,971	2029/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	145	20,848	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	900	799	114,497	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	62	8,948	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	150	89	12,801	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	200	113	16,245	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	150	117	16,837	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	782	573	82,150	2031/2/15
	CIENA CORP	4.0	825	732	105,001	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	8.75	625	630	90,272	2025/5/1
	CINEMARK USA INC	5.875	550	534	76,517	2026/3/15
	CINEMARK USA INC	5.25	100	90	12,981	2028/7/15
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	1,075	1,070	153,337	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	148	21,308	2026/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	200	203	29,104	2029/1/15
	CITIGROUP INC	9.10733	25	25	3,591	2049/5/29
	CITIGROUP INC	4.7	925	853	122,236	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	67	9,699	2099/12/10
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	975	1,008	144,480	2030/11/1
	CLEAN HARBORS INC	6.375	25	24	3,576	2031/2/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	625	487	69,844	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	325	306	43,881	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	250	213	30,568	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	350	288	41,293	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	49	7,054	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	80	72	10,385	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	350	345	49,514	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	425	372	53,397	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	21	3,114	2040/10/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	450	407	58,440	2029/9/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	475	421	60,432	2030/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	50	51	7,382	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	95	13,620	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	175	153	21,932	2029/2/15

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)					
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	900	727	104,150	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	725	537	77,006	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	950	948	135,900	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	375	383	54,965	2027/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	87	12,573	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	50	43	6,280	2032/3/15
	COMMSCOPE INC	4.75	225	143	20,564	2029/9/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	275	214	30,661	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	98	14,092	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	234	33,525	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	94	13,528	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	87	12,522	2028/10/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	221	31,696	2029/4/15
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	6.625	600	603	86,499	2030/7/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	1,275	1,052	150,817	2028/12/1
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	800	739	105,977	2031/6/15
	CREDIT ACCEPTANC	9.25	125	127	18,286	2028/12/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	74	10,679	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	150	148	21,242	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	200	199	28,600	2029/2/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	7.375	300	310	44,540	2031/2/1
	CROCS INC	4.25	675	592	84,888	2029/3/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	100	99	14,300	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	750	723	103,599	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	167	24,046	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	198	28,423	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	220	31,528	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	200	109	15,742	2031/11/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	500	354	50,790	2031/11/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	125	20	2,909	2028/8/1
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	50	50	7,275	2031/9/1
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	375	367	52,672	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	450	385	55,275	2030/6/1
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	270	38,763	2025/5/15
	DELTA AIR LINES INC	7.0	1,200	1,213	173,867	2025/5/1
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	96	13,884	2028/10/20
	DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	50	50	7,183	2030/10/1
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	—	250	6	895	2027/8/15
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	230	32,965	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.875	600	539	77,221	2024/11/15
	DISH DBS CORP	5.25	650	551	79,059	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	450	239	34,361	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.125	825	393	56,439	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	248	250	35,949	2027/11/15
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	575	499	71,554	2029/10/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	100	103	14,845	2028/8/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	900	861	123,388	2028/6/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	215	30,936	2099/6/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	800	805	115,316	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	96	13,808	2025/12/15
	ENDO LUX FIN CO I SARL	—	100	64	9,184	2029/4/1
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	300	212	30,400	2029/2/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	43	6,271	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	42	6,050	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM LLC	6.5	75	75	10,878	2030/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	550	538	77,154	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	64	9,194	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	139	20,049	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	20	3,001	2047/6/1
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	450	435	62,441	2030/6/15
	ENTEGRIS INC	4.375	214	199	28,546	2028/4/15
	ENVISION HEALTHCARE CORP	—	100	4	709	2026/10/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	73	10,567	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	300	298	42,789	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	51	7,391	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	750	739	105,905	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	93	13,389	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	52	7,571	2030/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	1,050	1,036	148,479	2048/7/15
	ESC CB INTELSAT JA	—	175	—	—	2025/7/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	44	6,323	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	5.75	76	13	1,916	2026/4/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	168	24,179	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	526	483	69,302	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	75	67	9,687	2029/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.625	200	164	23,600	2031/6/1
	FIRSTENERGY CORP	4.15	100	95	13,697	2027/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	450	438	62,829	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	154	22,167	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	48	6,980	2032/4/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,400	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	86	12,349	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	75	73	10,527	2032/8/19
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	625	491	70,469	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDI	3.625	200	166	23,913	2031/6/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.81	300	299	42,902	2024/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	196	28,082	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	192	27,588	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	800	756	108,388	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	200	202	29,002	2026/3/6
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	200	202	29,068	2026/6/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.8	200	204	29,321	2028/5/12
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.9	500	427	61,200	2029/2/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	400	377	54,143	2029/5/3

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)					
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.2	700	725	103,970	2030/6/10
	FORESTAR GROUP INC	3.85	1,250	1,179	168,896	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	175	163	23,435	2028/3/1
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	75	75	10,743	2030/7/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	1,056	1,049	150,369	2025/10/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	9.75	100	103	14,897	2027/8/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	400	379	54,338	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	51	7,361	2030/12/1
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	475	415	59,470	2029/3/1
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	117	16,800	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	400	389	55,773	2026/5/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	225	241	34,625	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	225	241	34,598	2030/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	575	523	75,012	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	1,000	850	121,780	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	31	4,569	2029/11/1
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	75	75	10,851	2028/2/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	99	14,240	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	325	331	47,465	2030/4/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	775	766	109,834	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	175	177	25,493	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	50	50	7,225	2027/2/15
	GLATFELTER	4.75	300	188	26,965	2029/11/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	631	594	85,142	2024/9/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	350	339	48,580	2027/12/1
	GOEASY LTD	9.25	75	77	11,169	2028/12/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	350	307	44,098	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	104	15,039	2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	625	503	72,139	2028/12/15
	GRAY ESCROW II INC	5.375	75	53	7,718	2031/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	525	538	77,152	2030/9/1
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	600	619	88,682	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	66	9,570	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.09387	13	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	0.751	107	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	2	2	425	2026/5/17
	HANESBRANDS INC	9.0	375	356	51,057	2031/2/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	246	35,302	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	50	49	7,051	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	92	13,205	2026/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	8.0	150	151	21,710	2027/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	850	678	97,229	2030/9/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	475	438	62,852	2026/1/20
	HCA INC	7.69	150	153	22,020	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	154	22,106	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	50	7,192	2026/2/15
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	275	279	40,070	2029/3/1

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)					
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	75	66	9,573	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	59	8,499	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	525	517	74,137	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	50	47	6,789	2030/10/15
	HF SINCLAIR	6.375	50	49	7,138	2027/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	147	21,088	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	75	70	10,155	2030/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	500	468	67,063	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	325	303	43,419	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	350	360	51,657	2033/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	74	10,650	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	45	6,485	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	550	520	74,549	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	700	618	88,669	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	150	126	18,072	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	200	28,771	2029/6/1
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	250	244	35,030	2027/4/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	425	321	46,110	2029/6/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	149	21,475	2024/10/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	75	73	10,540	2027/1/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	200	209	29,992	2028/7/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	100	103	14,755	2030/6/15
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	700	691	99,053	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	124	17,796	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	461	454	65,111	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	400	377	54,131	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	67	9,609	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	82	11,749	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	44	6,325	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	92	13,224	2028/1/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.375	1,275	1,196	171,359	2029/5/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	7.20863	320	236	33,891	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	388	55,662	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	625	572	81,967	2029/5/15
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	42	6,066	2026/1/15
	IQVIA INC	6.25	100	102	14,724	2029/2/1
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	63	9,147	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	650	592	84,804	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	23	3,434	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	150	151	21,763	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	800	737	105,647	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	93	13,338	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	805	744	106,609	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	900	795	113,904	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	1,200	1,163	166,671	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	67	9,624	2029/2/15

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)	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	202	28,975	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	800	756	108,401	2029/7/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	183	26,239	2029/1/15
	JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	150	21,497	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	96	13,802	2099/1/23
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	83	11,995	2026/2/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	39	5,658	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	156	22,408	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	1,150	941	134,884	2031/6/1
	KB HOME	6.875	75	77	11,034	2027/6/15
	KB HOME	4.8	100	92	13,264	2029/11/15
	KB HOME	7.25	250	254	36,394	2030/7/15
	KB HOME	4.0	400	342	49,026	2031/6/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	100	96	13,779	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	450	466	66,823	2031/5/1
	L BRANDS INC	7.5	50	52	7,475	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	100	14,337	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	475	454	65,147	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	262	37,645	2028/11/1
	LABL INC	9.5	25	24	3,508	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	44	6,311	2029/6/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	200	190	27,235	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	675	677	97,046	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	159	22,779	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	83	12,017	2029/1/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	75	76	10,936	2031/8/1
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	400	295	42,352	2028/4/1
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	231	33,186	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	117	16,878	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	950	360	51,588	2029/7/15
	LGI HOMES INC	8.75	175	182	26,166	2028/12/15
	LGI HOMES INC	4.0	550	461	66,168	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	500	491	70,409	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	875	871	124,790	2026/4/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	9.875	100	96	13,856	2030/8/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	175	176	25,339	2030/10/15
	LIGHT & WONDER INTER	7.5	75	76	10,998	2031/9/1
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	50	49	7,025	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	500	439	62,981	2029/6/1
	LITHIA MOTORS INC	4.375	200	174	24,994	2031/1/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	400	395	56,639	2024/11/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	425	229	32,811	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	250	208	29,938	2029/10/15
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.375	75	77	11,098	2028/5/1
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.125	75	76	10,994	2029/3/30
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	100	93	13,429	2029/4/1

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)	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	25	22	3,271	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	25	22	3,234	2032/3/15	
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	350	251	35,966	2042/1/15	
	MACYS RETAIL HLDGS INC	6.375	550	445	63,867	2037/3/15	
	MALLINCKRODT FIN/SB	—	37	2	375	2029/6/15	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	350	343	49,171	2026/9/15	
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	175	174	25,042	2028/4/15	
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	325	268	38,450	2031/10/1	
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	112	16,096	2030/3/1	
	MATTEL INC	3.375	50	47	6,748	2026/4/1	
	MATTEL INC	3.75	250	224	32,090	2029/4/1	
	MATTEL INC	5.45	600	519	74,457	2041/11/1	
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	121	17,358	2025/12/1	
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	112	16,115	2029/8/1	
	MEG ENERGY CORP	7.125	200	202	29,036	2027/2/1	
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15	
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	376	375	53,794	2025/6/1	
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	178	25,597	2029/4/15	
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	475	412	59,067	2029/5/15	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	431	61,816	2028/8/15	
	MGM CHINA HOLDINGS LTD	4.75	200	186	26,759	2027/2/1	
	MGM RESORTS INTL	4.625	500	483	69,229	2026/9/1	
	MGM RESORTS INTL	5.5	164	159	22,918	2027/4/15	
	MGM RESORTS INTL	4.75	400	372	53,305	2028/10/15	
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.01863	2	2033/2/15	
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	150	156	22,481	2028/10/1	
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	700	619	88,701	2030/2/15	
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10	
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	975	832	119,188	2032/5/15	
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	363	52,094	2027/11/15	
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	268	38,447	2029/4/1	
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	1,175	1,078	154,541	2029/10/1	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	21	3,108	2028/9/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	1,275	1,014	145,255	2027/10/15	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	124	17,830	2029/8/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	50	31	4,461	2031/3/15	
	MSCI INC	3.625	252	216	31,012	2031/11/1	
	MURPHY OIL CORP	5.875	432	427	61,303	2027/12/1	
	MURPHY OIL USA INC	5.625	750	732	104,898	2027/5/1	
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	100	99	14,248	2030/1/31	
NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	150	141	20,325	2026/1/15		
NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	64	9,192	2028/1/15		
NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	49	7,022	2027/1/15		
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	116	16,744	2028/8/15		
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	87	12,592	2030/12/15		
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	45	6,453	2031/11/15		
NAVIENT CORP	5.875	250	248	35,543	2024/10/25		

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)					
	NAVIENT CORP	6.75	50	50	7,273	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	901	903	129,358	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.5	150	134	19,212	2029/3/15
	NAVIENT CORP	9.375	175	182	26,114	2030/7/25
	NAVIENT CORP	11.5	175	190	27,247	2031/3/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	1,650	1,586	227,266	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	8.375	100	104	14,946	2028/2/1
	NCL CORPORATION LTD	8.125	125	128	18,449	2029/1/15
	NCL CORPORATION LTD	7.75	350	340	48,738	2029/2/15
	NCL FINANCE LTD	6.125	100	91	13,159	2028/3/15
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	350	365	52,315	2029/4/1
	NCR CORP	5.0	100	91	13,086	2028/10/1
	NCR CORP	5.125	250	231	33,123	2029/4/15
	NCR CORP	5.25	50	44	6,327	2030/10/1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	525	486	69,654	2029/4/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	249	35,701	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	550	513	73,541	2028/7/15
	NEWELL BRANDS INC	6.375	300	296	42,541	2027/9/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	50	49	7,073	2029/9/15
	NEWS CORP	3.875	624	562	80,515	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	100	92	13,218	2032/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	88	12,735	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	500	495	70,975	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	25	24	3,495	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	400	363	52,059	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	800	740	106,049	2028/8/15
	NFP CORP	7.5	25	24	3,575	2030/10/1
	NFP CORP	8.5	75	77	11,142	2031/10/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	775	781	111,949	2026/2/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	13.0	100	88	12,646	2028/2/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	277	39,798	2025/6/1
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	100	101	14,593	2030/4/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	100	102	14,697	2031/6/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.13	18	2022/11/1
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	700	708	101,449	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	100	102	14,744	2030/9/30
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	200	207	29,652	2028/11/15
	NOVELIS CORP	4.75	875	809	116,010	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	30	29	4,294	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	550	540	77,362	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	525	495	70,997	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	7.0	100	102	14,638	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	10.25	100	100	14,429	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	100	98	14,175	2030/10/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	12	12	1,726	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	172	24,754	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	186	186	26,716	2026/3/15

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)					
	OCEANEERING INTL INC	6.0	100	95	13,703	2028/2/1
	OLIN CORP	5.625	75	72	10,394	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	138	19,861	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	176	25,308	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	875	903	129,387	2028/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	250	259	37,147	2029/1/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	338	278	39,891	2030/9/15
	ONTARIO GAMING GTA LP	8.0	75	76	10,895	2030/8/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	225	206	29,540	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	111	15,926	2030/2/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	625	552	79,136	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	108	15,544	2031/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	500	397	56,967	2031/4/30
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	25	23	3,422	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	425	372	53,402	2029/1/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	7.375	750	776	111,179	2031/2/15
	OWENS & MINOR INC	6.625	150	144	20,661	2030/4/1
	OWENS-BROCKWAY	6.625	750	748	107,199	2027/5/13
	OWENS-BROCKWAY	7.25	100	100	14,337	2031/5/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	232	33,242	2030/7/1
	PAR PHARMACEUTICAL INC	—	175	110	15,879	2027/4/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	132	19,041	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	247	35,491	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	650	588	84,313	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	775	701	100,425	2030/5/1
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	231	33,108	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	250	237	34,027	2028/2/15
	PBF HOLDING CO LLC	7.875	150	149	21,354	2030/9/15
	PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	75	36	5,275	2029/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	175	151	21,747	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	100	99	14,240	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	550	487	69,825	2031/9/15
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	175	175	25,179	2032/1/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	175	167	23,996	2028/7/1
PG&E CORP	5.25	1,000	937	134,306	2030/7/1	
PICARD MIDCO INC	6.5	425	390	55,941	2029/3/31	
PIKE CORP	8.625	75	77	11,042	2031/1/31	
PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	461	392	56,240	2029/3/15	
PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	124	17,764	2028/10/1	
POLAR US BORROWER LLC	6.75	650	238	34,160	2026/5/15	
POST HOLDINGS INC	5.75	350	345	49,487	2027/3/1	
POST HOLDINGS INC	4.5	800	705	101,121	2031/9/15	
PRA GROUP INC	8.375	75	69	9,904	2028/2/1	
PRECISION DRILLING CORP	7.125	69	68	9,814	2026/1/15	
PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	90	12,965	2029/9/1	
PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	87	12,538	2031/9/1	

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)					
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	60	59	8,571	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	159	22,853	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	525	510	73,095	2028/1/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	550	494	70,825	2029/4/30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	900	788	112,907	2029/3/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	25	24	3,573	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	50	47	6,870	2027/3/15
	RAIN CARBON INC	12.25	425	430	61,608	2029/9/1
	RAISING CANE'S RESTAURAN	9.375	125	131	18,857	2029/5/1
	RAND PARENT LLC	8.5	125	119	17,113	2030/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	129	18,499	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	225	162	23,314	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	16	10	1,568	2030/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	50	50	7,183	2026/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	50	49	7,125	2028/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.3	50	50	7,167	2030/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.4	50	50	7,196	2033/4/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	50	51	7,362	2028/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	6.75	25	25	3,656	2028/3/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	750	785	112,540	2031/3/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	200	184	26,415	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	175	141	20,330	2033/10/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	500	496	71,088	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	73	10,580	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	100	97	13,990	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	402	363	52,063	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	1,050	1,016	145,669	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	8.25	250	263	37,728	2029/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.25	850	914	130,941	2029/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	50	51	7,373	2030/1/15
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	27	3,919	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	26	3,724	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	275	260	37,355	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	100	100	14,409	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	75	10,884	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	600	537	77,012	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	305	43,772	2026/11/1
	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	200	204	29,305	2030/8/1
	SEALED AIR CORP	6.125	25	24	3,568	2028/2/1
	SEALED AIR CORP	5.0	25	23	3,395	2029/4/15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	600	621	88,959	2031/2/15
	SEASpan CORP	5.5	475	380	54,477	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	150	21,523	2026/8/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	400	359	51,528	2029/4/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.875	500	482	69,174	2030/9/1
	SERVICE CORP INTL	5.125	1,250	1,212	173,636	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)					
	SERVICE CORP INTL	3.375	1,000	849	121,742	2030/8/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.65	400	400	57,300	2024/3/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	72	10,393	2025/3/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	300	282	40,466	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	44	6,445	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	19	2,843	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	111	15,924	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	787	732	104,930	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	100	90	12,935	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	9.625	200	189	27,155	2029/4/15
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	250	217	31,136	2026/5/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	152	21,904	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	55	7,903	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	105	15,080	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.0	125	112	16,045	2028/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	350	325	46,680	2029/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.125	150	127	18,254	2030/7/1
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	150	122	17,499	2031/9/1
	SLM CORP	6.125	1,300	1,300	186,271	2024/3/25
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	150	142	20,430	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	850	879	125,924	2028/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	3.875	500	438	62,825	2031/3/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	200	172	24,655	2028/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	150	158	22,644	2030/11/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	825	612	87,678	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	625	630	90,252	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	200	202	28,995	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	220	31,576	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	550	664	95,170	2032/3/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	725	693	99,376	2028/11/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	1,200	1,168	167,354	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	72	10,372	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	375	354	50,810	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	300	265	38,073	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	125	103	14,805	2031/1/15
	STAPLES INC	7.5	375	334	47,931	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	275	185	26,623	2027/4/15
	STAR PARENT INC	9.0	75	78	11,180	2030/10/1
	STL HOLDING CO LLC	7.5	225	215	30,877	2026/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	159	22,828	2029/1/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7.25	125	127	18,253	2031/1/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	157	130	18,667	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	174	24,982	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	125	125	18,026	2028/9/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	68	9,768	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	625	564	80,830	2030/4/30
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	75	71	10,290	2033/2/2

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)					
	T-MOBILE USA INC	3.375	100	91	13,142	2029/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	125	132	18,941	2030/6/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	160	23,036	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	500	516	73,999	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	170	24,485	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	141	20,260	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	50	43	6,302	2032/1/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	725	676	96,963	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	975	894	128,108	2034/9/30
	TELECOM ITALIA SPA	5.303	400	397	57,000	2024/5/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	125	76	10,909	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	225	104	14,977	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	800	787	112,874	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	193	27,669	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	70	10,097	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	625	609	87,375	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	625	617	88,443	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	125	126	18,093	2031/5/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.875	200	200	28,676	2031/11/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	1,225	1,117	160,056	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	50	43	6,188	2029/10/15
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	98	14,158	2026/4/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	225	180	25,814	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TRANSALTA CORP	7.75	1,025	1,066	152,765	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	7.5	200	200	28,759	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,790	1,735	248,551	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	575	579	82,988	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	4.625	700	639	91,626	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	150	137	19,633	2029/5/1
	TRANSDIGM INC	7.125	150	154	22,160	2031/12/1
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	100	100	14,341	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	7.5	175	168	24,113	2026/1/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	145	20,822	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	100	95	13,659	2027/2/1
	TRANSOCEAN INC	8.75	210	216	30,992	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	625	469	67,222	2038/3/15
	TRANSOCEAN INC	9.35	450	376	53,937	2041/12/15
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	37	37	5,312	2027/2/1
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	250	207	29,695	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	50	51	7,329	2028/2/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12.75	375	393	56,323	2028/12/31
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	225	231	33,112	2028/7/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	225	86	12,430	2029/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	225	222	31,815	2025/8/15
	TRIUMPH GROUP INC	9.0	125	129	18,518	2028/3/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	25	3,652	2026/11/1

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)					
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	1,325	1,356	194,327	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	100	14,329	2028/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	116	16,687	2029/8/15
	UNICREDIT SPA	5.459	200	178	25,516	2035/6/30
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	3,577	2024/2/1
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	500	492	70,520	2025/1/15
	UNITED AIRLINES INC	4.375	100	95	13,713	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	100	90	13,010	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	600	595	85,233	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	100	89	12,889	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	250	219	31,451	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	350	300	43,062	2032/1/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	47	6,795	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	400	358	51,326	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	300	295	42,287	2028/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	721	717	102,745	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	50	50	7,217	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	87	12,592	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	25	24	3,514	2030/6/30
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	600	508	72,789	2031/7/15
	UPC HOLDING BV	5.5	500	457	65,494	2028/1/15
	US FOODS INC	6.875	100	101	14,601	2028/9/15
	US FOODS INC	4.75	250	233	33,398	2029/2/15
	US FOODS INC	7.25	100	102	14,670	2032/1/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	223	31,987	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	122	17,593	2027/9/1
	VALARIS LTD	8.375	300	301	43,209	2030/4/30
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	450	411	58,999	2025/12/15
	VANTAGE DRILL	9.5	250	245	35,190	2028/2/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	125	123	17,652	2030/1/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	950	818	117,230	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	102	14,668	2033/11/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	325	323	46,300	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	475	491	70,403	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	300	296	42,482	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	350	359	51,522	2032/2/1
	VERMILION ENERGY INC	6.875	100	95	13,621	2030/5/1
	VIASAT INC	7.5	50	36	5,210	2031/5/30
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	71	10,206	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	405	372	53,391	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	44	6,357	2030/8/15
	VICTORS MERGER CORP	6.375	162	121	17,422	2029/5/15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	638	564	80,887	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	7.0	500	486	69,709	2029/2/15
	VIKING CRUISES LTD	9.125	700	733	105,098	2031/7/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	47	6,774	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	217	31,122	2027/11/1

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)					
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	7.375	1,000	1,019	146,113	2031/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	47	0.26496	37	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	100	87	12,510	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	175	124	17,804	2030/2/1
	VISTRA CORP	7.0	1,225	1,170	167,620	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	1,000	980	140,465	2026/9/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	850	878	125,854	2031/10/15
	VITAL ENERGY INC	10.125	100	101	14,553	2028/1/15
	VITAL ENERGY INC	9.75	100	99	14,228	2030/10/15
	VMED O2 UK FINAN	4.75	500	434	62,182	2031/7/15
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	400	342	49,047	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	157	22,624	2079/4/4
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	1,000	954	136,734	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	875	900	128,938	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	208	29,916	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	11.5	100	102	14,703	2028/6/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	305	250	35,902	2028/10/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	—	500	3	537	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.65	300	293	42,012	2026/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	25	25	3,648	2033/4/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	127	18,329	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	475	444	63,700	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	147	21,127	2026/3/15
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	100	103	14,821	2030/6/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	700	602	86,300	2029/8/15
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	50	48	7,002	2031/3/1
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	150	21,501	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	208	205	29,493	2025/3/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	250	224	32,119	2028/8/26
	WYNN MACAU LTD	5.125	500	426	61,120	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	45	6,500	2029/10/1
	XPO INC	7.125	50	50	7,214	2031/6/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	625	598	85,672	2032/4/1
	ZF NA CAPITAL	6.875	150	153	22,023	2028/4/14
	ZF NA CAPITAL	7.125	150	157	22,518	2030/4/14
	ZIGGO BV	4.875	200	172	24,740	2030/1/15
合	計				33,031,363	

* 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、評価を計上していません。

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 325	千円 46,609	% 0.1
合 計	325	46,609	0.1

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		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			
	貸付債権							
			GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
			PARKER DRILLING 2ND	11.0	18	18	2,612	2024/3/26
			STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	10.45729	143	130	18,725	2026/4/9
			DIAMOND SPORTS 2ND TL02	0.0	72	1	198	2026/8/24
			CLEAR CHANNEL OUTD B#1	9.14482	7	7	1,027	2026/8/9
			DIEBOLD NIXDORF Term EXI	12.89108	164	167	24,045	2028/8/11
合 計							46,609	

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 135,435	% 0.4
新株予約権証券	286	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	12,896	0.0
公社債	33,018,467	92.3
貸付債権	46,609	0.1
コール・ローン等、その他	2,546,595	7.2
投資信託財産総額	35,760,288	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(35,151,060千円)の投資信託財産総額(35,760,288千円)に対する比率は98.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.25円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2022年11月15日から2023年12月8日までの間で金銭債権（貸付債権）2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（2023年12月8日現在）

項目	当期末	円
(A) 資産	35,760,288,123	
コール・ローン等	1,997,298,916	
株式(評価額)	135,435,301	
新株予約権証券(評価額)	286,797	
公社債(評価額)	33,031,363,898	
貸付債権	46,609,650	
未収入金	28,767,898	
未収配当金	62,967	
未収利息	448,523,103	
前払費用	71,939,593	
(B) 負債	215,048,879	
未払金	155,448,740	
未払解約金	59,600,000	
未払利息	139	
(C) 純資産総額(A－B)	35,545,239,244	
元本	9,062,013,971	
次期繰越損益金	26,483,225,273	
(D) 受益権総口数	9,062,013,971口	
1万口当たり基準価額(C/D)	39,224円	

(注) 期首元本額は4,274,383,646円、期中追加設定元本額は5,927,304,069円、期中一部解約元本額は1,139,673,744円、1口当たり純資産額は3,9224円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村米国好利回り社債投信 Dコース	5,149,341,415円
・野村米国好利回り社債投信 Bコース	2,020,339,847円
・野村米国好利回り社債投信 Cコース	677,273,001円
・野村米国好利回り社債投信 Aコース	672,242,109円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	542,817,599円

○損益の状況（2022年12月9日～2023年12月8日）

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,523,153,197	
受取配当金	480,909	
受取利息	1,514,867,429	
その他収益金	7,975,523	
支払利息	△ 170,664	
(B) 有価証券売買損益	1,730,591,336	
売買益	2,238,523,802	
売買損	△ 507,932,466	
(C) 保管費用等	△ 15,683,700	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,238,060,833	
(E) 前期繰越損益金	10,395,054,765	
(F) 追加信託差損益金	16,016,235,931	
(G) 解約差損益金	△ 3,166,126,256	
(H) 計(D+E+F+G)	26,483,225,273	
次期繰越損益金(H)	26,483,225,273	

* 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18期（決算日2024年11月20日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	12,554.94	△ 14.7	95.1	8,369	
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	18,070.29	43.9	94.9	8,136	
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	17,934.08	△ 0.8	94.4	7,161	
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	18,744.23	4.5	96.8	10,060	
18期(2024年11月20日)	24,812	28.6	23,856.86	27.3	96.2	10,373	

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を10,000として指数化しています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&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

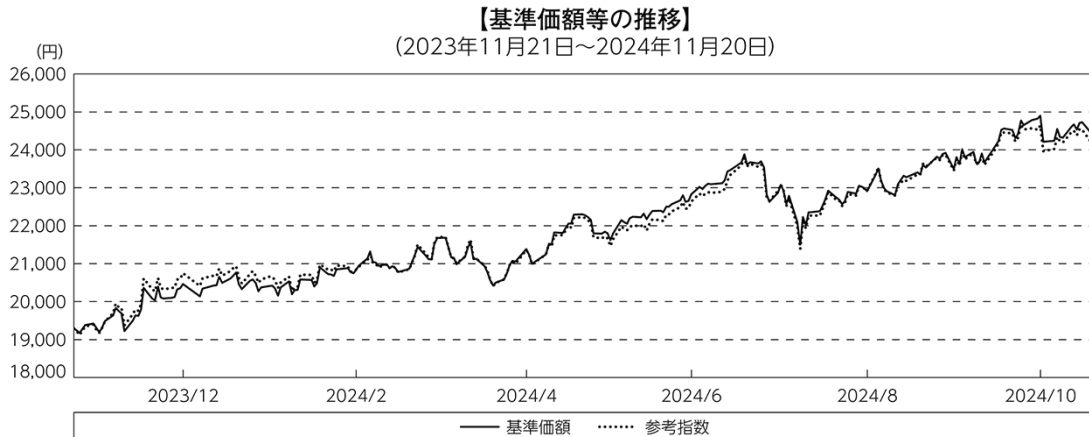
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		
	円	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首) 2023年11月20日	19,294	—	18,744.23	—	96.8
11月末	19,293	△ 0.0	18,741.55	△ 0.0	95.4
12月末	20,460	6.0	20,153.91	7.5	96.8
2024年1月末	20,346	5.5	19,979.73	6.6	97.1
2月末	20,836	8.0	20,249.32	8.0	97.0
3月末	21,679	12.4	21,085.97	12.5	96.6
4月末	21,381	10.8	20,749.62	10.7	97.1
5月末	21,800	13.0	21,030.39	12.2	96.8
6月末	22,825	18.3	21,993.52	17.3	96.7
7月末	22,941	18.9	22,314.43	19.0	96.0
8月末	22,911	18.7	22,264.33	18.8	96.4
9月末	23,496	21.8	22,789.74	21.6	96.2
10月末	24,899	29.1	23,934.93	27.7	96.4
(期末) 2024年11月20日	24,812	28.6	23,856.86	27.3	96.2

*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

カナダ：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

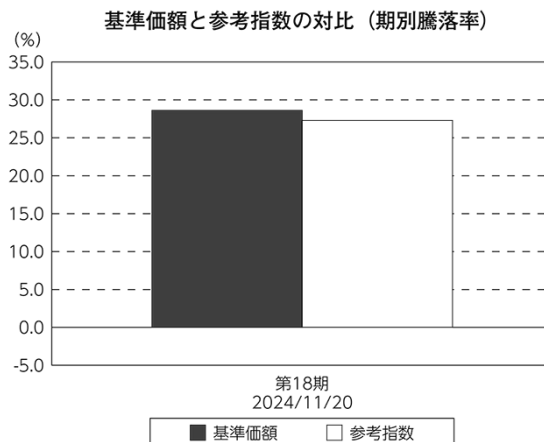
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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27.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は28.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・ 2024年2月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2024年10月、米国の個別銘柄選択がプラ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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 (1) (15)	% (0.004) (0.066)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (0) (6)	0.031 (0.001) (0.029)	(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 (7) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.134	
期中の平均基準価額は、21,905円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 36	千円 76,264	千株 49	千円 105,706
外国	アメリカ	百株 375	千米ドル 1,475	百株 138	千米ドル 754
	イギリス	437	千英ポンド 113	437	千英ポンド 109
外国	香港	480	千香港ドル 1,345	170	千香港ドル 416
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	895	千シンガポールドル 264

*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	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	84	53,608	14	8,377
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	31	10,281	120	38,891
	GLP投資法人 投資証券	936	119,381	936	122,376
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	146	36,431	332	89,452
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	651	98,705	175	25,591
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	89	39,997	138	45,536
		(627)	(-)		
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	1,545	149,722	863	82,409
	オリックス不動産投資法人 投資証券	264	42,797	10	1,601
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	-	-	160	51,053
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	465	68,005	797	115,017
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	977	61,354	1,635	103,610
	KDX不動産投資法人 投資証券	413	64,327	641	98,912
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	67	20,503	74	42,973
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	61	15,675	204	51,279
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	566	43,680	566	41,101	
大和証券リビング投資法人 投資証券	-	-	264	27,800	
合 計	6,295	824,472	6,929	945,989	
	(627)	(-)			
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	4,223	314	106	7
	AMERICAN TOWER CORP	1,994	388	4,125	900
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	6,811	190	42,975	1,175
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,327	41	1,327	50
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,241	1,096	2,194	424
	CAMDEN PROPERTY TRUST	191	20	8,593	867
	CROWN CASTLE INC	22,834	2,376	3,533	387
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6,750	931	8,420	1,239
	EQUINIX INC	1,225	1,005	2,373	1,925
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	11,087	751	700	50
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,122	980	5,624	1,601
	EXTRA SPACE STORAGE INC	10,745	1,635	9,653	1,431
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,513	24	12,759	209
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	40,484	759	40,484	886
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	5,805	149
	HOST HOTELS & RESORTS INC	38,718	739	5,712	102
	INVITATION HOMES INC	23,196	793	55,085	1,931
	IRON MOUNTAIN INC	5,954	409	10,614	1,032
	KIMCO REALTY CORP	20,228	385	67,091	1,398
	LINEAGE INC	4,865	414	4,865	392
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	-	20,122	70
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	-	8,862	1,127	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24,046	886	1,063	42	
PROLOGIS INC	7,528	849	17,189	2,159	

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ		口 数 千米ドル		口 数 千米ドル	
		PUBLIC STORAGE	3,746	1,117	2,000	560
		REALTY INCOME CORP	—	—	50,651	2,841
			(13,709)	(725)		
		SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	5,706	1,324
		SIMON PROPERTY GROUP INC	524	78	11,220	1,649
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	657	28
			(△ 17,990)	(△ 725)		
		SUN COMMUNITIES INC	6,199	753	7,918	1,020
		UDR INC	18,219	688	17,436	660
		VICI PROPERTIES INC	37,015	1,128	15,379	484
		WP CAREY INC	5,035	324	10,962	636
		WELLTOWER INC	4,427	404	11,888	1,483
		WEYERHAEUSER CO	29,478	974	14,001	439
		DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	127,900	77	157,600	95
			(—)	(△ 11)		
		小 計	475,625 (△ 4,281)	20,543 (△ 11)	644,692	30,793
		カナダ		千カナダドル		千カナダドル
		BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	13,281	944	13,281	958
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,009	240	21,402	1,029	
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	15,553	700	15,553	729	
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	72,103	950	17,559	236	
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	27,997	445	27,997	502	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	21,762	382	
	小 計	133,943	3,280	117,554	3,839	
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
		BRITISH LAND	—	—	49,025	186
		DERWENT LONDON PLC	9,286	200	4,267	96
		BIG YELLOW GROUP PLC	7,444	94	10,172	120
		UNITE GROUP PLC	13,816	129	23,162	215
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	17,596	148	15,600	126
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	148,170	288	107,805	212
			(105,945)	(194)		
		SEGRO PLC	36,286	311	60,344	518
		WORKSPACE GROUP PLC	—	—	13,464	69
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	145,779	227	133,652	212
		HAMMERSON PLC	406,512	118	35,310	10
			(△ 371,202)	(△ 107)		
		HAMMERSON PLC	—	—	3,562	11
		(37,120)	(107)			
	ASSURA PLC	207,528	81	—	—	
	LXI REIT PLC	125,894	132	120,790	117	
		(△ 191,637)	(△ 193)			
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	119,152	148	25,324	29	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		口		千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	53,693	348	45,187	289
	小 計	1,291,156 (△ 419,774)	2,230 (1)	647,664	2,216
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	8,760 (-)	231 (△ 1)	11,203	285
	GECINA SA	4,600	452	1,125	110
	MERCIALYS	20,448	225	5,237	59
	ARGAN SA	1,918	140	1,021	77
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,131 (-)	353 (△ 18)	6,736	468
	小 計	40,857 (-)	1,403 (△ 20)	25,322	1,000
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	-	-	6,656	137
	小 計	-	-	6,656	137
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13,417 (-)	132 (△ 6)	25,627	266
	小 計	13,417 (-)	132 (△ 6)	25,627	266
	ベルギー				
	COFINIMMO	-	-	3,646	226
	MONTEA	1,912 (38)	152 (2)	1,950	159
	AEDIFICA	3,377	184	2,830	171
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,680 (382)	116 (8)	8,663	221
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6,783	197	6,148	165
	小 計	16,752 (420)	651 (11)	23,237	944
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	3,953	161	3,953	146
	小 計	3,953	161	3,953	146
ユ ー ロ 計	74,979 (420)	2,349 (△ 14)	84,795	2,495	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	106,900	3,848	180,800	6,114	
小 計	106,900	3,848	180,800	6,114	
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	441,500 (-)	895 (0.37446)	266,800	533	
CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	-	-	-	-	
	(20,714)	(41)	(20,714)	(1)	

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	339,000	474	660,000	936	
		(-)	(△ 5)			
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	65,670	143	102,800	226	
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	17,000	59	31,300	110	
		(-)	(△ 6)			
	小 計	863,170	1,573	1,060,900	1,805	
		(20,714)	(29)	(20,714)	(1)	
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
	MIRVAC GROUP	125,223	264	72,511	154	
GPT GROUP	131,052	541	183,610	794		
STOCKLAND TRUST GROUP	66,186	323	80,947	372		
DEXUS/AU	-	-	66,825	467		
GOODMAN GROUP	10,502	373	37,730	1,137		
CHARTER HALL GROUP	26,336	342	41,616	558		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	53,767	255		
NATIONAL STORAGE REIT	95,143	221	50,748	121		
HEALTHCO REIT	-	-	143,322	194		
小 計	454,442	2,067	731,076	4,056		
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	49,809	110	88,340	188		
小 計	49,809	110	88,340	188		

*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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	616,386千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	172,010千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.58

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	5,559	—	—	7,581	21	0.3
為替直物取引	3,110	226	7.3	5,250	226	4.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,373千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	0.2%

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

国内株式

2024年11月20日現在の組入れはございません。

銘 柄	期首(前期末)	
	株 数	
不動産業		千株
東京建物		12.9
合 計	株 数	12.9
	銘 柄	数
		1

*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

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
BOYD GAMING CORPORATION		81	—	—	—
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	318	1,190	184,469
小 計		株 数 ・ 金 額	81	318	1,190
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—
					<1.8%>
(香港)				千香港ドル	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		170	480	1,017	20,250
小 計		株 数 ・ 金 額	170	480	1,017
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—
					<0.2%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		895	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	895	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<—%>
合 計		株 数 ・ 金 額	1,146	798	—
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—
					<2.0%>

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

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率	
		口 数	口 数		評 価 額
				千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券		—	70	41,510	0.4
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券		183	94	28,200	0.3
日本プロロジスリート投資法人 投資証券		332	146	36,339	0.4
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券		—	476	67,687	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券		213	791	79,811	0.8
日本都市ファンド投資法人 投資証券		—	682	61,789	0.6
オリックス不動産投資法人 投資証券		—	254	41,960	0.4
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券		160	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券		332	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券		1,532	874	56,198	0.5
KDX不動産投資法人 投資証券		718	490	72,765	0.7
大和証券オフィス投資法人 投資証券		74	67	20,368	0.2
大和ハウスリート投資法人 投資証券		143	—	—	—
大和証券リビング投資法人 投資証券		264	—	—	—
合 計		口 数 ・ 金 額	3,951	3,944	506,629
		銘柄 数 < 比 率 >	10	10	<4.9%>

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGREE REALTY CORP	—	4,117	319	49,439	0.5	
AMERICAN TOWER CORP	2,131	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	58,895	22,731	503	77,995	0.8	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	3,047	698	108,269	1.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	11,506	3,104	376	58,321	0.6	
CROWN CASTLE INC	—	19,301	2,016	312,356	3.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	29,239	27,569	5,162	799,776	7.7	
EQUINIX INC	4,516	3,368	3,108	481,563	4.6	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	10,387	735	114,001	1.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,223	1,721	519	80,454	0.8	
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,552	9,644	1,596	247,264	2.4	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	76,996	65,750	1,161	179,872	1.7	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14,814	9,009	283	43,905	0.4	
HOST HOTELS & RESORTS INC	22,525	55,531	962	149,077	1.4	
INVITATION HOMES INC	108,744	76,855	2,615	405,147	3.9	
IRON MOUNTAIN INC	31,074	26,414	3,077	476,734	4.6	
KIMCO REALTY CORP	80,966	34,103	854	132,336	1.3	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	20,122	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,862	—	—	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	22,983	922	142,945	1.4	
PROLOGIS INC	47,323	37,662	4,336	671,693	6.5	
PUBLIC STORAGE	6,196	7,942	2,656	411,472	4.0	
REALTY INCOME CORP	57,096	20,154	1,152	178,519	1.7	
SBA COMMUNICATIONS CORP	5,706	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	31,182	20,486	3,712	575,067	5.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18,647	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	17,485	15,766	1,996	309,221	3.0	
UDR INC	41,373	42,156	1,875	290,602	2.8	
VICI PROPERTIES INC	27,464	49,100	1,582	245,067	2.4	
WP CAREY INC	5,927	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	52,324	44,863	6,199	960,313	9.3	
WEYERHAEUSER CO	—	15,477	474	73,556	0.7	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	620,000	590,300	351	54,408	0.5	
小 計	口 数・金 額	1,412,888	1,239,540	49,250	7,629,386	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	27	—	<73.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16,393	—	—	—	—	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	33,501	88,045	1,124	124,778	1.2	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	21,762	—	—	—	—	
小 計	口 数・金 額	71,656	88,045	1,124	124,778	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	49,025	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC	—	5,019	104	20,642	0.2	

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	%
BIG YELLOW GROUP PLC		17,901	15,173	166	32,753	0.3
UNITE GROUP PLC		26,855	17,509	149	29,328	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC		18,784	20,780	158	31,171	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	146,310	274	53,962	0.5
SEGRO PLC		51,363	27,305	208	40,991	0.4
WORKSPACE GROUP PLC		13,464	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		208,954	221,081	297	58,459	0.6
HAMMERSON PLC		—	33,558	94	18,657	0.2
ASSURA PLC		—	207,528	80	15,814	0.2
LXI REIT PLC		186,533	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	93,828	102	20,217	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		56,104	64,610	385	75,769	0.7
小 計		口 数 ・ 金 額	628,983	852,701	2,023	397,767
		銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 3.8% >
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		19,070	16,627	481	79,153	0.8
GECINA SA		—	3,475	328	53,915	0.5
MERCIALYS		6,603	21,814	232	38,127	0.4
ARGAN SA		—	897	59	9,769	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,109	4,504	334	55,002	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	31,782	47,317	1,436	235,967
		銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 2.3% >
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		6,656	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	6,656	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		25,415	13,205	132	21,800	0.2
小 計		口 数 ・ 金 額	25,415	13,205	132	21,800
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		3,646	—	—	—	—
AEDIFICA		3,114	3,661	208	34,249	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		11,157	7,556	154	25,445	0.2
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	635	19	3,150	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	17,917	11,852	382	62,844
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.6% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	81,770	72,374	1,951	320,612
		銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 3.1% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		147,586	73,686	2,464	49,049	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	147,586	73,686	2,464	49,049
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		325,200	499,900	974	112,940	1.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		321,000	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		196,900	159,770	338	39,243	0.4

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	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	150,700	136,400	493	57,207	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	993,800	796,070	1,807	209,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.0% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	210,674	263,386	561	56,830	0.5	
GPT GROUP	52,558	—	—	—	—	
STOCKLAND TRUST GROUP	233,414	218,653	1,126	114,070	1.1	
DEXUS/AU	66,825	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	116,306	89,078	3,343	338,655	3.3	
CHARTER HALL GROUP	67,955	52,675	826	83,721	0.8	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	164,467	110,700	554	56,181	0.5	
NATIONAL STORAGE REIT	173,122	217,517	543	55,086	0.5	
HEALTHCO REIT	143,322	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,228,643	952,009	6,955	704,545	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	< 6.8% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	214,995	176,464	377	34,625	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	214,995	176,464	377	34,625	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,780,321	4,250,889	—	9,470,157	
	銘柄 数 < 比 率 >	62	59	—	< 91.3% >	

*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

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 204,719	% 2.0
投資証券	9,976,787	95.4
コール・ローン等、その他	278,988	2.6
投資信託財産総額	10,460,494	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(9,777,481千円)の投資信託財産総額(10,460,494千円)に対する比率は93.5%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.91円、1カナダドル=110.98円、1英ポンド=196.60円、1ユーロ=164.27円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円、1豪ドル=101.30円、1ニュージーランドドル=91.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,512,436,990
コール・ローン等	196,881,009
株式(評価額)	204,719,338
投資証券(評価額)	9,976,787,191
未収入金	115,287,864
未収配当金	18,760,917
未収利息	671
(B) 負債	138,565,892
未払金	104,565,892
未払解約金	34,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,373,871,098
元本	4,181,049,118
次期繰越損益金	6,192,821,980
(D) 受益権総口数	4,181,049,118口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,812円

(注) 期首元本額は5,214,274,107円、期中追加設定元本額は391,095,086円、期中一部解約元本額は1,424,320,075円、1口当たり純資産額は2.4812円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 2,231,458,062円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 987,086,264円
 ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 779,273,547円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 183,231,245円

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	371,255,508
受取配当金	368,829,720
受取利息	1,412,943
その他収益金	1,017,266
支払利息	△ 4,421
(B) 有価証券売買損益	2,246,915,746
売買益	2,559,580,586
売買損	△ 312,664,840
(C) 保管費用等	△ 3,443,268
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,614,727,986
(E) 前期繰越損益金	4,846,062,398
(F) 追加信託差損益金	442,801,914
(G) 解約差損益金	△1,710,770,318
(H) 計(D+E+F+G)	6,192,821,980
次期繰越損益金(H)	6,192,821,980

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

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

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

○お知らせ

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

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年6月7日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年6月7日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年6月7日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753
17期(2024年6月7日)	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8	8,697

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2023年6月7日	円	%		%	%	%
	28,901	—	233.85	—	92.2	2.9
6月末	30,360	5.0	245.31	4.9	93.6	2.3
7月末	30,111	4.2	242.28	3.6	93.3	3.8
8月末	31,034	7.4	248.32	6.2	95.3	2.0
9月末	30,783	6.5	246.12	5.2	95.0	1.1
10月末	30,471	5.4	242.86	3.9	93.2	3.7
11月末	31,855	10.2	253.35	8.3	93.7	8.6
12月末	32,245	11.6	256.03	9.5	90.5	5.4
2024年1月末	33,076	14.4	262.35	12.2	94.5	△0.6
2月末	33,983	17.6	269.90	15.4	91.4	1.7
3月末	34,898	20.8	276.99	18.4	94.3	△0.1
4月末	35,659	23.4	282.22	20.7	93.4	△8.1
5月末	36,055	24.8	285.70	22.2	92.5	2.2
(期末) 2024年6月7日	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の28,901円から当作成期末には36,107円となりました。

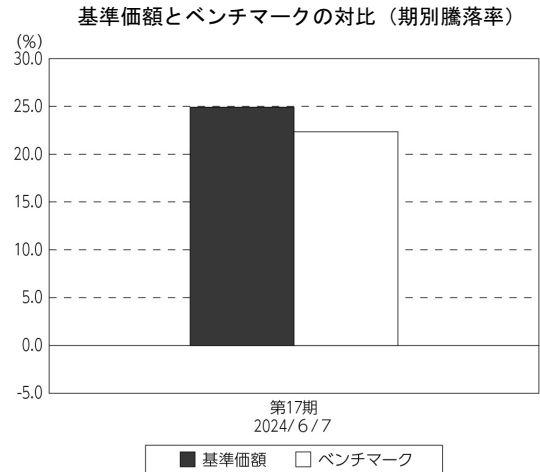
- ・2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+24.9%となり、ベンチマークの+22.4%を2.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2023年6月8日～2024年6月7日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.021	
期中の平均基準価額は、32,544円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2023年6月8日～2024年6月7日)

○売買及び取引の状況

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 30,530	千米ドル 32,685 (398)
		特殊債券	1,033	2,238
		社債券 (投資法人債券を含む)	10,176 (0.00867)	14,267 (211)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	国債証券	187	191
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	604	—
	メキシコ	国債証券	165	166
	チリ	国債証券	100	101
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	500	207
	ハンガリー	特殊債券	99	105
		社債券 (投資法人債券を含む)	518	102
	ポーランド	国債証券	213	213
		社債券 (投資法人債券を含む)	515	—
	ブルガリア	国債証券	993	689
	ルーマニア	国債証券	1,107	128
		社債券 (投資法人債券を含む)	433	211
	クロアチア	国債証券	—	72
		社債券 (投資法人債券を含む)	99	—
	セルビア	国債証券	69	69
その他	国債証券	694	751 (155)	
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 5,936	千チェココルナ 3,169
		ハンガリー	国債証券	千フォリント 105,476
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 666	千ズロチ 673
	ルーマニア	国債証券	千レイ 1,008	千レイ 1,435
	インド	特殊債券	千インドルピー 8,808	千インドルピー —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,983	千メキシコペソ —
		社債券 (投資法人債券を含む)	3,791	—
	ブラジル	国債証券	千リアル 4,247	千リアル 3,071
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,303,359	千コロンビアペソ 642,102
	ペルー	国債証券	千ソル 1,851	千ソル 1,214

			買付額	売付額
外国	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 9,522	千ウルグアイペソ 1,507
	南アフリカ	国債証券	千ランド 1,803	千ランド 2,455

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 9,527	百万円 9,685	百万円 9,066	百万円 9,246

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日~2024年6月7日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11,067	百万円 321	% 2.9	百万円 11,955	百万円 321	% 2.7

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

(2024年6月7日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	53,239	43,107	6,716,546	77.2	47.5	58.1	14.0	5.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スロベニア	600	612	103,891	1.2	0.2	0.6	0.6	—
チェコ	300	302	51,404	0.6	—	0.6	—	—
ハンガリー	420	419	71,231	0.8	0.4	—	0.8	—
ポーランド	515	535	90,894	1.0	0.6	—	1.0	—
ブルガリア	1,640	1,664	282,464	3.2	0.5	2.8	0.5	—
ルーマニア	1,456	1,458	247,497	2.8	0.7	1.9	0.9	—
クロアチア	100	101	17,229	0.2	—	—	0.2	—
その他	730	708	120,261	1.4	1.4	—	0.7	0.7
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,032	20,953	0.2	—	0.2	—	—
ハンガリー	千フォリント 74,670	千フォリント 53,159	23,107	0.3	—	0.3	—	—
インド	千インドルピー 9,000	千インドルピー 8,761	16,471	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 14,958	千メキシコペソ 13,498	117,184	1.3	—	1.3	—	—
ブラジル	千リアル 115	千リアル 1,115	33,047	0.4	0.4	0.2	0.2	—
コロンビア	千コロンビアペソ 763,900	千コロンビアペソ 599,837	23,724	0.3	—	0.3	—	—
ペルー	千ソル 675	千ソル 648	26,901	0.3	—	0.3	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,286	33,105	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 1,309	千ランド 968	7,962	0.1	0.1	0.1	—	—
合 計	—	—	8,003,878	92.0	51.7	67.3	18.9	5.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.5%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	5.5	200	202	31,558	2054/4/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	3.875	200	187	29,239	2026/2/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	200	186	29,037	2028/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	200	187	29,159	2029/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	200	161	25,207	2031/2/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	400	330	51,517	2033/9/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	660	516	80,531	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	24,873	2049/3/1
	BENIN INTL GOV BOND	7.96	200	187	29,223	2038/2/13
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	211	32,925	2054/11/13
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	633	98,777	2054/11/13
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	235	234	36,492	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	390	396	61,753	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	99	15,548	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	300	292	45,623	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	559	87,100	2030/1/30
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	335	52,255	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	293	45,769	2050/1/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	298	294	45,878	2054/5/13
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	424	66,190	2025/6/16
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	261	40,787	2029/2/15
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	192	29,993	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	291	45,412	2029/1/14
	HUNGARY	6.125	375	383	59,711	2028/5/22
	HUNGARY	5.25	690	680	105,957	2029/6/16
	HUNGARY	2.125	455	361	56,402	2031/9/22
	HUNGARY	6.25	215	221	34,484	2032/9/22
	HUNGARY	5.5	610	596	93,014	2034/6/16
	HUNGARY	5.5	560	538	83,859	2036/3/26
	HUNGARY	3.125	200	128	19,975	2051/9/21
	HUNGARY	6.75	200	215	33,617	2052/9/25
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	175	27,293	2027/12/5
	IVORY COAST	6.375	200	195	30,402	2028/3/3
	IVORY COAST	6.125	410	361	56,388	2033/6/15
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	200	192	29,957	2047/9/20
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	196	30,572	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	404	62,949	2028/1/15
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	600	599	93,404	2029/1/13
	KINGDOM OF MOROCCO	4.0	200	137	21,413	2050/12/15
	KSA SUKUK LTD	5.25	276	276	43,114	2030/6/4
	KSA SUKUK LTD	5.25	276	276	43,075	2034/6/4
	MONGOLIA INTL BOND	5.125	200	194	30,375	2026/4/7
	MONGOLIA INTL BOND	8.65	200	210	32,838	2028/1/19
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	245	242	37,857	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	420	426	66,530	2048/1/17

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	32,684	2051/1/25
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	210	214	33,448	2025/11/12
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	20	10	1,685	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.625	2,128	847	132,013	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	21	7	1,239	2041/7/9
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	256	39,978	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	315	198	30,862	2061/1/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	400	326	50,892	2030/1/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	410	314	48,997	2032/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	350	360	56,144	2035/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	245	162	25,242	2042/2/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	425	300	46,844	2049/5/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	200	211	32,893	2053/11/14
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	160	79	12,355	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	3.5	631	317	49,462	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	2.5	453	205	32,086	2040/7/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	391	255	39,788	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	470	368	57,383	2031/2/6
	REPUBLIC OF GHANA	—	200	101	15,853	2049/6/16
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	200	194	30,338	2026/5/3
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.375	200	190	29,689	2027/6/5
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	189	29,511	2030/6/1
	REPUBLIC OF GUATEMALA	7.05	200	209	32,598	2032/10/4
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.6	400	403	62,793	2036/6/13
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.65	200	157	24,517	2041/10/7
	REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	164	25,603	2031/3/12
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	270	243	37,886	2032/3/31
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.2	200	167	26,087	2050/10/15
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.125	200	178	27,791	2028/9/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	400	333	51,947	2033/9/28
	REPUBLIC OF PANAMA	7.5	200	209	32,642	2031/3/1
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	200	145	22,603	2032/9/29
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	200	135	21,109	2050/4/16
	REPUBLIC OF PANAMA	4.3	200	129	20,123	2053/4/29
	REPUBLIC OF PERU	2.783	320	273	42,542	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU	3.0	165	134	20,958	2034/1/15
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	160	25,025	2030/12/1
	REPUBLIC OF SERBIA	6.5	200	204	31,928	2033/9/26
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	187	29,271	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	412	301	46,961	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	240	209	32,622	2052/4/20
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	119	18,692	2029/3/14
	REPUBLIC OF TURKEY	9.875	240	264	41,194	2028/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	200	31,165	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	328	51,184	2030/7/13
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	260	240	37,518	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	220	222	34,713	2034/5/15

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	555	429	66,981	2047/5/11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	144	22,572	2038/3/31
		ROMANIA	5.25	352	345	53,816	2027/11/25
		ROMANIA	6.625	206	211	32,953	2028/2/17
		ROMANIA	5.875	114	113	17,717	2029/1/30
		ROMANIA	3.0	16	13	2,083	2031/2/14
		ROMANIA	7.125	8	8	1,322	2033/1/17
		ROMANIA	6.375	258	259	40,422	2034/1/30
		ROMANIA	7.625	130	142	22,256	2053/1/17
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	355	349	54,394	2034/1/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	690	611	95,334	2053/1/18
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.75	515	505	78,773	2054/1/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	400	283	44,226	2055/1/21
		UKRAINE GOVERNMENT	—	435	120	18,840	2029/5/21
		UKRAINE GOVERNMENT	—	200	55	8,646	2034/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	334	94	14,685	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	2.659	200	165	25,807	2031/5/24
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	790	737	114,961	2032/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	235	193	30,072	2034/2/12
		UNITED MEXICAN STATES	4.4	336	251	39,142	2052/2/12
UNITED MEXICAN STATES	6.338	674	649	101,195	2053/5/4		
UNITED MEXICAN STATES	6.4	200	194	30,294	2054/5/7		
特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	192	30,021	2028/8/10	
	FIN DEPT GOVT SHARJAH	6.125	200	199	31,074	2036/3/6	
	PERTAMINA PT	6.0	200	203	31,673	2042/5/3	
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	185	28,977	2029/7/30	
	QATAR ENERGY	3.3	294	205	31,987	2051/7/12	
普通社債券 (含む投資法人債)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3.828	410	330	51,497	2032/2/2	
	AEGEA FINANCE SARL	9.0	200	207	32,295	2031/1/20	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	158	24,640	2061/8/11	
	AES ANDES SA	6.3	200	199	31,104	2029/3/15	
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	197	30,701	2033/6/15	
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	198	149	23,311	2051/9/27	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	5.85	115	115	18,027	2029/1/11	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	48	46	7,196	2030/7/1	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	36	5,732	2031/9/30	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8.45	280	292	45,586	2038/6/29	
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	245	206	32,198	2030/1/31	
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	114	107	16,700	2029/4/27	
	CODELCO INC	5.125	200	191	29,778	2033/2/2	
	CODELCO INC	5.95	200	200	31,238	2034/1/8	
	ECOPETROL SA	8.625	10	10	1,635	2029/1/19	
	ECOPETROL SA	4.625	223	182	28,406	2031/11/2	
	ECOPETROL SA	8.875	75	77	12,092	2033/1/13	
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	200	155	24,267	2046/11/30	
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	475	466	72,679	2029/11/6	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	46	40	6,283	2031/3/30	

銘柄	当期末					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	8.5	310	306	47,765	2033/9/30	
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	119	18,671	2032/9/14	
	FIRST ABU DHABI BANK PJS	6.32	200	203	31,761	2034/4/4	
	FORTUNE STAR BVI LTD	5.95	200	193	30,090	2025/10/19	
	FS LUXEMBOURG SARL	8.875	200	196	30,659	2031/2/12	
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	247	38,493	2036/3/31	
	GREENSAIF PIPELINES BIDC	6.129	200	203	31,641	2038/2/23	
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	178	27,843	2028/11/29	
	KALLPA GENERACION SA	4.125	290	278	43,342	2027/8/16	
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	627	612	95,445	2025/5/7	
	MILLICOM INTL CELLULAR	7.375	200	198	30,967	2032/4/2	
	MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	208	32,497	2033/9/13	
	MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	201	31,402	2028/2/14	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT	5.5	270	273	42,582	2030/6/6	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.75	260	263	41,089	2034/5/2	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	149	23,243	2051/6/23	
	OTP BANK NYRT	8.75	200	210	32,798	2033/5/15	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,123	2038/6/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	12	1,963	2024/11/17	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	66	10,422	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	28	4,448	2034/5/16	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	173	26,959	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	86	13,439	2031/1/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	852	723	112,755	2032/2/16	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	398	62,132	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,033	760	118,419	2050/1/23	
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	193	30,079	2028/1/10	
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5	
	SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	199	31,161	2027/4/22	
	SK HYNIX INC	6.375	200	206	32,225	2028/1/17	
	STANDARD CHARTERED PLC	7.875	200	199	31,078	2099/3/8	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	205	32,001	2030/3/18	
	STILLWATER MINING CO	4.5	400	324	50,634	2029/11/16	
	TERMOCANDELARIA POWER	7.875	140	141	21,969	2029/1/30	
	TRUST FIBRAUNO	7.375	200	199	31,101	2034/2/13	
	VEON HOLDINGS BV	3.375	290	237	36,996	2027/11/25	
	WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	211	32,995	2028/10/6	
	YPF REGS	6.95	155	139	21,788	2027/7/21	
小計					6,716,546		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
スロベニア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	7.375	100	102	17,460	2026/6/29
		NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	100	17,026	2028/4/3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	199	33,833	2030/5/29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	104	17,723	2034/1/24
		NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	7.125	100	105	17,847	2027/6/27
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CESKA SPORITELNA AS	4.824	200	202	34,411	2030/1/15
		RAIFFEISENBANK AS	4.959	100	100	16,992	2030/6/5

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	4.75	230	229	38,889	2028/6/12
		OTP BANK NYRT	5.0	190	190	32,342	2029/1/31
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK POLSKA KASA OPIEKI	5.5	215	219	37,271	2027/11/23
		MBANK SA	8.375	300	316	53,622	2027/9/11
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	465	480	81,468	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	85	70	11,968	2030/9/23
		BULGARIA	4.375	235	246	41,785	2031/5/13
		BULGARIA	4.625	60	63	10,857	2034/9/23
		BULGARIA	4.875	530	566	96,138	2036/5/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	237	40,245	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	290	314	53,353	2029/9/27
		ROMANIA	1.375	155	128	21,885	2029/12/2
		ROMANIA	5.375	236	236	40,078	2031/3/22
		ROMANIA	3.5	100	84	14,414	2034/4/3
		ROMANIA	5.625	155	153	26,125	2036/2/22
		ROMANIA	5.625	80	78	13,316	2037/5/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	105	17,829	2027/5/19
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA TRANSILVANIA	8.875	130	137	23,325	2027/4/27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	219	37,166	2028/12/7
		ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	101	17,229	2029/1/31
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.675	385	375	63,662	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	120	125	21,234	2027/3/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	225	208	35,364	2028/3/13
小 計					984,874		
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.0	3,620	3,032	20,953	2033/10/13
小 計					20,953		
ハンガリー			千フォリント	千フォリント			
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	74,670	53,159	23,107	2033/4/20
小 計					23,107		
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN INFRASTRUCTURE INV	6.65	5,500	5,275	9,918	2033/6/30
		EUROPEAN BK RECON & DEV	6.75	1,500	1,467	2,758	2031/3/14
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	7.35	2,000	2,018	3,794	2030/10/6
小 計					16,471		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	8,671	7,754	67,323	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,486	2,161	18,767	2034/11/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	9.5	3,800	3,581	31,093	2031/1/27
小 計					117,184		
ブラジル			千リアル	千リアル			
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	60	603	17,869	2029/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	54	512	15,177	2035/1/1
小 計					33,047		

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
コロンビア	%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.25	763,900	599,837	23,724	2034/10/18
小 計					23,724	
ペルー		千ソル	千ソル			
国債証券	BONOS DE TESORERIA	6.15	675	648	26,901	2032/8/12
小 計					26,901	
ウルグアイ		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.75	8,024	8,286	33,105	2033/7/20
小 計					33,105	
南アフリカ		千ランド	千ランド			
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	1,309	968	7,962	2037/1/31
小 計					7,962	
合 計					8,003,878	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外 債券先物取引		
TNOTE (2YEAR)	—	254
TNOTE (5YEAR)	66	—
TBOND	781	—
国 TNOTE (10YEAR)	—	171
T-ULTRA	39	—
ULTRA (10YEAR)	—	213

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,003,878	90.3
コール・ローン等、その他	860,155	9.7
投資信託財産総額	8,864,033	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産 (8,630,172千円) の投資信託財産総額 (8,864,033千円) に対する比率は97.4%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1リアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,197,685,762
コール・ローン等	438,743,121
公社債(評価額)	8,003,878,611
未収入金	3,488,075,664
未収利息	127,988,208
前払費用	13,692,377
差入委託証拠金	125,307,781
(B) 負債	3,500,597,587
未払金	3,460,597,587
未払解約金	40,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,697,088,175
元本	2,408,704,361
次期繰越損益金	6,288,383,814
(D) 受益権総口数	2,408,704,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,107円

(注) 期首元本額は2,682,790,448円、期中追加設定元本額は23,196,150円、期中一部解約元本額は297,282,237円、1口当たり純資産額は3,6107円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,713,490,428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)	668,607,936円
	26,605,997円

○損益の状況 (2023年6月8日～2024年6月7日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	497,702,028
受取利息	493,093,609
その他収益金	4,626,644
支払利息	△ 18,225
(B) 有価証券売買損益	1,323,761,640
売買益	1,609,315,100
売買損	△ 285,553,460
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,304,311
取引益	194,180,205
取引損	△ 201,484,516
(D) 保管費用等	△ 1,306,697
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,812,852,660
(F) 前期繰越損益金	5,070,823,263
(G) 追加信託差損益金	54,783,850
(H) 解約差損益金	△ 650,075,959
(I) 計(E+F+G+H)	6,288,383,814
次期繰越損益金(I)	6,288,383,814

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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17期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月9日～2024年6月10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ないます。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	中率	円騰落	中率			
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
16期(2023年6月8日)	16,482	0.6	131.71	△ 1.3	92.0	△ 0.9	7,257
17期(2024年6月10日)	19,711	19.6	154.98	17.7	90.6	24.9	7,362

*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中値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

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

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

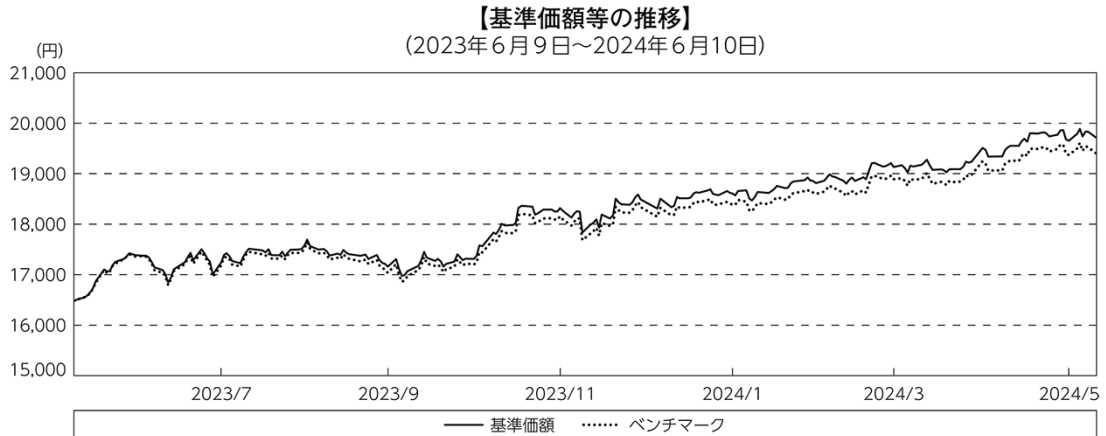
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円騰落	騰落率	円騰落	騰落率		
(期首) 2023年6月8日	16,482	—	131.71	—	92.0	△ 0.9
6月末	17,388	5.5	138.70	5.3	91.9	11.0
7月末	17,240	4.6	137.31	4.3	91.2	7.2
8月末	17,693	7.3	140.97	7.0	85.8	15.9
9月末	17,158	4.1	136.14	3.4	87.9	9.5
10月末	17,377	5.4	137.89	4.7	90.7	△ 2.4
11月末	18,318	11.1	145.09	10.2	91.2	10.7
12月末	18,487	12.2	146.52	11.2	89.5	0.2
2024年1月末	18,610	12.9	146.91	11.5	91.7	10.1
2月末	18,858	14.4	148.84	13.0	89.8	26.7
3月末	19,132	16.1	150.94	14.6	89.8	10.5
4月末	19,507	18.4	153.82	16.8	86.9	28.5
5月末	19,653	19.2	154.81	17.5	90.0	24.9
(期末) 2024年6月10日	19,711	19.6	154.98	17.7	90.6	24.9

*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。

○基準価額の主な変動要因

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

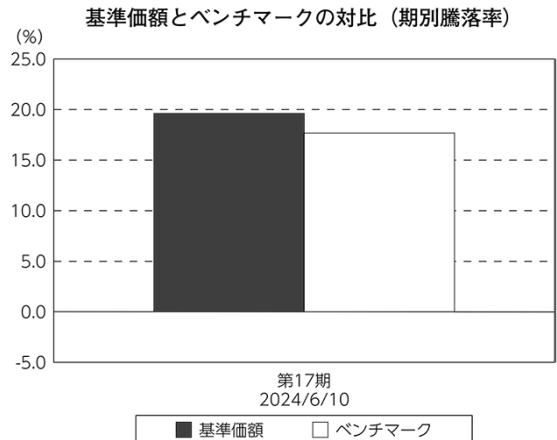
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約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19%、AA格約21%、A格約19%、BBB格約28%、BB格以下約2%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22%、社債約57%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、英国約17%、イタリア約16%、フランス約15%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80%、ポンド約13%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+19.6%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+17.7%を1.9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

(2023年6月9日～2024年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 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)	2 (2) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、18,285円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月9日～2024年6月10日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 10,409	千英ポンド 10,406
	社債券(投資法人債券を含む)	2,519	1,737
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 33,587	千スウェーデンクローナ 57,943
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,722	千デンマーククローネ 1,736
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	740	1,831
	地方債証券	—	78
	特殊債券	378	1,071
	社債券(投資法人債券を含む)	1,579	1,500 (451)
イタリア	国債証券	2,441	4,148
	社債券(投資法人債券を含む)	1,131	1,053
フランス	国債証券	2,969	2,980 (380)
	社債券(投資法人債券を含む)	1,932	2,574 (500)
イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	1,554	1,092 (130)
スイス	社債券(投資法人債券を含む)	300	729
オランダ	国債証券	757	1,769
	社債券(投資法人債券を含む)	2,044	844 (200)
スペイン	国債証券	5,409	5,258
	特殊債券	99	—
	社債券(投資法人債券を含む)	697	608 (200)
ベルギー	国債証券	182	813
	社債券(投資法人債券を含む)	497	324
スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	197	101
ノルウェー	社債券(投資法人債券を含む)	99	—
オーストリア	国債証券	455	1,047
	社債券(投資法人債券を含む)	99	197
ルクセンブルグ	社債券(投資法人債券を含む)	382	91
フィンランド	国債証券	936	258
デンマーク	社債券(投資法人債券を含む)	220	225
アイルランド	国債証券	—	687
	社債券(投資法人債券を含む)	448	368
ギリシャ	国債証券	581	1,111
	社債券(投資法人債券を含む)	99	—

		買付額	売付額	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外 国	ポルトガル	国債証券	571	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	497	—
	スロバキア	国債証券	699	705
	エストニア	国債証券	—	72
	スロベニア	国債証券	—	114
	日本	特殊債券	—	661
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,469	1,609 (130)
	カナダ	地方債証券	—	481
		社債券 (投資法人債券を含む)	116	—
	バミューダ	社債券 (投資法人債券を含む)	313	113
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	188	—
	ハンガリー	国債証券	171	36
	ルーマニア	国債証券	422	41
	クロアチア	国債証券	149	146
国際機関	特殊債券	1,051	908	
ハンガリー	国債証券	千フォロント 207,723	千フォロント —	

*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 16,192	百万円 14,248	百万円 12,253	百万円 12,152

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月9日~2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	6,140	4,876	973,867	13.2	0.4	8.9	4.3	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	2,000	1,906	27,884	0.4	—	—	0.4	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	1,850	1,796	40,737	0.6	—	0.6	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,779	3,442	582,513	7.9	0.2	5.2	0.7	2.0
イタリア	1,463	1,441	243,903	3.3	1.0	2.0	1.3	—
フランス	3,203	3,021	511,323	6.9	0.2	2.2	3.8	0.9
イギリス	2,342	2,289	387,516	5.3	—	2.9	2.1	0.3
スイス	300	304	51,568	0.7	—	—	0.7	—
オランダ	3,453	3,317	561,466	7.6	—	5.3	1.3	1.0
スペイン	4,147	3,866	654,338	8.9	—	6.9	2.0	—
ベルギー	1,633	1,511	255,780	3.5	—	1.9	1.5	—
スウェーデン	736	723	122,358	1.7	—	0.2	0.5	0.9
ノルウェー	100	99	16,894	0.2	—	0.2	—	—
オーストリア	2,216	1,948	329,817	4.5	—	4.0	0.5	—
ルクセンブルグ	297	296	50,126	0.7	—	0.3	0.3	—
フィンランド	1,380	1,328	224,775	3.1	—	2.6	0.4	—
デンマーク	103	102	17,376	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	465	465	78,807	1.1	—	0.6	0.5	—
ギリシャ	315	310	52,528	0.7	0.5	0.7	—	—
ポルトガル	1,080	1,061	179,701	2.4	—	0.5	2.0	—
スロバキア	150	124	21,094	0.3	—	0.3	—	—
国際機関	3,591	3,083	521,833	7.1	—	6.2	0.9	—
アメリカ	1,232	1,211	205,050	2.8	—	1.7	0.4	0.7
カナダ	116	114	19,369	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	645	653	110,573	1.5	—	0.6	—	0.9
ジャージー	170	164	27,892	0.4	—	—	0.4	—
バミューダ	200	197	33,438	0.5	—	0.5	—	—
韓国	160	147	24,877	0.3	—	—	0.3	—
チェコ	189	187	31,731	0.4	—	0.4	—	—
ハンガリー	139	142	24,166	0.3	—	0.3	—	—
中国	150	112	19,040	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	544	529	89,541	1.2	—	1.0	0.3	—
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	6,000	5,009	34,395	0.5	—	0.5	—	—
	千フォリント	千フォリント						
ハンガリー	315,000	255,007	110,356	1.5	—	—	1.5	—

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ポーランド	千ズロチ 1,000	千ズロチ 774	千円 30,395	% 0.4	% —	% 0.4	% —	% —
合 計	—	—	6,667,045	90.6	2.3	57.4	26.4	6.7

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・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	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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	6.0	410	440	88,020	2028/12/7
		UK TREASURY	4.75	300	310	62,096	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	90	86	17,312	2040/12/7
		UK TREASURY	1.5	260	144	28,893	2047/7/22
		UK TREASURY	4.25	415	388	77,678	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	194	165	33,046	2053/10/22
		UK TREASURY	1.625	460	236	47,185	2054/10/22
		UK TREASURY	4.0	322	286	57,294	2063/10/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	1,100	435	87,025	2050/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	3.75	296	290	57,946	2027/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	0.875	251	122	24,548	2046/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AA BOND CO LTD	6.85	113	113	22,663	2031/7/31
		CA AUTOBANK SPA IE	6.0	204	205	41,061	2026/12/6
		DIRECT LINE INSURANCE GR	4.0	200	166	33,251	2032/6/5
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	230	236	47,307	2026/12/3
		INT DISTRIBUTIONS SERV	7.375	200	204	40,938	2030/9/14
		LLOYDS BANK PLC	4.875	140	139	27,916	2027/3/30
		MAN AIR GRP FND P	6.125	100	104	20,953	2041/9/30
		NATL GRID ELECT TRANS	2.75	237	184	36,910	2035/2/6
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	134	138	27,690	2027/11/8
		PREMIER FOODS FINANCE	3.5	140	134	26,863	2026/10/15
		UNITED UTILITIES WAT FIN	5.75	194	197	39,389	2036/6/26
		VIRGIN MONEY UK PLC	2.625	150	139	27,872	2031/8/19
小	計					973,867	
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	1,906	27,884	2027/2/17
小	計					27,884	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	2.25	1,850	1,796	40,737	2033/11/15
小	計					40,737	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	地方債証券	LAND BERLIN	0.1	106	63	10,746	2041/1/18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	490	345	58,526	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.6	220	144	24,382	2041/6/4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2.0	400	382	64,703	2029/11/15
		KFW	3.125	561	565	95,768	2030/6/7
		KFW	0.875	95	69	11,752	2039/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AAREAL BANK AG	5.875	200	201	34,123	2026/5/29
		AMPRIION GMBH	4.125	100	101	17,243	2034/9/7
		AMPRIION GMBH	4.0	100	97	16,488	2044/5/21
		BAYER AG	0.375	300	299	50,654	2024/7/6
		COMMERZBANK AG	4.625	100	101	17,223	2031/1/17
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.375	40	39	6,606	2038/1/29
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	4.0	30	31	5,291	2043/11/23
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	100	98	16,714	2025/11/19
		DEUTSCHE BOERSE AG	3.875	200	206	34,874	2033/9/28

銘柄	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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SCHAEFFLER AG	4.5	100	98	16,752	2030/3/28
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	303	51,333	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.25	298	291	49,326	2025/1/31
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOSTRADE PER L' ITALIA	4.25	100	98	16,742	2032/6/28
		AUTOSTRADE PER L' ITALIA	5.125	100	104	17,675	2033/6/14
		BANCO BPM SPA	0.75	299	275	46,698	2027/3/15
		CREDIT AGRICOLE ITALIA	3.5	100	101	17,101	2033/7/15
		ENI SPA	3.875	123	121	20,618	2034/1/15
		LEASYS SPA	4.625	173	175	29,712	2027/2/16
		LEASYS SPA	3.875	118	117	19,811	2028/3/1
		UNICREDIT SPA	2.0	450	446	75,542	2029/9/23
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	FRANCE (GOVT OF)	0.5	170	63	10,719	2072/5/25
		AIR FRANCE-KLM	4.625	100	100	16,936	2029/5/23
		ALD SA	4.875	200	207	35,145	2028/10/6
		ALD SA	4.0	200	199	33,771	2031/1/24
		ARKEA HOME LOANS	3.0	200	198	33,513	2027/3/30
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	3.375	300	296	50,210	2026/1/4
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	4.0	200	200	33,883	2026/9/22
		BNP PARIBAS	2.75	100	96	16,353	2028/7/25
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	3.25	100	99	16,904	2028/4/12
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	180	30,495	2032/5/27
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.75	200	196	33,216	2028/4/12
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	277	47,022	2027/8/31
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	2.875	200	195	33,081	2034/1/12
		L' OREAL SA	3.125	100	99	16,836	2025/5/19
		ORANO SA	5.375	100	103	17,515	2027/5/15
		RCI BANQUE SA	4.125	138	137	23,254	2031/4/4
		SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	186	31,529	2028/5/5
TOTALENERGIES SE	2.0	195	182	30,934	2099/1/17		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	4.918	100	103	17,544	2030/8/8
		BARCLAYS PLC	4.973	116	116	19,669	2036/5/31
		COMPASS GROUP PLC	3.25	104	101	17,241	2031/2/6
		DS SMITH PLC	4.375	100	100	17,080	2027/7/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.755	309	307	52,001	2029/5/20
		LLOYDS BANK PLC	3.25	137	136	23,063	2026/2/2
		LLOYDS BANK PLC	0.125	250	211	35,847	2029/9/23
		NATIONAL GRID PLC	3.53	115	113	19,260	2028/9/20
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.625	279	281	47,650	2028/3/15
		NATL GAS TRANSMISSION	4.25	100	101	17,105	2030/4/5
		RECKITT BENCKISER TSY	3.875	131	131	22,178	2033/9/14
		STANDARD CHARTERED PLC	1.2	230	212	35,925	2031/9/23
		TESCO CORP TREASURY SERV	4.25	100	101	17,175	2031/2/27
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	102	17,266	2028/10/29
WPP FINANCE 2013	4.0	171	168	28,505	2033/9/12		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ZUERCHER KANTONALBANK	4.467	300	304	51,568	2027/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	410	395	66,914	2034/7/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	100	110	18,732	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	300	208	35,261	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	165	28,073	2032/8/31
		BMW FINANCE NV	3.25	190	189	32,055	2026/11/22
		COCA-COLA HBC FINANCE BV	2.75	100	98	16,699	2025/9/23
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.822	200	201	34,074	2034/7/26
		ENEL FINANCE INTL NV	0.25	202	188	31,951	2026/5/28
		ENEL FINANCE INTL NV	3.875	252	246	41,788	2035/1/23
		EXOR NV	3.75	158	154	26,206	2033/2/14
		ING GROEP NV	3.875	100	100	16,925	2029/8/12
		JDE PEET'S NV	4.5	210	213	36,097	2034/1/23
		MERCEDES-BENZ INT FINCE	3.25	290	287	48,646	2027/9/15
		NE PROPERTY BV	2.0	115	99	16,903	2030/1/20
		NN BANK NV NETHERLANDS	3.25	100	99	16,859	2027/5/28
		RELX FINANCE BV	3.75	100	100	17,059	2031/6/12
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3.5	100	99	16,908	2036/2/24
STELLANTIS NV	4.25	130	132	22,388	2031/6/16		
STELLANTIS NV	3.75	100	97	16,417	2036/3/19		
SWISSCOM FINANCE	3.5	127	127	21,502	2026/5/29		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	320	300	50,806	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	380	314	53,291	2032/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	340	337	57,037	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	329	305	51,695	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	533	528	89,464	2034/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	699	702	118,932	2034/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	120	86	14,628	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9	81	83	14,099	2039/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	345	223	37,780	2042/7/30
	特殊債券 (除く金融債)	AENA SME SA	4.25	100	102	17,373	2030/10/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	4.25	100	100	17,025	2030/9/13
		BANCO SANTANDER SA	4.875	100	105	17,770	2031/10/18
		CAIXABANK SA	4.125	100	100	16,954	2032/2/9
		CELLNEX FINANCE CO SA	3.625	100	98	16,726	2029/1/24
KUTXABANK SA		0.5	300	277	46,920	2027/10/14	
SANTAN CONSUMER FINANCE	3.75	200	199	33,830	2029/1/17		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	180	168	28,527	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	127	103	17,505	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	140	138	23,520	2033/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.85	185	179	30,429	2034/10/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	130	104	17,740	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.45	120	119	20,227	2043/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	51	36	6,175	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	33	23	3,932	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.3	20	18	3,211	2054/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.65	45	18	3,088	2071/6/22

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELFIUS BANK SA/NV	3.75	200	197	33,414	2029/1/22
		CRELAN SA	5.25	100	104	17,633	2032/1/23
		KBC BANK NV	3.125	300	297	50,371	2027/2/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSA ABLOY AB	3.875	100	101	17,190	2030/9/13
		STADSHYPOTEK AB	3.125	235	233	39,534	2028/4/4
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	401	387	65,634	2025/5/28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	STATKRAFT AS	3.75	100	99	16,894	2039/3/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	250	222	37,731	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	140	115	19,474	2031/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	580	495	83,783	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	420	416	70,479	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	150	147	24,909	2034/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	100	70	11,871	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	40	23	3,999	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.85	41	31	5,291	2049/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	145	81	13,780	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	50	35	6,086	2117/9/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BANK INTL	4.5	100	100	16,987	2030/5/31
		RAIFFEISEN BANK INTL	7.375	200	209	35,421	2032/12/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LOGICOR FINANCING SARL	4.625	146	145	24,705	2028/7/25
		P3 GROUP SARL	4.625	151	150	25,420	2030/2/13
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	210	189	32,112	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	70	57	9,651	2031/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.0	850	844	142,911	2033/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	110	91	15,546	2034/4/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	FORTUM OYJ	4.5	140	145	24,553	2033/5/26
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.5	103	102	17,376	2026/11/26
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CA AUTOBANK SPA IE	4.75	110	112	18,981	2027/1/25
		HAMMERSON IRELAND	1.75	100	92	15,606	2027/6/3
		PERMANENT TSB GROUP	6.625	112	120	20,360	2029/6/30
		PERMANENT TSB GROUP	4.25	143	140	23,859	2030/7/10
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	0.00001	—	—	2037/2/25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.375	215	210	35,552	2034/6/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHA SERV & HLDGS	6.0	100	100	16,975	2034/9/13
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	580	564	95,488	2028/10/17
		BANCO SANTANDER TOTTA SA	3.25	200	198	33,580	2031/2/15
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3.875	100	100	16,978	2028/6/26
		NOVO BANCO SA	3.25	200	198	33,653	2027/3/1
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	124	21,094	2032/5/14
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON & CO	3.828	108	107	18,245	2032/6/7
		BMW US CAPITAL LLC	3.375	194	188	31,908	2034/2/2
		BOOKING HOLDINGS INC	4.0	115	112	19,018	2044/3/1
		CARRIER GLOBAL CORP	4.5	100	103	17,582	2032/11/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	318	53,980	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	0.25	55	48	8,291	2028/1/26
		IHG FINANCE LLC	4.375	100	101	17,227	2029/11/28
		MORGAN STANLEY	2.95	110	103	17,496	2032/5/7
		ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	130	125	21,300	2026/12/13
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHANISM	3.0	53	53	9,016	2033/8/23
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	384	382	64,743	2028/7/28
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.25	600	577	97,688	2030/3/15
		EUROPEAN UNION	—	601	519	87,905	2029/7/4
		EUROPEAN UNION	3.125	147	148	25,176	2030/12/4
		EUROPEAN UNION	3.25	118	120	20,378	2034/7/4
		EUROPEAN UNION	0.4	230	166	28,168	2037/2/4
		EUROPEAN UNION	0.1	470	287	48,593	2040/10/4
		EUROPEAN UNION	0.45	127	79	13,517	2041/7/4
		EUROPEAN UNION	1.25	243	175	29,634	2043/2/4
		EUROPEAN UNION	2.625	60	53	9,007	2048/2/4
		EUROPEAN UNION	0.7	83	45	7,736	2051/7/6
		EUROPEAN UNION	3.375	52	51	8,698	2054/10/5
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.1	240	236	40,005	2038/4/14
INTL BK RECON & DEVELOP	3.45	182	186	31,561	2038/9/13		
カナダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALIMENTATION COUCHE-TARD	4.011	116	114	19,369	2036/2/12
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.2627	380	378	64,019	2026/2/13
		NBN CO LTD	4.375	116	121	20,571	2033/3/15
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	4.375	149	153	25,982	2033/5/3
バミューダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA HOLDING LTD	5.875	200	197	33,438	2034/9/10
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	170	164	27,892	2027/10/12
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	147	24,877	2026/10/15
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CEZ AS	4.25	189	187	31,731	2032/6/11
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	4.0	57	56	9,587	2029/7/25
		HUNGARY	5.375	82	86	14,579	2033/9/12
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	112	19,040	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.125	120	111	18,784	2028/3/7
		ROMANIA	5.375	100	100	16,936	2031/3/22
		ROMANIA	5.25	324	318	53,820	2032/5/30
小	計				5,449,409		
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	5,009	34,395	2030/5/15
小	計				34,395		
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	315,000	255,007	110,356	2029/5/23
小	計				110,356		
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	774	30,395	2030/10/25
小	計				30,395		
合	計				6,667,045		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円
	BOBL	295	—
	BTP	837	—
	BTS	124	—
	BUNDS	—	1,501
	BUXL	65	—
	GILTS	309	—
	OAT10Y	617	—
	SCHATZ	1,085	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,667,045	87.9
コール・ローン等、その他	919,819	12.1
投資信託財産総額	7,586,864	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（7,290,413千円）の投資信託財産総額（7,586,864千円）に対する比率は96.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1英ポンド=199.72円、1スイスフラン=175.06円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1デンマーククローネ=22.68円、1ユーロ=169.23円、1チェココルナ=6.8656円、1フォリント=0.432758円、1ズロチ=39.2456円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,301,129,480
コール・ローン等	485,735,896
公社債(評価額)	6,667,045,947
未収入金	2,951,061,302
未収利息	65,195,872
前払費用	7,908,842
差入委託証拠金	124,181,621
(B) 負債	2,938,867,033
未払金	2,926,367,033
未払解約金	12,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	7,362,262,447
元本	3,735,092,505
次期繰越損益金	3,627,169,942
(D) 受益権総口数	3,735,092,505口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,711円

(注) 期首元本額は4,403,544,984円、期中追加設定元本額は444,004,273円、期中一部解約元本額は1,112,456,752円、1口当たり純資産額は1.9711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) 1,423,014,548円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,179,037,840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) 1,133,040,117円

○損益の状況 (2023年6月9日～2024年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	174,088,078
受取利息	170,228,846
その他収益金	3,877,643
支払利息	△ 18,411
(B) 有価証券売買損益	1,089,761,405
売買益	1,201,025,889
売買損	△ 111,264,484
(C) 先物取引等取引損益	37,256,309
取引益	147,473,698
取引損	△ 110,217,389
(D) 保管費用等	△ 866,391
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,300,239,401
(F) 前期繰越損益金	2,854,400,794
(G) 追加信託差損益金	372,545,727
(H) 解約差損益金	△ 900,015,980
(I) 計(E+F+G+H)	3,627,169,942
次期繰越損益金(I)	3,627,169,942

* 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15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○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 %				
11期(2020年4月27日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰 落	率 %	騰 落	率 %			
(期首) 2023年4月27日	円	%		%	%	%	%
	66,472	—	618.62	—	97.8	—	—
4月末	67,633	1.7	629.22	1.7	98.6	—	—
5月末	72,603	9.2	658.76	6.5	96.3	—	—
6月末	77,280	16.3	710.78	14.9	96.7	—	—
7月末	78,484	18.1	721.55	16.6	96.5	—	—
8月末	82,459	24.1	733.80	18.6	97.0	—	—
9月末	81,634	22.8	715.89	15.7	95.9	—	—
10月末	80,251	20.7	691.88	11.8	98.3	—	—
11月末	85,278	28.3	745.79	20.6	97.6	—	—
12月末	86,477	30.1	759.69	22.8	96.2	—	—
2024年1月末	95,838	44.2	805.10	30.1	97.0	—	—
2月末	105,525	58.8	844.01	36.4	97.1	—	—
3月末	109,330	64.5	879.27	42.1	97.3	—	—
(期末) 2024年4月30日	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

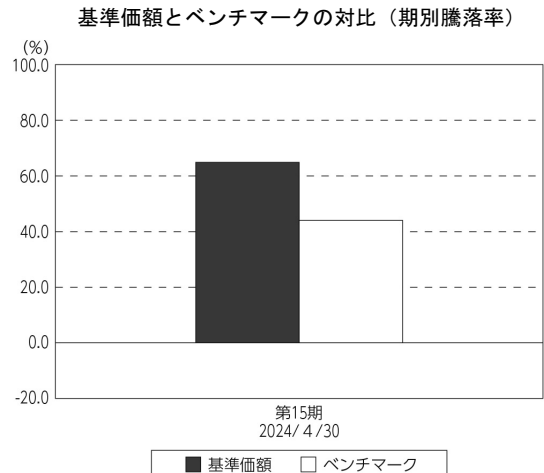
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 16,649	百万円 5,614	33.7	百万円 45,305	百万円 5,614	12.4

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

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

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

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	百株 83	百株 29	千ユーロ 2,522	千円 424,125	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	83 1	29 1	2,522 —	424,125 <2.2%>
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	156	156	170	28,709	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 1	156 1	170 —	28,709 <0.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,807 5	1,489 6	9,671 —	1,625,993 <8.4%>
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	30	千新台幣ドル 2,385	11,477	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	30 1	2,385 —	11,477 <0.1%>
(インド) ADANI ENTERPRISES LTD ADANI POWER LIMITED ADANI GREEN ENERGY LTD ICICI BANK LTD	— — — —	588 3,876 1,013 212	千インドルピー 181,236 231,048 183,042 24,610	342,536 436,682 345,951 46,513	商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	5,689 4	619,938 —	1,171,683 <6.1%>
(ブラジル) VALE SA PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	4,248 9,860 6,309	— 5,266 —	千リアル — 22,196 —	— 679,613 —	金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,418 3	5,266 1	22,196 —	679,613 <3.5%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,846 41	26,223 48	— —	18,602,004 <96.2%>

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

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

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

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

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599

* 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	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年11月17日	43,427	—	271.88	—	97.2	—
11月末	42,647	△ 1.8	265.68	△ 2.3	97.1	—
12月末	43,105	△ 0.7	267.11	△ 1.8	96.5	—
2024年1月末	44,316	2.0	266.51	△ 2.0	96.7	—
2月末	47,885	10.3	283.06	4.1	97.0	—
3月末	48,878	12.6	291.36	7.2	96.8	—
4月末	51,514	18.6	305.64	12.4	97.2	—
5月末	52,943	21.9	308.10	13.3	96.3	—
6月末	55,469	27.7	324.98	19.5	97.1	—
7月末	52,473	20.8	305.98	12.5	95.6	—
8月末	50,626	16.6	297.64	9.5	95.9	—
9月末	52,645	21.2	315.38	16.0	97.4	—
10月末	54,463	25.4	325.37	19.7	96.7	—
(期末) 2024年11月18日	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

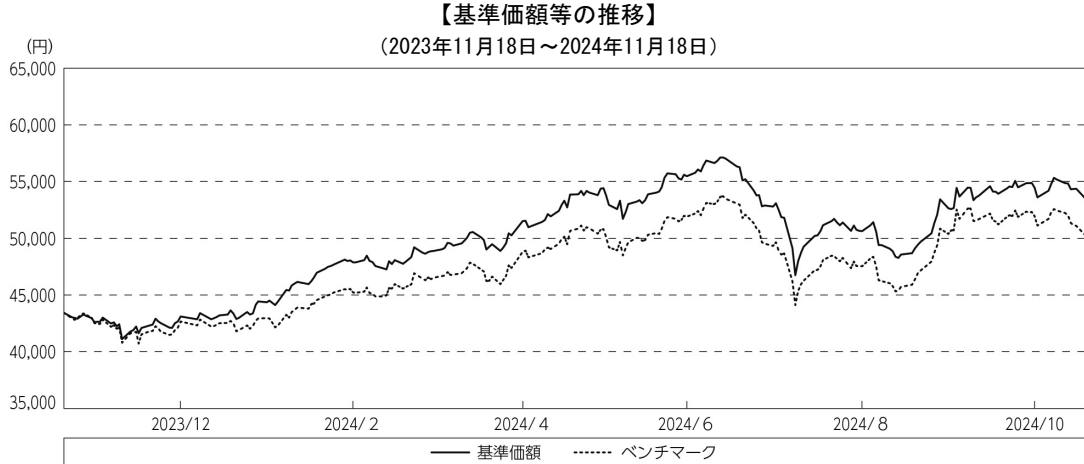
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,427円から期末53,563円となりました。

- (上昇) 中国当局が空売り規制の強化や政府系ファンドによるETF（上場投資信託）購入といった株式市場支援策を相次いで公表したこと、中国人民銀行（中央銀行）が住宅ローンの基準金利となる5年物のLPR（最優遇貸出金利）を引き下げたこと、米大手半導体メーカーの好決算を受けて半導体関連銘柄などが上昇したこと
- (上昇) 3月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が6ヵ月ぶりに景気判断の節目となる50を上回り、中国景気の回復が期待されたこと、中国当局が香港の国際金融センターとしての地位を高める5項目の措置を発表したこと
- (上昇) インドにおいて与党連合NDA（国民民主同盟）が過半数の議席を獲得し、モディ氏が正式に首相に再選されるとともに主要閣僚が留任となったこと、AI（人工知能）向け需要の強さからテクノロジー関連株主導で世界的に株高となった流れを受けたこと
- (下落) 中国の4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を下回ったことや、6月の主要経済指標が軟調であったことを背景に中国景気への警戒感が高まったこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったこと、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

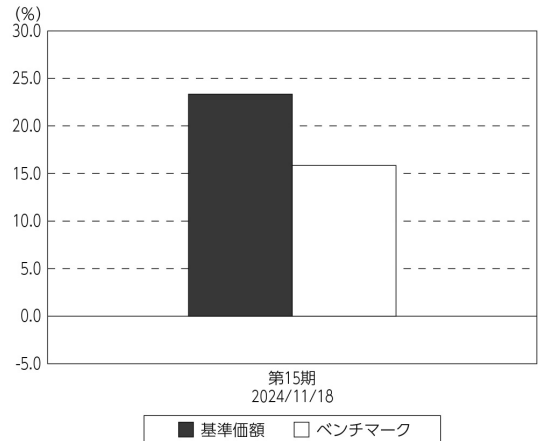
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+23.3%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターや資本財・サービスセクターの銘柄選択効果などがプラスに寄与したほか、国別ではインド株や中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 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

(2023年11月18日～2024年11月18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 30 (30) (0)	% 0.060 (0.060) (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)	74 (74) (0)	0.149 (0.149) (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)	490 (93) (397)	0.985 (0.186) (0.799)	(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	594	1.194	
期中の平均基準価額は、49,747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	エジプト	百株 — (638)	千エジプトポンド — (—)	百株 717	千エジプトポンド 5,952
	南アフリカ	3,772 (—)	千ランド 44,338 (△ 159)	3,540	千ランド 39,441
	サウジアラビア	5,754 (131)	千サウジアラビアリヤル 9,990 (—)	5,765	千サウジアラビアリヤル 18,893

*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	マレーシア	口	千リンギ	口	千リンギ
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	130,800	236	—	—
	小 計	130,800	236	—	—
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	123,851	3,864	—	—
	小 計	123,851	3,864	—	—
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
	TALEEM REIT	6,270	70	—	—
	小 計	6,270	70	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2023年11月18日～2024年11月18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	21,447,221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,993,361千円
(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

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 14,038	百万円 9,861	% 70.2	百万円 17,731	百万円 9,861	% 55.6

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

○組入資産の明細

(2024年11月18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	
OOREDOO QSC	177	177	207	8,778	各種電気通信サービス
GULF INTERNATIONAL SERVICES	6,505	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	6,683	177	207	8,778
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>
(アメリカ)			千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR	137	137	380	58,665	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ENEL CHILE SA-ADR	2,574	486	131	20,363	電力
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	58	—	—	—	飲料
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	—	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR	—	559	1,203	185,810	情報技術サービス
JOYY INC	142	142	522	80,684	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	149	—	—	—	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR	73	16	189	29,226	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOLOGY-ADR	31	57	293	45,298	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	184	28,415	娯楽
TAL EDUCATION GROUP-ADR	121	—	—	—	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	100	—	—	—	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	—	251	774	119,495	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	65	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	632	402	560	86,442	大規模小売り
WNS HOLDINGS LTD-ADR	64	—	—	—	専門サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	14	92	76	11,862	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD	—	56	24	3,837	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	40	—	—	—	陸上運輸
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR	338	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	185	261	40,354	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	—	270	206	31,895	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD	—	64	324	50,077	専門サービス
XP INC - CLASS A	—	82	137	21,250	資本市場
小計	株数・金額	7,011	5,270	5,271	813,679
	銘柄数<比率>	20	19	—	<6.5%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	147	—	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	804	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	703	1,022	11,895	53,323	保険
小計	株数・金額	1,656	1,022	11,895	53,323
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.4%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
FOURLIS SA	99	—	—	—	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	25	4,096	化学
NATIONAL BANK OF GREECE	856	19	13	2,276	銀行
ユーロ計	株数・金額	1,019	82	39	6,373
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>

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 —	百株 59	千チェココルナ 4,853	千円 31,271	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	59 1	4,853 —	31,271 <0.2%>
(ハンガリー) MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,719	千フォリント 454,357	181,203	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,719 1	1,719 1	454,357 —	181,203 <1.4%>
(ポーランド) COMARCH SA	3	—	千ズロチ —	—	情報技術サービス
BANK PEKAO SA	—	78	1,126	42,434	銀行
ASSECO POLAND SA	4	4	42	1,594	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA	187	—	—	—	娯楽
ERBUD SA	—	8	28	1,085	建設・土木
DEVELIA SA	338	—	—	—	不動産管理・開発
KRUK SA	2	—	—	—	消費者金融
ARCTIC PAPER SA	—	47	81	3,051	紙製品・林産品
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	544	2,229	83,958	保険
UNIMOT SA	12	7	101	3,807	石油・ガス・消耗燃料
PKP CARGO SA	115	—	—	—	陸上運輸
TEN SQUARE GAMES SA	16	16	130	4,929	娯楽
PLAYWAY SA	3	—	—	—	娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,230 10	708 7	3,739 —	140,861 <1.1%>
(香港) BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	400	千香港ドル 112	2,228	自動車
LENOVO GROUP LTD	8,280	4,360	3,998	79,282	コンピュータ・周辺機器
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	2,880	2,880	3,553	70,474	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	—	180	136	2,712	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	1,580	—	—	—	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD	95	—	—	—	電子装置・機器・部品
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	302	6,004	自動車用部品
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	20	—	—	—	海上運輸
WEICHAI POWER CO LTD-H	310	—	—	—	機械
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	1,200	1,200	—	—	金属・鉱業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	530	2,416	47,925	保険
ZTE CORP-H	124	—	—	—	通信機器
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	—	1,380	1,631	32,345	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,388	—	—	—	銀行
BAIDU INC-CLASS A	599	290	2,389	47,381	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	46,520	34,420	20,170	399,973	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,988	39,440	機械
BANK OF CHINA LTD-H	11,670	—	—	—	銀行
SHUI ON LAND LTD	12,115	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	375	1,368	27,142	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	27,420	11,340	5,216	103,441	銀行
CHINA CITIC BANK-H	6,350	—	—	—	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING	400	—	—	—	メディア
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	8,100	3,402	67,461	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	1,152	128	367	7,284	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	782	15,510	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	2,974	58,988	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	180	180	369	7,317	機械
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	240	—	—	—	食品

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	110	—	—	—	通信機器	
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	28	567	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	360	272	678	13,457	保険	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	—	1,780	731	14,507	銀行	
361 DEGREES INTERNATIONAL	495	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CPMC HOLDINGS LTD	3,220	—	—	—	容器・包装	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	77	185	3,679	保険	
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,010	1,010	295	5,868	銀行	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	23,200	35,670	13,554	268,787	銀行	
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,692	1,692	243	4,833	自動車用部品	
FAR EAST HORIZON LTD	250	250	133	2,637	金融サービス	
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	10,890	10,890	5	107	金属・鉱業	
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	979	—	—	—	機械	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	3,970	—	—	—	ソフトウェア	
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	400	—	—	—	情報技術サービス	
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	532	10,564	繊維・アパレル・贅沢品	
XIAOMI CORPORATION	9,008	1,280	3,584	71,070	コンピュータ・周辺機器	
INKEVERSE GROUP LTD	5,000	5,000	675	13,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	—	526	8,920	176,902	ホテル・レストラン・レジャー	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	200	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,440	—	—	—	資本市場	
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	597	597	106	2,120	不動産管理・開発	
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING	2,798	1,438	417	8,274	娯楽	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,205	1,593	13,898	275,609	大規模小売り	
JD.COM, INC.	—	420	5,569	110,437	大規模小売り	
KUAI SHOU TECHNOLOGY	339	1,668	8,573	170,012	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TONGDAO LIEPIN GROUP	—	1,852	461	9,144	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BILIBILI INC	—	24	362	7,184	娯楽	
NETEASE, INC.	561	9	120	2,391	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	924	669	26,826	531,977	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	443	—	—	—	各種消費者サービス	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	2,350	176	3,495	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	31	631	資本市場	
小計	株数・金額	243,928	179,614	137,295	2,722,565	
	銘柄数<比率>	51	42	—	<21.6%>	
(マレーシア)				千リンギ		
RHB BANK BHD	—	301	194	6,700	銀行	
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS	—	575	102	3,532	食品	
LBS BINA GROUP BHD	839	839	48	1,664	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	267	9,219	コングロマリット	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	—	27	49	1,697	銀行	
HONG LEONG BANK	—	100	205	7,102	銀行	
KECK SENG (MALAYSIA) BHD	—	193	111	3,849	食品	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	296	10,222	コングロマリット	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	—	108	199	6,887	家庭用耐久財	
MEGA FIRST CORP BHD	—	1,788	752	25,977	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ABLE GLOBAL BHD	—	1,148	220	7,606	食品	
REDTONE DIGITAL BHD	1,698	—	—	—	各種電気通信サービス	
SP SETIA BHD	3,476	3,476	472	16,314	不動産管理・開発	
HONG LEONG CAPITAL BHD	—	50	20	712	資本市場	
DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD	—	909	204	7,058	エネルギー設備・サービス	
BONTA CORP BHD	666	666	97	3,355	専門小売り	
MAH SING GROUP BHD	6,001	6,001	1,014	34,999	不動産管理・開発	
HAP SENG PLANTATIONS HLDGS	—	531	109	3,774	食品	

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		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
UOA DEVELOPMENT BHD	—	534	99	3,427	不動産管理・開発	
KIMLUN CORP BHD	—	690	93	3,214	建設・土木	
FGV HOLDINGS BHD	644	644	76	2,644	食品	
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD	1,196	1,196	261	9,039	不動産管理・開発	
KENANGA INVESTMENT BANK BHD	—	1,476	127	4,406	資本市場	
BERMAZ AUTO BHD	4,301	—	—	—	専門小売り	
SDS GROUP BHD	—	980	113	3,923	食品	
小計	株数・金額	20,447	23,858	5,138	177,332	
	銘柄数<比率>	10	23	—	<1.4%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,656	6,150	17,988	79,870	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	—	9,165	18,788	83,419	銀行	
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	—	542	8,048	35,736	銀行	
PTT PCL-NVDR	—	514	1,670	7,417	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	482	—	—	—	飲料	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	90	—	—	—	自動車用部品	
THAI OIL PCL-NVDR	2,696	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	3,717	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR	—	6,197	1,425	6,328	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	117	117	292	1,298	ホテル・レストラン・レジャー	
SCG CERAMICS PCL-NVDR	19,655	—	—	—	建設関連製品	
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS	85	—	—	—	建設関連製品	
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	474	474	824	3,661	専門小売り	
COPPERWIRED PCL-NVDR	5,639	5,639	1,263	5,608	専門小売り	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	3,252	3,869	17,182	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	37,611	32,050	54,171	240,522	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<1.9%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	1,414	3,715	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	2,306	6,059	金属・鉱業	
小計	株数・金額	20,692	20,692	3,720	9,774	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	8,972	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	15,140	15,140	436,032	4,273	海上運輸	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	7,841	7,841	874,271	8,567	石油・ガス・消耗燃料	
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	19,254	—	—	—	不動産管理・開発	
BANK MANDIRI	6,344	—	—	—	銀行	
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	7,918	—	—	—	消費者金融	
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	542	542	560,970	5,497	消費者金融	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	—	—	—	消費者金融	
LIPPO KARAWACI TBK PT	—	143,619	1,608,532	15,763	不動産管理・開発	
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT	28,701	25,217	2,710,827	26,566	建設・土木	
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT	—	36,799	397,429	3,894	不動産管理・開発	
ACE HARDWARE INDONESIA	13,000	—	—	—	専門小売り	
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	339,330	3,325	金属・鉱業	
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	3,620	—	—	—	専門小売り	
DHARMA POLIMETAL TBK PT	8,966	—	—	—	自動車用部品	
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU	12,232	—	—	—	海上運輸	
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	2,332	—	—	—	食品	
PURADELTA LESTARI TBK PT	16,184	28,188	451,008	4,419	不動産管理・開発	
HARTADINATA ABADI TBK PT	22,509	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	186,769	269,379	7,378,401	72,308	
	銘柄数<比率>	17	8	—	<0.6%>	

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	—	8	25,233	2,803	資本市場	
E1 CORP	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SILLA CO., LTD.	—	52	48,285	5,364	食品	
DB INSURANCE CO LTD	—	22	228,396	25,374	保険	
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	71	37,424	4,157	資本市場	
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD	58	—	—	—	機械	
SEBANG CO LTD	—	87	101,092	11,231	陸上運輸	
SAJODAERIM CORPORATION	12	—	—	—	食品	
DONGKUK HOLDINGS CO LTD	32	—	—	—	金属・鉱業	
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	—	10	20,539	2,281	娯楽	
LS ELECTRIC CO., LTD.	105	—	—	—	電気設備	
SHINSEGAE FOOD CO LTD	—	5	18,499	2,055	ホテル・レストラン・レジャー	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	42,213	4,689	金属・鉱業	
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	48,963	5,439	娯楽	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	6	139	750,403	83,369	銀行	
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	189	295	230,154	25,570	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOBIS	53	—	—	—	自動車用部品	
KIA CORP	253	32	295,226	32,799	自動車	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	135	—	—	—	金属・鉱業	
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	40	—	—	—	保険	
DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD	18	—	—	—	医薬品	
LG ELECTRONICS INC	130	130	1,153,951	128,204	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	125	166,386	18,485	資本市場	
NAVER CORP	—	10	205,770	22,861	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DIGITAL DAESUNG CO LTD	—	60	46,962	5,217	各種消費者サービス	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	23,806	2,644	金属・鉱業	
SOOP CO LTD	—	45	447,826	49,753	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS	388	138	742,312	82,470	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	62	62	36,507	4,056	紙製品・林産品	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	32,562	3,617	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	24	49,754	5,527	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	6	—	—	—	コングロメリット	
DMS CO LTD	77	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,519	1,279	自動車用部品	
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.	—	35	25,233	2,803	ガス	
DAEHAN STEEL CO LTD	121	121	177,100	19,675	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	326	313	1,853,198	205,890	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	17,555	1,950	大規模小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	26,477	2,941	繊維・アパレル・贅沢品	
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	168	32	5,342	593	メディア	
COM2US CORP	37	7	33,601	3,733	娯楽	
KB FINANCIAL GROUP INC	5	128	1,148,672	127,617	銀行	
WINS CO LTD	83	115	172,809	19,199	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	54	110	51,490	5,720	メディア	
COM2US HOLDINGS CORPORATION	—	12	30,107	3,344	娯楽	
LX SEMICON CO., LTD	—	3	19,579	2,175	半導体・半導体製造装置	
LOTTE HIMART COMPANY LTD	—	21	16,151	1,794	専門小売り	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	13	—	—	—	大規模小売り	
SARAMIN CO LTD	—	24	35,291	3,920	専門サービス	
LG HELLOVISION CO LTD	—	102	24,695	2,743	メディア	
NASMEDIA CO LTD	—	12	17,522	1,946	メディア	
NHN CORP	116	116	195,005	21,665	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	42	—	—	—	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		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD	32	—	—	—	機械	
SEAH STEEL CORP	18	2	25,294	2,810	金属・鉱業	
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS	—	64	122,231	13,579	半導体・半導体製造装置	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	—	161	255,892	28,429	銀行	
KRAFTON INC	—	6	182,095	20,230	娯楽	
HECTO INNOVATION CO LTD	19	19	24,418	2,712	ソフトウェア	
RAYENCE CO LTD	22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,124	3,054	9,223,562	1,024,737	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	45	—	< 8.1% >	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	170	170	10,319	49,025	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,270	800	39,040	185,479	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	360	—	—	—	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	10,201	48,465	半導体・半導体製造装置	
ZYXEL GROUP CORP	710	—	—	—	通信機器	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	—	270	4,185	19,882	コンピュータ・周辺機器	
QUANTA COMPUTER INC	90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	450	450	2,799	13,298	コンピュータ・周辺機器	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	—	—	—	建設・土木	
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD	270	—	—	—	電子装置・機器・部品	
K LASER TECHNOLOGY INC	340	—	—	—	容器・包装	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	80	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
D-LINK CORP	1,740	—	—	—	通信機器	
DELTA ELECTRONICS INC	—	990	38,214	181,554	電子装置・機器・部品	
KUEN LING MACHINERY REFRIGER	—	330	1,656	7,870	機械	
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS	1,100	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
EVERGREEN MARINE	4,254	2,184	49,686	236,058	海上運輸	
SOFT-WORLD INTL CORP	150	—	—	—	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	1,040	300	14,535	69,055	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	—	—	—	専門小売り	
MEDIATEK INC	350	480	60,960	289,620	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP	1,060	950	7,899	37,528	航空貨物・物流サービス	
GEMTEK TECHNOLOGY CORP	2,030	—	—	—	通信機器	
ANPEC ELECTRONICS CORP	—	500	8,700	41,333	半導体・半導体製造装置	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	590	590	5,009	23,798	娯楽	
L&K ENGINEERING CO LTD	1,290	—	—	—	商業サービス・用品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	390	3,340	69,138	328,474	電子装置・機器・部品	
GETAC HOLDINGS CORP	580	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,340	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	300	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MPI CORP	—	120	9,492	45,096	半導体・半導体製造装置	
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD	790	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP	170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
PIXART IMAGING INC	290	290	5,829	27,693	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP	40	—	—	—	通信機器	
APACER TECHNOLOGY INC	300	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	80	160	15,536	73,811	娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,140	2,320	240,120	1,140,810	半導体・半導体製造装置	
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	140	—	—	—	専門小売り	
YANG MING MARINE TRANSPORT	—	1,390	10,035	47,680	海上運輸	
DATA IMAGE CORP	106	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TAISOL ELECTRONICS CO LTD	390	—	—	—	電子装置・機器・部品	
104 CORP	—	40	872	4,142	専門サービス	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
TOPCO TECHNOLOGIES CORP	—	130	916	4,354		商社・流通業
CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD	640	—	—	—		電子装置・機器・部品
FORCECON TECH CO LTD	200	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD	40	—	—	—		電子装置・機器・部品
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	553	581	4,543	21,586		娯楽
SHIH HER TECHNOLOGIES INC	330	—	—	—		半導体・半導体製造装置
AVALUE TECHNOLOGY INC	60	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
ACES ELECTRONIC CO LTD	—	720	3,722	17,685		電子装置・機器・部品
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	—	—	—		半導体・半導体製造装置
CONCORD INTERNATIONAL SECURI	480	—	—	—		資本市場
CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS	98	—	—	—		資本市場
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	198	198	2,059	9,783		娯楽
NISHOKU TECHNOLOGY INC	70	—	—	—		機械
PRIMAX ELECTRONICS LTD	1,270	1,270	10,287	48,873		電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD	200	—	—	—		電子装置・機器・部品
SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY	190	—	—	—		半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	20	1,324	6,290		半導体・半導体製造装置
ATRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	17	83		家庭用耐久財
VENTEC INTERNATIONAL GROUP	410	—	—	—		電子装置・機器・部品
KEYSTONE MICROTECH CORP	70	60	2,082	9,891		半導体・半導体製造装置
SENSORTEK TECHNOLOGY CORP	110	—	—	—		電子装置・機器・部品
SOLIDYEAR CO LTD	—	93	560	2,662		コンピュータ・周辺機器
NOVA TECHNOLOGY CORP	80	—	—	—		機械
小計	株数・金額	34,073	20,088	629,739	2,991,891	
	銘柄数<比率>	56	29	—	<23.7%>	
(インド)				千インドルピー		
STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD	37	—	—	—		化学
ARVIND LTD	424	129	4,436	8,163		繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,419	1,275	38,024	69,965		石油・ガス・消耗燃料
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD	210	—	—	—		食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	364	504	18,770	34,537		石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD	17	4	3,228	5,940		電子装置・機器・部品
MANGALORE REFINERY & PETRO	1,256	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD	706	—	—	—		建設資材
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2,592	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
GILLETTE INDIA LTD	11	11	10,379	19,097		パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD	8	8	2,479	4,562		機械
LUPIN LTD	—	51	10,337	19,020		医薬品
MPHASIS LTD	—	69	19,753	36,345		情報技術サービス
NILKAMAL LTD	7	—	—	—		容器・包装
INFOSYS LTD	—	357	66,644	122,626		情報技術サービス
WIPRO LTD	—	475	26,921	49,535		情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	16,270	7,355	99,123	182,387		石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,380	990	184,067	338,684		情報技術サービス
CONTROL PRINT LTD	41	—	—	—		電子装置・機器・部品
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	71	71	8,192	15,074		ソフトウェア
ALBERT DAVID LTD	—	9	1,242	2,285		医薬品
FOSECO INDIA LTD	11	—	—	—		化学
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	9	10,721	19,726		ソフトウェア
MPS LTD	25	—	—	—		メディア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	91	91	11,415	21,005		機械
SOMANY CERAMICS LTD	63	—	—	—		建設関連製品
VLS FINANCE LTD	—	66	2,492	4,585		資本市場
PETRONET LNG LTD	—	427	13,425	24,702		石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
APAR INDUSTRIES LTD	28	—	—	—	コングロマリット	
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	101	20,609	37,920	機械	
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD	7	7	3,592	6,609	金属・鉱業	
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD	44	44	2,732	5,028	医薬品	
DCB BANK LTD	822	—	—	—	銀行	
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD	106	—	—	—	金属・鉱業	
CYIENT LTD	114	—	—	—	情報技術サービス	
BIRLASOFT LTD	337	—	—	—	ソフトウェア	
POWER FINANCE CORPORATION	2,980	524	23,854	43,892	金融サービス	
AHLUWALIA CONTRACTS LTD	53	20	2,048	3,768	建設・土木	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	2,040	63,690	117,190	電力	
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV	—	118	10,688	19,666	資本市場	
REC LTD	928	269	13,546	24,925	金融サービス	
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES	1,338	1,338	5,444	10,017	金融サービス	
BENGAL & ASSAM CO LTD	—	1	1,618	2,978	資本市場	
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	1,026	1,026	21,576	39,700	パーソナルケア用品	
GPT INFRAPROJECTS LTD	—	172	2,054	3,779	建設・土木	
INDUS TOWERS LTD	—	928	29,496	54,273	各種電気通信サービス	
SAMMAAN CAPITAL LTD	843	1,157	15,614	28,729	金融サービス	
BSE LTD	114	—	—	—	資本市場	
INDO COUNT INDUSTRIES LTD	181	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TRENT LTD	—	98	63,356	116,576	専門小売り	
SHALBY LTD	159	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	237	237	16,767	30,852	情報技術サービス	
KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD	—	29	4,610	8,484	機械	
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	707	707	9,613	17,689	資本市場	
ANGEL ONE LTD	141	—	—	—	資本市場	
KFIN TECHNOLOGIES LTD	—	91	8,968	16,502	資本市場	
KUANTUM PAPERS LTD	121	—	—	—	紙製品・林産品	
MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE	137	—	—	—	食品	
CE INFO SYSTEMS LTD	93	—	—	—	ソフトウェア	
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES	232	—	—	—	ソフトウェア	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	64	—	—	—	金属・鉱業	
INTELLECT DESIGN ARENA LTD	231	—	—	—	ソフトウェア	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	132	—	—	—	商業サービス・用品	
SURYA ROSHNI LTD	187	—	—	—	金属・鉱業	
TIPS MUSIC LTD	272	368	34,032	62,620	娯楽	
PUNJAB NATIONAL BANK	1,047	—	—	—	銀行	
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	438	—	—	—	自動車用部品	
TECH MAHINDRA LTD	—	534	90,169	165,912	情報技術サービス	
ITD CEMENTATION INDIA LTD	—	135	7,005	12,889	建設・土木	
SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD	12	—	—	—	自動車用部品	
KARUR VYSYA BANK LTD	2,046	2,046	43,243	79,568	銀行	
小計	株数・金額	40,308	23,909	1,025,991	1,887,825	
	銘柄数<比率>	53	41	—	<15.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV	—	5	471	3,581	生活必需品流通・小売り	
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	585	4,450	金属・鉱業	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	186	444	4,690	35,622	大規模小売り	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	—	1,215	3,440	26,133	家庭用品	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	46	352	容器・包装	
小計	株数・金額	974	2,453	9,234	70,140	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<0.6%>	

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		
(ブラジル)	百株	百株	千リアル	千円		
BRF SA	—	470	1,172	31,204	食品	
BANCO MERCANTIL DO BRASIL	—	7	26	696	銀行	
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	—	—	—	紙製品・林産品	
GERDAU SA PFD NPV	1,911	1,862	3,730	99,266	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	2,179	1,000	3,727	99,177	石油・ガス・消耗燃料	
WEG SA	—	574	3,119	83,016	電気設備	
TOTVS SA	—	78	234	6,226	ソフトウェア	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	7,766	7,888	9,536	253,782	電力	
ENGIE BRASIL SA	23	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	667	685	18,228	資本市場	
C&A MODAS LTDA	—	233	269	7,161	専門小売り	
VIBRA ENERGIA SA	992	912	2,025	53,900	専門小売り	
小計	株数・金額	13,009	13,691	24,526	652,661	
	銘柄数<比率>	6	10	—	<5.2%>	
(ペルー)			千ソル			
FERREYCORP SAA	—	396	118	4,798	商社・流通業	
小計	株数・金額	—	396	118	4,798	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
EMAAR PROPERTIES PJSC	9,437	7,890	7,306	307,516	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	—	3,641	2,818	118,632	不動産管理・開発	
EMIRATES INTEGRATED TELECOMM	—	140	104	4,401	各種電気通信サービス	
EMIRATES NBD PJSC	705	802	1,549	65,229	銀行	
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	—	1,607	1,824	76,775	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	10,143	14,082	13,603	572,554	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<4.5%>	
(エジプト)			千エジプトポンド			
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	274	274	1,469	4,592	銀行	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	87	87	2,649	8,281	建設・土木	
MISR FERTILIZERS PRODUCTION	79	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	440	361	4,119	12,874	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)			千ランド			
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	424	3,610	金属・鉱業	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	637	5,428	商社・流通業	
FIRSTRAND LTD	—	851	6,491	55,246	金融サービス	
NEDBANK GROUP LTD	—	137	3,985	33,918	銀行	
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	3,367	484	4,126	金属・鉱業	
FAMOUS BRANDS LTD	122	122	795	6,768	ホテル・レストラン・レジャー	
LEWIS GROUP LTD	188	188	1,491	12,689	専門小売り	
SANLAM LIMITED	501	—	—	—	保険	
ABSA BANK LTD-PREF	10	5	513	4,372	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	307	—	—	—	金属・鉱業	
OLD MUTUAL LTD	1,506	—	—	—	保険	
REINET INVESTMENTS SCA	—	91	4,400	37,447	資本市場	
MOMENTUM GROUP LIMITED	—	2,343	6,867	58,445	保険	
NASPERS LTD-N SHS	—	9	3,746	31,883	大規模小売り	
OUTSURANCE GROUP LTD	880	—	—	—	保険	
小計	株数・金額	10,131	10,363	29,839	253,936	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<2.0%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル			
ETIHAD ETISALAT CO	80	403	2,130	87,774	無線通信サービス	
ARAB NATIONAL BANK	118	1,087	2,102	86,608	銀行	
SAUDI TELECOM CO	—	548	2,195	90,452	各種電気通信サービス	

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		
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビアリアル	千円		
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	818	—	—	—	化学	
ARABIAN PIPES CO	21	—	—	—	金属・鋳業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO	190	—	—	—	専門小売り	
AL BABBAIN POWER & TELECOMMU	84	—	—	—	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO	204	204	309	12,740	保険	
KINGDOM HOLDING CO	—	599	582	24,012	金融サービス	
GULF INSURANCE GROUP	105	—	—	—	保険	
SEERA GROUP HOLDING	571	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC	143	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO	119	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD	80	—	—	—	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M	79	—	—	—	専門小売り	
ELM CO	67	—	—	—	情報技術サービス	
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD	—	15	112	4,643	情報技術サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO	50	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小 計	株数・金額	2,736	2,858	7,434	306,231	
	銘柄数<比率>	15	6	—	<2.4%>	
合 計	株数・金額	643,709	625,895	—	12,235,648	
	銘柄数<比率>	318	271	—	<97.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	口	口	千リング	千円	%	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	—	130,800	238	8,215	0.1	
小 計	口数・金額	—	130,800	238	8,215	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FIBRA MACQUARIE MEXICO	—	123,851	4,026	30,581	0.2	
小 計	口数・金額	—	123,851	4,026	30,581	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル			
TALEEM REIT	—	6,270	68	2,809	0.0	
小 計	口数・金額	—	6,270	68	2,809	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
合 計	口数・金額	—	260,921	—	41,606	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,235,648	96.7
投資証券	41,606	0.3
コール・ローン等、その他	376,739	3.0
投資信託財産総額	12,653,993	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(12,545,929千円)の投資信託財産総額(12,653,993千円)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カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココ罗纳=6.4427円、1フォロント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,653,993,382
コール・ローン等	343,120,634
株式(評価額)	12,235,648,638
投資証券(評価額)	41,606,619
未収配当金	33,616,789
未収利息	702
(B) 負債	54,800,000
未払解約金	54,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,599,193,382
元本	2,352,204,775
次期繰越損益金	10,246,988,607
(D) 受益権総口数	2,352,204,775口
1万口当たり基準価額(C/D)	53,563円

(注) 期首元本額は3,105,772,563円、期中追加設定元本額は166,935,192円、期中一部解約元本額は920,502,980円、1口当たり純資産額は5,3563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)
1,482,004,915円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
445,519,483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)
424,680,377円

○損益の状況 (2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	507,732,696
受取配当金	495,922,531
受取利息	11,814,129
その他収益金	2,269
支払利息	△ 6,233
(B) 有価証券売買損益	2,483,060,749
売買益	3,861,366,478
売買損	△ 1,378,305,729
(C) 保管費用等	△ 135,025,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,855,767,928
(E) 前期繰越損益金	10,381,712,051
(F) 追加信託差損益金	646,464,808
(G) 解約差損益金	△ 3,636,956,180
(H) 計(D+E+F+G)	10,246,988,607
次期繰越損益金(H)	10,246,988,607

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

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

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

○お知らせ

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