

マイストリー 分配型（年6回）Aコース

運用報告書(全体版)

第122期（決算日2025年9月22日） 第123期（決算日2025年11月20日） 第124期（決算日2026年1月20日）

作成対象期間（2025年7月23日～2026年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	み 期騰 騰落 率	騰 騰落 率	騰 騰落 率	騰 騰落 率	騰 騰落 率	騰 騰落 率		
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
110期(2023年9月20日)	10,442	30	△0.9	19,371.95	△0.3	6.7	△2.6	△1.7	98.9	1,865
111期(2023年11月20日)	10,354	30	△0.6	19,334.92	△0.2	△0.7	△0.3	△0.1	98.3	1,836
112期(2024年1月22日)	10,628	30	2.9	19,957.31	3.2	5.2	4.4	2.6	98.9	1,805
113期(2024年3月21日)	10,869	30	2.5	20,418.57	2.3	9.7	6.9	0.2	99.2	1,825
114期(2024年5月20日)	10,855	30	0.1	20,494.89	0.4	0.7	2.5	0.1	98.9	1,770
115期(2024年7月22日)	10,935	30	1.0	20,750.43	1.2	4.4	2.3	0.4	99.2	1,737
116期(2024年9月20日)	10,922	30	0.2	20,785.73	0.2	△8.5	0.4	2.2	99.3	1,765
117期(2024年11月20日)	10,822	30	△0.6	20,742.16	△0.2	4.5	3.2	△1.6	98.9	1,728
118期(2025年1月20日)	10,735	30	△0.5	20,653.42	△0.4	△1.0	0.5	△0.5	99.1	1,706
119期(2025年3月21日)	10,748	30	0.4	20,795.67	0.7	4.4	△3.9	0.4	99.2	1,689
120期(2025年5月20日)	10,738	30	0.2	20,913.15	0.6	△1.0	4.8	0.4	99.0	1,685
121期(2025年7月22日)	10,931	30	2.1	21,240.25	1.6	3.7	4.3	0.8	99.0	1,743
122期(2025年9月22日)	11,253	30	3.2	21,945.16	3.3	11.1	4.3	1.5	98.7	1,730
123期(2025年11月20日)	11,294	30	0.6	22,110.79	0.8	4.1	△0.4	0.1	99.2	1,715
124期(2026年1月20日)	11,584	30	2.8	22,735.22	2.8	12.8	5.2	0.4	99.0	1,523

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチマ ーク		国内株式	外国株式	世界債券	投資信託
		騰 落 率	騰 落 率	ベンチマーク	ベンチマーク	ベンチマーク	ベンチマーク	組入比率	
第122期	(期首) 2025年7月22日	円	%		%	%	%	%	%
		10,931	—	21,240.25	—	—	—	—	99.0
	7月末	11,024	0.9	21,440.95	0.9	3.0	1.0	0.5	99.1
	8月末	11,184	2.3	21,735.97	2.3	9.0	2.4	0.8	99.2
第123期	(期末) 2025年9月22日		3.2	21,945.16	3.3	11.1	4.3	1.5	98.7
	(期首) 2025年9月22日	11,253	—	21,945.16	—	—	—	—	98.7
	9月末	11,244	△0.1	21,924.58	△0.1	0.4	0.1	△0.2	98.7
	10月末	11,443	1.7	22,339.39	1.8	5.8	3.4	0.7	99.0
第124期	(期末) 2025年11月20日	11,324	0.6	22,110.79	0.8	4.1	△0.4	0.1	99.2
	(期首) 2025年11月20日	11,294	—	22,110.79	—	—	—	—	99.2
	11月末	11,417	1.1	22,359.58	1.1	3.8	2.7	0.4	99.3
	12月末	11,441	1.3	22,404.83	1.3	5.7	4.4	0.0	99.1
	(期末) 2026年1月20日	11,614	2.8	22,735.22	2.8	12.8	5.2	0.4	99.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

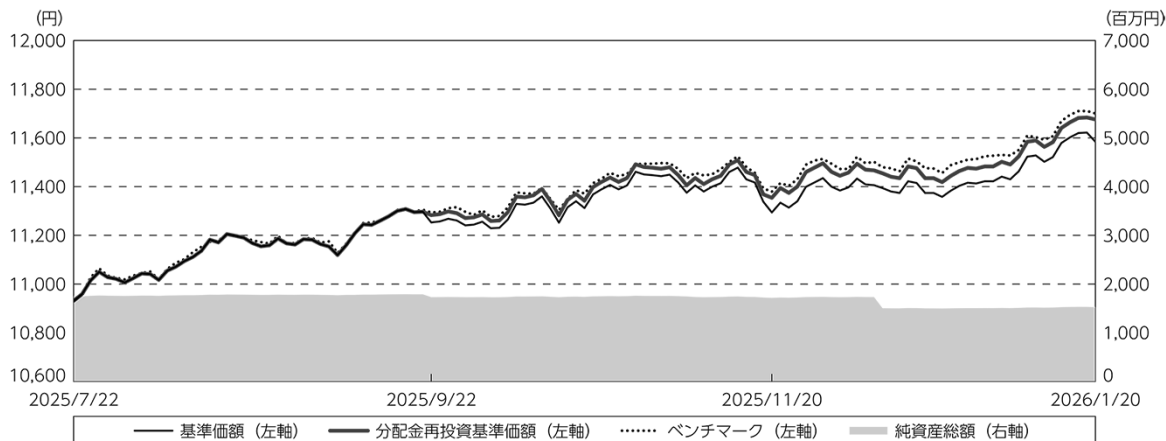
* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者である Bloomberg Index Services Limited をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分散型（年6回）Aコースを承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

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

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第122期首：10,931円

第124期末：11,584円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率： 6.8% (分配金再投資ベース)

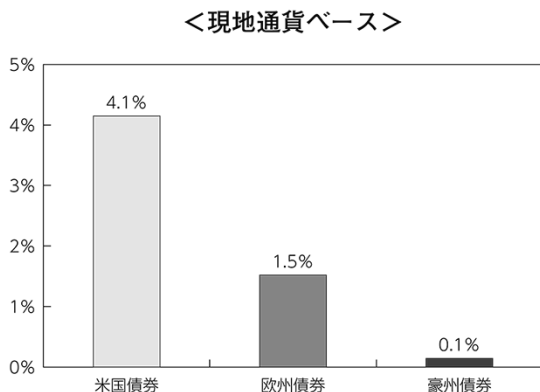
- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年7月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、合成指数です。ベンチマークは、作成期首(2025年7月22日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式やエマージング・マーケット債が上昇したことなどが、主な値上がり要因となりました。

○投資環境

1. 高格付債市場の騰落率



・米国債券

インフレ率の鈍化などを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

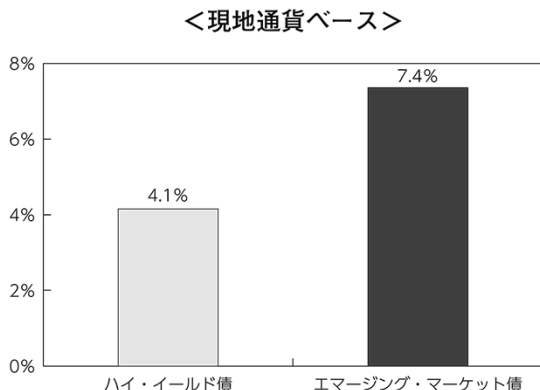
・欧州債券

複数のECB（欧州中央銀行）高官が追加利下げを急がない考えを示したことなどは値下がり要因となりましたが、米金利の低下などが下支え要因となり、当作成期間で値上がりとなりました。

・豪州債券

米金利の低下などは下支え要因となりましたが、RBA（豪州準備銀行）が緩和サイクルの終了を示唆したことなどが値下がり要因となり、当作成期間ではほぼ変わらずとなりました。

2. 高利回り債市場の騰落率



・ハイ・イールド債

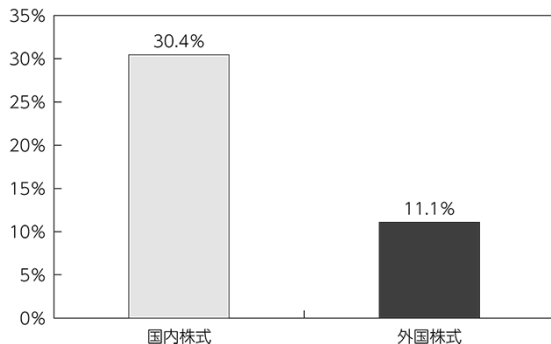
FRBによる利下げ期待が高まったことや、米株高を受け投資家のリスク選好姿勢が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間で値上がりとなりました。

・エマージング・マーケット債

米関税政策への懸念が後退したことや、中国の経済対策への期待が高まったこと、米金利の低下などを背景に堅調に推移し、当作成期間で値上がりとなりました。

3. 株式市場の騰落率

<現地通貨ベース>



・国内株式

米関税政策への懸念が後退したことや、高市自民党総裁が首相に選出され、財政拡張的な経済政策への期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間で値上がりとなりました。

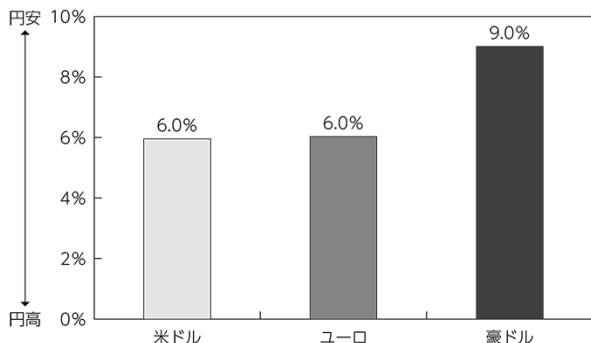
・外国株式

米大手半導体企業によるAI関連企業への大規模な投資計画が報道されたことや、FRBによる利下げ期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間で値上がりとなりました。

4. 【ご参考】為替市場の騰落率

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

<対円ベース>



・米ドル

高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大が意識されたことなどから、当作成期間において円安/米ドル高となりました。

・ユーロ

高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大が意識されたことなどから、当作成期間において円安/ユーロ高となりました。

・豪ドル

高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大が意識されたことや、豪州の緩和サイクル終了観測が高まったことなどから、当作成期間において円安/豪ドル高となりました。

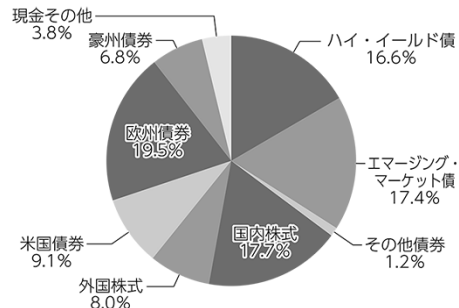
(主要通貨についてのみ記述しております。)

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

○当ファンドのポートフォリオ（2025年11月末時点）

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

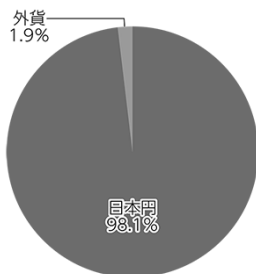
1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(注) 上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが、4.2%となっています。

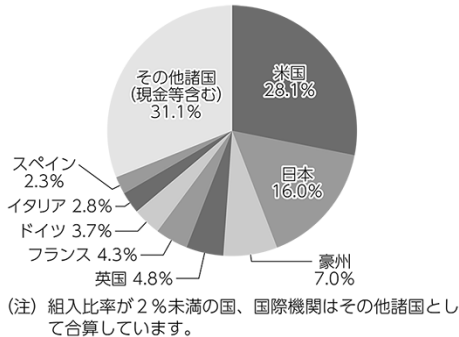
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2025年11月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

2. 通貨配分（対純資産比）



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

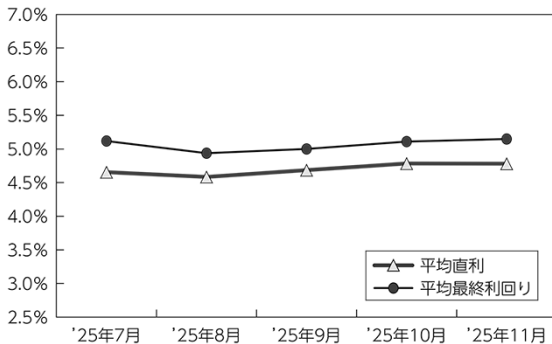
3. 国別配分（対純資産比）



- ・ 米国、日本、豪州といった先進国だけにとどまらず、新興国まで含めた幅広い国別配分としました。

4. 債券部分の平均格付と利回りの推移

＜平均直利と平均最終利回りの推移＞



- ・ 債券部分の利回りは、2025年11月末に平均直利で4.8%、平均最終利回りで5.1%となりました。
- ・ 格付配分では、高格付債とハイ・イールド債やエマージング・マーケット債といった高利回り債を組み合わせた結果、債券部分の平均格付はBBB格で推移しました。

＜債券部分の平均格付の推移＞

'25年7月	'25年8月	'25年9月	'25年10月	'25年11月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

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

○ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

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

1. 投資対象ファンドの見直し

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

2. 資産配分の調整（リバランス）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

第122期から第124期の間に、基準価額の騰落率※は+6.8%となり、ベンチマークの+7.0%を0.2ポイント下回りました。

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

・国内株式

〔日本フォーカス・グロースF〕の騰落率が、国内株式市場を下回ったことがマイナスに作用しました。

・外国株式

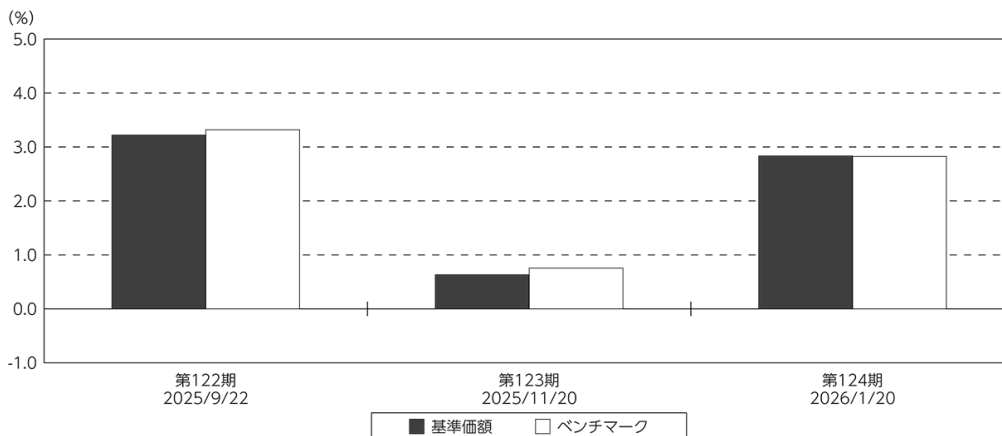
〔アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF※〕の騰落率が、外国株式市場を下回ったことがマイナスに作用しました。

※旧「NKグローバル株式アクティブファンドF」。2025年9月1日よりファンド名を変更。

・世界債券

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC〕の騰落率が、エマージング・マーケット債市場を上回ったこと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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、合成指数です。

◎分配金

- ・収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。
- ・なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第122期	第123期	第124期
	2025年7月23日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2026年1月20日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.266%	0.265%	0.258%
当期の収益	26	21	27
当期の収益以外	3	8	2
翌期繰越分配対象額	2,671	2,663	2,665

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

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

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

（2025年7月23日～2026年1月20日）

項 目	第122期～第124期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.417	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.192)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.208)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	47	0.418	
作成期間の平均基準価額は、11,292円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

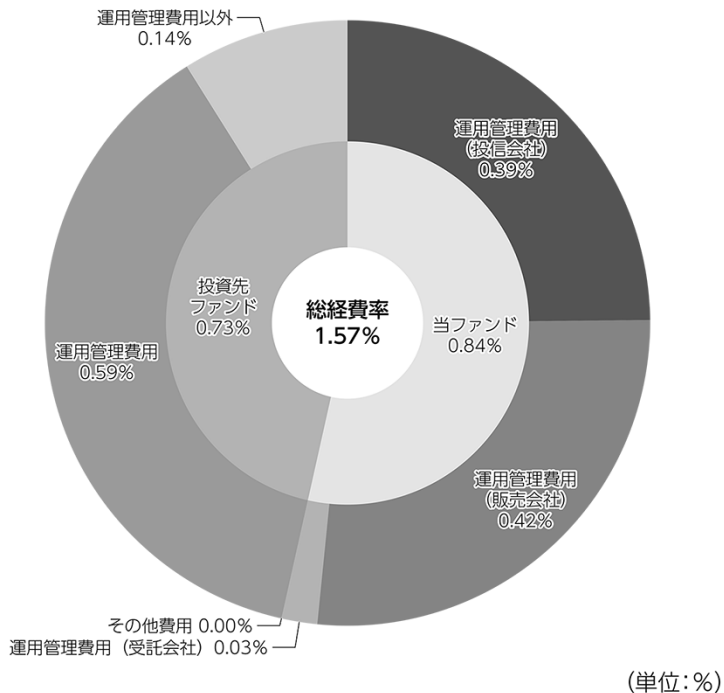
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.57%です。



総経費率(①+②+③)	1.57
①当ファンドの費用の比率	0.84
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年7月23日～2026年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		第122期～第124期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	—	千円	526	千円
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	3	251	115	9,028
	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC	—	—	977	8,510
	野村エマージング債券ファンドFC	—	—	1,188	12,970
	ストラテジック・バリュアー・オープンF	42	1,909	406	17,302
	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型) FC	—	—	1,656	16,195
	グローバル・エクイティ(除く日本)・ファンドF	43	2,210	21	1,051
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	45	1,617	285	9,609
	ノムラーT&D J Flag日本株F	—	—	587	9,975
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	—	—	272	5,167
	One国内株オープンF(FOFs用)	4	115	476	12,959
	日本フォーカス・グロースF	211	5,320	759	19,342
	野村DFA海外株式バリュアーファンドF	32	507	341	5,202
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式(除く日本)ファンドF	—	—	511	4,915
内	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC	—	—	252	2,541
	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	45	607	404	5,376
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	102	1,122	609	6,473
	日本株EVIハイアルファF	91	1,402	1,102	15,229
	ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC	—	—	539	5,441
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC	—	—	3,939	32,879
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC	—	—	5,743	37,276
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨連債券FC	—	—	2,687	10,943
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC	—	—	1,265	9,901
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FC	—	—	2,696	24,665
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFC	—	—	1,248	10,354
	ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF	34	623	119	2,290
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	—	—	1,511	11,684
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式F	—	—	434	5,266
合 計	652	15,688	30,668	340,381	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月23日～2026年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第122期～第124期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 15	百万円 15	100.0	百万円 340	百万円 195	57.4

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

(2026年1月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第121期末		第124期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		1,415		889	54,213	3.6
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		387		275	24,319	1.6
ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFC		8,590		7,613	66,514	4.4
野村エマージング債券ファンドFC		6,184		4,996	55,690	3.7
ストラテジック・バリュー・オープンF		1,346		982	46,757	3.1
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC		12,887		11,231	110,322	7.2
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		122		144	7,381	0.5
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		1,058		818	30,321	2.0
ノムラT&D J Flag日本株F		968		381	6,521	0.4
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		1,003		731	14,512	1.0
One国内株オープンF（FOFs用）		1,532		1,060	32,080	2.1
日本フォーカス・グロースF		2,476		1,928	51,639	3.4
野村DFA海外株バリューファンドF		1,553		1,244	19,981	1.3
野村コロンビア・スレドノード・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF		2,218		1,707	17,129	1.1
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC		2,439		2,187	22,077	1.4
アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF		1,981		1,622	21,700	1.4
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF		2,840		2,333	25,938	1.7
日本株EVIハイアルファF		2,970		1,959	31,892	2.1
ノムラブラックロック米国債券ファンドFC		3,591		3,052	30,846	2.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFC		27,848		23,909	200,022	13.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FC		31,040		25,297	165,796	10.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FC		16,106		13,419	55,393	3.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC		8,560		7,295	57,353	3.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FC		21,871		19,175	176,735	11.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFC		10,411		9,163	75,924	5.0
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		529		444	9,038	0.6
NPEBパン・ヨーロッパアン・ボンド・ファンドFC		12,894		11,383	88,081	5.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式F		1,208		774	9,530	0.6
合 計		186,027		156,011	1,507,719	99.0

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項 目	第124期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,507,719	% 98.4
コール・ローン等、その他	24,064	1.6
投資信託財産総額	1,531,783	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第122期末	第123期末	第124期末
	2025年9月22日現在	2025年11月20日現在	2026年1月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,789,416,372	1,724,591,824	1,531,783,442
コール・ローン等	26,131,863	19,832,563	14,494,724
投資信託受益証券(評価額)	1,708,064,995	1,702,648,168	1,507,719,496
未収入金	55,219,165	2,110,828	7,864,434
未収配当金	—	—	1,704,495
未収利息	349	265	293
(B) 負債	59,044,196	8,933,064	8,630,152
未払金	—	1,716,030	—
未払収益分配金	4,613,225	4,557,229	3,944,633
未払解約金	51,904,696	300,675	2,466,871
未払信託報酬	2,519,664	2,352,119	2,209,941
その他未払費用	6,611	7,011	8,707
(C) 純資産総額(A-B)	1,730,372,176	1,715,658,760	1,523,153,290
元本	1,537,741,704	1,519,076,372	1,314,877,968
次期繰越損益金	192,630,472	196,582,388	208,275,322
(D) 受益権総口数	1,537,741,704口	1,519,076,372口	1,314,877,968口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,253円	11,294円	11,584円

(注) 第122期首元本額は1,594,997,449円、第122～124期中追加設定元本額は3,319,881円、第122～124期中一部解約元本額は283,439,362円、1口当たり純資産額は、第122期1.1253円、第123期1.1294円、第124期1.1584円です。

○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期
	2025年7月23日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2026年1月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	4,227,034	4,008,926	3,856,522
受取配当金	4,212,794	3,990,789	3,832,454
受取利息	14,240	18,137	24,068
(B) 有価証券売買損益	52,272,117	9,146,759	39,896,917
売買益	55,031,611	19,169,539	44,003,132
売買損	△ 2,759,494	△ 10,022,780	△ 4,106,215
(C) 信託報酬等	△ 2,526,275	△ 2,359,130	△ 2,218,648
(D) 当期損益金(A+B+C)	53,972,876	10,796,555	41,534,791
(E) 前期繰越損益金	54,342,248	102,425,175	94,520,571
(F) 追加信託差損益金	88,928,573	87,917,887	76,164,593
(配当等相当額)	(206,631,761)	(204,257,904)	(176,918,596)
(売買損益相当額)	(△117,703,188)	(△116,340,017)	(△100,754,003)
(G) 計(D+E+F)	197,243,697	201,139,617	212,219,955
(H) 収益分配金	△ 4,613,225	△ 4,557,229	△ 3,944,633
次期繰越損益金(G+H)	192,630,472	196,582,388	208,275,322
追加信託差損益金	88,928,573	87,917,887	76,164,593
(配当等相当額)	(206,631,761)	(204,257,904)	(176,918,596)
(売買損益相当額)	(△117,703,188)	(△116,340,017)	(△100,754,003)
分配準備積立金	204,187,335	200,357,705	173,550,769
繰越損益金	△100,485,436	△ 91,693,204	△ 41,440,040

* 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(2025年7月23日～2026年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第122期	第123期	第124期
	2025年7月23日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2026年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,038,069円	3,290,099円	3,661,059円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	206,631,761円	204,257,904円	176,918,596円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	204,762,491円	201,624,835円	173,834,343円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	415,432,321円	409,172,838円	354,413,998円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,701円	2,693円	2,695円
g. 分配金	4,613,225円	4,557,229円	3,944,633円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第122期	第123期	第124期
1万円当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 21
	ストラテジック・バリュー・オープンF	P 39
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 57
	日本フォーカス・グロースF	P 70
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 80
	日本株EVIハイアルファF	※
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 94
国際株式型 (世界の株式に投資)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 99
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	P107
	野村DFA海外株式バリューファンドF	P124
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンドF	P166
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F	P182
	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	P191
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	P214
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P224
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P236
	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FC	P242
バランス型 (世界の債券に投資)	ノムラブラックロック米国債券ファンドFC	P260
	ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC	P294
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P310
	フランクリン・テンプレートン・オーストラリア債券ファンドFC	P328
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC	P349
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FC	P375
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC	P388
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFC	P429
	野村エマージング債券ファンドFC	P444
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FC	P465
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FC	P490

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

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

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第24期(2024年2月28日～2025年2月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 価 額		ベンチ マ ーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率			
20期(2021年3月1日)	円	26.1%	2,973.96	24.3%	98.5%	-	百万円 21,910
21期(2022年2月28日)	23,520	0.9%	3,012.57	1.3%	98.2%	-	11,598
22期(2023年2月27日)	23,740	8.8%	3,268.15	8.5%	98.2%	-	15,061
23期(2024年2月27日)	25,838	41.3%	4,502.49	37.8%	99.6%	-	21,329
24期(2025年2月27日)	36,519	10.3%	4,709.16	4.6%	98.7%	-	23,644

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首) 2024年2月27日	円	%		%	%	%
2月末	36,519	-	4,502.49	-	99.6	-
3月末	36,497	△0.1	4,499.61	△0.1	98.6	-
4月末	38,611	5.7	4,699.20	4.4	97.8	-
5月末	37,967	4.0	4,656.27	3.4	97.6	-
6月末	39,179	7.3	4,710.15	4.6	97.6	-
7月末	39,485	8.1	4,778.56	6.1	98.4	-
8月末	39,211	7.4	4,752.72	5.6	98.8	-
9月末	37,928	3.9	4,615.06	2.5	98.2	-
10月末	38,074	4.3	4,544.38	0.9	97.5	-
11月末	38,874	6.4	4,629.83	2.8	98.1	-
12月末	39,398	7.9	4,606.07	2.3	98.5	-
2025年1月末	41,086	12.5	4,791.22	6.4	98.6	-
(期 末) 2025年2月27日	41,471	13.6	4,797.95	6.6	97.1	-
	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	-

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+10.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+4.6%を5.7ポイント上回りました。

期首から2024年7月中旬にかけて、国内株式市場は上昇しました。日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したことなどから上昇して始まりました。3月下旬には、機関投資家のリバランスや利益確定と思われる株式売却が増加したことなどから一時的に下落する場面もありましたが、以降は、日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米国長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから堅調に推移しました。

7月中旬から期末にかけて、国内株式市場は下落しました。日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたことなどから下落基調に転じ、7月末から8月前半には、日銀の追加利上げ決定などから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、景気後退懸念の高まりを受けて世界的に株安が広まったことなどから急落する場面もありました。その後は、日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから反発しましたが、欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったことなどから、株価の上値は限定的となりました。2025年に入ると、米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから半導体関連株を中心に上昇しましたが、その後は中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことを受けて、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたことなどから下落する場面もありました。

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった卸売業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などをベンチマークに比べて少なめに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに影響しました。古河電気工業、フジクラ、日立製作所、東京エレクトロン、日本製鋼所などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ソニーグループ、東洋炭素、ローム、横浜ゴム、みずほフィナンシャルグループなどの銘柄がマイナスに影響しました。

【運用経過】

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.7%としました。

【今後の運用方針】

・投資環境

日本経済は堅調に推移しています。2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+2.8%となり、7-9月期の同+1.7%から加速し3四半期連続でプラス成長となりました。輸入減による外需寄与が成長率を押し上げた他、民間設備投資が前期比年率+1.9%（7-9月期同-0.3%）とプラスに転じたことも寄与しました。12月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.8%となり5月以降は概ね同水準で推移しています。米国の通商政策が日本経済に与える影響には注意を要しますが、2025年の春闘も2024年並みの賃金上昇率となると予想しており、個人消費は底堅く推移するとみています。1月の日銀金融政策決定会合では、政策金利の0.5%への引き上げが決定されましたが、2月に公表された「主な意見」では、今後の段階的な利上げを支持する意見が目立ちました。当社では2025年7月に0.75%への追加利上げを予想しています。

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく申し上げます。

○1口当たりの費用明細

(2024年2月28日～2025年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 317	% 0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(257)	(0.660)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(39)	(0.099)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(23)	(0.060)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	341	0.877	
期中の平均基準価額は、38,981円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年2月28日～2025年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 850,698	千円 3,482,600	千口 890,472	千円 3,400,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年2月28日～2025年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	208,812,464千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 102,389	百万円 26,471	25.9	百万円 106,423	百万円 30,351	28.5

平均保有割合 10.7%

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

利害関係人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	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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,183千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,497千円
(B) / (A)	26.5%

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

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

○組入資産の明細

(2025年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 5,740,302	千口 5,700,528	千円 23,598,479

* 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

(2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 23,598,479	% 99.4
コール・ローン等、その他	143,756	0.6
投資信託財産総額	23,742,235	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年2月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	23,742,235,341
コール・ローン等	143,753,954
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	23,598,479,466
未収利息	1,921
(B) 負債	97,327,672
未払解約金	6,775,520
未払信託報酬	90,186,590
その他未払費用	365,562
(C) 純資産総額(A-B)	23,644,907,669
元本	5,869,090,000
次期繰越損益金	17,775,817,669
(D) 受益権総口数	586,909口
1口当たり基準価額(C/D)	40,287円

(注) 期首元本額は5,840,600,000円、期中追加設定元本額は930,500,000円、期中一部解約元本額は902,010,000円、1口当たり純資産額は40,287円です。

○損益の状況（2024年2月28日～2025年2月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	183,395
受取利息	183,620
支払利息	△ 225
(B) 有価証券売買損益	2,081,816,150
売買益	2,304,795,285
売買損	△ 222,979,135
(C) 信託報酬等	△ 178,015,515
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,903,984,030
(E) 前期繰越損益金	6,849,223,158
(F) 追加信託差損益金	9,022,610,481
(配当等相当額)	(10,938,521,937)
(売買損益相当額)	(△ 1,915,911,456)
(G) 計(D+E+F)	17,775,817,669
次期繰越損益金(G)	17,775,817,669
追加信託差損益金	9,022,610,481
(配当等相当額)	(10,941,243,338)
(売買損益相当額)	(△ 1,918,632,857)
分配準備積立金	8,753,207,188

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

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

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

○お知らせ

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

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

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

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年2月27日）

作成対象期間（2024年2月28日～2025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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
20期(2021年3月1日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
24期(2025年2月27日)	41,397	11.6	4,709.16	4.6	98.9	—	203,002

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2024年2月27日	円	%		%	%	%
	37,098	—	4,502.49	—	99.7	—
2月末	37,078	△0.1	4,499.61	△0.1	98.8	—
3月末	39,246	5.8	4,699.20	4.4	97.7	—
4月末	38,623	4.1	4,656.27	3.4	97.8	—
5月末	39,883	7.5	4,710.15	4.6	97.8	—
6月末	40,220	8.4	4,778.56	6.1	98.5	—
7月末	39,966	7.7	4,752.72	5.6	99.0	—
8月末	38,783	4.5	4,615.06	2.5	98.4	—
9月末	38,958	5.0	4,544.38	0.9	97.7	—
10月末	39,804	7.3	4,629.83	2.8	98.3	—
11月末	40,362	8.8	4,606.07	2.3	98.7	—
12月末	42,146	13.6	4,791.22	6.4	98.8	—
2025年1月末	42,587	14.8	4,797.95	6.6	97.3	—
(期末) 2025年2月27日	円	%		%	%	%
	41,397	11.6	4,709.16	4.6	98.9	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 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11.6%の上昇

基準価額は、期首37,098円から期末41,397円に4,299円の値上がりとなりました。

①の局面 (期首～2024年7月中旬)

- (上昇) 日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したこと。
- (下落) 機関投資家のリバランス (資産の再配分) や利益確定と思われる株式売却が増加したこと。
- (上昇) 日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したこと。
- (上昇) ハイテク関連企業の決算発表への期待感の高まりなどから米国株が大きく上昇したこと。

②の局面 (2024年7月中旬～期末)

- (下落) 日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国の大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたこと。
- (下落) 日銀が追加利上げを決定するなど金融引き締め姿勢を示したことから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、米国の失業率の上昇により景気後退懸念が高まり世界的に株安が広まったことなどから、国内株式市場が急落したこと。

- (上昇) 日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから国内株式市場が反発したこと。
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が0.5%の利下げを決定したこと、日銀が今後の利上げを急がない姿勢を示したことから円安米ドル高が進行したこと。
- (下落) 欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったこと。
- (上昇) 米国にて景気の底堅さや金融当局者による利下げに前向きな姿勢が示されたことなどからハイテク株を中心に米国株が上昇したこと。
- (上昇) 米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから、半導体関連株を中心に上昇したこと。
- (下落) 中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことから、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたこと。

○投資環境

期首から2024年7月中旬にかけて、国内株式市場は上昇しました。日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したことなどから上昇して始まりました。3月下旬には、機関投資家のリバランスや利益確定と思われる株式売却が増加したことなどから一時的に下落する場面もありましたが、以降は、日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米国長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから堅調に推移しました。

7月中旬から期末にかけて、国内株式市場は下落しました。日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたことなどから下落基調に転じ、7月末から8月前半には、日銀の追加利上げ決定などから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、景気後退懸念の高まりを受けて世界的に株安が広まったことなどから急落する場面もありました。その後は、日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから反発しましたが、欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったことなどから、株価の上値は限定的となりました。2025年に入ると、米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから半導体関連株を中心に上昇しましたが、その後は中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことを受けて、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたことなどから下落する場面もありました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.9%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非鉄金属（期首3.1%→期末10.4%、時価構成比、以下同じ）

AIサーバー向けに光回線通信部品などの需要増加が期待できるフジクラ、北米を中心に光ファイバ・ケーブルの業績拡大が期待できる古河電気工業を買い付けました。

②情報・通信業（3.3%→8.7%）

安定収益基盤を背景とした株主還元強化やグループの構造改革による利益成長に期待した日本電信電話、安定収益源のモバイルゲームに加え新興国における事業展開に期待したコナミグループなどを買い付けました。

③その他製品（0.4%→3.8%）

新型ゲーム機の発売や保有する有力IP（知的財産）を生かした業績拡大に期待した任天堂、事業の選択と集中や高単価商品へのより一層の注力による収益性改善を期待したアシックスなどを買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①電気機器（24.4%→14.3%）

低コストで開発された生成AIの登場を契機に高価なGPU価格が今後下落した場合に製品の数量や価格に対する悪影響が大きくなる可能性を懸念したアドバンテスト、FA（ファクトリー・オートメーション）や空調における外部環境の悪化や事業構造改革の遅れを懸念した三菱電機などを売却しました。

②輸送用機器（14.1%→4.6%）

認証不正などによる生産制約や北米での価格競争の激化を懸念したトヨタ自動車、タイの自動車市場の回復には時間を要すると考えたいすゞ自動車などを売却しました。

③機械 (8.0%→3.7%)

中期的にはAI向け半導体の需要増加に伴う主力製品の売上拡大が期待されるものの株価上昇により割安感が薄れたと考えたディスコ、電子産業向け超純水製造装置の市場規模は中長期的な拡大が期待できるものの株価上昇により割安感が薄れたと考えたオルガノ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7.0%のプラス

基準価額の騰落率は+11.6%となり、ベンチマークである東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の+4.6%を、7.0%上回りました。

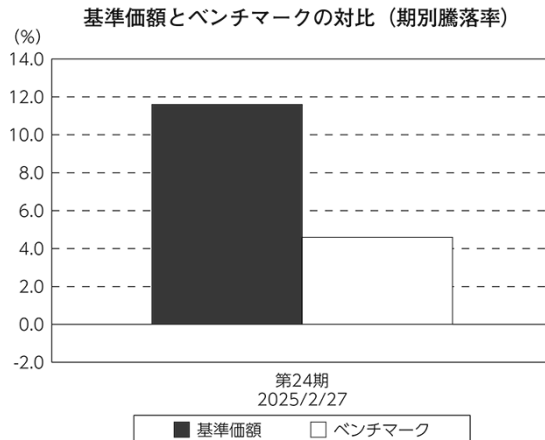
【主な差異要因】

(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古河電気工業、フジクラ、日立製作所、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東京エレクトロン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良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業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悪かった卸売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良かったソニーグループ、みずほフィナンシャルグループなどを非保有にしていたこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東洋炭素、ローム、横浜ゴムなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品などの投資比率が相対的に高かったこと。



(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

日本経済は堅調に推移しています。2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+2.8%となり、7-9月期の同+1.7%から加速し3四半期連続でプラス成長となりました。輸入減による外需寄与が成長率を押し上げた他、民間設備投資が前期比年率+1.9%（7-9月期同-0.3%）とプラスに転じたことも寄与しました。12月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.8%となり5月以降は概ね同水準で推移しています。米国の通商政策が日本経済に与える影響には注意を要しますが、2025年の春闘も2024年並みの賃金上昇率となると予想しており、個人消費は底堅く推移するとみています。1月の日銀金融政策決定会合では、政策金利の0.5%への引き上げが決定されましたが、2月に公表された「主な意見」では、今後の段階的な利上げを支持する意見が目立ちました。当社では2025年7月に0.75%への追加利上げを予想しています。

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年2月28日～2025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 24 (24)	% 0.061 (0.061)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	24	0.061	
期中の平均基準価額は、39,804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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 63,387 (6,768)	千円 102,389,267 (-)	千株 29,329	千円 106,423,197

*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

(2024年2月28日～2025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	208,812,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月28日～2025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 102,389	百万円 26,471	% 25.9	百万円 106,423	百万円 30,351	% 28.5

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

種 類	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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	123,909千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32,766千円
(B) / (A)	26.4%

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

(2025年2月27日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.3%)			
ニッスイ	1,780.6	2,905	2,509,920
鉱業 (1.5%)			
INPEX	—	1,567.8	2,977,252
建設業 (5.4%)			
鹿島建設	1,005.3	1,290	4,038,990
住友林業	—	1,100	5,057,800
高砂熱学工業	519	345	1,832,295
食料品 (0.5%)			
江崎グリコ	266.2	225	1,039,050
宝ホールディングス	450	—	—
繊維製品 (—%)			
デサント	417	—	—
化学 (4.6%)			
レゾナック・ホールディングス	—	768	2,739,456
三井化学	387.7	—	—
大阪有機化学工業	298.3	190	490,200
ダイセル	1,095.8	—	—
日本ゼオン	1,391.2	—	—
artience	300.4	—	—
資生堂	304.5	246	676,377
日東電工	330.8	1,770	5,327,700
医薬品 (2.4%)			
中外製薬	234	—	—
ツムラ	—	469	1,987,153
第一三共	465.2	—	—
大塚ホールディングス	—	382.5	2,810,227
ゴム製品 (2.4%)			
横浜ゴム	1,550	1,420	4,744,220
ガラス・土石製品 (3.7%)			
日本電気硝子	690	1,365	4,915,365
東海カーボン	—	410	387,122
東洋炭素	500	329	1,296,260
TOTO	—	220	869,660

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	—	410	1,383,750
JFEホールディングス	559.7	—	—
東京製鐵	895.2	—	—
山陽特殊製鋼	393.6	—	—
非鉄金属 (10.4%)			
三井金属鉱業	590	456	1,977,216
古河電気工業	1,074.5	1,569	10,367,952
フジクラ	—	1,282	8,493,250
金属製品 (0.7%)			
日本発條	—	770	1,322,860
機械 (3.7%)			
日本製鋼所	620	730	3,709,130
三浦工業	—	110	352,770
ディスコ	167	—	—
オルガノ	413.4	270	2,006,100
サムコ	140.6	140	420,700
CKD	545.3	370	852,110
電気機器 (14.3%)			
日清紡ホールディングス	842.9	—	—
イビデン	275.3	275.3	1,097,621
ミネベアミツミ	478.7	—	—
日立製作所	1,030	1,427	5,590,986
三菱電機	1,937.7	—	—
富士通	—	2,750	8,089,125
アルバック	190.8	—	—
アンリツ	—	880	1,202,960
ソニーグループ	356	—	—
マクセル	—	369	694,089
精工技研	—	290	1,349,950
アドバンテスト	1,300	—	—
ファナック	—	1,800	8,040,600
ローム	1,944	—	—
浜松ホトニクス	182.7	365.4	595,236
京セラ	—	1,250	2,125,625

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽誘電	567	—	—
輸送用機器 (4.6%)			
いすゞ自動車	1,729.9	—	—
トヨタ自動車	3,600	—	—
NOK	1,095.4	895	2,086,245
本田技研工業	2,320.2	3,050	4,300,500
スズキ	391.4	1,550	2,907,025
豊田合成	272.1	—	—
その他製品 (3.8%)			
アシックス	—	625.1	2,115,963
任天堂	—	383.4	4,370,760
コクヨ	320.3	—	—
美津濃	—	140	1,106,000
陸運業 (1.0%)			
東京地下鉄	—	1,070	1,963,450
山九	146.2	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	337.7	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
上組	490.7	490.7	1,649,733
情報・通信業 (8.7%)			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	410	1,275,510
東映アニメーション	41	205	677,525
テレビ東京ホールディングス	220.9	—	—
日本電信電話	—	33,300	4,921,740
コナミグループ	—	190	3,501,700
ソフトバンクグループ	544.8	814	7,169,712
卸売業 (2.6%)			
円谷フィールズホールディングス	—	860	1,333,000
豊田通商	270	—	—
三井物産	505.8	1,380	3,929,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.1%)			
エービーシー・マート	635.2	620	1,790,250
三越伊勢丹ホールディングス	520.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	510	1,080,180
FOOD & LIFE COMPANIE	—	234	948,168
良品計画	—	275	1,132,175
日本瓦斯	—	321	714,064
イオン	895.4	720	2,655,360
銀行業 (7.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,840	4,000	7,762,000
三井住友フィナンシャルグループ	448.4	1,557	6,031,818
七十七銀行	310	310	1,403,370
証券・商品先物取引業 (3.9%)			
SBIホールディングス	546.1	600	2,663,400
大和証券グループ本社	4,930	4,900	5,149,900
保険業 (3.4%)			
SOMPOホールディングス	—	590	2,666,210
第一生命ホールディングス	936.5	936.5	4,180,536
その他金融業 (0.3%)			
東京センチュリー	—	428	635,152
不動産業 (4.0%)			
住友不動産	1,130	1,540	8,074,220
日本空港ビルデング	121.2	—	—
サービス業 (3.6%)			
リゾートトラスト	702.4	631	1,966,827
リクルートホールディングス	—	567.8	5,260,667
計	株数・金額	53,792	94,619
	銘柄数<比率>	66	68

*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

(2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	200,793,789	98.4
コール・ローン等、その他	3,362,101	1.6
投資信託財産総額	204,155,890	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 (2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	204,155,890,204 円
コール・ローン等	2,740,072,699
株式(評価額)	200,793,789,800
未収入金	95,174,091
未収配当金	526,817,000
未収利息	36,614
(B) 負債	1,153,039,574
未払金	1,125,839,574
未払解約金	27,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	203,002,850,630
元本	49,037,647,739
次期繰越損益金	153,965,202,891
(D) 受益権総口数	49,037,647,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,397円

(注) 期首元本額は50,598,469,776円、期中追加設定元本額は6,565,593,128円、期中一部解約元本額は8,126,415,165円、1口当たり純資産額は4.1397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 32,595,481,888円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 6,674,138,398円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 5,700,528,895円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,668,793,181円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,660,757,306円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 562,588,506円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 175,359,565円

○損益の状況 (2024年2月28日～2025年2月27日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,594,276,617 円
受取配当金	4,588,258,000
受取利息	6,026,087
その他収益金	18,861
支払利息	△ 26,331
(B) 有価証券売買損益	17,591,605,304
売買益	36,374,820,032
売買損	△ 18,783,214,728
(C) 当期損益金(A+B)	22,185,881,921
(D) 前期繰越損益金	137,112,298,933
(E) 追加信託差損益金	18,849,006,872
(F) 解約差損益金	△ 24,181,984,835
(G) 計(C+D+E+F)	153,965,202,891
次期繰越損益金(G)	153,965,202,891

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

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

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

○お知らせ

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>

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第18期(2024年7月25日～2025年7月24日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
14期(2021年7月26日)	円 18,301	% 38.2	3,042.47	% 24.7	% 100.9	% —	百万円 27,058
15期(2022年7月25日)	20,133	10.0	3,144.48	3.4	98.7	—	22,167
16期(2023年7月24日)	25,469	26.5	3,792.67	20.6	98.9	—	22,146
17期(2024年7月24日)	33,915	33.2	4,750.48	25.3	99.0	—	31,696
18期(2025年7月24日)	38,104	12.4	5,192.00	9.3	99.4	—	26,844

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2024年7月24日	円 33,915	% —	4,750.48	% —	% 99.0	% —
7月末	34,034	0.4	4,752.72	0.0	98.5	—
8月末	32,352	△4.6	4,615.06	△2.9	99.0	—
9月末	31,944	△5.8	4,544.38	△4.3	97.7	—
10月末	32,307	△4.7	4,629.83	△2.5	97.8	—
11月末	32,292	△4.8	4,606.07	△3.0	98.3	—
12月末	33,330	△1.7	4,791.22	0.9	98.5	—
2025年1月末	33,672	△0.7	4,797.95	1.0	98.7	—
2月末	32,899	△3.0	4,616.34	△2.8	99.1	—
3月末	33,172	△2.2	4,626.52	△2.6	97.8	—
4月末	33,185	△2.2	4,641.96	△2.3	98.6	—
5月末	35,341	4.2	4,878.83	2.7	98.2	—
6月末	36,443	7.5	4,974.53	4.7	98.7	—
(期末) 2025年7月24日	38,104	12.4	5,192.00	9.3	99.4	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期首から2024年末にかけての株式市場は、日銀の金融政策変更を受けた円高米ドル安の進行で一時株価が急落したものの、その後は日銀副総裁により追加利上げに慎重な見通しが示されたことにより株価は持ち直しました。年末にかけては米国の景気後退懸念とFOMC（米連邦公開市場委員会）による利下げへの期待が交錯し株式市場は一進一退で推移しました。

2025年に入ると、米国の長期金利が上昇したことや、米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報じられたことを背景に株式市場は下落して始まりましたが、その後、国内大手テクノロジー企業などによるAIへの大規模投資計画などが好感されて株価は持ち直しました。3月末から4月にかけてトランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税や貿易相手国に対する相互関税の詳細発表を行なったことで株価が急落したものの、その後、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止や米中間の追加関税引き下げ合意が発表されたことで株価は回復し、期末にかけては、米国の日本に対する相互関税や日本からの輸入車への関税が15%で合意したと発表されたことから株価は上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の9.3%の上昇に対し、基準価額は12.4%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.4%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2024年7月25日～2025年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(184)	(0.550)	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 ）	(18)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(18)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	24	0.072	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(24)	(0.072)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	246	0.735	
期中の平均基準価額は、33,414円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2024年7月25日～2025年7月24日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 263,012	千円 992,500	千口 2,276,189	千円 8,950,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年7月25日～2025年7月24日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	89,293,090千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,545,208千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19	

*(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7月25日～2025年7月24日）

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 42,481	百万円 8,383	% 19.7	百万円 46,811	百万円 10,410	% 22.2

平均保有割合 38.3%

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

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)	20,994千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,820千円
(B) / (A)	23.0%

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

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

○組入資産の明細

(2025年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 8,011,037	千口 5,997,860	千円 26,823,632

*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

(2025年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千円 26,823,632	% 99.5
コール・ローン等、その他	142,182	0.5
投資信託財産総額	26,965,814	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（2025年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,965,814,896
コール・ローン等	142,180,920
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	26,823,632,076
未収利息	1,900
(B) 負債	120,905,045
未払解約金	29,617,788
未払信託報酬	90,833,152
その他未払費用	454,105
(C) 純資産総額(A-B)	26,844,909,851
元本	7,045,130,000
次期繰越損益金	19,799,779,851
(D) 受益権総口数	704,513口
1口当たり基準価額(C/D)	38,104円

(注) 期首元本額は9,345,870,000円、期中追加設定元本額は950,810,000円、期中一部解約元本額は3,251,550,000円、1口当たり純資産額は38,104円です。

○損益の状況（2024年7月25日～2025年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	462,611
受取利息	462,611
(B) 有価証券売買損益	3,256,655,115
売買益	3,640,254,039
売買損	△ 383,598,924
(C) 信託報酬等	△ 190,691,607
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,066,426,119
(E) 前期繰越損益金	9,490,693,529
(F) 追加信託差損益金	7,242,660,203
(配当等相当額)	(8,945,881,469)
(売買損益相当額)	(△ 1,703,221,266)
(G) 計(D+E+F)	19,799,779,851
次期繰越損益金(G)	19,799,779,851
追加信託差損益金	7,242,660,203
(配当等相当額)	(8,945,881,469)
(売買損益相当額)	(△ 1,703,221,266)
分配準備積立金	12,557,119,648

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年7月24日）

作成対象期間（2024年7月25日～2025年7月24日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	期騰落			
14期(2021年7月26日)	円	%			%	%	百万円
	20,887	39.0	3,042.47	24.7	97.0	—	51,782
15期(2022年7月25日)	23,123	10.7	3,144.48	3.4	98.9	—	47,241
16期(2023年7月24日)	29,449	27.4	3,792.67	20.6	99.1	—	48,825
17期(2024年7月24日)	39,487	34.1	4,750.48	25.3	99.2	—	77,030
18期(2025年7月24日)	44,722	13.3	5,192.00	9.3	99.5	—	80,155

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

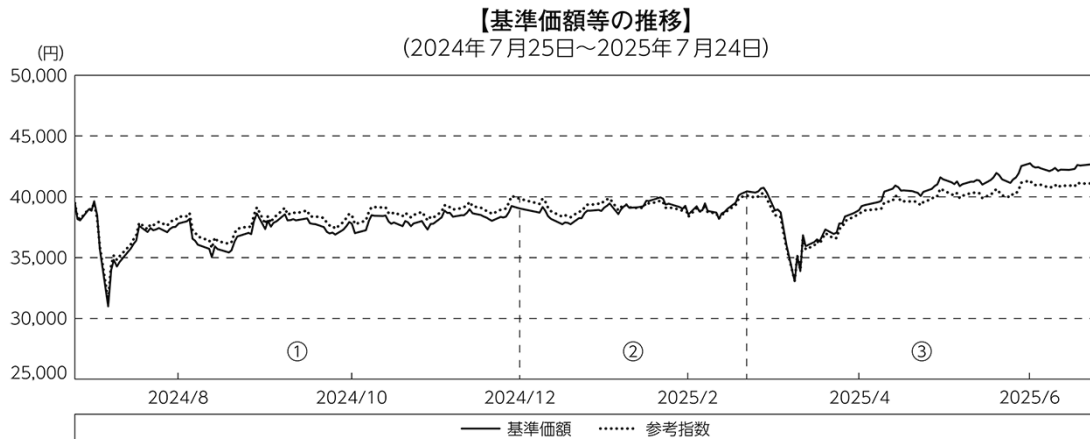
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落		
(期首) 2024年7月24日	円	%			%	%
	39,487	—	4,750.48	—	99.2	—
7月末	39,630	0.4	4,752.72	0.0	98.7	—
8月末	37,801	△ 4.3	4,615.06	△ 2.9	99.2	—
9月末	37,345	△ 5.4	4,544.38	△ 4.3	97.9	—
10月末	37,791	△ 4.3	4,629.83	△ 2.5	98.0	—
11月末	37,794	△ 4.3	4,606.07	△ 3.0	98.5	—
12月末	39,034	△ 1.1	4,791.22	0.9	98.7	—
2025年1月末	39,453	△ 0.1	4,797.95	1.0	98.9	—
2月末	38,552	△ 2.4	4,616.34	△ 2.8	99.3	—
3月末	38,891	△ 1.5	4,626.52	△ 2.6	98.0	—
4月末	38,897	△ 1.5	4,641.96	△ 2.3	98.6	—
5月末	41,438	4.9	4,878.83	2.7	98.4	—
6月末	42,753	8.3	4,974.53	4.7	98.9	—
(期末) 2025年7月24日						
	44,722	13.3	5,192.00	9.3	99.5	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は13.3%の上昇

基準価額は、期首39,487円から期末44,722円に5,235円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'24年12月下旬）

- （下落）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が強まったこと。
- （上昇）日銀副総裁の追加利上げに慎重な発言が好感されたこと。
- （下落）米国の景気後退懸念などから円高米ドル安が進行したこと。
- （上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）による利下げにより景気後退への懸念が弱まったことや、日銀による政策金利の据え置きを受けた円安米ドル高の進行が好感されたこと。

②の局面（'25年1月上旬～'25年3月中旬）

- （下落）米国の長期金利が上昇したことや、米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報じられたこと。
- （上昇）トランプ政権による中国への関税引き上げがいったん見送られたことや、国内大手テクノロジー企業などによるAI（人工知能）への大規模投資計画などが好感されたこと。
- （下落）米長期金利の低下を受けて円高米ドル安が進行したこと。
- （上昇）ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に関し米国が提示した停戦案をウクライナが受け入れたとの発表が好感されたこと。

③の局面（'25年3月下旬～期末）

- （下落）トランプ米政権による海外からの輸入車への追加関税や貿易相手国に対する相互関税の詳細発表で世界景気全体への悪影響に対する不安が高まったこと。
- （上昇）相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止や米中間の追加関税引き下げ合意が発表されたこと。
- （上昇）米国の日本に対する相互関税や日本からの輸入車への関税が15%で合意したと発表されたこと。

○投資環境

期首から2024年末にかけての株式市場は、日銀の金融政策変更を受けた円高米ドル安の進行で一時株価が急落したものの、その後は日銀副総裁により追加利上げに慎重な見通しが示されたことにより株価は持ち直しました。年末にかけては米国の景気後退懸念とFOMCによる利下げへの期待が交錯し株式市場は一進一退で推移しました。

2025年に入ると、米国の長期金利が上昇したことや、米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報じられたことを背景に株式市場は下落して始まりましたが、その後、国内大手テクノロジー企業などによるAIへの大規模投資計画などが好感されて株価は持ち直しました。3月末から4月にかけてトランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税や貿易相手国に対する相互関税の詳細発表を行なったことで株価が急落したものの、その後、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止や米中間の追加関税引き下げ合意が発表されたことで株価は回復し、期末にかけては、米国の日本に対する相互関税や日本からの輸入車への関税が15%で合意したと発表されたことから株価は上昇し、通期で見ると東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は9.3%上昇しました。

また、日本企業の業績は2024年度25.0%経常増益[※]となりました。2025年度に関しては2.2%経常減益[※]が見込まれています。

（※2025年6月末現在、TOPIX 出所：野村証券、野村アセットマネジメント）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は99.5%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させていたり、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。旺盛な国内IT投資需要の恩恵を享受できる情報・通信業、半導体向け部材の事業拡大が期待されるその他製品の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した銀行業や業績見通しが悪化した金属製品の比率を引き下げました。

<比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①情報・通信業（期首9.6%→期末12.4%、時価構成比、以下同じ）

旺盛な国内IT投資需要の恩恵を享受できるTIS、SCSKの比率を引き上げ。

②その他製品（1.6%→3.8%）

半導体向け部材の事業拡大が期待されるTOPPANホールディングス、保有するIP（知的財産）を活用した収益拡大が期待されるバンダイナムコホールディングスの比率を引き上げ。

③電気機器（18.2%→20.4%）

資本政策の見直しや事業再編などを通じた資本効率の改善が期待される京セラ、生産性向上によるITサービス事業の利益率改善が見込まれる富士通の比率を引き上げ。

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①銀行業（11.2%→8.2%）

株価が上昇して割安度合いが低下した三菱UFJフィナンシャル・グループ、群馬銀行の比率を引き下げ。

②金属製品（2.9%→0.8%）

シリコンウエハの需要回復の遅れや中国メーカーとの競争激化から業績見通しが悪化したSUMCOの比率を引き下げ。

③輸送用機器（7.0%→5.0%）

顧客である完成車メーカーの不振により業績見通しが悪化したデンソー、日産自動車との経営統合が報道され財務への悪影響が懸念された本田技研工業の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①情報・通信業、電気機器、ガラス・土石製品などを多めに

②サービス業、機械、医薬品などを少なめに

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

<期首>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	銀行業	11.2	8.3	2.9
2	不動産業	4.8	2.0	2.8
3	建設業	4.8	2.1	2.7
4	金属製品	2.9	0.5	2.4
5	情報・通信業	9.6	7.3	2.3

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	4.6	-4.6
2	機械	1.5	5.6	-4.1
3	医薬品	2.0	4.6	-2.6
4	小売業	1.5	4.0	-2.5
5	食料品	1.5	3.2	-1.7

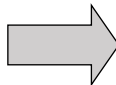
<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	情報・通信業	12.4	8.0	4.4
2	電気機器	20.4	17.7	2.7
3	ガラス・土石製品	2.9	0.6	2.3
4	建設業	4.2	2.3	1.9
5	非鉄金属	2.8	1.0	1.8

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.6	4.4	-3.8
2	機械	2.8	6.2	-3.4
3	医薬品	1.2	3.8	-2.6
4	小売業	2.3	4.7	-2.4
5	輸送用機器	5.0	7.1	-2.1



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

*比率は時価構成比

*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

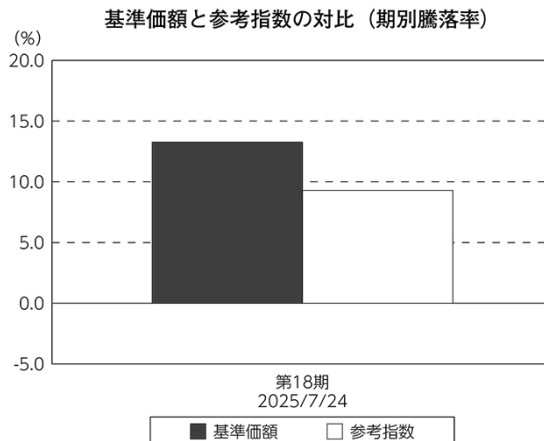
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の9.3%の上昇に対し、基準価額は13.3%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①データセンター向け部品の売上が好調なフジクラを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②防衛産業向け需要の拡大期待から株価が上昇した日本製鋼所を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③親会社であるNTTから完全子会社化に向けたTOB（株式公開買付け）が発表されたNTTデータグループを市場全体に比べて多めに保有していたこと。

（主なマイナス要因）

- ①2025年12月期の減価償却費が市場予想を大きく上回る見通しが示されたことやシリコンウエハの需要回復の遅れにより業績見通しが悪化したSUMCOを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②生産立ち上げの遅れや顧客の減産などで業績見通しが悪化したミネベアミツミを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③防衛産業向け需要の拡大期待から株価が上昇した三菱重工業を保有していなかったこと。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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

投資環境としては、2024年度の日本企業の業績は25.0%経常増益※となりました。2025年度に関しては2.2%経常減益※が予想されていますが、2026年度に再び11.0%の経常増益※に転じると見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2025年度6.1%※となっており、配当利回りは2025年度2.51%※と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の1.595%※を上回っています。

また、日本市場独自のストーリーである東証市場改革が継続し、拡大している点に注目しています。東証市場改革は株主還元拡大を促進してきており、2024年度の日本企業の総還元性向は60%程度へ上昇しました。株主還元に対する企業行動の変容が、自社株買いを通して加速的にROE（自己資本利益率）向上を実現させると考えており、日本市場においては東証市場改革の効果が引き続き期待できると考えています。

こうした投資環境認識のもと、半導体関連、DX（デジタルトランスフォーメーション）など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、ガバナンスの改善などから資本効率の改善が期待される企業などに注目しています。

（※長期金利は2025年7月24日、その他は2025年6月末現在、TOPIX 出所：野村証券、野村アセットマネジメント）

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月25日～2025年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 29 (29)	% 0.073 (0.073)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	29	0.073	
期中の平均基準価額は、39,114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

(2024年7月25日～2025年7月24日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		23,127 (3,420)	42,481,103 (-)	23,151	46,811,987

*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

(2024年7月25日～2025年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	89,293,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,545,208千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

* (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7月25日～2025年7月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 42,481	百万円 8,383	19.7	百万円 46,811	百万円 10,410	22.2

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)	55,492千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13,133千円
(B) / (A)	23.7%

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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.8%)				
INPEX	689.3	321.4		670,440
建設業 (4.2%)				
大林組	256.3	—	—	—
清水建設	—	235.4		395,707
鹿島建設	342.2	166.1		624,203
住友林業	86.5	—	—	—
大和ハウス工業	388.5	455.6		2,325,838
食料品 (2.4%)				
ニッポン	27.9	—	—	—
日本ハム	—	106.3		522,677
アサヒグループホールディングス	197.4	715.5		1,403,453
繊維製品 (0.3%)				
グンゼ	21.9	63.5		233,997
パルプ・紙 (0.5%)				
レンゴー	480.3	459.7		405,823
化学 (6.5%)				
信越化学工業	325.6	303.3		1,517,409
三菱瓦斯化学	149.3	144.8		378,507
三菱ケミカルグループ	—	923.1		749,834
住友ベークライト	—	94		414,070
日本ゼオン	100.2	—	—	—
トリケミカル研究所	123.8	127		431,800
ADEKA	104.2	—	—	—
富士フィルムホールディングス	348.4	—	—	—
デクセリアルズ	—	386.5		848,947
日東電工	57.3	281.6		879,718
医薬品 (1.2%)				
武田薬品工業	—	77.3		336,255
第一三共	258	174.2		638,617
ゴム製品 (1.8%)				
横浜ゴム	237.9	322.6		1,473,636
ガラス・土石製品 (2.9%)				
太平洋セメント	122.2	120.8		453,604
東海カーボン	284.6	286.2		303,944
日本特殊陶業	250.5	251.3		1,314,047
ニチハ	77.9	71.6		224,108

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉄鋼 (—%)				
山陽特殊製鋼	109.8	—	—	—
非鉄金属 (2.8%)				
住友金属鉱山	203.5	144.6		524,319
古河機械金属	48.3	99.3		237,724
フジクラ	360.4	167.6		1,458,790
金属製品 (0.8%)				
SUMCO	919.8	517.3		655,936
機械 (2.8%)				
日本製鋼所	190.6	160.4		1,504,391
ナブテスコ	111.8	151.1		420,284
タダノ	—	312.7		345,846
電気機器 (20.4%)				
ミネベアミツミ	416.9	508.1		1,217,661
日立製作所	804.9	704.1		3,255,054
安川電機	—	144.8		497,243
KOKUSAI ELECTRIC	122.9	134.5		458,510
ニデック	216.5	263.7		773,036
日本電気	101.2	296.7		1,225,964
富士通	—	328.1		1,066,325
ワコム	255.5	—	—	—
ソニーグループ	169.2	680.9		2,578,568
TDK	79.2	393		724,102
ファナック	—	177		783,225
京セラ	136.4	800.3		1,344,103
太陽誘電	77.4	63.3		174,802
小糸製作所	106.2	101.6		194,310
東京エレクトロン	62.4	69		1,933,380
輸送用機器 (5.0%)				
デンソー	536.8	—	—	—
川崎重工業	90.6	—	—	—
いすゞ自動車	—	178.1		357,713
トヨタ自動車	305.5	605.7		1,722,913
NOK	64.9	82.8		185,637
本田技研工業	1,022.8	581		958,940
スズキ	422	427.5		726,750
精密機器 (1.9%)				
東京精密	68.3	55.7		534,831

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
HOYA	—	50.6	983,411
その他製品 (3.8%)			
バンダイナムコホールディングス	—	107.3	520,083
TOPPANホールディングス	—	180.6	734,861
任天堂	141.2	134.1	1,770,120
電気・ガス業 (0.3%)			
九州電力	204.9	205.2	277,327
陸運業 (3.0%)			
東日本旅客鉄道	—	335.9	1,075,551
鴻池運輸	34.5	34.4	106,296
ハマキョウレックス	35.7	132.8	188,310
ヤマトホールディングス	246.9	250	491,125
セイノーホールディングス	100.9	231.9	524,557
九州旅客鉄道	241.4	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	187.2	—	—
空運業 (—%)			
日本航空	241.2	—	—
情報・通信業 (12.4%)			
日鉄ソリューションズ	146.2	217.9	841,965
T I S	—	196.4	908,546
L I N E ヤフー	2,819.7	2,071.8	1,170,774
フューチャー	104.3	184	413,264
B I P R O G Y	139.9	76.8	456,268
T B S ホールディングス	130.7	89.7	452,446
日本テレビホールディングス	278.7	172.8	576,806
NTT	16,066.6	18,431.1	2,814,428
東宝	61.1	76.1	738,398
東映	—	68.2	358,050
NTTデータグループ	216.3	—	—
S C S K	—	146.1	636,996
富士ソフト	61.1	—	—
ソフトバンクグループ	—	44.7	543,105
卸売業 (7.0%)			
双日	191.7	189.2	711,013
伊藤忠商事	237.4	229.9	1,841,039
丸紅	—	837.7	2,604,409
三菱商事	749.2	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	88.5	71.2	390,532
P A L T A C	23.3	—	—
小売業 (2.3%)			
セリア	40.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三越伊勢丹ホールディングス	—	88	197,824	
セブン&アイ・ホールディングス	—	573.3	1,159,212	
ケーズホールディングス	494.6	—	—	
アークランズ	71.9	—	—	
ニトリホールディングス	—	35.4	468,696	
ベルク	17	—	—	
銀行業 (8.2%)				
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	120.6	112.6	221,484	
めぶきフィナンシャルグループ	985.6	1,029.8	865,855	
ゆうちょ銀行	—	112	192,304	
十六フィナンシャルグループ	35.4	33.5	182,240	
北國フィナンシャルホールディングス	22.2	20.2	111,908	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,299.1	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	217	960.7	3,844,721	
千葉銀行	501.8	488.7	704,949	
群馬銀行	245.3	—	—	
滋賀銀行	36.3	61.5	388,065	
証券・商品先物取引業 (0.8%)				
S B I ホールディングス	100.2	100.9	611,353	
保険業 (4.0%)				
第一生命ホールディングス	233	956.4	1,139,072	
東京海上ホールディングス	—	255.2	1,602,400	
T & Dホールディングス	244.7	116.9	424,931	
その他金融業 (0.4%)				
芙蓉総合リース	15.7	44	180,400	
みずほリース	157.5	150.8	169,650	
不動産業 (2.9%)				
ケイアイスター不動産	37.2	—	—	
三菱地所	341.6	265	751,540	
東京建物	179.9	—	—	
住友不動産	330.5	174.4	956,932	
スターツコーポレーション	186.4	125.2	566,530	
サービス業 (0.6%)				
サイバーエージェント	—	286.5	456,681	
合 計	株 数 ・ 金 額	41,596	44,994	79,733,450
	銘柄数 < 比率 >	95	96	< 99.5% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価総額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	79,733,450	99.5
コール・ローン等、その他	422,293	0.5
投資信託財産総額	80,155,743	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 (2025年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,155,743,810
コール・ローン等	232,874,362
株式(評価額)	79,733,450,080
未収入金	97,575,455
未収配当金	91,840,800
未収利息	3,113
(B) 負債	400,000
未払解約金	400,000
(C) 純資産総額(A-B)	80,155,343,810
元本	17,922,954,582
次期繰越損益金	62,232,389,228
(D) 受益権総口数	17,922,954,582口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,722円

(注) 期首元本額は19,507,906,601円、期中追加設定元本額は1,846,038,790円、期中一部解約元本額は3,430,990,809円、1口当たり純資産額は4,4722円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープンF(適格機関投資家専用) 5,997,860,578円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 5,544,779,442円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープン(野村SMA・EW向け) 3,965,209,268円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュアーズ 1,194,244,226円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープン 1,023,115,557円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープン(野村SMA向け) 197,745,511円

○損益の状況 (2024年7月25日～2025年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,909,163,872
受取配当金	1,906,860,899
受取利息	2,116,956
その他収益金	186,017
(B) 有価証券売買損益	7,671,462,401
売買益	14,793,567,096
売買損	△7,122,104,695
(C) 当期損益金(A+B)	9,580,626,273
(D) 前期繰越損益金	57,523,010,936
(E) 追加信託差損益金	5,171,961,210
(F) 解約差損益金	△10,043,209,191
(G) 計(C+D+E+F)	62,232,389,228
次期繰越損益金(G)	62,232,389,228

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第9期(2024年6月13日～2025年6月12日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
5期(2021年6月14日)	円 20,220	% 52.6	% 90.4	% —	百万円 3,764	
6期(2022年6月13日)	15,044	△25.6	80.4	—	3,703	
7期(2023年6月12日)	17,160	14.1	86.8	—	6,295	
8期(2024年6月12日)	15,044	△12.3	88.8	—	8,224	
9期(2025年6月12日)	17,101	13.7	91.9	—	7,983	

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2024年6月12日	円 15,044	% —	% 88.8	% —	
6月末	15,667	4.1	89.6	—	
7月末	15,678	4.2	89.5	—	
8月末	15,715	4.5	91.4	—	
9月末	15,559	3.4	91.8	—	
10月末	15,329	1.9	90.9	—	
11月末	15,478	2.9	91.5	—	
12月末	15,616	3.8	93.2	—	
2025年1月末	15,836	5.3	92.9	—	
2月末	15,084	0.3	90.4	—	
3月末	15,231	1.2	90.8	—	
4月末	15,652	4.0	93.6	—	
5月末	16,657	10.7	90.7	—	
(期末) 2025年6月12日	17,101	13.7	91.9	—	

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首15,044円から期末17,101円に値上がりとなりました。

(下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと
(上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと
(下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと
(下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと
(下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと
(下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと
(上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと
(上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に91.9%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	172	1.100	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(163)	(1.045)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.034	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.034)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	178	1.137	
期中の平均基準価額は、15,625円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月13日～2025年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 157,968	千円 356,004	千口 735,221	千円 1,678,202

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年6月13日～2025年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,562,998千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,443,651千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

*(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6月13日～2025年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年6月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 3,694,814	千口 3,117,562	千円 7,907,073

*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

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	7,907,073	97.9
コール・ローン等、その他	171,569	2.1
投資信託財産総額	8,078,642	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 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,078,642,880
コール・ローン等	81,642,026
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	7,907,073,094
未収入金	89,926,669
未収利息	1,091
(B) 負債	94,924,814
未払解約金	51,726,809
未払信託報酬	43,068,865
その他未払費用	129,140
(C) 純資産総額(A-B)	7,983,718,066
元本	4,668,440,000
次期繰越損益金	3,315,278,066
(D) 受益権総口数	466,844口
1口当たり基準価額(C/D)	17,101円

(注) 期首元本額は5,466,750,000円、期中追加設定元本額は231,550,000円、期中一部解約元本額は1,029,860,000円、1口当たり純資産額は17,101円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額76,232,918円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況 (2024年6月13日~2025年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	248,246
受取利息	248,246
(B) 有価証券売買損益	1,038,093,715
売買益	1,111,914,557
売買損	△ 73,820,842
(C) 信託報酬等	△ 88,518,071
(D) 当期損益金(A+B+C)	949,823,890
(E) 前期繰越損益金	△ 504,293,970
(F) 追加信託差損益金	2,869,748,146
(配当等相当額)	(4,090,884,459)
(売買損益相当額)	(△1,221,136,313)
(G) 計(D+E+F)	3,315,278,066
次期繰越損益金(G)	3,315,278,066
追加信託差損益金	2,869,748,146
(配当等相当額)	(4,090,884,459)
(売買損益相当額)	(△1,221,136,313)
分配準備積立金	570,576,226
繰越損益金	△ 125,046,306

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

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

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

○お知らせ

- 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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年6月12日）

作成対象期間（2024年6月13日～2025年6月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
8期(2021年6月14日)	円 29,088	% 54.7		% 91.3	% -	百万円 5,724
9期(2022年6月13日)	21,535	△26.0		81.3	-	5,677
10期(2023年6月12日)	24,916	15.7		87.6	-	9,074
11期(2024年6月12日)	22,036	△11.6		89.7	-	10,426
12期(2025年6月12日)	25,363	15.1		92.8	-	9,987

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

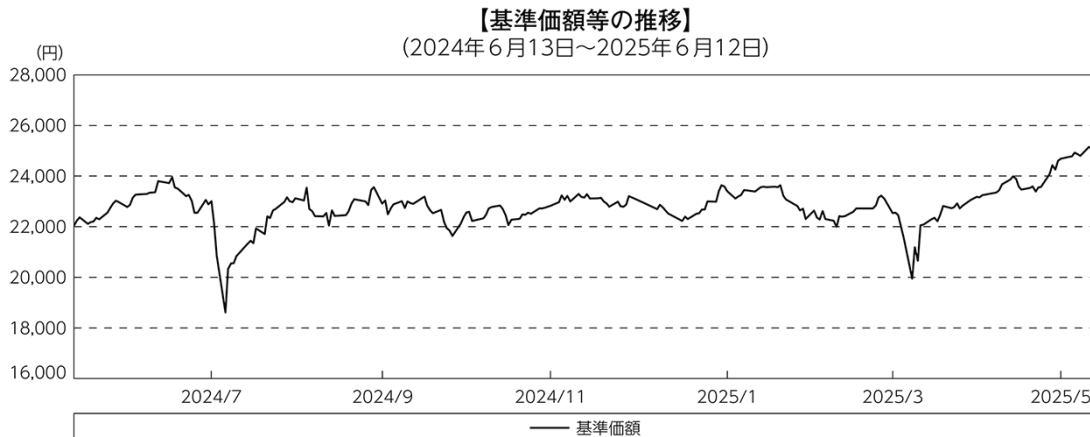
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2024年6月12日	円 22,036	% -		% 89.7	% -
6月末	22,968	4.2		90.5	-
7月末	23,008	4.4		90.3	-
8月末	23,117	4.9		92.1	-
9月末	22,908	4.0		92.4	-
10月末	22,587	2.5		91.5	-
11月末	22,825	3.6		92.0	-
12月末	23,051	4.6		94.1	-
2025年1月末	23,403	6.2		93.7	-
2月末	22,299	1.2		91.1	-
3月末	22,538	2.3		91.4	-
4月末	23,175	5.2		94.1	-
5月末	24,689	12.0		91.1	-
(期末) 2025年6月12日	25,363	15.1		92.8	-

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首22,036円から期末25,363円に値上がりとなりました。

- (下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと
- (上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと
- (下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと
- (下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと
- (下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと
- (下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと
- (上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと
- (上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね88%から96%の範囲内で推移しました。

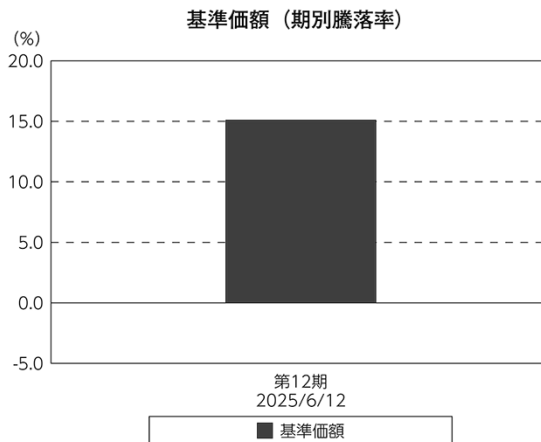
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）14倍程度と過去10年平均と比較して同水準となっており、足許の株価バリュエーションは妥当な水準と考えています。今後の日本経済は物価の上昇はやや抑制されつつ、賃金の上昇が継続し、実質賃金は改善基調をたどる公算で、内需については底堅く推移するとみています。一方、外需は米政権の関税政策等変動要因が多く、企業業績見通しにやや慎重な見方が広がる局面が想定されます。しかしながら、企業の資本効率改善に向けた動きの継続が見込めること、関税の懸念は時間の経過とともに、関税発動当初のショックが徐々に薄れ、経済、業績への影響は織り込まれ、交渉が進むにつれ不確実性が低下していくこと等を背景に株価は緩やかな上昇に向かうとみています。リスク要因については、米国のインフレの再加速とそれに伴うFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策動向及び為替市場における米ドル円相場の過度の変動等を想定しています。

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

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.035 (0.035)	(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	8	0.035	
期中の平均基準価額は、23,047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

(2024年6月13日～2025年6月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 777 (212)	千円 1,627,674 ()	千株 1,625	千円 2,935,323

*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

(2024年6月13日～2025年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,562,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,443,651千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

* (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6月13日～2025年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (一%)			
日本アクア	100	—	—
医薬品 (0.6%)			
ペプチドリーム	—	30	51,900
機械 (2.7%)			
ダイキン工業	15	15	247,275
電気機器 (4.2%)			
ソシオネクスト	40	—	—
日本トリム	38.2	38.2	154,328
シスメックス	96	96	236,832
精密機器 (2.6%)			
朝日インテック	90	100	239,200
その他製品 (1.9%)			
アシックス	—	50	175,150
情報・通信業 (60.5%)			
デジタルアーツ	50	50	389,500
ラクーンホールディングス	—	60	50,520
エムアップホールディングス	365	385	820,050
じげん	394.1	304.1	139,886
SHIFT	4	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	386,013
インターネットイニシアティブ	135	135	389,610
ULSグループ	88	88	554,400
クラウドワークス	40	—	—
チェンジホールディングス	—	20	23,960
PKSHA Technology	80	80	284,000
メルカリ	115	90	230,715
IPS	35	—	—
ギフティ	305	311.6	583,938
オービック	13	65	359,125
U-NEXT HOLDINGS	80	240	526,080
光通信	15	15	625,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ソフトバンクグループ	50	30	241,800	
卸売業 (0.4%)				
テンボスホールディングス	—	11.7	39,838	
小売業 (一%)				
くら寿司	10	—	—	
証券、商品先物取引業 (2.9%)				
SBIホールディングス	90	60	266,160	
その他金融業 (3.1%)				
イー・ギャランティ	154	194	291,000	
不動産業 (3.5%)				
SREホールディングス	100	90	329,400	
サービス業 (17.6%)				
UTグループ	152.8	—	—	
タイミー	—	50	84,350	
ディップ	100	—	—	
ワールドホールディングス	134	84	181,440	
ユー・エス・エス	95	105	164,587	
サイバーエージェント	—	70	103,985	
フルキャストホールディングス	135	85	148,325	
弁護士ドットコム	23	—	—	
ベクトル	225	—	—	
リクルートホールディングス	28	28	230,328	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	100	100	405,000	
キュービーネットホールディングス	142.9	—	—	
NexTone	89.1	—	—	
Macbee Planet	80	90	312,300	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,848	3,212	9,266,497
	銘柄数 < 比率 >	38	33	< 92.8% >

*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

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,266,497	% 91.9
コール・ローン等、その他	812,320	8.1
投資信託財産総額	10,078,817	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 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,078,817,617
コール・ローン等	755,559,512
株式(評価額)	9,266,497,000
未収配当金	56,751,000
未収利息	10,105
(B) 負債	91,726,669
未払解約金	91,726,669
(C) 純資産総額(A-B)	9,987,090,948
元本	3,937,593,378
次期繰越損益金	6,049,497,570
(D) 受益権総口数	3,937,593,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,363円

(注) 期首元本額は4,731,382,564円、期中追加設定元本額は165,859,510円、期中一部解約元本額は959,648,696円、1口当たり純資産額は2,5363円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 3,117,562,234円
 ・ノムラ THE NIPPON 820,031,144円

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	157,659,227
受取配当金	155,266,894
受取利息	2,374,670
その他収益金	17,663
(B) 有価証券売買損益	1,225,296,337
売買益	2,072,211,468
売買損	△ 846,915,131
(C) 当期損益金(A+B)	1,382,955,564
(D) 前期繰越損益金	5,694,651,483
(E) 追加信託差損益金	207,844,490
(F) 解約差損益金	△1,235,953,967
(G) 計(C+D+E+F)	6,049,497,570
次期繰越損益金(G)	6,049,497,570

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

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

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

○お知らせ

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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第5期（2024年6月18日～2025年6月16日）

◎ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	純資産総額
		騰落	率		
(設定日) 2020年4月9日	円		%	%	百万円
	10,000		—	—	1
1期（2021年6月15日）	15,066	50.7	97.2	16,053	
2期（2022年6月15日）	13,467	△10.6	97.1	13,618	
3期（2023年6月15日）	18,149	34.8	96.3	18,232	
4期（2024年6月17日）	20,673	13.9	96.5	27,511	
5期（2025年6月16日）	22,845	10.5	98.3	24,834	

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率	式率
		騰落	率		
(期首) 2024年6月17日	円		%	%	
	20,673		—	96.5	
6月末	21,641		4.7	96.8	
7月末	21,524		4.1	97.8	
8月末	21,874		5.8	97.9	
9月末	21,643		4.7	98.2	
10月末	22,039		6.6	97.4	
11月末	22,079		6.8	97.2	
12月末	22,738		10.0	97.6	
2025年1月末	22,767		10.1	98.0	
2月末	21,612		4.5	98.4	
3月末	21,360		3.3	97.2	
4月末	21,573		4.4	98.5	
5月末	23,041		11.5	98.4	
(期末) 2025年6月16日	22,845		10.5	98.3	

*騰落率は期首比です。

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

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の20,673円から2,172円上昇し、期末には22,845円となりました。期中の本ファンドの騰落率は+10.5%となりました。当期の日本株市場は、日銀の利上げをきっかけとした円高やトランプ関税により、2024年8月および2025年4月に大幅に調整する局面がありました。米国と各国間での関税交渉の進展や国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表などに下支えされ、前期末対比で上昇して期末を迎えました。

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み込まれました。期末の実質株式組入比率は98.3%でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどがプラス寄与となる一方、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などがマイナス寄与となりました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	157 (145) (5) (7)	0.713 (0.658) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)	0.049 (0.049)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0)	0.003 (0.002) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	169	0.765	

期中の平均基準価額は21,990円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2025年6月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 46,817	千円 367,570	千口 766,678	千円 5,830,989

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	290,891,400千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月16日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 135,915	百万円 —	% —	百万円 154,975	百万円 6,693	% 4.3

平均保有割合 9.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	13,003千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	122千円
(B) / (A)	0.9%

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

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

○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 3,821,540	千口 3,101,680	千円 24,924,792

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千円 24,924,792	% 100.0
投資信託財産総額	24,924,792	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,924,792,104
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	24,924,792,104
(B) 負債	90,119,761
未払信託報酬	89,806,197
その他未払費用	313,564
(C) 純資産総額(A-B)	24,834,672,343
元本	10,870,960,000
次期繰越損益金	13,963,712,343
(D) 受益権総口数	1,087,096口
1口当たり基準価額(C/D)	22,845円

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,520,145,130
売買益	2,855,824,532
売買損	△ 335,679,402
(B) 信託報酬等	△ 188,277,104
(C) 当期損益金(A+B)	2,331,868,026
(D) 前期繰越損益金	6,290,550,621
(E) 追加信託差損益金	5,341,293,696
(配当等相当額)	(4,373,842,681)
(売買損益相当額)	(967,451,015)
(F) 計(C+D+E)	13,963,712,343
次期繰越損益金(F)	13,963,712,343
追加信託差損益金	5,341,293,696
(配当等相当額)	(4,374,059,068)
(売買損益相当額)	(967,234,628)
分配準備積立金	8,622,418,647

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

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

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

(注) 期首元本額は13,308,460,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は164,130,000円、同解約元本額は2,601,630,000円です。

○お知らせ

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第24期(計算期間：2024年6月18日～2025年6月16日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の72,234円から8,125円上昇し、期末には80,359円となりました。期中の騰落率は+11.2%となりました。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどがプラス寄与となる一方、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

(上記の見通しは2025年6月16日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

◎1万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	38 (38)	0.049 (0.049)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	38	0.049	

期中の平均基準価額は77,100円です。

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

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2025年6月16日)

		株 式			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株 37,053 (26,505)	千円 135,915,567 ()	千株 34,266	千円 154,975,832

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	290,891,400千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2024年6月18日～2025年6月16日)

株式

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
東京エレクトロン	552.1	12,944,714	23,446	ニトリホールディングス	576.6	9,873,174	17,123
日本電気	1,022.1	12,740,203	12,464	サンリオ	1,791.4	9,415,628	5,256
第一三共	2,619.6	10,808,650	4,126	アドバンテスト	1,140.5	8,429,102	7,390
エムスリー	6,300.6	10,204,815	1,619	カプコン	2,491.1	8,278,481	3,323
HOYA	504.1	8,684,768	17,228	オリックス	2,761.4	8,045,024	2,913
東レ	7,466.5	7,779,871	1,041	富士電機	1,045.1	7,741,190	7,407
荏原製作所	1,838.8	4,688,524	2,549	ディスコ	190.2	7,496,244	39,412
GMOペイメントゲートウェイ	531.5	4,438,614	8,351	信越化学工業	1,235.4	5,998,074	4,855
リクルートホールディングス	470	4,378,134	9,315	日立製作所	1,527.8	5,556,953	3,637
浜松ホトニクス	1,333.1	4,250,030	3,188	リクルートホールディングス	627.8	5,248,010	8,359

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 135,915	百万円 —	% —	百万円 154,975	百万円 6,693	% 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)	142,312千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,288千円
(B) / (A)	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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

国内株式

銘	柄	前 期 末	当 期	末
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
食料品 (4.2%)				
キッコーマン		—	2,003.8	2,571,877
味の素		888.9	2,448.9	9,056,032
繊維製品 (2.6%)				
東レ		—	7,270.1	7,124,698
化学 (4.3%)				
信越化学工業		2,273.5	1,182.1	5,241,431
三井化学		1,251.2	—	—
ユニ・チャーム		1,799.2	5,981.9	6,780,483
医薬品 (4.9%)				
協和キリン		1,851.1	1,154.4	2,881,382
第一三共		1,008.1	3,116.9	10,893,565
機械 (5.7%)				
DMG森精機		1,292.4	—	—
ディスコ		189	31.1	1,074,505
SMC		56.2	—	—
荏原製作所		—	1,725.2	3,845,470
ダイフク		3,042.8	3,003.5	10,983,799
電気機器 (26.3%)				
日立製作所		1,006.1	3,832.1	15,382,049
富士電機		997.3	—	—
日本電気		62.6	3,565.4	14,389,954
ソニーグループ		1,145.7	4,867.3	18,184,232
アドバンテスト		1,278.8	202.4	1,886,975
キーエンス		95.9	120.1	6,951,388
浜松ホトニクス		567.7	2,726.7	4,374,990
東京エレクトロン		—	522	12,535,830

銘柄	前 期 末		当 期 末		
	株 数	金 額	株 数	評 価 額	
		千株	千株	千円	
精密機器 (8.6%)					
テルモ		1,982.3	2,113.7	5,488,222	
オリンパス		3,623.5	1,670.2	3,188,411	
H O Y A		182.3	638.2	10,517,536	
朝日インテック		1,671.1	2,156	4,940,474	
その他製品 (4.0%)					
アシックス		944.8	3,291.6	11,191,440	
情報・通信業 (10.8%)					
S H I F T		312.2	4,219.9	7,431,243	
GMOペイメントゲートウェイ		—	523.5	4,651,821	
野村総合研究所		875.2	—	—	
オービック		322.4	1,390.3	7,596,599	
大塚商会		1,409.6	872.7	2,593,664	
カブコン		4,067.4	1,714.1	7,927,712	
卸売業 (0.6%)					
サンリオ		893.4	235.5	1,593,157	
小売業 (9.2%)					
良品計画		—	740.4	4,808,898	
バン・パシフィック・インターナショナルホ		2,273.1	2,156.2	10,058,673	
しまむら		418	—	—	
ニトリホールディングス		549.5	—	—	
ファーストリテイリング		226	233.5	10,951,150	
銀行業 (6.0%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		8,614.5	8,660.4	16,913,761	
保険業 (5.4%)					
東京海上ホールディングス		2,869.5	2,555.9	15,130,928	
その他金融業 (-%)					
オリックス		2,587	—	—	
サービス業 (7.4%)					
エムスリー		—	5,152.4	10,371,781	
リクルートホールディングス		1,451.6	1,293.8	10,271,478	
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額	
	銘柄	柄 数<比 率>	36	35	279,785,617
					<97.9%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*-印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 279,785,617	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,248,578	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	286,034,195	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 286,034,195,211
コール・ローン等	4,994,006,888
株式(評価額)	279,785,617,650
未収入金	218,691,552
未収配当金	1,035,819,700
未収利息	59,421
(B) 負債	293,429,521
未払解約金	293,429,521
(C) 純資産総額(A-B)	285,740,765,690
元本	35,558,027,283
次期繰越損益金	250,182,738,407
(D) 受益権総口数	35,558,027,283口
1万口当たり基準価額(C/D)	80,359円

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 4,155,730,366
受取配当金	4,139,646,058
受取利息	16,079,245
その他収益金	5,063
(B) 有価証券売買損益	26,087,025,417
売買益	57,569,444,929
売買損	△ 31,482,419,512
(C) 当期損益金(A+B)	30,242,755,783
(D) 前期繰越損益金	244,239,850,415
(E) 追加信託差損益金	59,873,192,997
(F) 解約差損益金	△ 84,173,060,788
(G) 計(C+D+E+F)	250,182,738,407
次期繰越損益金(G)	250,182,738,407

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

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

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

(注) 期首元本額は39,245,606,661円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,146,532,251円、同解約元本額は12,834,111,629円です。

(注) 元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	17,478,959,598円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用)	5,088,432,685円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	4,915,694,892円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	3,149,054,464円
日本フォーカス・グロース F(適格機関投資家専用)	3,101,680,223円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用)	1,583,154,036円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	232,081,839円
G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)	8,969,546円

○お知らせ

約款変更について

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第6期（2024年8月30日～2025年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	3,082.19	23.1	99.0	0.5	12,854
3期（2022年8月29日）	14,490	0	4.0	3,146.25	2.1	97.5	1.3	14,648
4期（2023年8月29日）	17,721	0	22.3	3,829.99	21.7	95.5	2.9	19,569
5期（2024年8月29日）	20,512	0	15.7	4,581.58	19.6	96.3	3.4	23,353
6期（2025年8月29日）	25,072	0	22.2	5,363.98	17.1	97.3	2.0	16,507

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

*ベンチマークの変更に伴い、2025年8月29日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

（注3）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J PX総研または株式会社J PX総研の関連会社（以下「J PX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ PXが有しています。J PXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J PXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ PXは責任を負いません（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2024年8月29日	20,512	—	4,581.58	—	96.3	3.4
8月末	20,722	1.0	4,615.06	0.7	96.3	3.4
9月末	20,477	△0.2	4,544.38	△0.8	95.3	4.2
10月末	20,794	1.4	4,629.83	1.1	95.1	3.8
11月末	20,878	1.8	4,606.07	0.5	95.1	3.8
12月末	21,739	6.0	4,791.22	4.6	96.7	2.6
2025年1月末	21,738	6.0	4,797.95	4.7	97.3	2.1
2月末	20,676	0.8	4,616.34	0.8	97.8	1.7
3月末	20,712	1.0	4,626.52	1.0	94.8	4.2
4月末	20,852	1.7	4,641.96	1.3	95.5	3.9
5月末	22,491	9.6	4,878.83	6.5	95.8	3.5
6月末	23,284	13.5	4,974.53	8.6	97.6	1.8
7月末	24,007	17.0	5,132.22	12.0	98.0	1.2
(期 末) 2025年8月29日	25,072	22.2	5,363.98	17.1	97.3	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期末の基準価額は前期末比で22.2%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は17.1%上昇し、当ファンドはベンチマークを5.2%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

国内企業の企業業績が底堅かったこと、過去最大級の自社株買いなどを背景に株式市場の需給環境が良好であったこと、などを背景に総じて国内株式市場の市場環境が良好であったことに加え、ファンド運用において、特に個別銘柄選択が奏功したこと、などを背景に基準価額は上昇しました。

（投資環境）

国内株式市場は、期初からはもみ合いの展開になりました。2024年11月の米国大統領選挙が大きなイベントでしたが、トランプ氏が選出されることになり、金融市場ではビッグイベントを無事に通過したことで安心感が広がりました。しかし、2025年4月上旬にトランプ政権が関税率を大きく引き上げることを発表し、値幅を伴って下落しましたが、その後は関税引き上げ時期の先延ばし報道などを背景に落ち着きを取り戻し、8月に日経平均株価は最高値を更新しました。

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○1口当たりの費用明細

（2024年8月30日～2025年8月29日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	145円	0.671%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は21,597円です。
（投信会社）	(135)	(0.627)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(5)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.048	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(10)	(0.047)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	
合計	155	0.720	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年8月30日～2025年8月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
One 国内株オープンマザーファンド	千口 102,965	千円 236,480	千口 4,538,992	千円 10,685,340

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年8月30日～2025年8月29日）

項目	One 国内株オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	104,585,543千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	113,778,747千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.91

（注）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2024年8月30日～2025年8月29日）

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

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	9,605千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,372千円
(B) / (A)	14.3%

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

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 51,340	百万円 5,998	% 11.7	百万円 53,245	百万円 8,490	% 15.9

平均保有割合 17.1%

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

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 83

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
株 式		百万円 283

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

○組入資産の明細

(2025年8月29日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)		当期		期末
	口	数	口	数	評価額
		千口		千口	千円
One国内株オープンマザーファンド		10,488,335		6,052,308	16,498,593

※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

(2025年8月29日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比	率
	千円		%
One国内株オープンマザーファンド	16,498,593		99.6
コール・ローン等、その他	68,308		0.4
投資信託財産総額	16,566,901		100.0

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月29日現在)

項目	当期末
(A) 資産	16,566,901,837円
コール・ローン等	68,308,136
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	16,498,593,701
(B) 負債	59,879,623
未払解約金	2,854,754
未払信託報酬	56,958,654
その他未払費用	66,215
(C) 純資産総額(A-B)	16,507,022,214
元本	6,583,960,000
次期繰越損益金	9,923,062,214
(D) 受益権総口数	658,396口
1口当たり基準価額(C/D)	25,072円

(注) 期首における元本額は11,385,560,000円、当期中における追加設定元本額は143,720,000円、同解約元本額は4,945,320,000円です。

○損益の状況 (2024年8月30日～2025年8月29日)

項目	当期
(A) 配当等収益	356,324円
受取利息	356,324
(B) 有価証券売買損益	3,128,138,651
売買損益	3,680,715,695
売買損益	△552,577,044
(C) 信託報酬等	△132,832,420
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,995,662,555
(E) 前期繰越損益金	4,625,070,007
(F) 追加信託差損益金	2,302,329,652
(配当等相当額)	(1,757,442,847)
(売買損益相当額)	(544,886,805)
(G) 合計(D+E+F)	9,923,062,214
次期繰越損益金(G)	9,923,062,214
追加信託差損益金	2,302,329,652
(配当等相当額)	(1,757,757,396)
(売買損益相当額)	(544,572,256)
分配準備積立金	7,620,732,562

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	298,784,052円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,696,878,503
(c) 収益調整金	2,302,329,652
(d) 分配準備積立金	4,625,070,007
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,923,062,214
(f) 1口当たり当期分配対象額	15,071.57
(g) 分配金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

○お知らせ

当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「One国内株オープンマザーファンド」において、ベンチマークを東証株価指数（TOPIX）から東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に変更しました。

（2024年11月30日）

当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「One国内株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第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年4月1日）

One国内株オープンマザーファンド

第7期（計算期間：2024年8月30日～2025年8月29日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、基本的には大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。東証市場改革の中で、TOPIXの銘柄数が削減される方針であることや、株価の買い支え要因となる自社株買いが中大型株領域で発表されていることなどを背景に、小型株から中大型株へのウェイトシフトを行いました。

当期末の基準価額は27,260円となり、前期末比から22.5%上昇しました。

ベンチマークであるTOPIX（配当込み）は17.1%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIX（配当込み）を5.4%上回りました。情報・通信業のオーバーウェイトを中心に業種配分効果がプラス寄与したことに加え、個別銘柄では、企業や官公庁向けにシステムを提供する「NTTデータ」、アーティストのファンサイトの運営などを行う「エムアップホールディングス」などの保有がプラス寄与しました。

【今後の運用方針】

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

◎1万口当たりの費用明細

（2024年8月30日～2025年8月29日）

項目	当 期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	11円	0.047%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(11)	(0.046)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合 計	11	0.047	
期中の平均基準価額は23,449円です。			

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2024年8月30日～2025年8月29日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		22,493.3 (7,159)	51,340,408 (-)	23,643	53,245,135

(注1) 金額は受渡代金です。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		27,780	29,500	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年8月30日～2025年8月29日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	104,585,543千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	113,778,747千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.91

(注) (b) は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月30日～2025年8月29日)

期中の利害関係人との取引状況

決算期		当 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	51,340	5,998	11.7	53,245	8,490	15.9

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株 式	—	—	83

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
	百万円	百万円
株 式	—	283

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)	54,585千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	7,850千円
(B)/(A)	14.4%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

〇組入資産の明細

(2025年8月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.2%)			
INPEX	115	120	302,160
建設業 (2.8%)			
ウエストホールディングス	86	110	178,200
大成建設	58	—	—
大林組	—	220	527,230
鹿島建設	180	200	881,000
五洋建設	350	650	693,875
積水ハウス	140	160	533,280
関電工	190	—	—
きんでん	—	140	738,080
食料品 (2.2%)			
山崎製パン	—	140	478,240
アサヒグループホールディングス	90	480	891,120
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	150	—	—
味の素	50	210	841,890
日本たばこ産業	70	110	515,680
繊維製品 (1.0%)			
東レ	600	800	794,640
ゴールドウイン	—	60	435,900
化学 (5.1%)			
レゾナック・ホールディングス	110	—	—
トクヤマ	140	130	441,350
信越化学工業	240	363	1,654,191
三菱瓦斯化学	110	110	295,020
三井化学	110	100	363,800
KHネオケム	92	—	—
住友ベークライト	72	72	359,280
アイカ工業	90	90	341,100
旭有機材	65	—	—
カーリット	270	—	—
扶桑化学工業	58	—	—
トリケミカル研究所	87	—	—
花王	—	100	670,400
中国塗料	—	99	350,955
artience	110	—	—
富士フィルムホールディングス	183	120	421,320
資生堂	145	200	481,200
東洋合成工業	35	43	224,460
メック	80	150	451,500
信越ポリマー	180	180	336,780
バルカー	69	—	—
医薬品 (3.3%)			
武田薬品工業	90	170	751,570
中外製薬	35	65	423,085
参天製薬	—	360	562,500
ネクセラファーマ	140	—	—
第一三共	305	340	1,199,860
大塚ホールディングス	80	123	955,218
サワイグループホールディングス	85	170	318,580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (0.9%)			
富士石油	—	740	247,160
ENEOSホールディングス	960	1,000	879,800
ゴム製品 (0.5%)			
横浜ゴム	—	110	604,560
ガラス・土石製品 (1.3%)			
日東紡績	69	57	307,800
AGC	70	70	324,310
住友大阪セメント	75	110	433,950
MARUWA	—	13	528,970
鉄鋼 (—%)			
JFEホールディングス	170	—	—
非鉄金属 (2.8%)			
三井金属鉱業	—	60	631,500
古河電気工業	160	—	—
住友電気工業	220	360	1,513,080
フジクラ	210	107	1,366,390
機械 (6.6%)			
日本製鋼所	70	70	629,580
旭ダイヤモンド工業	320	—	—
ディスコ	17	12	496,200
ブリュール	133	—	—
ゲームカード・ジョイコホールディングス	54	—	—
野村マイクロ・サイエンス	44	—	—
三井海洋開発	110	90	717,300
SMC	6	4.5	205,200
TOWA	—	110	193,050
ローツェ	120	—	—
荏原製作所	250	190	586,720
ダイキン工業	36	64	1,190,400
栗田工業	75	70	353,220
CKD	140	100	246,800
THK	—	80	320,720
三菱重工業	580	640	2,401,920
IHI	120	60	928,200
電気機器 (18.5%)			
イビデン	92	150	1,086,300
日立製作所	760	850	3,441,650
三菱電機	190	220	781,440
富士電機	66	98	925,610
明電舎	130	50	293,500
オキサイド	80	—	—
KOKUSAI ELECTRIC	80	—	—
ニデック	30	110	353,210
ダイヘン	78	70	550,200
テラプローブ	46.6	62	293,880
日本電気	—	465	2,109,705
富士通	400	290	1,037,040
ルネサスエレクトロニクス	220	100	176,700
アルバック	30	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パナソニック ホールディングス	80	—	—
ソニーグループ	248	1,250	5,103,750
TDK	105	730	1,413,280
santec Holdings	—	53	419,760
メイコー	59	60	588,000
ヒロセ電機	20	18	345,780
古野電気	61	—	—
堀場製作所	42	—	—
アドバンテスト	141	136	1,587,800
キーエンス	29	25	1,419,500
フェローテック	190	80	312,000
エンプラス	55	—	—
村田製作所	390	—	—
東京エレクトロン	65	53	1,095,245
輸送用機器 (5.8%)			
豊田自動織機	40	—	—
デンソー	110	—	—
川崎重工業	75	—	—
トヨタ自動車	1,180	1,640	4,711,720
アイシン	71	180	441,360
本田技研工業	756	770	1,264,340
スズキ	410	450	886,950
日本精機	180	—	—
精密機器 (2.5%)			
テルモ	158	278	740,453
インターアクション	152	—	—
トプコン	206	—	—
オリンパス	270	—	—
HOYA	51	46	885,500
ノーリツ鋼機	153	525	885,150
A&Dホロンホールディングス	110	94	188,470
朝日インテック	—	160	405,760
その他製品 (3.5%)			
フルヤ金属	80	82	203,442
パンダイナムコホールディングス	180	195	993,525
広済堂ホールディングス	450	450	199,350
TOPPANホールディングス	—	125	478,750
リンテック	60	—	—
任天堂	205	190	2,528,900
美津濃	38	—	—
電気・ガス業 (0.6%)			
中部電力	230	230	468,050
関西電力	190	130	267,410
陸運業 (1.3%)			
小田急電鉄	—	230	387,665
西日本旅客鉄道	112	200	659,000
九州旅客鉄道	100	—	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	48	180	582,300
海運業 (0.5%)			
日本郵船	145	—	—
商船三井	—	140	664,860
川崎汽船	110	—	—
情報・通信業 (11.8%)			
エムアップホールディングス	749.9	420	1,045,380
ブロードリーフ	390	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	150	100	277,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
GMOペイメントゲートウェイ	24	32	271,872
インターネットイニシアティブ	115	180	500,130
I Gポート	—	80	120,640
Ubicomホールディングス	150	—	—
ユーザーローカル	92.7	—	—
マネーフォワード	45	—	—
GMOフィナンシャルゲート	47	73	463,550
メルカリ	—	80	200,080
ギフトイ	170	—	—
メドレー	79	—	—
JMDC	25	90	374,580
L I N Eヤフー	690	—	—
オービックビジネスコンサルタント	120	240	2,054,880
大塚商会	124	—	—
電通総研	152	90	594,900
ANYSOLOR	60	70	333,900
カバー	100	100	212,400
エイベックス	560	385	488,950
ビジョン	250	—	—
NTT	5,000	7,600	1,184,080
KDDI	130	460	1,173,230
ソフトバンク	300	3,500	798,700
KADOKAWA	148	105	355,950
NTTデータグループ	950	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	10	—	—
カブコン	30	135	540,675
S C S K	—	120	565,080
コナミグループ	47	34	761,770
ソフトバンクグループ	170	160	2,596,800
卸売業 (5.8%)			
円谷フィールズホールディングス	—	170	359,720
マクニカホールディングス	75	—	—
第一興商	—	170	286,960
アズワン	100	—	—
伊藤忠商事	145	230	1,931,310
三井物産	530	520	1,781,520
三菱商事	440	680	2,280,720
サンリオ	—	85	655,435
小売業 (2.7%)			
ゲオホールディングス	160	160	265,600
コメ兵ホールディングス	105	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	190	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	360	580	1,109,830
FOOD & LIFE COMPANIES	90	—	—
良品計画	140	200	637,600
ロイヤルホールディングス	98	—	—
高島屋	280	—	—
松屋	188	—	—
ニトリホールディングス	—	21	284,655
ファーストリテイリング	—	12	558,240
サンドラッグ	—	120	555,480
銀行業 (9.0%)			
楽天銀行	160	70	587,860
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,120	2,330	5,263,470
三井住友フィナンシャルグループ	240	870	3,521,760
千葉銀行	210	600	914,700

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ふくおかフィナンシャルグループ	—	210	937,440
みずほフィナンシャルグループ	17	17	83,215
保険業 (4.5%)			
かんぽ生命保険	210	230	953,580
SOMPOホールディングス	—	80	380,560
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	420	310	1,073,220
第一生命ホールディングス	250	1,000	1,226,500
東京海上ホールディングス	295	325	2,080,325
その他金融業 (1.3%)			
クレディセゾン	—	100	377,800
アコム	900	—	—
オリックス	300	340	1,302,200
不動産業 (1.7%)			
SREホールディングス	45	—	—
パーク24	—	210	425,250
三井不動産	360	580	910,600
三菱地所	—	240	757,920
住友不動産	80	—	—
サービス業 (4.0%)			
アストロスケールホールディングス	275	270	180,900
MIXI	—	100	327,500
ケアネット	290	—	—
ALSOX	—	470	529,455
エスプール	440	—	—
オリエンタルランド	98	—	—
ラウンドワン	—	730	1,104,490
サイバーエージェント	400	290	520,550
楽天グループ	600	—	—
弁護士ドットコム	—	50	164,250

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	87	—	—
チャーム・ケア・コーポレーション	—	58	61,364
リクルートホールディングス	180	220	1,887,380
日本郵政	630	—	—
ベルシステム24ホールディングス	174	—	—
アンビスホールディングス	245	—	—
フォーラムエンジニアリング	260	—	—
Macbee Planet	85	—	—
アイドマ・ホールディングス	93	—	—
東祥	284	—	—
ビーウィズ	130	—	—
東京都競馬	124	48	254,880
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数
	42,408.2	48,417.5	126,146,985
	銘 柄 数 < 比 率 >	188銘柄	152銘柄 <97.3%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	2,580	—

○投資信託財産の構成

（2025年8月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 126,146,985	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,685,015	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	129,832,000	100.0

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	129,832,000,297円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,391,126,012
株 式(評価額)	126,146,985,000
未 収 入 金	184,498,280
未 収 配 当 金	178,384,800
差 入 委 託 証 拠 金	△68,993,795
(B) 負 債	192,300,000
未 払 解 約 金	192,300,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	129,639,700,297
元 本	47,556,420,785
次 期 繰 越 損 益 金	82,083,279,512
(D) 受 益 権 総 口 数	47,556,420,785口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	27,260円

(注1) 期首元本額 49,549,225,862円
追加設定元本額 7,068,597,271円
一部解約元本額 9,061,402,348円

(注2) 期末における元本の内訳
One国内株オープン 36,841,038,441円
One国内株オープン（年2回決算型） 812,827,573円
AMOne国内株オープンファンド（適格機関投資家限定） 2,846,632,573円
One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） 538,904,083円
One国内株オープンFII（FOFs用）（適格機関投資家限定） 464,709,347円
One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 6,052,308,768円
期末元本合計 47,556,420,785円

○損益の状況（2024年8月30日～2025年8月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,526,902,591円
受 取 配 当 金	2,514,246,400
受 取 利 息	12,640,518
そ の 他 収 益 金	15,673
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	21,808,561,308
売 買 損 益	30,269,030,308
売 買 損	△8,460,469,000
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	590,235,720
取 引 損 益	870,622,580
取 引 損	△280,386,860
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	24,925,699,619
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	60,701,645,516
(F) 解 約 差 損 益 金	△12,634,087,652
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,090,022,029
(H) 合 計(D+E+F+G)	82,083,279,512
次 期 繰 越 損 益 金(H)	82,083,279,512

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

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

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

○お知らせ

ベンチマークを東証株価指数（TOPIX）から東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に変更しました。
（2024年11月30日）

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年4月1日）

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第9期（2024年10月11日～2025年10月10日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
5期(2021年10月11日)	円 21,148	円 0	% 25.1	3,180.58	% 24.0	% 96.4	百万円 10,245
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△3.8	93.9	12,115
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645
8期(2024年10月10日)	29,233	0	37.0	4,659.00	20.1	94.0	14,609
9期(2025年10月10日)	33,839	0	15.8	5,629.29	20.8	95.7	15,394

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2024年10月10日	円 29,233	—	4,659.00	—	% 94.0
10月末	28,731	△1.7	4,629.83	△0.6	93.8
11月末	29,410	0.6	4,606.07	△1.1	91.1
12月末	30,152	3.1	4,791.22	2.8	92.4
2025年1月末	29,942	2.4	4,797.95	3.0	93.7
2月末	28,351	△3.0	4,616.34	△0.9	94.6
3月末	28,037	△4.1	4,626.52	△0.7	93.1
4月末	27,612	△5.5	4,641.96	△0.4	93.5
5月末	29,223	△0.0	4,878.83	4.7	93.2
6月末	30,023	2.7	4,974.53	6.8	93.6
7月末	30,468	4.2	5,132.22	10.2	94.3
8月末	31,607	8.1	5,363.98	15.1	94.9
9月末	32,819	12.3	5,523.68	18.6	94.8
(期末) 2025年10月10日	33,839	15.8	5,629.29	20.8	95.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は期首の29,233円から上昇し、期末には33,839円となりました。期中の騰落率は+15.8%となりました。

期首より日本株式市場はTOPIX(配当込み)が前期末に比較して、20.8%の上昇となりました。当期前半の2024年10月から2025年3月にかけては、レンジ内での横ばいの展開が続きました。賃上げの継続や旺盛なインバウンド消費への期待が相場を下支えしましたが、トランプ米大統領の関税政策への警戒感や、中国のAI(人工知能)関連企業の動向に対する先行き不透明感から電気機器や半導体を中心とする外需銘柄の上値は抑えられる展開となりました。

2025年3月から4月前半にかけては、米国の通商および金融政策をめぐる景気不安から株価が一時大幅に下落しました。しかし、その後、日米通商交渉の合意報道や米連邦準備制度理事会(FRB)高官による利下げ示唆、さらに石破茂首相の辞任表明に伴う次期政権への政策期待が相場を支え、半導体やAI関連の大型テクノロジー株を中心に上昇基調となりました。

10月以降は高市自民党総裁が就任した後、新政権の経済政策への期待から株価は大きく上昇しました。市場全体では、外需と内需の動向、政策期待と地政学的リスクが交錯する中で、個別セクターによる明暗が分かれる一年となりました。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

2025年10月現在の日本株式市場は、トランプ政策が及ぼす短期的な経済へのマイナス影響に対する懸念は残りますが、それを上回るAIブームによって好調です。前者は米国で近年急拡大している財政赤字や巨額の政府債務、社会の分断問題を解決するためには、関税を含むトランプ政権の政策フレームワークは一定の合理性があると当ファンドでは考えます。後者については、インフラ投資バブルの懸念もありますが、AIが労働生産性、経済成長にもたらすプラス面も過小評価すべきではないとのスタンスです。

一方、日本国内では2014年ごろから始まったコーポレートガバナンス改革が着実に進展していることはポジティブに考えており、国内政局に変化があったとしてもこのトレンドは継続すると思われま。財政政策に伴う財務規律の変化については経過観察が必要ですが、労働生産性改善を主因とした賃上げ、それに伴う実質賃金成長のプラス転換、同時に継続的な企業の資本収益性向上がみられれば日本株式市場の力強い押し上げ要因になると考えられます。

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

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2024年10月11日～2025年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	242円 (225) (7) (10)	0.816% (0.758) (0.024) (0.034)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	8 (8)	0.027 (0.027)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	251	0.846	
期中の平均基準価額は29,698円です。			

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

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○期中の売買及び取引の状況（2024年10月11日から2025年10月10日まで）

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	1,065 (785)	3,603,783 (923,145)	1,980 (326)	4,530,200 (923,145)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,133,983千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,150,025千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.61

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2024年10月11日から2025年10月10日まで）

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

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

○組入資産の明細（2025年10月10日現在）

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(7.2%)			
住友林業	—	222.3	374,019
大和ハウス工業	—	60.3	310,002
積水ハウス	—	117.5	379,525
化学(2.8%)			
信越化学工業	132.4	83.6	419,672
医薬品(0.1%)			
ロート製薬	92.4	7	16,936
機械(1.5%)			
ダイキン工業	16.8	12.2	214,049
電気機器(26.2%)			
日立製作所	338.2	275.2	1,214,732
ソシオネクスト	75.2	39	112,066
ルネサスエレクトロニクス	278.8	87.7	157,553
ソニーグループ	339	326.3	1,455,624
キーエンス	6	5.3	320,332
東京エレクトロン	22.5	20.4	597,312
情報・通信業(10.3%)			
NTT	439.4	—	—
ソフトバンクグループ	20.2	68.4	1,521,558
卸売業(3.6%)			
三菱商事	261.9	148.6	531,542

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小売業(11.6%)			
セブン&アイ・ホールディングス	614.6	774.4	1,479,878
ファーストリテイリング	8.3	4.4	226,600
銀行業(7.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	574.1	493.2	1,126,962
保険業(13.1%)			
SOMPOホールディングス	152.9	109.5	527,680
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	168.9	120.9	407,312
ソニーフィナンシャルグループ	—	154	23,793
東京海上ホールディングス	137.9	153.6	971,980
その他金融業(10.8%)			
オリックス	434.8	402.8	1,520,167
日本取引所グループ	55.6	43.5	76,125
サービス業(5.0%)			
リクルートホールディングス	106.3	91.2	740,726
合計	株数	金額	
	4,276	3,821	14,726,150
	21銘柄	24銘柄	<95.7%>

- (注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
 (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2025年10月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	14,726,150	94.1
コール・ローン等、その他	924,396	5.9
投資信託財産総額	15,650,546	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,650,546,357 円
コール・ローン等	676,995,023
株 式	14,726,150,800
未 収 入 金	113,963,143
未 収 配 当 金	133,430,900
未 収 利 息	6,491
(B) 負 債	256,043,348
未 払 金	53,315,420
未 払 解 約 金	88,421,746
未 払 信 託 報 酬	113,843,584
そ の 他 未 払 費 用	462,598
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	15,394,503,009
元 本	4,549,390,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,845,113,009
(D) 受 益 権 総 口 数	454,939 口
1口当たり基準価額 (C/D)	33,839 円

○損益の状況

当期（自2024年10月11日 至2025年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	306,766,754 円
受 取 配 当 金	304,367,851
受 取 利 息	2,398,750
そ の 他 収 益 金	153
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,899,349,036
売 買 益	3,041,342,292
売 買 損	△ 1,141,993,256
(C) 信 託 報 酬 等	△ 114,306,182
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,091,809,608
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,319,625,057
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,433,678,344
(配当等相当額)	(3,539,519,285)
(売買損益相当額)	(△ 105,840,941)
(G) 合 計 (D+E+F)	10,845,113,009
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	10,845,113,009
追 加 信 託 差 損 益 金	3,433,678,344
(配当等相当額)	(3,539,519,285)
(売買損益相当額)	(△ 105,840,941)
分 配 準 備 積 立 金	7,411,434,665
繰 越 損 益 金	0

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

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

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

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	4,997,560,000 円
期中追加設定元本額	146,280,000 円
期中一部解約元本額	594,450,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 9 期
費用控除後の配当等収益額	A	290,866,764 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	1,800,942,844 円
収益調整金額	C	3,539,519,285 円
分配準備積立金額	D	5,319,625,057 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	10,950,953,950 円
当ファンドの期末残存口数	F	454,939 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	24,071.25 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

○お知らせ

2025年4月1日付で以下のとおり投資信託約款の変更をいたしました。

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、当ファンドの投資信託約款に所要の変更を行いました。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第21期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
	円	%	(参考指数)	%			
17期 (2021年2月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年2月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年2月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797
20期 (2024年2月20日)	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—	12,612
21期 (2025年2月20日)	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—	12,556

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	%	(参考指数)	%		
(期 首) 2024年2月20日	56,605	—	2,632.30	—	95.3	—
2月末	56,844	0.4	2,675.73	1.6	97.2	—
3月末	59,648	5.4	2,768.62	5.2	96.0	—
4月末	60,417	6.7	2,743.17	4.2	96.0	—
5月末	60,550	7.0	2,772.49	5.3	96.2	—
6月末	62,005	9.5	2,809.63	6.7	97.2	—
7月末	62,433	10.3	2,794.26	6.2	97.1	—
8月末	59,540	5.2	2,712.63	3.1	97.4	—
9月末	58,994	4.2	2,645.94	0.5	96.3	—
10月末	59,278	4.7	2,695.51	2.4	96.3	—
11月末	59,445	5.0	2,680.71	1.8	96.3	—
12月末	62,293	10.0	2,784.92	5.8	97.2	—
2025年1月末	62,051	9.6	2,788.66	5.9	97.5	—
(期 末) 2025年2月20日	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の56,605円から当期末には61,783円へ上昇し、期中騰落率は+9.1%となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	564円 (497) (33) (33)	0.935% (0.825) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	80 (80)	0.133 (0.133)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	650	1.078	

期中の平均基準価額は60,291円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	99,540	847,402	254,945	2,150,971

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期	
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	52,280,350千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,940,107千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.68	

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月21日～2025年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2025年2月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,579,987	1,424,583	12,542,315

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末3,526,964千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	12,542,315	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	246,739	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	12,789,054	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,789,054,500円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	93,918,680
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	12,542,315,920
未 収 入 金	152,819,000
未 収 利 息	900
(B) 負 債	233,037,365
未 払 解 約 金	171,383,940
未 払 信 託 報 酬	60,970,611
そ の 他 未 払 費 用	682,814
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,556,017,135
元 本	2,032,280,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,523,737,135
(D) 受 益 権 総 口 数	203,228口
1 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	61,783円

(注記事項)

期首元本額	2,228,120,000円
期中追加設定元本額	147,870,000円
期中一部解約元本額	343,710,000円

○損益の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	39,940円
受 取 利 息	41,081
支 払 利 息	△ 1,141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,122,623,278
売 買 益	1,271,263,779
売 買 損	△ 148,640,501
(C) 信 託 報 酬 等	△ 124,193,059
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	998,470,159
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,183,672,304
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,341,594,672
(配 当 等 相 当 額)	(5,145,432,433)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,196,162,239)
(G) 計 (D+E+F)	10,523,737,135
次 期 繰 越 損 益 金(G)	10,523,737,135
追 加 信 託 差 損 益 金	6,341,594,672
(配 当 等 相 当 額)	(5,146,063,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,195,531,111)
分 配 準 備 積 立 金	4,182,142,463

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第22期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の79,748円から当期末には88,042円へ上昇し、期中騰落率は+10.4%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は牧野フライス製作所でした。一方、マイナスに寄与した銘柄は京セラでした。

◎1万円当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	113円 (113)	0.132% (0.132)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	113	0.132	
期中の平均基準価額は85,415円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万円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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株式

	株数	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	千株	千株	千円	千株	千円
上場	11,493 (484)	24,249,365 (-)	13,171	28,030,984	

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

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

◎組入資産の明細

(2025年2月20日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)		当期末		銘柄	期首 (前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
建設業(7.3%)	千株	千株	千株	千円	ケンコーマヨネーズ	千株	千株	千円	千円
ミライト・ワン	213	-	-	-	繊維製品(1.5%)	96.3	50.1	93,236	
高松コンストラクショングループ	105.7	103.3	282,732		ゲンゼ	95.4	87.9	444,774	
大林組	429.9	-	-	-	帝国繊維	72.8	-	-	-
戸田建設	123.8	490.9	485,892		T S I ホールディングス	707.5	-	-	
熊谷組	21.3	122.8	469,710		パルプ・紙(-9%)				
日本道路	165.9	153.3	292,803		ザ・バック	42.2	-	-	
中電工	-	128.3	412,484		化学(14.2%)				
日本電設工業	-	118.4	253,494		日本曹達	-	81.5	236,920	
食料品(5.9%)					東ソー	127.9	225.1	474,398	
ニッポン	260.7	298.6	631,539		東亜合成	158.8	346.9	486,006	
雪印メグミルク	-	246.3	625,602		関東電化工業	-	195.1	173,834	
S F o o d s	37.9	101.2	238,123		日本化学産業	54.9	-	-	
養命酒製造	107.3	-	-		保土谷化学工業	78.7	40.8	128,112	
フジッコ	102.3	111.9	182,173		三菱瓦斯化学	241.2	175	411,162	

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ゼオン	410.2	—	—
積水樹脂	—	156.8	291,648
日本化薬	544	457	613,979
カーリット	—	193.7	210,164
日本特殊塗料	—	118.2	161,934
artience	—	143.1	428,012
マンダム	51.2	246	304,302
北興化学工業	—	293.8	380,764
ZACROS	71.4	—	—
医薬品(3.1%)			
キッセイ薬品工業	—	160.1	581,163
鳥居薬品	131.8	—	—
杏林製薬	345.4	269.1	360,863
あすか製薬ホールディングス	123.8	—	—
ゴム製品(—%)			
藤倉コンボジット	85.7	—	—
ガラス・土石製品(2.5%)			
オハラ	146.1	139.5	148,149
ノリタケ	26.6	74.8	265,540
日本碍子	—	183.1	341,389
鉄鋼(2.0%)			
大和工業	—	38.7	313,586
丸一鋼管	133	83.8	289,110
日本精線	29.4	—	—
金属製品(1.8%)			
横河ブリッジホールディングス	—	85.1	218,707
ノーリツ	—	97.3	162,782
バイオラックス	137.8	—	—
立川プラインド工業	113.1	110.5	157,352
機械(7.8%)			
オークマ	—	91.5	303,780
芝浦機械	46.1	—	—
アイダエンジニアリング	376.4	—	—
牧野フライス製作所	135.7	—	—
オーエスジー	—	111.1	187,592
旭ダイヤモンド工業	382.6	265.6	224,166
日東工器	108.6	—	—
ヒラノテクシード	108.9	105.8	179,542
ユニオンツール	24.7	—	—
月島ホールディングス	118.5	147.9	233,977
アイチ コーポレーション	2.4	—	—
椿本チエイン	—	147.1	271,840
タダノ	—	252.4	274,358
日本トムソン	550.9	453.3	220,757
前澤給装工業	119.4	116.6	160,091
スター精密	186.2	159	310,845
電気機器(15.4%)			
デンヨー	93.4	42.1	109,923
マブチモーター	—	68.9	158,711
愛知電機	42.3	36.5	161,695
大崎電気工業	—	200.1	154,877
EIZO	96.3	178.2	377,605
アルプスアルパイン	304.9	—	—
ヨコオ	184.6	177.3	263,467
ホンデン	—	108	224,424
マクセル	357.5	96	180,384
スタンレー電気	108.4	231.6	572,399
エノモト	55.7	—	—
ローム	—	368.5	614,289
京セラ	357	687	1,185,075
ニチコン	384.3	321.8	399,353
KOA	363.9	250	251,750
リコー	898.8	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
輸送用機器(6.7%)			
東海理化電機製作所	212.4	—	—
NOK	327.6	278.3	643,012
マツダ	—	232.2	231,271
SUBARU	—	150.6	399,843
エフ・シー・シー	234.5	79.4	250,904
テイ・エス テック	360	289.5	495,045
精密機器(1.9%)			
ニコン	375.8	139	214,129
ノーリツ鋼機	170.7	77.3	354,807
その他製品(7.7%)			
TOPPANホールディングス	320	175	804,475
大日本印刷	—	250.6	536,409
小松ウオール工業	42.8	177.4	265,745
リンテック	125.6	93.9	268,366
タカラスタンダード	254.9	256.7	445,887
美津濃	93.7	—	—
電気・ガス業(0.8%)			
東邦瓦斯	—	59.1	238,113
陸運業(0.8%)			
丸全昭和運輸	113.6	44.7	258,813
セイノーホールディングス	261	—	—
倉庫・運輸関連業(2.9%)			
日新	—	71	307,075
三菱倉庫	72.5	—	—
住友倉庫	—	208.4	567,264
情報・通信業(5.6%)			
CAC Holdings	—	122.9	245,185
TBSホールディングス	105	219.2	953,300
スカパーJ SATホールディングス	690.3	289.3	314,758
テレビ東京ホールディングス	146.9	43	150,715
アイネス	293.8	12.2	21,484
卸売業(2.1%)			
フルサト・マルカホールディングス	—	61.1	137,963
ドウシシャ	10.2	76.1	156,994
スズケン	—	67.9	338,956
小売業(2.5%)			
カワチ薬品	105.2	117.1	307,738
ナフコ	—	86.2	153,522
平和堂	—	121.3	283,235
銀行業(5.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	776.3	672.6	1,035,804
京都フィナンシャルグループ	296.4	350.5	747,791
保険業(—%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	66.2	—	—
サービス業(1.6%)			
ビー・エム・エル	—	25.1	71,359
スペース	218.6	95.4	102,364
応用地質	112.1	47.2	141,836
いであ	—	58.7	157,081
合計	株数	金額	
	83	16,786	15,593
	銘柄数 < 比率 >	91	30,174,609
			< 97.2% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) -印は記入なしです。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 30,174,609	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,099,793	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	31,274,402	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,274,402,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	854,355,254
株 式(評 価 額)	30,174,609,420
未 収 入 金	170,885,800
未 収 配 当 金	74,544,300
未 収 利 息	8,187
(B) 負 債	222,226,837
未 払 金	66,791,837
未 払 解 約 金	155,435,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	31,052,176,124
元 本	3,526,964,825
次 期 繰 越 損 益 金	27,525,211,299
(D) 受 益 権 総 口 数	3,526,964,825口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	88,042円

(注記事項)

期首元本額	4,184,510,475円
期中追加設定元本額	150,025,807円
期中一部解約元本額	807,571,457円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,424,583,258円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	2,755,417円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	813,406,239円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	1,286,219,911円

○損益の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	974,877,030円
受 取 配 当 金	974,311,900
受 取 利 息	641,390
そ の 他 収 益 金	3,989
支 払 利 息	△ 80,249
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,136,100,544
売 買 益	4,587,705,559
売 買 損	△ 2,451,605,015
(C) そ の 他 費 用 等	△ 17,806
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,110,959,768
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,186,269,881
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,117,514,193
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,889,532,543
(H) 計 (D+E+F+G)	27,525,211,299
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,525,211,299

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第16期(2024年5月1日～2025年4月28日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	445.57	46.9	96.2	—	—	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	443.36	△ 0.5	95.6	—	—	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	425.25	△ 4.1	96.2	—	—	12,297
15期(2024年4月30日)	52,579	32.4	495.35	16.5	96.8	—	—	5,104
16期(2025年4月28日)	50,809	△ 3.4	511.12	3.2	92.4	—	—	3,117

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマークはMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）です。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○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・騰落率 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年4月30日	円	%		%	%	%	%
	52,579	—	495.35	—	96.8	—	—
5月末	54,233	3.1	503.57	1.7	95.9	—	—
6月末	56,430	7.3	518.84	4.7	95.8	—	—
7月末	53,108	1.0	514.72	3.9	93.3	—	—
8月末	55,455	5.5	525.45	6.1	93.9	—	—
9月末	55,133	4.9	535.86	8.2	97.2	—	—
10月末	54,874	4.4	537.36	8.5	91.8	—	—
11月末	55,644	5.8	550.72	11.2	92.1	—	—
12月末	54,045	2.8	545.46	10.1	98.1	—	—
2025年1月末	55,850	6.2	557.88	12.6	93.6	—	—
2月末	54,822	4.3	543.38	9.7	93.1	—	—
3月末	52,613	0.1	518.70	4.7	92.6	—	—
(期 末) 2025年4月28日	50,809	△3.4	511.12	3.2	92.4	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期初より、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。その後、7月に米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化懸念などを受けて下落しましたが、10月に米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったことなどから、再び上昇しました。しかし、2025年2月に入り、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことなどから、下落しました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークの＋3.2%を下回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2024年5月1日～2025年4月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 469	% 0.859	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(433)	(0.793)	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 ）	(18)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(18)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	48	0.089	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(48)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	155	0.285	(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 ）	(36)	(0.067)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(117)	(0.215)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	672	1.233	
期中の平均基準価額は、54,565円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月1日～2025年4月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	120,531	1,335,700	285,853	3,244,796

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年5月1日～2025年4月28日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	58,494,918千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85	

* (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1日～2025年4月28日）

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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	8,916	1,393	15.6	14,970	1,393	9.3

平均保有割合 24.9%

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

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

○組入資産の明細

(2025年4月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 468,341	千口 303,019	千円 3,119,461

*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

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千円 3,119,461	% 97.8
コール・ローン等、その他	69,332	2.2
投資信託財産総額	3,188,793	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月28日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,157,353,169
コール・ローン等	69,272,990
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	3,119,461,404
未収入金	2,968,617,848
未収利息	927
(B) 負債	3,040,153,975
未払金	3,025,916,700
未払信託報酬	14,183,135
その他未払費用	54,140
(C) 純資産総額（A－B）	3,117,199,194
元本	613,510,000
次期繰越損益金	2,503,689,194
(D) 受益権総口数	61,351口
1口当たり基準価額（C／D）	50,809円

(注) 期首元本額は970,780,000円、期中追加設定元本額は63,820,000円、期中一部解約元本額は421,090,000円、1口当たり純資産額は50,809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79,385,280円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2024年5月1日～2025年4月28日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	128,192
受取利息	128,192
(B) 有価証券売買損益	△ 83,910,087
売買益	836,565,931
売買損	△ 920,476,018
(C) 信託報酬等	△ 35,645,397
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 119,427,292
(E) 前期繰越損益金	1,086,867,904
(F) 追加信託差損益金（配当等相当額）	1,536,248,582
（売買損益相当額）	（ 1,337,680,464）
（ 198,568,118）	（ 198,568,118）
(G) 計（D＋E＋F）	2,503,689,194
次期繰越損益金（G）	2,503,689,194
追加信託差損益金（配当等相当額）	1,536,248,582
（ 1,337,680,464）	（ 1,337,680,464）
（ 198,568,118）	（ 198,568,118）
分配準備積立金	1,086,873,026
繰越損益金	△ 119,432,414

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

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

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

○お知らせ

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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

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

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

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16期（決算日2025年4月28日）

作成対象期間（2024年5月1日～2025年4月28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 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
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
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
16期(2025年4月28日)	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—	12,590

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○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
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2024年4月30日	109,598	—	890.69	—	96.2	—	—
5月末	113,827	3.9	911.66	2.4	96.6	—	—
6月末	121,940	11.3	967.36	8.6	95.8	—	—
7月末	109,345	△ 0.2	912.90	2.5	96.7	—	—
8月末	109,732	0.1	897.03	0.7	94.7	—	—
9月末	108,317	△ 1.2	907.80	1.9	98.2	—	—
10月末	115,695	5.6	976.71	9.7	91.9	—	—
11月末	115,200	5.1	982.11	10.3	94.7	—	—
12月末	117,507	7.2	1,021.29	14.7	98.3	—	—
2025年1月末	119,125	8.7	1,024.55	15.0	94.7	—	—
2月末	113,795	3.8	969.82	8.9	94.0	—	—
3月末	109,919	0.3	934.30	4.9	93.9	—	—
(期末) 2025年4月28日	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—

*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109,598円から期末102,946円となりました。

- (上昇) 2024年5月、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったこと、6月、5月の米CPI（消費者物価指数）や米PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回り、米利下げ観測が強まったことや、5月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が1年ぶりの高い水準まで回復したこと
- (下落) 7月、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化が懸念されたこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと
- (上昇) 10月、米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 2025年2月、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

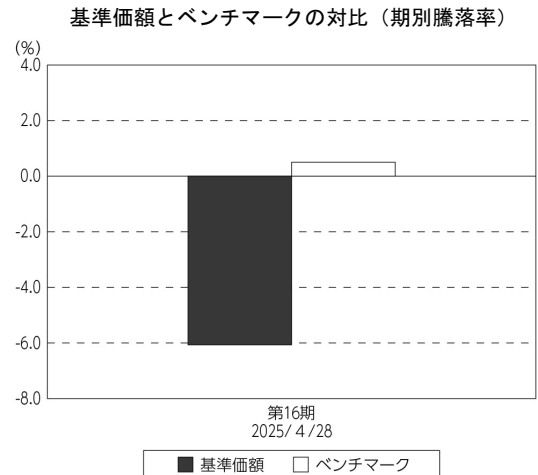
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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-6.1%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+0.5%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、ヘルスケアやエネルギーのオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）や情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）がマイナスに影響しました。個別では、デンマークのヘルスケア株などをオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月1日～2025年4月28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 103 (103)	% 0.090 (0.090)	(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)	302 (53) (249)	0.266 (0.046) (0.220)	(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	405	0.356	
期中の平均基準価額は、113,666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

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外 国	アメリカ	百株 14,938 (1,185)	千米ドル 154,079 (△ 4)	百株 12,340	千米ドル 180,341
	カナダ	291	千カナダドル 1,559	129	千カナダドル 741
	イギリス	2,164 (-)	千英ポンド 3,022 (△ 47)	9,285	千英ポンド 6,042
	スイス	353	千スイスフラン 3,164	194	千スイスフラン 1,648
	デンマーク	50	千デンマーククローネ 3,125	580	千デンマーククローネ 39,738
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	94	1,984	384	2,346
	イタリア	1,476	2,079	86	430
	フランス	265	1,721	695	4,337
	イギリス	184	582	193	591
	オランダ	-	-	29	2,162
	スペイン	202	111	359	259
	台湾	650	千新台幣ドル 57,945	350	千新台幣ドル 32,563
	インド	174	千インドルピー 17,162	2,222	千インドルピー 237,380
	ブラジル	818	千リアル 2,939	3,911	千リアル 13,507

*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

(2024年5月1日～2025年4月28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	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (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1日～2025年4月28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	8,916	1,393	15.6	14,970	1,393	9.3

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

(2025年4月28日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		千円	
			株 数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AT & T INC	—	1,740	4,665	670,203	各種電気通信サービス	
ALLSTATE CORP	—	76	1,485	213,338	保険	
ALPHABET INC-CL C	22	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ALTRIA GROUP INC	—	513	2,988	429,362	タバコ	
AMAZON.COM INC	415	—	—	—	大規模小売り	
AMERICAN ELECTRIC POWER	148	301	3,215	462,006	電力	
AMERICAN INTL GROUP	—	314	2,550	366,412	保険	
ELEVANCE HEALTH INC	—	20	877	126,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
APPLOVIN CORP-CLASS A	594	—	—	—	ソフトウェア	
BECTON, DICKINSON	—	48	995	142,978	ヘルスケア機器・用品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	225	1,082	155,448	医薬品	
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	186	784	112,723	タバコ	
BROADCOM INC	27	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
THE CIGNA GROUP	—	87	2,936	421,893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CMS ENERGY CORP	—	117	846	121,580	総合公益事業	
COCA COLA CO	498	—	—	—	飲料	
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	121	1,137	163,404	家庭用品	
DR HORTON INC	109	—	—	—	家庭用耐久財	
DTE ENERGY COMPANY	—	38	513	73,798	総合公益事業	
DUKE ENERGY CORP	—	200	2,399	344,766	電力	
EXELON CORPORATION	—	365	1,690	242,883	電力	
EXXON MOBIL CORP	—	156	1,696	243,705	石油・ガス・消耗燃料	
META PLATFORMS INC-CLASS A	127	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HDFC BANK LTD-ADR	—	96	694	99,812	銀行	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	769	675	2,243	322,264	銀行	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	69	1,617	232,414	情報技術サービス	
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR	—	1,798	1,104	158,611	銀行	
JPMORGAN CHASE & CO	102	—	—	—	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	126	—	—	—	医薬品	
KROGER CO	—	179	1,256	180,549	生活必需品流通・小売り	
ELI LILLY & CO.	105	19	1,750	251,477	医薬品	

銘柄	株数	株数	期首(前期末)		業種等	
			当 期 末			
			評 価 額	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		
MCDONALD'S CORP	93	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MCKESSON CORP	—	9	638	91,656	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
MERCK & CO INC	54	—	—	—	医薬品	
MICROSOFT CORP	177	45	1,766	253,713	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	144	—	—	—	食品	
NETFLIX INC	38	21	2,398	344,501	娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	219	182	1,204	173,094	電力	
NORTHROP GRUMMAN CORP	25	—	—	—	航空宇宙・防衛	
NVIDIA CORP	46	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORPORATION	27	—	—	—	ソフトウェア	
PEPSICO INC	78	—	—	—	飲料	
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	238	93	107	15,413	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	217	365	6,229	894,918	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	105	128	2,067	296,970	家庭用品	
PROGRESSIVE CO	—	126	3,347	480,955	保険	
SERVICENOW INC	28	—	—	—	ソフトウェア	
SOUTHERN CO.	236	—	—	—	電力	
SYNOPSYS INC	38	—	—	—	ソフトウェア	
UBER TECHNOLOGIES INC	315	—	—	—	陸上運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS	—	813	3,410	489,941	各種電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	143	45	1,537	220,914	金融サービス	
WALMART INC	186	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
CHUBB LTD	—	59	1,660	238,496	保険	
小計	株数・金額	5,461	9,244	62,900	9,036,274	
	銘柄数<比率>	31	33	—	<71.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	292	453	2,904	300,675	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	292	453	2,904	300,675	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	115	361	69,017	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	1,503	—	—	—	銀行	
ASTRAZENECA PLC	88	60	627	119,911	医薬品	
GLENCORE PLC	5,704	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額	7,296	175	989	188,928	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	—	80	743	128,958	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	78	675	117,131	食品	
小計	株数・金額	—	159	1,418	246,089	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	698	168	6,816	149,004	医薬品	
小計	株数・金額	698	168	6,816	149,004	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	—	11	277	45,309	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	—	2	90	14,821	保険	
DEUTSCHE BANK AG-REG	304	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	304	13	368	60,131	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.5%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) ENEL SPA UNICREDIT SPA	百株 — —	百株 1,186 203	千ユーロ 893 1,034	千円 145,783 168,800	電力 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,390 2	1,928 —	314,583 <2.5%>	
(ユーロ…フランス) BNP PARIBAS TOTALENERGIES SE	171 721	134 328	978 1,734	159,595 282,895	銀行 石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	893 2	463 2	2,712 —	442,490 <3.5%>	
(ユーロ…イギリス) SHELL PLC-NEW	105	96	278	45,505	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	105 1	96 1	278 —	45,505 <0.4%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	29	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	29 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	156	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	156 1	— —	— —	— <-%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,489 6	1,963 7	5,288 —	862,710 <6.9%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	30	330	千新台幣ドル 29,304	129,385	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	30 1	330 1	29,304 —	129,385 <1.0%>	
(インド) ADANI ENTERPRISES LTD ADANI POWER LIMITED ADANI GREEN ENERGY LTD ICICI BANK LTD	588 3,876 1,013 212	419 2,322 653 246	千インドルピー 98,654 127,608 59,642 34,563	166,726 215,658 100,795 58,412	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	3,641 4	320,469 —	541,593 <4.3%>	
(ブラジル) PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	5,266	2,173	千レアル 6,632	167,399	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,266 1	2,173 1	6,632 —	167,399 <1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	26,223 48	18,309 52	— —	11,622,061 <92.3%>	

* 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。

* 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

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,622,061	% 92.0
コール・ローン等、その他	1,004,783	8.0
投資信託財産総額	12,626,844	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（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,626,844,409
コール・ローン等	966,037,417
株式(評価額)	11,622,061,993
未収入金	13,984,732
未収配当金	24,758,210
未収利息	2,057
(B) 負債	36,433,245
未払金	2,033,245
未払解約金	34,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,590,411,164
元本	1,223,008,221
次期繰越損益金	11,367,402,943
(D) 受益権総口数	1,223,008,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	102,946円

(注) 期首元本額は1,763,834,004円、期中追加設定元本額は215,794,235円、期中一部解約元本額は756,620,018円、1口当たり純資産額は10,2946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） 701,771,487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） 303,019,195円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 203,909,638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） 14,307,901円

○損益の状況 (2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	340,230,905
受取配当金	316,221,711
受取利息	23,712,895
その他収益金	296,299
(B) 有価証券売買損益	△ 884,369,139
売買益	2,940,323,412
売買損	△ 3,824,692,551
(C) 保管費用等	△ 39,495,387
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 583,633,621
(E) 前期繰越損益金	17,567,518,261
(F) 追加信託差損益金	2,203,405,765
(G) 解約差損益金	△ 7,819,887,462
(H) 計(D+E+F+G)	11,367,402,943
次期繰越損益金(H)	11,367,402,943

*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

- 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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村DFA海外株式バリューフアンドF（適格機関投資家専用）

第5期（2024年11月30日～2025年12月1日）

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	—	3.0	46,173
2期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	—	2.9	25,737
3期(2023年11月29日)	11,862	0.9	94.2	—	2.5	17,854
4期(2024年11月29日)	14,229	20.0	93.3	—	2.2	16,002
5期(2025年12月1日)	15,388	8.1	95.3	—	1.9	12,845

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期 首)	円		%	%	%		%
2024年11月29日	14,229	—	—	93.3	—		2.2
12月末	13,664	△4.0	—	96.6	—		2.2
2025年1月末	14,230	0.0	—	95.0	—		2.1
2月末	13,881	△2.4	—	94.4	—		2.2
3月末	13,487	△5.2	—	94.9	—		2.2
4月末	13,255	△6.8	—	95.3	—		2.2
5月末	13,931	△2.1	—	95.1	—		2.1
6月末	14,334	0.7	—	96.0	—		2.0
7月末	14,596	2.6	—	97.3	—		2.0
8月末	14,922	4.9	—	95.8	—		1.9
9月末	15,098	6.1	—	96.8	—		1.9
10月末	15,082	6.0	—	97.8	—		1.9
11月末	15,298	7.5	—	95.7	—		1.9
(期 末)							
2025年12月1日	15,388	8.1	—	95.3	—		1.9

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

（上昇）AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと

（下落）トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

●運用戦略

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.442	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.387)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.007)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	68	0.478	
期中の平均基準価額は、14,308円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月30日～2025年12月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村DFA海外株式バリュートラッキングファンド	1,030,676	2,211,749	3,230,928	7,314,651

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月30日～2025年12月1日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	野村DFA海外株式バリュートラッキングファンド
(a) 期中の株式売買金額	24,257,208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,260,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

* (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11月30日～2025年12月1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

(2025年12月1日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
野村DFA海外株式バリュートラッキングファンド	7,028,951	4,828,698	12,623,184

*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

（2025年12月1日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村DFA海外株式バリュースターファンド	千円 12,623,184	% 98.0
コール・ローン等、その他	253,973	2.0
投資信託財産総額	12,877,157	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村DFA海外株式バリュースターファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（47,376,639千円）の投資信託財産総額（47,533,525千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.87円、1カナダドル=111.54円、1英ポンド=206.42円、1スイスフラン=194.04円、1スウェーデンクローナ=16.49円、1ノルウェークローネ=15.40円、1デンマーククローネ=24.22円、1ユーロ=180.87円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.27円、1豪ドル=101.95円、1ニュージーランドドル=89.31円、1新シェケル=47.8201円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月1日現在）

○損益の状況（2024年11月30日～2025年12月1日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,063,121,961
コール・ローン等	122,931,708
野村DFA海外株式バリュースターファンド(評価額)	12,623,184,802
未収入金	12,317,003,802
未収利息	1,649
(B) 負債	12,217,544,541
未払金	12,188,160,506
未払信託報酬	29,165,351
その他未払費用	218,684
(C) 純資産総額(A-B)	12,845,577,420
元本	8,347,860,000
次期繰越損益金	4,497,717,420
(D) 受益権総口数	834,786口
1口当たり基準価額(C/D)	15,388円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	847,881
受取利息	847,881
(B) 有価証券売買損益	1,019,489,474
売買益	3,444,918,759
売買損	△2,425,429,285
(C) 信託報酬等	△ 58,898,967
(D) 当期損益金(A+B+C)	961,438,388
(E) 前期繰越損益金	2,332,795,606
(F) 追加信託差損益金	1,203,483,426
(配当等相当額)	(386,459,625)
(売買損益相当額)	(817,023,801)
(G) 計(D+E+F)	4,497,717,420
次期繰越損益金(G)	4,497,717,420
追加信託差損益金	1,203,483,426
(配当等相当額)	(386,708,882)
(売買損益相当額)	(816,774,544)
分配準備積立金	3,294,233,994

(注) 期首元本額は11,246,380,000円、期中追加設定元本額は152,960,000円、期中一部解約元本額は3,051,480,000円、1口当たり純資産額は15,388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91,876,112円。(野村DFA海外株式バリュースターファンド)

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

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

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

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条項を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2025年12月1日）

作成対象期間（2024年11月30日～2025年12月1日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4期(2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007
5期(2025年12月1日)	26,142	18.1	97.0	—	1.9	47,419

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

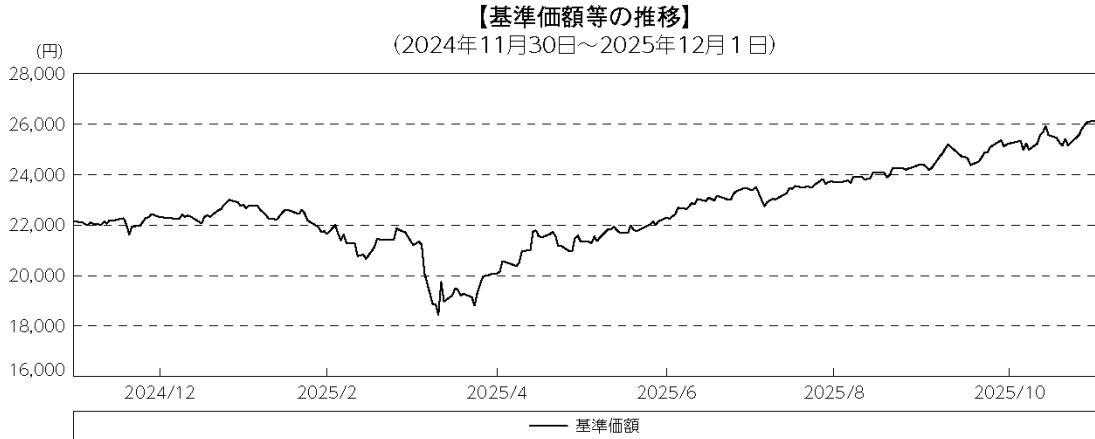
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2024年11月29日	22,139	—	96.0	—	2.2
12月末	22,320	0.8	96.5	—	2.2
2025年1月末	22,790	2.9	96.2	—	2.1
2月末	21,646	△ 2.2	95.4	—	2.2
3月末	21,202	△ 4.2	96.4	—	2.2
4月末	20,083	△ 9.3	96.2	—	2.2
5月末	21,365	△ 3.5	96.3	—	2.1
6月末	22,307	0.8	97.2	—	2.0
7月末	23,409	5.7	97.3	—	2.0
8月末	23,709	7.1	96.8	—	1.9
9月末	24,405	10.2	97.3	—	2.0
10月末	25,239	14.0	97.3	—	1.9
11月末	26,094	17.9	97.0	—	1.9
(期末) 2025年12月1日	26,142	18.1	97.0	—	1.9

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

- (上昇) AI関連産業の成長期待が高まったこと、米中首脳会談を控え貿易協議進展への期待が高まったこと
- (下落) トランプ米政権による相互関税の発表に対し、中国が報復措置を取ったことで市場心理が悪化したこと

○当ファンドのポートフォリオ

株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 2 (2) (0)	% 0.007 (0.007) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (2) (1)	0.017 (0.011) (0.006)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.029	
期中の平均基準価額は、22,823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

(2024年11月30日～2025年12月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,360 (325)	千米ドル 31,788 (420)	百株 12,423 (79)	千米ドル 89,241 (563)
	カナダ	45 (7)	千カナダドル 370 (-)	407	千カナダドル 2,546
	イギリス	3,127 (319)	千英ポンド 1,101 (399)	6,337 (478)	千英ポンド 2,632 (387)
	スイス	29 (60)	千スイスフラン 505 (△ 22)	92	千スイスフラン 1,469
	スウェーデン	370 (1)	千スウェーデンクローナ 3,728 (15)	831 (-)	千スウェーデンクローナ 9,724 (15)
	ノルウェー	164 (2)	千ノルウェークローネ 1,512 (-)	235	千ノルウェークローネ 3,288
	デンマーク	136 (52)	千デンマーククローネ 2,653 (33)	302 (16)	千デンマーククローネ 10,758 (18)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	301 (14)	1,217 (△ 12)	714 (6)	4,292 (28)
	イタリア	393 (-)	489 (△0.15084)	702	1,119
	フランス	223 (213)	746 (32)	1,465 (-)	3,658 (129)
	イギリス	-	-	1	12
	オランダ	475 (220)	652 (68)	1,092	1,750
	スペイン	471 (279)	386 (8)	841 (229)	867 (9)
	ベルギー	48	324	120	913
	オーストリア	5	25	6	49
	ルクセンブルグ	3	19	30	78
	フィンランド	83 (62)	210 (-)	645	695
	アイルランド	142	212	232	208
ポルトガル	370	143	173	223	
バミューダ	5	66	-	-	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 2,870 (85)	千香港ドル 2,863 (64)	百株 3,758 (-)	千香港ドル 4,077 (2)
	シンガポール	2,171 (-)	千シンガポールドル 380 (△ 1)	2,094 (-)	千シンガポールドル 849 (1)
	オーストラリア	1,325 (117)	千豪ドル 1,337 (176)	3,267 (146)	千豪ドル 3,166 (258)
	ニュージーランド	191 (0.42)	千ニュージーランドドル 138 (0.44215)	601	千ニュージーランドドル 288
	イスラエル	88	千新シエケル 322	380	千新シエケル 1,909

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,518	148
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	444	52
	CROWN CASTLE INC	—	—	210	21
	EQUINIX INC	—	—	29	22
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	283	21
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	515	147
	GAMING AND LEISURE PROPRTIE	—	—	1,133	54
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,201	66
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	2,356	43
	INVITATION HOMES INC	—	—	4,397	139
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	371	43
	KIMCO REALTY CORP	—	—	2,543	60
	LAMAR ADVERTISING CO-A	—	—	134	16
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	886	133
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	—	1,526	43
		(1,526)	(31)		
	PROLOGIS INC	—	—	239	26
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	88	6
	SBA COMMUNICATIONS CORP	49	11	471	89
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	626	111	
SUN COMMUNITIES INC	—	—	355	44	
UDR INC	—	—	720	30	
VENTAS INC	—	—	340	21	
WP CAREY INC	—	—	404	26	
小計	49	11	22,789	1,370	
	(1,526)	(31)			
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	400	16
	小計	—	—	400	16
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	—	—	1,205	8
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	2,760	14
	小計	—	—	3,965	23
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	163	14
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	—	—	
	(—)	(△ 3)			
小計	—	—	163	14	
	(—)	(△ 3)			
ユーロ計	—	—	163	14	
	(—)	(△ 3)			

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	香港		千香港ドル		千香港ドル
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	29,000	151
	小計	—	—	29,000	151
	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	— (509)	— (1)	32,300	62
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.26355)	24,200	61
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△0.34204)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	— (—)	— (△0.15424)	21,132	43
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.1209)	—	—
	小計	— (509)	— (0.2023)	77,632	168
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	3,694	20
	STOCKLAND TRUST GROUP	789	4	2,591	16
	DEXUS/AU	—	—	5,066	34
	GOODMAN GROUP	—	—	2,813	102
	GOODMAN GROUP	679	22	—	—
	VICINITY CENTRES	—	—	15,385	33
	小計	1,468	26	29,549	206

*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

(2024年11月30日～2025年12月1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	24,257,208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,260,456千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

* (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11月30日～2025年12月1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

(2025年12月1日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	68	61	682	106,310	保険
AES CORP	11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	535	392	1,021	159,236	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	49	49	634	98,891	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	4	4	151	23,602	ソフトウェア
AECOM	8	—	—	—	建設・土木
AEGON N.V.-NY REG SHR	490	67	54	8,478	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	54	38	834	129,997	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	2	—	—	—	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC	48	28	198	30,987	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	17	39	600	93,574	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	11	9	173	27,106	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A	5	7	88	13,804	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	11	11	297	46,386	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	5	0.65	5	906	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	37	52	195	30,523	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP	1	—	—	—	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	8	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	7	0.46	3	498	電力
ALLSTATE CORP	35	35	756	117,982	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	0.89	40	6,259	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	132	124	3,984	621,069	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	162	143	4,599	716,906	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	3	505	タバコ
AMAZON.COM INC	313	202	4,732	737,582	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	1	—	—	—	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	34	—	—	—	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	16	13	147	22,958	総合公益事業
AMENTUM HOLDINGS INC	49	—	—	—	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	18	2,932	電力
AMERICAN EXPRESS CO	22	21	793	123,605	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	85	61	471	73,517	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	11	8	105	16,421	水道
CENCORA INC	11	9	345	53,824	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	7	7	332	51,785	資本市場
AMETEK INC	10	9	181	28,346	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A	42	27	387	60,329	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	38	38	1,034	161,174	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	5	—	—	—	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC	23	23	807	125,853	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	21	25	332	51,892	金融サービス
APPLE INC	1	1	30	4,824	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	22	22	567	88,426	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	43	43	2,609	406,748	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	69	51	220	34,324	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	7	64	390	60,800	食品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	4	4	68	10,659	資本市場
ARGENX SE-ADR	0.74	0.74	67	10,519	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	4	—	—	—	通信機器
ARISTA NETWORKS INC	—	15	196	30,574	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	39	24	227	35,451	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	—	—	—	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	2	2	32	5,010	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	8	7	132	20,673	ガス
AUTODESK INC.	11	9	283	44,208	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	10	5	140	21,886	専門サービス
AVANTOR INC	128	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	—	—	—	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	1	1	87	13,639	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	10	1,590	各種電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	155	165	828	129,185	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	96	—	—	—	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	298	208	448	69,941	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	855	725	777	121,256	銀行
BANK OF AMERICA CORP	393	305	1,639	255,530	銀行
BANK OF MONTREAL	53	38	487	75,985	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	96	77	873	136,184	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	80	61	423	65,946	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	259	165	376	58,726	銀行
BARRICK GOLD CORP	125	—	—	—	金属・鉱業
BARRICK MINING CORP	—	58	240	37,437	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	106	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	40	40	788	122,872	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	2	2	11	1,752	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	122	108	843	131,473	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	84	79	4,108	640,380	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	73	3	28	4,510	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	61	61	334	52,140	金属・鉱業
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6	2	16	2,536	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	21	1	25	4,030	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	3	3	23	3,680	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKSTONE INC	2	2	42	6,664	資本市場
BLACKROCK INC	7	7	761	118,677	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	16	2,621	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	12	—	—	—	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	32	32	327	51,030	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	205	1,010	157,563	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	18	16	374	58,305	専門サービス
BROADCOM INC	63	59	2,385	371,831	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	16	24	113	17,655	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	—	3	16	2,496	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	64	25	207	32,394	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	—	—	—	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	11	—	—	—	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	37	—	—	—	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	9	0.76	19	2,987	専門小売り
CAE INC	7	—	—	—	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	25	20	538	83,902	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC	12	18	301	46,993	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	21	15	229	35,742	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	19	—	—	—	化学
CGI INC	12	12	107	16,779	情報技術サービス
THE CIGNA GROUP	45	43	1,208	188,351	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	35	991	154,602	資本市場
CMS ENERGY CORP	18	3	28	4,386	総合公益事業
CSX CORP	220	252	894	139,381	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	77	77	619	96,623	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	144	26	70	10,931	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	7	6	203	31,642	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	17	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	9	6	54	8,443	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	10	—	—	—	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	48	39	337	52,639	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	4	44	6,920	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	52	52	177	27,645	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	12	12	92	14,433	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	50	69	1,532	238,820	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	13	11	246	38,411	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	10	1	36	5,701	建設関連製品
CARMAX INC	19	1	6	1,018	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	90	32	179	27,912	資本市場
CARNIVAL CORP	223	461	1,189	185,385	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	46	46	257	40,101	建設関連製品
CARVANA CO	7	7	273	42,612	専門小売り
CASEY S GENERAL STORES INC	1	0.39	22	3,467	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	11	9	573	89,384	機械
CELANESE CORP-SERIES A	16	—	—	—	化学
CELESTICA INC	22	22	786	122,666	電子装置・機器・部品
CELSIUS HOLDINGS INC	1	1	7	1,199	飲料
CENTENE CORP	76	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	440	364	650	101,440	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	41	27	110	17,155	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	28	571	89,086	メディア
CHENIERE ENERGY INC	17	14	301	47,016	石油・ガス・消耗燃料
EXPAND ENERGY CORP	—	22	269	41,944	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	113	166	2,518	392,500	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	—	5	19	3,094	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	62	62	216	33,693	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	45	33	288	44,958	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	50	45	767	119,587	保険
CISCO SYSTEMS	91	91	704	109,756	通信機器
CINTAS CORP	20	16	304	47,464	商業サービス・用品
CITIGROUP	110	82	854	133,189	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	145	62	339	52,964	銀行
CLOROX CO	10	—	—	—	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	10	4	94	14,698	情報技術サービス
COCA COLA CO	85	85	625	97,457	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	95	103	808	125,947	情報技術サービス
COHERENT CORP	—	5	84	13,236	電子装置・機器・部品
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6	6	169	26,407	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	42	34	278	43,392	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	15	2,401	不動産管理・開発

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	
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	1	171	26,800	建設・土木
COMCAST CORP-CL A	241	406	1,085	169,119	メディア
CONAGRA BRANDS INC	15	—	—	—	食品
CONOCOPHILLIPS	139	137	1,218	189,957	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	19	3,050	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	18	50	690	107,690	飲料
COOPER COS INC/THE	65	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	36	33	128	20,080	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	272	21	63	9,882	金融サービス
CORNING INC	118	49	417	65,056	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	15	9	267	41,680	金融サービス
CORTEVA INC	90	77	522	81,419	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	8	8	788	122,892	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	72	66	460	71,710	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	5	3	197	30,713	ソフトウェア
CUMMINS INC	6	9	465	72,574	機械
DR HORTON INC	68	36	574	89,473	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	12	10	141	22,085	総合公益事業
DANAHER CORP	32	29	676	105,408	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	20	13	234	36,500	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	7	4	72	11,273	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	23	2	20	3,210	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	23	21	987	153,922	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	1	1	24	3,886	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	216	258	1,658	258,464	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	2	20	3,134	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	35	101	376	58,683	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	16	22	141	22,061	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	19	19	302	47,164	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	17	2	42	6,697	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	98	86	899	140,219	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	53	—	—	—	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	32	35	391	61,028	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	13	3	40	6,235	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	5	792	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	1	0.19	7	1,242	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	9	7	148	23,097	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	25	29	546	85,137	機械
DOW INC	115	8	20	3,145	化学
DRAFTKINGS INC	11	11	37	5,892	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	8	1,255	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	63	66	263	41,043	化学
DYNATRACE INC	8	—	—	—	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	126	88	955	148,924	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	33	88	536	83,602	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	3	3	19	2,999	化学
EBAY INC	134	47	389	60,689	大規模小売り
ECOLAB INC	16	11	313	48,893	化学
EDISON INTERNATIONAL	23	8	50	7,930	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29	29	254	39,609	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	14	288	44,968	娯楽
EMCOR GROUP INC	9	10	656	102,390	建設・土木
EMERSON ELEC	46	46	615	95,862	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ENBRIDGE INC	4	4	19	3,056	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	12	6	66	10,351	電力
EQUIFAX INC	9	21	464	72,328	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	4	19	3,071	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	4	—	—	—	保険
EVERGY INC	2	2	21	3,364	電力
EVERSOURCE ENERGY	17	14	96	15,005	電力
EXELON CORPORATION	4	4	19	3,092	電力
EXPEDIA GROUP INC	12	13	352	54,959	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	26	2	38	6,021	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	259	178	2,073	323,154	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	45	51	3,337	520,230	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	3	—	—	—	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	83	12,947	ソフトウェア
FASTENAL CO	34	68	274	42,845	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	44	35	981	152,974	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	20	21	544	84,928	商社・流通業
F5 INC	—	0.94	22	3,504	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	74	74	493	76,876	金融サービス
FNF GROUP	61	4	27	4,307	保険
FIFTH THIRD BANCORP	219	197	859	133,937	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	3	700	109,179	銀行
FIRST SOLAR INC	37	5	155	24,162	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発
FISERV INC	36	44	274	42,723	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	31	31	149	23,281	電力
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	4	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	622	622	826	128,871	自動車
FORTINET INC	33	33	273	42,590	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	8	47	7,443	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	71	66	438	68,362	メディア
FOX CORP-CLASS B	75	70	408	63,712	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	1	38	6,050	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	21	—	—	—	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	235	200	862	134,381	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	10	4	19	3,075	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	29	142	1,142	178,081	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	285	44,463	保険
GARTNER INC	4	1	23	3,700	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	7	5	355	55,437	電気設備
GENERAL DYNAMICS	16	25	884	137,917	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	18	14	433	67,592	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	74	172	818	127,570	食品
GENERAL MOTORS CO	213	192	1,417	220,905	自動車
GENUINE PARTS CO	39	3	49	7,683	販売
GILEAD SCIENCES INC	130	60	765	119,394	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	27	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GLOBAL PAYMENTS INC	48	4	32	5,113	金融サービス
GODADDY INC - CLASS A	10	0.74	9	1,474	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	17	13	1,089	169,827	資本市場
GRACO INC	19	—	—	—	機械

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GRAIL INC	2	2	22	3,475	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	3	2	271	42,288	商社・流通業
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	1	26	4,107	ソフトウェア
HF SINCLAIR CORP	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	205	120	856	133,521	銀行
HP INC	38	38	95	14,821	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	746	医薬品
HALLIBURTON CO	201	24	64	10,021	エネルギー設備・サービス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	104	89	1,229	191,695	保険
HEICO CORP	3	3	102	16,053	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	9	7	186	29,140	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	—	—	—	金融サービス
HERSHEY CO/THE	13	34	644	100,436	食品
HESS CORP	57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	425	383	838	130,757	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	78	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	25	27	519	80,972	コングロメリット
HORMEL FOODS CORP	58	—	—	—	食品
HOWMET AEROSPACE INC	20	15	318	49,588	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	12	10	449	70,071	電気設備
HUBSPOT INC	1	1	45	7,156	ソフトウェア
HUMANA INC	17	18	465	72,555	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	16	—	—	—	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	470	424	691	107,798	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	9	—	—	—	機械
IDEXX LABORATORIES INC	4	2	208	32,506	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	320	49,929	機械
ILLUMINA INC	10	0.11	1	225	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	2	2	29	4,573	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	9	—	—	—	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	45	65	529	82,523	機械
INSULET CORP	0.4	2	72	11,270	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	344	217	883	137,751	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	2	10	67	10,580	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	72	65	1,033	161,110	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	35	19	599	93,455	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	74	5	40	6,259	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	75	75	299	46,639	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	44	—	—	—	メディア
INTUIT INC	3	3	207	32,417	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	4	4	247	38,615	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	12	9	213	33,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	170	124	3,891	606,630	銀行
JABIL INC	0.3	17	370	57,672	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	34	3	44	6,892	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	75	57	1,180	184,001	医薬品
KLA CORP	6	0.93	109	17,039	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	17	15	187	29,302	資本市場
KELLANOVA	63	—	—	—	食品
KENVUE INC	232	298	517	80,640	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	125	125	350	54,698	飲料
KEYCORP	146	34	64	10,018	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	34	32	642	100,153	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KIMBERLY-CLARK CORP	18	15	173	27,060	家庭用品
KINDER MORGAN INC	254	236	646	100,697	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	118	118	332	51,785	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE	115	115	294	45,846	食品
KROGER CO	240	134	905	141,080	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	3	3	11	1,800	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	17	17	629	98,172	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	25	20	575	89,658	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC	23	23	627	97,740	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH CORP	69	27	431	67,330	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.59	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	34	75	511	79,691	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	8	8	80	12,507	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC	26	42	819	127,695	専門サービス
LENNAR CORP-A	38	37	490	76,459	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	1	1	21	3,371	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	3	0.62	30	4,821	建設関連製品
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	67	64	619	96,539	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	6	6	54	8,547	娯楽
ELI LILLY & CO.	0.83	0.57	61	9,555	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	14	14	189	29,524	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	942	536	273	42,620	銀行
LOCKHEED MARTIN	2	3	153	23,907	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	73	6	73	11,483	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	2	453	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	7	2	45	7,090	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	29	19	367	57,223	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	59	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	0.33	0.33	18	2,899	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	64	110	541	84,462	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	5	—	—	—	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP	38	38	135	21,145	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	107	52	1,009	157,385	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	4	3	807	125,819	保険
MARSH & MCLENNAN COS	42	27	505	78,748	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	4	2	74	11,591	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	8	10	660	102,973	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	37	32	288	44,967	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	12	—	—	—	建設関連製品
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	429	金融サービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	30	4,825	食品
MCCORMICK & CO INC.	65	5	37	5,774	食品
MCDONALD'S CORP	0.73	0.73	22	3,548	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	42	42	443	69,199	医薬品
METLIFE INC	139	112	865	134,835	保険
METTLER-TOLEDO INTL	1	0.99	146	22,787	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	146	138	6,825	1,063,914	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	33	27	146	22,799	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	69	66	1,579	246,151	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	68	—	—	—	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	11	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	181	149	860	134,063	食品
MONGODB INC	1	1	54	8,444	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	1	116	18,084	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MONSTER BEVERAGE CORP	31	31	234	36,515	飲料
MOODYS CORP	9	7	386	60,280	資本市場
MORGAN STANLEY	70	60	1,022	159,383	資本市場
MOSAIC CO/THE	8	—	—	—	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	7	270	42,179	通信機器
NRG ENERGY INC	64	38	657	102,529	電力
NVR INC	0.95	0.43	322	50,316	家庭用耐久財
NASDAQ INC	38	38	348	54,249	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	17	2,681	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	56	94	14,798	銀行
NETAPP INC	19	20	230	35,890	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	6	36	391	61,037	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	5	—	—	—	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	109	109	69	10,788	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	130	130	1,179	183,917	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	94	13	33	5,283	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	49	8	25	3,922	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	11	1,735	電力
NIKE INC-B	45	45	297	46,299	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	293	205	124	19,472	通信機器
NORDSON CORP	6	—	—	—	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	21	27	795	123,972	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	66	58	772	120,354	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	8	508	79,206	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	88	13	35	5,462	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	71	60	791	123,416	医薬品
NUCOR CORP	43	39	632	98,519	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	10	1	7	1,169	ソフトウェア
NUTRIEN LTD	87	70	411	64,166	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	2	25	4,042	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	56	224	941	146,753	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	43	5	46	7,199	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	11	47	645	100,588	陸上運輸
OMNICOM GROUP	58	15	108	16,901	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	56	6	30	4,784	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	58	58	425	66,366	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	16	8	29	4,567	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	—	18	161	25,232	機械
OVINTIV INC	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	19	—	—	—	建設関連製品
PNC FINANCIAL	52	42	818	127,560	銀行
PPG INDUSTRIES	74	74	749	116,855	化学
PPL CORPORATION	39	39	147	22,971	電力
PTC INC	23	19	347	54,169	ソフトウェア
PACCAR	85	57	605	94,400	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	19	1	39	6,234	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	26	26	451	70,419	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	3	3	62	9,720	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	47	87	400	62,479	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	9	6	596	92,944	機械
PAYCHEX INC	26	23	257	40,075	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	159	151	949	147,930	金融サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	21	21	84	13,242	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	31	22	337	52,604	飲料

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
REVVITY INC	15	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	289	563	1,450	226,121	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	8	1,276	タバコ
PHILLIPS 66	53	41	563	87,846	石油・ガス・消耗燃料
PINTEREST INC- CLASS A	91	50	130	20,413	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POOL CORP	3	—	—	—	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	64	662	103,216	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	74	5	50	7,879	保険
PROCTER & GAMBLE CO	94	84	1,250	194,864	家庭用品
PROGRESSIVE CO	16	40	933	145,534	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	47	46	503	78,408	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	29	29	86	13,553	保険
PULTEGROUP INC	108	75	959	149,580	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	18	0.44	3	610	コンピュータ・周辺機器
QNTY ELECTRONICS INC	—	33	268	41,836	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	44	37	634	98,905	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	9	8	395	61,591	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	37	2	44	6,959	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RB GLOBAL INC	3	3	36	5,739	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	10	1	14	2,256	化学
RALLIANT CORP	—	32	160	24,940	電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	66	63	991	154,573	資本市場
RTX CORP	77	62	1,096	170,858	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	5	459	71,627	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	296	267	680	106,046	銀行
RELIANCE INC	14	1	32	5,137	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	14	12	276	43,069	商業サービス・用品
RESMED INC	9	26	675	105,313	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	9	9	72	11,272	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	18	18	134	20,893	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	15	—	—	—	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A	243	73	941	146,743	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	15	11	109	17,078	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	7	7	15	2,391	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	14	13	516	80,583	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	23	23	91	14,195	無線通信サービス
ROLLINS INC	37	47	289	45,068	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	11	514	80,193	ソフトウェア
ROSS STORES INC	24	21	383	59,734	専門小売り
SHELL PLC-ADR	237	158	1,167	181,906	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	7	13	689	107,531	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	84	34	295	46,080	専門サービス
SATA INC	2	—	—	—	陸上運輸
SALESFORCE INC	20	20	462	72,084	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	7	7	29	4,552	ソフトウェア
SANDISK CORP	—	32	725	113,143	コンピュータ・周辺機器
SLB LTD	150	150	545	85,069	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	75	75	703	109,675	資本市場
SEMPRA	2	2	19	3,100	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS	13	12	432	67,392	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1	—	—	—	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	13	13	43	6,785	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	6	—	—	—	食品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SNAP-ON INC	7	1	49	7,685	機械
SNAP INC-A	31	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC	5	5	147	23,026	情報技術サービス
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	6	32	5,016	化学
SOLVENTUM CORP	4	4	39	6,126	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	3,053	電力
SOUTHERN COPPER CORP	5	5	78	12,310	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	180	12	43	6,738	旅客航空輸送
BLOCK INC	50	50	339	52,841	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	25	—	—	—	機械
STANTEC INC	2	2	23	3,642	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	17	2,769	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	96	82	983	153,366	資本市場
STEEL DYNAMICS	58	4	78	12,242	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	113	77	177	27,678	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	312	48,714	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	11	11	68	10,698	保険
SUNCOR ENERGY INC	91	91	411	64,158	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	63	215	33,572	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSIS INC	4	4	196	30,557	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	166	132	1,028	160,360	消費者金融
SYSCO CORP	31	78	600	93,569	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	5	0.59	5	804	陸上運輸
TJX COS INC	28	25	382	59,649	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	14	13	260	40,648	娯楽
T-MOBILE US INC	38	24	508	79,263	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	27	3	93	14,613	娯楽
TARGET CORP	42	74	678	105,809	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	21	34	606	94,573	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	37	13	72	11,292	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	92	47	204	31,808	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	15	13	660	102,931	電子装置・機器・部品
TENARIS SA-ADR	11	5	21	3,422	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	33	0.9	16	2,551	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	26	26	1,131	176,343	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	11	11	31	4,958	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	15	37	624	97,385	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2	0.5	43	6,735	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	62	—	—	—	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	7	7	31	4,926	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	9	9	550	85,830	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	18	2,849	専門サービス
3M CORP	20	20	346	53,983	コングロメリット
TOAST INC-CLASS A	—	5	20	3,117	金融サービス
TOPBUILD CORP	3	—	—	—	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	6	6	50	7,849	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	14	85	470	73,380	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	16	16	174	27,267	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	24	3,816	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	32	4	34	5,302	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	75	61	1,796	280,096	保険
TRIMBLE INC	18	5	48	7,525	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	176	143	666	103,921	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TWILIO INC - A	—	6	83	13,038	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	6	295	46,042	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	96	7	41	6,424	食品
US BANCORP	192	173	852	132,930	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	26	22	200	31,192	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	7	11	646	100,700	専門小売り
UNION PAC CORP	14	24	566	88,314	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	99	119	1,220	190,217	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	37	37	363	56,707	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	7	6	500	78,016	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	20	6	53	8,399	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	24	814	127,012	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	17	1	45	7,101	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	63	37	666	103,814	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	6	5	140	21,873	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	26	267	41,699	商業サービス・用品
VERISIGN INC	2	4	116	18,107	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	348	1,431	223,203	各種電気通信サービス
VERTSK ANALYTICS INC	8	7	165	25,749	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	7	5	254	39,605	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	29	21	395	61,603	電気設備
VIATRIS INC	175	—	—	—	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	35	21	718	111,973	金融サービス
VISTRA CORP	134	49	884	137,833	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	5	19	591	92,198	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	—	—	—	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	15	15	174	27,215	総合公益事業
WK KELLOGG CO	15	—	—	—	食品
WABTEC CORP	51	28	599	93,489	機械
WALMART INC	121	109	1,207	188,185	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	20	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	325	781	121,814	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	2	2	8	1,302	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	20	20	441	68,835	商業サービス・用品
WATERS CORP	9	1	49	7,671	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.47	16	2,537	商社・流通業
WELLS FARGO CO	189	138	1,185	184,851	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	114	81	1,333	207,892	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	24	—	—	—	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	—	—	—	金属・鉱業
WILLIAMS COS	82	65	401	62,633	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	39	20	375	58,473	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	133	20,770	ソフトウェア
XPO INC	12	—	—	—	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	908	電力
XYLEM INC	81	73	1,028	160,346	機械
YUM BRANDS INC	1	1	21	3,414	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	10	1	35	5,515	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	11	2	20	3,157	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	26	5	37	5,912	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	34	6	60	9,424	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	33	22	294	45,892	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ZSCALER INC	3	1	42	6,664	ソフトウェア	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	69	69	589	91,824	ソフトウェア	
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	20	20	—	—	その他	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	271	115	409	63,898	資本市場	
AMCOR PLC	227	50	42	6,655	容器・包装	
AON PLC	12	12	425	66,364	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	49	49	462	72,127	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	13	13	343	53,463	情報技術サービス	
CRH PLC	13	58	702	109,533	建設資材	
EATON CORP PLC	11	11	388	60,599	電気設備	
EVEREST GROUP LTD	8	—	—	—	保険	
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COM	—	11	246	38,373	ホテル・レストラン・レジャー	
GLOBALFOUNDRIES INC	42	8	31	4,932	半導体・半導体製造装置	
ICON PLC	19	1	36	5,709	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	74	70	819	127,793	建設関連製品	
LINDE PLC	12	12	498	77,643	化学	
MEDTRONIC PLC	103	82	870	135,709	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	21	—	—	—	自動車用部品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	90	13	54	8,558	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	12	3	83	13,067	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	24	1	20	3,133	機械	
SMURFIT WESTROCK PLC	101	86	307	47,897	容器・包装	
STERIS PLC	28	28	755	117,708	ヘルスケア機器・用品	
TE CONNECTIVITY PLC	40	16	366	57,140	電子装置・機器・部品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	16	13	566	88,361	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	33	39	1,271	198,185	保険	
ALCON INC	66	49	389	60,648	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA	3	1	14	2,321	食品	
CHUBB LTD	26	26	778	121,415	保険	
GARMIN LTD	13	19	373	58,240	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	59	8	30	4,831	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	12	7	85	13,301	コンピュータ・周辺機器	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	2	2	175	27,350	音楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	1	—	—	—	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	4	4	455	71,045	半導体・半導体製造装置	
CNH INDUSTRIAL NV	—	43	40	6,380	機械	
FERRARI NV	0.22	0.22	8	1,343	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	115	3	15	2,405	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	28	21	415	64,781	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
QIAGEN N. V.	—	4	19	3,081	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	21	18	492	76,775	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD	78	43	258	40,216	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	32,593	24,776	235,041	36,635,894	
	銘柄数<比率>	610	538	—	<77.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	154	165	413	46,106	石油・ガス・消耗燃料	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	—	—	—	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	10	10	76	8,513	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	100	39	168	18,757	ガス	
ATKINSREALIS GROUP INC	12	12	104	11,608	建設・土木	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	—	—	—	レジャー用品	
BOMBARDIER INC-B	7	—	—	—	航空宇宙・防衛	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	19	162	18,166	容器・包装	
CGI INC	1	1	16	1,846	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	23	4	53	5,983	銀行	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	13	1	26	2,958	大規模小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A	12	1	4	471	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	253	28,294	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC	17	2	47	5,285	大規模小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	76	63	237	26,439	商業サービス・用品	
EMERA INC	17	5	33	3,782	電力	
EMPIRE CO LTD A	33	15	81	9,107	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	2	1	259	28,987	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	33	33	107	11,986	金属・鉱業	
FORTIS INC	0.1	0.1	0.7326	81	電力	
GREAT-WEST LIFE CO INC	5	5	37	4,133	保険	
HYDRO ONE LTD	6	6	32	3,663	電力	
IGM FINANCIAL INC	21	5	28	3,219	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC	21	24	408	45,585	保険	
INTACT FINANCIAL CORP	2	6	192	21,487	保険	
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	27	39	4,402	金属・鉱業	
KEYERA CORP	39	36	162	18,129	石油・ガス・消耗燃料	
KINROSS GOLD CORP	118	118	467	52,151	金属・鉱業	
LOBLAW COMPANIES LTD	3	4	24	2,766	生活必需品流通・小売り	
LUNDIN MINING CORP	231	231	605	67,530	金属・鉱業	
MEG ENERGY CORP	61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
METRO INC/CN	10	10	100	11,250	生活必需品流通・小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	6	6	106	11,909	銀行	
NORTHLAND POWER INC	12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ONEX CORPORATION	0.5	—	—	—	資本市場	
QUEBECOR INC-CL B	22	—	—	—	各種電気通信サービス	
RB GLOBAL INC	4	4	54	6,107	商業サービス・用品	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	0.5	0.5	2	304	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	52	52	1,129	125,941	銀行	
SAPUTO INC	36	—	—	—	食品	
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	44	4,979	情報技術サービス	
STANTEC INC	6	6	80	8,993	建設・土木	
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	9	78	8,795	保険	
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	7	802	陸上運輸	
TMX GROUP LTD	18	18	92	10,299	資本市場	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	0.67	10	1,221	商社・流通業	
TORONTO DOMINION BANK	69	69	816	91,084	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	33	40	263	29,407	石油・ガス・消耗燃料	
WSP GLOBAL INC	6	6	164	18,322	建設・土木	
WEST FRASER TIMBER	20	—	—	—	紙製品・林産品	
WESTON(GEORGE)LTD	4	6	57	6,413	生活必需品流通・小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	1,429 52	1,075 42	7,058 < 1.7% >	787,281	
(イギリス)			千英ポンド			
ANTOFAGASTA PLC	19	9	26	5,374	金属・鉱業	
ASHTAD GROUP PLC	30	24	116	24,007	商社・流通業	
BARRATT REDROW PLC	296	33	13	2,699	家庭用耐久財	
DIPLOMA PLC	12	4	24	5,065	商社・流通業	
DCC PLC	68	68	341	70,438	コングロマリット	
BAE SYSTEMS PLC	44	36	59	12,319	航空宇宙・防衛	

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	80	39	173	35,791	タバコ
HALMA PLC	12	7	26	5,386	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	292	215	360	74,353	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	61	44	143	29,712	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	68	—	—	—	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	365	306	75	15,619	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17	17	38	7,857	食品
PEARSON	12	39	39	8,094	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	46	—	—	—	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	—	60	66	13,726	保険
RIO TINTO PLC-REG	14	14	78	16,228	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	—	80	111	23,081	資本市場
SSE PLC	38	42	92	19,110	電力
BP PLC	468	468	212	43,915	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	404	—	—	—	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	748	1,087	104	21,582	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	565	—	—	—	家庭用耐久財
WEIR GROUP PLC	23	23	66	13,658	機械
ASTRAZENECA PLC	2	—	—	—	医薬品
BT GROUP PLC	1,348	950	171	35,503	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	3	3	5	1,149	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	175	282	98	20,264	生活必需品流通・小売り
INTERTEK GROUP PLC	12	8	40	8,441	専門サービス
NEXT PLC	8	5	75	15,535	大規模小売り
KINGFISHER PLC	248	—	—	—	専門小売り
SAINSBURY	667	356	114	23,716	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	14	17	56	11,595	保険
CENTRICA PLC	569	1,032	177	36,568	総合公益事業
BUNZLE	12	27	58	12,172	商社・流通業
RENTOKIL INITIAL PLC	81	81	34	7,025	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	3	—	—	—	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	5	5	47	9,727	資本市場
INTERNATIONAL PAPER CO	—	44	132	27,375	容器・包装
INVESTEC PLC	139	33	18	3,798	資本市場
EXPERIAN PLC	21	18	59	12,360	専門サービス
SEVERN TRENT PLC	—	8	25	5,182	水道
WHITBREAD PLC	36	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	18	—	—	—	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	19	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	26	18	44	9,101	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	54	—	—	—	金属・鉱業
3I GROUP PLC	47	23	74	15,358	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	13	18	105	21,815	家庭用品
FRESNILLO PLC	—	39	104	21,617	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	22	29	35	7,415	水道
GLENCORE PLC	302	458	165	34,163	金属・鉱業
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	19	19	9	2,003	旅客航空輸送
SAGE GROUP PLC (THE)	37	37	40	8,370	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	36	7,553	飲料
CONVATEC GROUP PLC	130	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
RIGHTMOVE PLC	12	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	8	1	3	778	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	75	17	11	2,448	保険

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
VODAFONE GROUP PLC	2,773	2,055	193	39,885		無線通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	5	—	—	—		化学
AIRTEL AFRICA PLC	38	144	44	9,273		無線通信サービス
M&G PLC	430	84	22	4,746		金融サービス
WISE PLC - A	21	2	1	406		金融サービス
TESCO PLC	465	381	171	35,500		生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC	466	231	146	30,190		銀行
JD SPORTS FASHION PLC	345	—	—	—		専門小売り
INFORMA PLC	64	107	102	21,250		メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	8	8	1	298		大規模小売り
MONDI PLC	82	—	—	—		紙製品・林産品
HALEON PLC	148	148	55	11,376		医薬品
GSK PLC	102	76	136	28,200		医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	39	39	23	4,825		航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS	14	—	—	—		家庭用耐久財
SCHRODERS PLC	41	12	4	978		資本市場
AVIVA PLC	130	99	65	13,435		保険
CANAL+SA	—	71	19	3,940		メディア
SMURFIT WESTROCK PLC	7	—	—	—		容器・包装
ANGLO AMERICAN PLC	—	41	118	24,434		金属・鉱業
AUTO TRADER GROUP PLC	73	73	47	9,740		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC	3	1	8	1,799		機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	4	4	75	15,665		ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC	21	15	12	2,630		保険
ICG PLC	31	24	50	10,336		資本市場
小計	株数・金額	13,268	9,898	5,222	1,077,981	
	銘柄数<比率>	78	67	—	<2.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG	0.76	—	—	—		食品
SWISSCOM AG-REG	5	4	264	51,233		各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	119	23,207		食品
GIVAUDAN-REG	0.32	0.24	81	15,773		化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5	3	221	43,007		保険
ABB LTD	25	6	37	7,279		電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.84	—	—	—		医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	1	2	63	12,227		医薬品
HOLCIM LTD	70	60	454	88,143		建設資材
NESTLE SA-REG	55	50	404	78,581		食品
BALOISE HOLDING AG	1	1	21	4,119		保険
SONOVA HOLDING AG-REG	2	6	126	24,616		ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	4	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	3	2	127	24,759		ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	3	3	284	55,204		保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	—	0.35	19	3,721		化学
SWISS PRIME SITE-REG	—	2	25	4,874		不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	0.83	79	15,345		資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	0.28	7	1,480		機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	3	1	24	4,657		海上運輸
GEBERIT AG-REG	2	2	130	25,370		建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	50	50	288	56,034		資本市場
SWISS RE LTD	39	31	452	87,864		保険
BKW AG	1	—	—	—		電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	14	9	169	32,813		繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等		
			株数	株数		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円			
SIG GROUP AG	8	8	7	1,539	容器・包装		
SIKA AG-REG	5	5	87	17,011	化学		
HELVETIA HOLDING AG-REG	—	0.97	20	3,922	保険		
SANDOZ GROUP AG	107	107	610	118,534	医薬品		
SGS SA-REG	9	9	89	17,435	専門サービス		
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	6	2	28	5,499	銀行		
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	3	29	5,634	ヘルスケア機器・用品		
GALDERMA GROUP AG	—	1	19	3,725	医薬品		
UBS GROUP AG	136	136	424	82,311	資本市場		
AMRIZE LTD	—	60	250	48,512	建設資材		
VAT GROUP AG	1	—	—	—	機械		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	579	577	4,970	964,445		
		32	31	—	<2.0%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ				
BURE EQUITY AB	7	6	168	2,771	資本市場		
PEAB AB-CLASS B	—	33	269	4,447	建設・土木		
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	206	3,402	不動産管理・開発		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	105	83	1,561	25,750	銀行		
SWEDBANK AB	48	48	1,468	24,219	銀行		
TRELLEBORG AB-B SHS	12	5	237	3,919	機械		
MYCRONIC AB	10	—	—	—	電子装置・機器・部品		
SECURITAS AB-B SHS	62	41	600	9,906	商業サービス・用品		
HENNES&MAURITZ AB-B	11	11	196	3,245	専門小売り		
ERICSSON LM-A SHS	8	8	75	1,239	通信機器		
ERICSSON LM-B	119	119	1,087	17,940	通信機器		
TELIA CO AB	136	61	233	3,842	各種電気通信サービス		
SKANSKA AB-B SHS	48	35	866	14,294	建設・土木		
BILLERUD AB	12	24	226	3,742	容器・包装		
ALFA LAVAL AB	7	7	320	5,277	機械		
GETINGE AB-B SHS	17	17	366	6,049	ヘルスケア機器・用品		
INDUTRADE AB	8	8	199	3,290	機械		
CASTELLUM AB	20	20	218	3,600	不動産管理・開発		
HUSQVARNA AB-B SHS	72	72	328	5,417	機械		
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	33	554	機械		
SSAB AB-A SHARES	49	44	300	4,951	金属・鉱業		
SSAB AB-B SHARES	54	87	576	9,508	金属・鉱業		
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	9	—	—	—	バイオテクノロジー		
SKF AB-A SHS	12	12	310	5,119	機械		
SKF AB-B SHARES	32	32	809	13,347	機械		
VOLVO AB-A SHS	15	7	214	3,532	機械		
VOLVO AB-B SHS	75	38	1,082	17,856	機械		
SANDVIK AB	25	15	444	7,329	機械		
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	145	2,401	紙製品・林産品		
SVENSKA CELLULOSA AB-B	46	46	575	9,495	紙製品・林産品		
TELE 2 AB-B SHS	48	22	343	5,659	無線通信サービス		
SAGAX AB-B	7	7	150	2,488	不動産管理・開発		
HOLMEN AB-B SHARES	7	7	242	4,000	紙製品・林産品		
ESSITY AKTIEBOLAG-B	21	21	555	9,152	家庭用品		
AAK AB	2	2	78	1,287	食品		
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	96	1,597	家庭用品		
FABEGE AB	18	18	151	2,492	不動産管理・開発		
VITROLIFE AB	12	—	—	—	バイオテクノロジー		
AVANZA BANK HOLDING AB	18	12	475	7,834	資本市場		
EVOLUTION AB	2	2	184	3,042	ホテル・レストラン・レジャー		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
LIFCO AB-B SHS	9	3	111	1,837	コングロマリット	
WALLENSTAM AB-B SHS	36	36	157	2,595	不動産管理・開発	
ATLAS COPCO AB-A SHS	2	2	44	731	機械	
ATLAS COPCO AB-B SHS	3	3	47	775	機械	
ADDTECH AB-B SHARES	16	9	299	4,937	商社・流通業	
SWECO AB-B SHS	17	19	306	5,048	建設・土木	
EPIROC AB - A	16	1	39	648	機械	
EMBRACER GROUP AB	110	—	—	—	娯楽	
LOOMIS AB	6	27	1,026	16,931	商業サービス・用品	
LAGERCANTZ GROUP AB-B SHS	26	14	321	5,301	電子装置・機器・部品	
HEMNET GROUP AB	8	8	147	2,433	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	21	21	73	1,214	建設関連製品	
NORDNET AB PUBL	8	8	233	3,852	資本市場	
HEXAGON AB-B SHS	59	32	354	5,840	電子装置・機器・部品	
BEIJER REF AB	15	15	233	3,850	商社・流通業	
FORTNOX AB	69	—	—	—	ソフトウェア	
ELECTROLUX AB-B	20	20	125	2,065	家庭用耐久財	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	15	15	146	2,415	不動産管理・開発	
SAAB AB-B	5	5	276	4,556	航空宇宙・防衛	
BOLIDEN AB	56	47	2,133	35,179	金属・鉱業	
SECTRA AB-B SHS	19	5	171	2,826	ヘルスケア・テクノロジー	
VOLVO CAR AB-B	70	67	213	3,514	自動車	
THULE GROUP AB/THE	10	10	255	4,220	レジャー用品	
ASMODEE GROUP AB-B	—	2	24	410	レジャー用品	
MYCRONIC AB	—	20	446	7,362	電子装置・機器・部品	
AXFOOD AB	1	1	51	845	生活必需品流通・小売り	
HEXPOL AB	33	33	285	4,703	化学	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	93	67	879	14,496	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	13	13	489	8,071	建設関連製品	
MEDICOVER AB - B SHARE	15	9	211	3,495	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MUNTERS GROUP AB	21	6	99	1,641	建設関連製品	
PANDOX AB	24	24	472	7,783	不動産管理・開発	
小 計	株 数	金 額	2,042	1,582	25,081	413,599
	銘柄 数 < 比 率 >		69	67	—	<0.9%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
LERROY SEAFOOD GROUP ASA	32	32	153	2,367	食品	
TELENOR ASA	6	6	101	1,568	各種電気通信サービス	
STOREBRAND ASA	38	24	393	6,057	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.62	—	—	—	航空宇宙・防衛	
SUBSEA 7 SA	29	29	572	8,815	エネルギー設備・サービス	
EQUINOR ASA	34	34	806	12,416	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	17	4	157	2,424	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	13	13	182	2,816	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA	5	5	135	2,086	食品	
AKER ASA-A SHARES	1	1	111	1,713	コングロマリット	
NORSK HYDRO	59	59	429	6,608	金属・鉱業	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	34	34	305	4,699	食品	
AKER BP ASA	40	22	546	8,416	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	13	13	147	2,268	食品	
SALMAR ASA	2	2	154	2,384	食品	
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	38	18	331	5,110	銀行	
STOLT-NIELSEN LTD	10	10	368	5,670	海上運輸	
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	—	39	358	5,526	海上運輸	
BAKKAFROST P/F	4	—	—	—	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		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
BORREGAARD ASA	15	9	188	2,908	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	9	—	—	—	海上運輸	
HOEGH AUTOLINERS ASA	24	23	205	3,158	海上運輸	
FRONTLINE PLC	2	2	56	868	石油・ガス・消耗燃料	
CADELER A/S	—	39	176	2,714	建設・土木	
DNB BANK ASA	37	21	591	9,114	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	18	—	—	—	機械	
AKER SOLUTIONS ASA	60	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
DOF GROUP ASA	—	20	194	2,999	エネルギー設備・サービス	
CMB TECH NV	—	8	99	1,538	石油・ガス・消耗燃料	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	3	74	1,144	航空宇宙・防衛	
HAFNIA LTD	61	61	374	5,764	石油・ガス・消耗燃料	
BW LPG LTD	47	47	611	9,423	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	662	593	7,830	120,585	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	27	—	< 0.3% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG B	18	9	742	17,991	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.25	0.39	502	12,161	海上運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.25	0.25	322	7,810	海上運輸	
DANSKE BANK AS	95	77	2,279	55,209	銀行	
GENMAB A/S	7	3	744	18,025	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.64	—	—	—	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	—	—	—	建設関連製品	
ZEALAND PHARMA A/S	7	—	—	—	バイオテクノロジー	
DSV A/S	12	6	911	22,072	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S	27	9	724	17,549	繊維・アパレル・贅沢品	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	58	40	1,622	39,296	化学	
COLOPLAST-B	8	8	465	11,267	ヘルスケア機器・用品	
H LUNDBECK A/S	35	—	—	—	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	61	51	790	19,136	電気設備	
NOVO NORDISK A/S-B	66	42	1,352	32,768	医薬品	
ROCKWOOL A/S-A SHS	—	31	687	16,660	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-B SHS	—	6	139	3,370	建設関連製品	
TRYG A/S	98	98	1,563	37,873	保険	
ORSTED A/S	1	3	46	1,122	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DEMANT A/S	15	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	517	388	12,894	312,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	15	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	6	4	75	13,693	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	53	46	222	40,209	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HANNOVER RUECK SE	2	2	64	11,682	保険	
GEA GROUP AG	—	0.76	4	802	機械	
CONTINENTAL AG	49	28	183	33,187	自動車用部品	
DHL GROUP	44	30	137	24,925	航空貨物・物流サービス	
MERCK KGAA	2	2	25	4,636	医薬品	
RWE AG	62	55	243	44,057	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
E. ON SE	60	143	220	39,946	総合公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	11	11	74	13,445	家庭用品	
PUMA SE	2	2	5	963	繊維・アパレル・贅沢品	
BAYER AG-REG	120	197	602	109,052	医薬品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	23	20	144	26,113	家庭用品	
BASF SE	201	153	691	125,031	化学	
BEIERSDORF AG	2	2	26	4,809	パーソナルケア用品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HEIDELBERG MATERIALS AG	29	23	511	92,541	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	65	60	251	45,451	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	9	6	230	41,682	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	206	37,381	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5	2	150	27,254	保険
RHEINMETALL AG	3	0.29	42	7,765	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	3	4	41	7,558	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	20	33	330	59,805	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	80	35	206	37,291	自動車
NEMETSCHKE SE	5	5	55	10,114	ソフトウェア
SIEMENS AG	14	7	168	30,473	コングロメリット
BAYER MOTOREN WERK	33	18	160	28,981	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	3	28	5,158	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	155	119	331	60,010	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	0.25	1	28	5,134	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	2	—	—	—	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	79	49	178	32,217	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	0.32	—	—	—	機械
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	130	23,513	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	26	15	58	10,550	自動車
MTU AERO ENGINES AG	1	3	107	19,371	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG	6	12	89	16,267	化学
BRENNTAG SE	23	—	—	—	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	81	10	13	2,484	化学
TALANX AG	7	4	46	8,467	保険
COMMERZBANK AG	133	79	268	48,612	銀行
KNORR-BREMSE AG	8	8	76	13,770	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	2	11	2,084	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	1	5	1,006	資本市場
QIAGEN N.V.	7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SIEMENS ENERGY AG	76	8	100	18,205	電気設備
AUMOVIO SE	—	14	52	9,535	自動車用部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	149	105	384	69,551	機械
COVESTRO AG TEND	57	5	34	6,247	化学
HELLA GMBH & CO KGAA	3	—	—	—	自動車用部品
HAPAG-LLOYD AG	3	3	35	6,370	海上運輸
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	2,012 49	1,606 46	7,062 —	1,277,419 < 2.7% >
(ユーロ…イタリア)					
GENERALI	17	10	34	6,243	保険
INTESA SANPAOLO	418	418	233	42,284	銀行
BPER BANCA	—	135	140	25,427	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.	105	—	—	—	銀行
ENEL SPA	186	109	97	17,636	電力
ENI SPA	125	115	185	33,621	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	83	59	33	6,145	ガス
TERNA SPA	20	20	18	3,320	電力
RECORDATI SPA	5	—	—	—	医薬品
LEONARDO SPA	9	9	43	7,873	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA	14	12	111	20,088	電気設備
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	—	36	72	13,098	保険
MONCLER SPA	14	12	73	13,287	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA	18	—	—	—	金融サービス
GRUPPO MONTE DEI PASCHI SIENA	—	31	25	4,693	銀行

銘柄	株数	当期(前期末)			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STELLANTIS NV	135	135	124	22,460	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	48	69	147	26,617	銀行	
BANCO BPM SPA	386	129	160	28,978	銀行	
UNICREDIT SPA	73	54	347	62,897	銀行	
BANCA MEDIOLANUM SPA	—	20	37	6,790	金融サービス	
POSTE ITALIANE SPA	32	17	35	6,393	金融サービス	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	11	—	—	—	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,705	1,396	1,923	347,860	
		18	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	54	80	347	62,925	建設・土木	
AIRBUS SE	3	3	78	14,236	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2	2	8	1,546	総合公益事業	
LOREAL-ORD	0.17	0.17	6	1,154	パーソナルケア用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6	3	190	34,482	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	5	0.96	21	3,913	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	4	4	65	11,776	情報技術サービス	
PUBLICIS GROUPE	15	11	96	17,437	メディア	
BOLLORE SE	56	91	43	7,909	娯楽	
PERNOD RICARD SA	4	4	32	5,879	飲料	
RENAULT SA	59	7	27	4,894	自動車	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	2	66	11,991	電気設備	
VIVENDI SE	262	28	7	1,305	娯楽	
ORANGE SA	685	545	774	140,110	各種電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	0.01	0.01	2	379	繊維・アパレル・贅沢品	
KERING SA	2	2	69	12,604	繊維・アパレル・贅沢品	
CARREFOUR SUPERMARCHÉ	195	14	18	3,409	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	34	34	293	53,095	医薬品	
ACCOR SA	37	16	75	13,668	ホテル・レストラン・レジャー	
STMICROELECTRONICS NV	—	25	51	9,274	半導体・半導体製造装置	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	98	78	471	85,288	銀行	
TELEPERFORMANCE	7	—	—	—	専門サービス	
SODEXO	5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
AXA SA	51	36	141	25,652	保険	
ESSILORLUXOTTICA	6	4	141	25,516	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT AGRICOLE SA	62	51	84	15,355	銀行	
BNP PARIBAS	58	44	328	59,337	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	16	36	309	55,973	建設関連製品	
ENGIE	248	86	189	34,259	総合公益事業	
ALSTOM	—	7	16	2,898	機械	
IPSEN	6	1	12	2,315	医薬品	
LEGRAND SA	15	7	99	17,969	電気設備	
EIFFAGE SA	34	2	33	6,005	建設・土木	
TOTALENERGIES SE	250	101	576	104,182	石油・ガス・消耗燃料	
ADP	6	0.68	8	1,553	運送インフラ	
VINCI	20	20	248	44,908	建設・土木	
DANONE	18	14	111	20,208	食品	
AIR LIQUIDE SA	8	6	99	18,068	化学	
BUREAU VERITAS SA	36	23	66	11,957	専門サービス	
GETLINK	30	2	4	766	運送インフラ	
BIOMERIEUX	3	3	40	7,240	ヘルスケア機器・用品	
DASSAULT SYSTEMES SE	4	4	10	1,971	ソフトウェア	
DASSAULT AVIATION SA	0.36	0.36	9	1,761	航空宇宙・防衛	
MICHELIN (CGDE)	149	129	365	66,148	自動車用部品	

銘柄	株数	当期(前期末)			業種等
		株数	期末		
			株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
PLUXEE NV	2	—	—	—	金融サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.63	0.63	13	2,362	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA	14	14	101	18,383	資本市場
小計	株数・金額	2,592	1,562	5,761	1,042,080
	銘柄数<比率>	45	44	—	<2.2%>
(ユーロ…イギリス)					
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	14	12	101	18,309	飲料
小計	株数・金額	14	12	101	18,309
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>
(ユーロ…オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV	3	2	96	17,418	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER	16	5	47	8,548	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	936	836	329	59,583	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	118	41	99	18,007	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	11	25	179	32,406	飲料
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	174	87	311	56,329	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV	74	74	431	78,064	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1	1	21	3,923	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	20	3	18	3,425	化学
PROSUS NV	36	23	126	22,797	大規模小売り
JDE PEET'S BV	20	20	65	11,781	食品
EURONEXT NV	5	5	72	13,089	資本市場
NN GROUP NV	95	95	599	108,362	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	16	25	57	10,335	娯楽
FERROVIAL SE	8	9	51	9,384	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA	104	65	191	34,660	銀行
ADYEN NV	0.69	0.51	68	12,366	金融サービス
ING GROEP NV	206	135	302	54,762	銀行
小計	株数・金額	1,852	1,458	3,069	555,250
	銘柄数<比率>	18	18	—	<1.2%>
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA S. A.	10	10	32	5,857	電力
BANKINTER S. A.	—	24	33	6,094	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA	—	7	19	3,587	ガス
REPSOL SA	214	248	397	71,887	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA SA	549	240	89	16,277	各種電気通信サービス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	43	24	192	34,747	建設・土木
MAPFRE SA	—	46	18	3,353	保険
BANCO DE SABADELL SA	1,154	1,154	362	65,497	銀行
CAIXABANK	116	87	84	15,230	銀行
IBERDROLA SA	115	61	110	20,073	電力
AMADEUS IT GROUP SA	22	18	114	20,655	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA	25	—	—	—	電力
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	11	11	23	4,331	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA	—	22	52	9,581	運送インフラ
AENA SME SA	4	—	—	—	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA	20	10	26	4,761	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	2,287	1,967	1,558	281,937
	銘柄数<比率>	12	14	—	<0.6%>
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES	0.04	—	—	—	食品
D'IETERN GROUP	1	—	—	—	販売
KBC GROEP NV	98	12	134	24,267	銀行
SOLVAY SA	21	—	—	—	化学

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UCB SA	3	4	106	19,270	医薬品
AGEAS	9	44	262	47,566	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	43	43	232	41,974	飲料
小計	株数・金額	177	105	735	133,079
	銘柄数<比率>	7	4	—	<0.3%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	61	67	319	57,780	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG	3	3	21	3,962	電力
ERSTE GROUP BANK AG	18	12	113	20,519	銀行
小計	株数・金額	83	82	454	82,262
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
INPOST SA	21	—	—	—	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE	31	26	153	27,820	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額	53	26	153	27,820
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
WARTSILA OYJ	34	5	14	2,640	機械
UPM-KYMMENE OYJ	30	71	169	30,594	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R	161	—	—	—	紙製品・林産品
FORTUM OYJ	51	39	70	12,689	電力
KESKO OYJ-A SHS	6	6	11	2,122	生活必需品流通・小売り
NOKIA OYJ	388	225	118	21,346	通信機器
NESTE OYJ	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ	16	16	94	17,004	機械
METSO CORPORATION	30	17	24	4,493	機械
NORDEA BANK ABP	409	207	315	57,122	銀行
SAMPO OYJ-A SHS	15	77	78	14,252	保険
小計	株数・金額	1,166	666	897	162,267
	銘柄数<比率>	11	9	—	<0.3%>
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	6	11	86	15,668	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A	7	11	91	16,615	食品
BANK OF IRELAND GROUP PLC	263	227	363	65,718	銀行
AIB GROUP PLC	517	453	400	72,518	銀行
小計	株数・金額	793	703	942	170,519
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.4%>
(ユーロ…ポルトガル)					
EDP SA	31	76	29	5,345	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	114	77	134	24,341	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	24	13	27	4,928	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA	62	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	—	262	21	3,896	銀行
小計	株数・金額	233	429	212	38,510
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>
(ユーロ…バミューダ)					
HAL TRUST	2	7	107	19,375	金融サービス
小計	株数・金額	2	7	107	19,375
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>
ユーロ計	株数・金額	12,975	10,027	22,981	4,156,694
	銘柄数<比率>	175	167	—	<8.8%>
(香港)					
ASMP LTD	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD	245	261	234	4,702	不動産管理・開発

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HLDGS	15	15	102	2,041	電力	
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	430	540	651	13,031	旅客航空輸送	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	4	—	—	—	資本市場	
MTR CORP	75	75	231	4,634	陸上運輸	
HANG SENG BANK	32	13	197	3,959	銀行	
HENDERSON LAND	200	130	381	7,632	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	10	10	52	1,041	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	584	294	213	4,266	ガス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	60	60	241	4,831	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	250	205	767	15,366	銀行	
PCCW LTD	400	400	240	4,802	各種電気通信サービス	
SINO LAND CO. LTD	1,175	440	459	9,198	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	90	65	640	12,824	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A	45	45	300	6,010	コングロマリット	
SWIRE PACIFIC-B	175	125	148	2,971	コングロマリット	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	—	35	318	6,380	機械	
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	340	4	4	80	建設関連製品	
PRADA SPA	16	16	73	1,475	繊維・アパレル・贅沢品	
AIA GROUP LTD	268	228	1,837	36,771	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	250	570	678	13,572	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD	44	44	93	1,866	ホテル・レストラン・レジャー	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	190	190	508	10,166	海上運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	40	40	85	1,709	不動産管理・開発	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	10	60	147	2,948	不動産管理・開発	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78	62	1,250	飲料	
WH GROUP LIMITED	2,243	2,273	1,850	37,027	食品	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	170	140	769	15,393	コングロマリット	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	10	35	188	3,774	電力	
FIT HON TENG LTD	—	270	137	2,749	電子装置・機器・部品	
CK ASSET HOLDINGS LTD	226	226	902	18,064	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	7,691	6,889	12,521	250,545	
	銘柄数<比率>	30	30	—	<0.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	125	54	44	5,390	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	35	35	194	23,434	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	216	—	—	—	不動産管理・開発	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	36	36	122	14,781	コングロマリット	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	56	39	65	7,908	資本市場	
SINGAPORE AIRLINES LTD	107	199	129	15,532	旅客航空輸送	
UNITED OVERSEAS BANK	49	49	166	20,025	銀行	
UOL GROUP LIMITED	218	22	18	2,227	不動産管理・開発	
SEMCORP INDUSTRIES LTD	121	121	74	8,920	総合公益事業	
OCBC-ORD	135	105	195	23,524	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	347	141	45	5,494	食品	
KEPPEL LTD	119	77	78	9,483	コングロマリット	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	250	207	69	8,340	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	368	1,689	128	15,438	ホテル・レストラン・レジャー	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	164	318	84	10,135	不動産管理・開発	
SEATRUM LTD	749	80	17	2,074	機械	
小計	株数・金額	3,096	3,173	1,436	172,712	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<0.4%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	21	12	47	4,848	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	168	127	442	45,073	銀行	

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP	197	159	598	60,975	銀行
FORTESCUE LTD	61	61	132	13,476	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	124	55	27	2,798	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	177	151	155	15,816	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD	46	48	70	7,199	金属・鉱業
ASX LTD	3	3	21	2,147	資本市場
BHP GROUP LIMITED	30	30	128	13,127	金属・鉱業
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	207	137	95	9,713	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD	29	29	107	10,910	専門サービス
CSL LIMITED	0.54	3	57	5,906	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	3	2	41	4,214	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	3	3	94	9,587	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	151	85	99	10,132	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	33	21	325	33,211	銀行
RIO TINTO LTD	17	14	193	19,689	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	14	6	39	4,074	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	189	151	117	11,962	保険
PRO MEDICUS LTD	4	4	111	11,412	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	—	10	29	3,048	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	28	19	58	5,980	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD	12	—	—	—	建設資材
IGO LTD	41	41	27	2,837	金属・鉱業
ORICA LTD	113	59	142	14,539	化学
BLUESCOPE STEEL LTD	64	64	156	15,917	金属・鉱業
WORLEY LTD	95	95	127	13,031	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD	177	105	185	18,949	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	113	88	355	36,250	銀行
INCITEC PIVOT LTD	522	—	—	—	化学
NEW HOPE CORP LTD	53	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	13	2	4	498	専門小売り
JB HI-FI LTD	19	7	75	7,687	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED	53	14	14	1,521	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	59	164	316	32,218	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	64	50	136	13,883	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	—	51	46	4,690	金融サービス
REECE LTD	15	15	19	2,025	商社・流通業
SANDFIRE RESOURCES NL	—	54	85	8,722	金属・鉱業
SANTOS LTD.	952	927	597	60,880	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	38	55	130	13,295	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	—	10	38	3,882	金融サービス
WESFARMERS LIMITED	3	3	26	2,687	大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	25	73	7,475	生活必需品流通・小売り
PERSEUS MINING LTD	—	262	148	15,146	金属・鉱業
SEEK LTD	25	25	61	6,291	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	9	13	64	6,584	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	89	21	50	5,173	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	148	15,139	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	261	49	34	3,509	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	60	175	71	7,259	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	8	7	138	14,142	資本市場
EVOLUTION MINING LTD	228	166	198	20,225	金属・鉱業
MYER HOLDINGS LTD	—	19	0.90436	92	大規模小売り
NEXTDC LTD	24	51	69	7,059	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	19	58	5,960	建設資材

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		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	43	76	44	4,567	飲料	
YANCOAL AUSTRALIA LTD	156	156	85	8,702	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD	38	24	55	5,609	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	764	59	21	2,159	陸上運輸	
XERO LIMITED	5	6	77	7,914	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD	101	136	70	7,211	保険	
HUB24 LTD	—	4	51	5,275	資本市場	
IDP EDUCATION LTD	16	16	8	908	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD	14	14	41	4,236	資本市場	
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	9	9	14	1,443	バイオテクノロジー	
AMPOL LTD	58	35	108	11,057	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD	121	126	47	4,840	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	160	146	365	37,257	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	135	94	51	5,275	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	192	183	67	6,929	生活必需品流通・小売り	
SGH LTD	19	12	60	6,175	商社・流通業	
NEWMONT CORP-CDI	58	58	820	83,686	金属・鉱業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	153	83	39	4,062	保険	
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	25	—	—	—	化学	
AGL ENERGY LTD	22	22	21	2,185	総合公益事業	
DYNO NOBEL LTD	—	44	15	1,556	化学	
CAR GROUP LTD	6	6	21	2,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	582	490	157	16,105	金属・鉱業	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	509	397	106	10,893	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	81	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
COLES GROUP LTD	82	64	143	14,579	生活必需品流通・小売り	
ATLAS ARTERIA	36	36	18	1,856	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	8	4	35	3,662	ソフトウェア	
小計	株数・金額	8,383	6,412	9,153	933,183	
	銘柄数<比率>	76	79	—	<2.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD	40	41	39	3,563	電力	
EBOS GROUP LTD	15	13	37	3,311	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	89	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	93	51	56	5,090	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	195	306	102	9,161	建設関連製品	
ATR NEW ZEALAND LTD	89	—	—	—	旅客航空輸送	
INF RATIL LTD	33	33	39	3,521	金融サービス	
MAINFREIGHT LTD	—	5	39	3,528	航空貨物・物流サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	101	108	24	2,191	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	170	103	94	8,451	各種電気通信サービス	
SUMMERSSET GROUP HOLDINGS LTD	33	34	42	3,813	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	32	2,901	食品	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	111	33	26	2,373	運送インフラ	
GENESIS ENERGY LTD	169	—	—	—	電力	
MERIDIAN ENERGY LTD	63	66	37	3,353	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	33	2,976	運送インフラ	
小計	株数・金額	1,293	883	607	54,238	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
BANK HAPAOALIM BM	36	36	257	12,317	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.01	0.01	0.06899	3	銀行	
FIRST INTL BANK ISRAEL	6	5	131	6,287	銀行	
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	25	20	387	18,534	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千新シエケル	千円		
DELEK GROUP LTD	2	1	101	4,839	石油・ガス・消耗燃料	
ELECTRA LTD	0.67	—	—	—	建設・土木	
STRAUSS GROUP LTD	8	8	83	4,005	食品	
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	62	16	202	9,674	保険	
MIVNE REAL ESTATE KD LTD	66	66	95	4,548	不動産管理・開発	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	129	57	199	9,546	銀行	
ICL GROUP LTD	36	36	66	3,172	化学	
PHOENIX FINANCE LTD	42	5	67	3,209	保険	
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	191	37	49	2,370	保険	
NOVA LTD	0.77	0.77	77	3,718	半導体・半導体製造装置	
EL AL ISRAEL AIRLINES	—	82	119	5,722	旅客航空輸送	
EQUITAL LTD	—	3	56	2,713	石油・ガス・消耗燃料	
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SHUFERSAL LTD	18	18	71	3,440	生活必需品流通・小売り	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	12	1	42	2,034	銀行	
AIRPORT CITY LTD	11	11	70	3,386	不動産管理・開発	
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	0.02	0.02	1	70	不動産管理・開発	
PAZ RETAIL AND ENERGY LTD	—	1	111	5,352	石油・ガス・消耗燃料	
AZRIELI GROUP	4	—	—	—	不動産管理・開発	
OPC ENERGY LTD	33	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	2	1	77	3,705	ホテル・レストラン・レジャー	
ASHTROM GROUP LTD	10	10	74	3,583	建設・土木	
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	22	22	67	3,216	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額	737	446	2,414	115,456	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	85,272	66,724	—	45,994,937	
	銘柄 数 < 比 率 >	1,222	1,114	—	<97.0%>	

* 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。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	
(カナダ)			千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	75	75	—	—	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	75	75	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<—%>

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,518	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	2,856	2,856	517	80,695	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	966	966	175	27,394	0.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	444	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	2,583	2,373	216	33,762	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,878	1,878	300	46,870	0.1	
EQUINIX INC	583	554	417	65,049	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	312	312	19	3,057	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	2,884	2,601	160	25,034	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	515	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,314	1,314	174	27,274	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,133	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,314	113	2	321	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,570	214	3	588	0.0	
INVITATION HOMES INC	4,751	354	9	1,556	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	2,253	1,882	162	25,330	0.1	
KIMCO REALTY CORP	2,543	—	—	—	—	
LAMAR ADVERTISING CO-A	134	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	912	26	3	550	0.0	
PROLOGIS INC	5,501	5,262	676	105,418	0.2	
PUBLIC STORAGE	947	947	259	40,524	0.1	
REALTY INCOME CORP	4,939	4,939	284	44,350	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	88	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	664	242	47	7,327	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,485	1,859	346	53,988	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	381	26	3	522	0.0	
UDR INC	720	—	—	—	—	
VENTAS INC	3,172	2,832	228	35,592	0.1	
VICI PROPERTIES INC	6,120	6,120	176	27,492	0.1	
WP CAREY INC	404	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	3,413	3,413	710	110,769	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	62,297	41,083	4,898	763,473	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	22	—	<1.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	400	—	—	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	2,000	2,000	30	3,395	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,400	2,000	30	3,395	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
SEGRO PLC	9,013	7,808	55	11,517	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,760	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,773	7,808	55	11,517	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%
GECINA SA	163	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	880	880	80	14,582	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,043	880	80	14,582
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	14,530	14,530	535	10,722	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	29,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	43,530	14,530	535	10,722
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	57,637	25,846	60	7,304	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	37,800	13,600	38	4,596	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	11,775	11,775	15	1,869	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	21,132	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	39,000	39,000	56	6,848	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	167,344	90,221	171	20,618
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	33,581	33,581	72	7,394	0.0
GPT GROUP	12,680	8,986	49	5,084	0.0
LENDLEASE GROUP	5,036	5,036	26	2,685	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	16,257	14,455	87	8,871	0.0
DEXUS/AU	10,906	5,840	41	4,262	0.0
GOODMAN GROUP	12,763	10,629	315	32,162	0.1
CHARTER HALL GROUP	1,079	1,079	26	2,734	0.0
SCENTRE GROUP	32,801	32,801	133	13,643	0.0
VICINITY CENTRES	38,216	22,831	56	5,725	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	163,319	135,238	809	82,565
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	16,795	33	2,999	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	33	2,999
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	468,501	308,555	—	909,875
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	40	—	<1.9%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年12月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 45,994,937	% 96.8
投資証券	909,875	1.9
コール・ローン等、その他	628,713	1.3
投資信託財産総額	47,533,525	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(47,376,639千円)の投資信託財産総額(47,533,525千円)に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.87円、1カナダドル=111.54円、1英ポンド=206.42円、1スイスフラン=194.04円、1スウェーデンクローナ=16.49円、1ノルウェークローネ=15.40円、1デンマーククローネ=24.22円、1ユーロ=180.87円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.27円、1豪ドル=101.95円、1ニュージーランドドル=89.31円、1新シェケル=47.8201円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月1日現在)

○損益の状況 (2024年11月30日～2025年12月1日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	47,650,114,801 円
コール・ローン等	571,549,452
株式(評価額)	45,994,937,138
投資証券(評価額)	909,875,907
未収入金	116,652,865
未収配当金	57,097,335
未収利息	2,104
(B) 負債	230,790,275
未払金	116,890,275
未払解約金	113,900,000
(C) 純資産総額(A-B)	47,419,324,526
元本	18,139,204,855
次期繰越損益金	29,280,119,671
(D) 受益権総口数	18,139,204,855口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,142円

項 目	当 期
(A) 配当等収益	986,077,262 円
受取配当金	963,952,395
受取利息	4,271,579
その他収益金	17,853,288
(B) 有価証券売買損益	6,712,133,604
売買益	10,648,251,719
売買損	△ 3,936,118,115
(C) 保管費用等	△ 8,113,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,690,097,306
(E) 前期繰越損益金	29,064,223,110
(F) 追加信託差損益金	1,935,558,415
(G) 解約差損益金	△ 9,409,759,160
(H) 計(D+E+F+G)	29,280,119,671
次期繰越損益金(H)	29,280,119,671

(注) 期首元本額は23,943,341,918円、期中追加設定元本額は1,673,461,475円、期中一部解約元本額は7,477,598,538円、1口当たり純資産額は2,6142円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB(適格機関投資家専用) 13,080,083,642円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 4,828,698,953円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 230,422,260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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）
第4期(2024年9月18日～2025年9月16日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純総資産額
		期騰落	中率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	7,588	△24.1	98.4	—	0.8	19,401	
2期(2023年9月14日)	7,956	4.8	96.7	—	0.7	14,670	
3期(2024年9月17日)	8,858	11.3	93.3	—	—	12,943	
4期(2025年9月16日)	9,443	6.6	96.3	—	—	11,810	

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	信 託 証 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2024年9月17日	8,858	—	—	93.3	—	—	—
9月末	8,990	1.5	—	96.0	—	—	—
10月末	9,011	1.7	—	97.2	—	—	—
11月末	9,063	2.3	—	94.7	—	—	—
12月末	8,969	1.3	—	97.5	—	—	—
2025年1月末	9,177	3.6	—	95.3	—	—	—
2月末	8,789	△0.8	—	95.4	—	—	—
3月末	8,316	△6.1	—	95.1	—	—	—
4月末	8,364	△5.6	—	95.6	—	—	—
5月末	8,920	0.7	—	96.1	—	—	—
6月末	9,198	3.8	—	96.2	—	—	—
7月末	9,455	6.7	—	98.1	—	—	—
8月末	9,365	5.7	—	96.7	—	—	—
(期 末)							
2025年9月16日	9,443	6.6	—	96.3	—	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の8,858円から期末には9,443円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむね高位に組み入れました。

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

【今後の運用方針】

・運用戦略

〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行いません。

〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	64	0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(59)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.055	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.055)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.095	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(9)	(0.095)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	80	0.881	
期中の平均基準価額は、8,968円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年9月18日～2025年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	2,047,105	2,610,200	4,086,335	5,529,108

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	134,531,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,657,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.39

*(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9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	10,159,845	8,120,615	11,726,168

*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

（2025年9月16日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	11,726,168	98.5
コール・ローン等、その他	176,177	1.5
投資信託財産総額	11,902,345	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（41,675,838千円）の投資信託財産総額（42,738,003千円）に対する比率は97.5%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=147.53円、1英ポンド=200.64円、1ユーロ=173.42円、1香港ドル=18.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,278,011,703
コール・ローン等	175,844,863
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド	11,726,168,393
未収入金	11,375,996,097
未収利息	2,350
(B) 負債	11,467,674,669
未払金	11,424,787,922
未払信託報酬	42,689,781
その他未払費用	196,966
(C) 純資産総額(A-B)	11,810,337,034
元本	12,506,810,000
次期繰越損益金	△ 696,472,966
(D) 受益権総口数	1,250,681口
1口当たり基準価額(C/D)	9,443円

(注) 期首元本額は14,611,900,000円、期中追加設定元本額は883,040,000円、期中一部解約元本額は2,988,130,000円、1口当たり純資産額は9,443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162,746,875円。（野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド）

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	736,419
受取利息	736,419
(B) 有価証券売買損益	837,714,084
売買益	3,148,584,325
売買損	△2,310,870,241
(C) 信託報酬等	△ 85,325,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	753,125,393
(E) 前期繰越損益金	△ 939,425,294
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 510,173,065 (19,935,045)
(売買損益相当額)	(△ 530,108,110)
(G) 計(D+E+F)	△ 696,472,966
次期繰越損益金(G)	△ 696,472,966
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 510,173,065 (20,593,490)
(売買損益相当額)	(△ 530,766,555)
分配準備積立金	238,358,518
繰越損益金	△ 424,658,419

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

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

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

○お知らせ

- ①「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

- ②主要投資対象であるマザーファンドのファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド」）
<変更適用日：2025年5月27日>

- ③上記②の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドF（適格機関投資家専用）」）
<変更適用日：2025年5月27日>

野村コロンビア・スレッドニードル・ グローバル・フォーカス株式（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2025年9月16日）

作成対象期間（2024年9月18日～2025年9月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないます。 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	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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率	純資産額
	期騰落	率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2期(2023年9月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3期(2024年9月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429
4期(2025年9月16日)	14,440	17.4	97.0	—	—	41,996

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

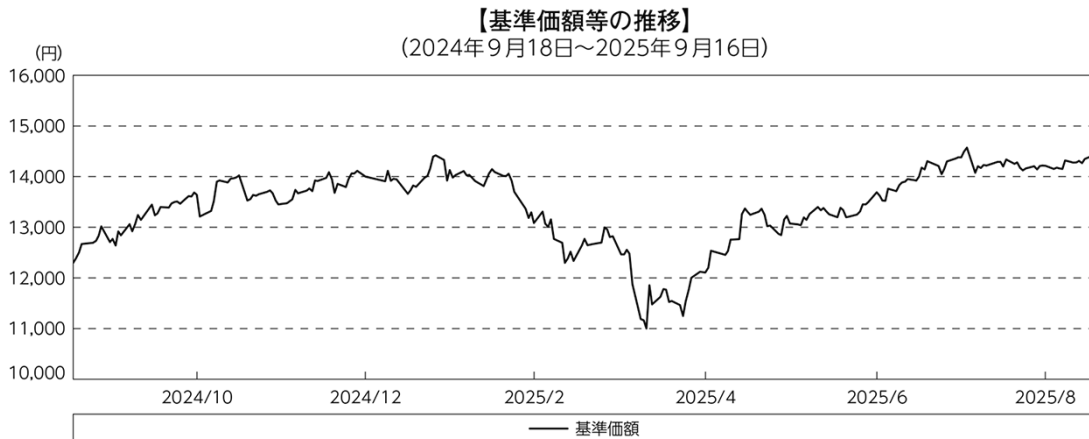
年月日	基準価額		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率
	騰落	率			
(期首) 2024年9月17日	円 12,303	% —	% 96.6	% —	% —
9月末	12,705	3.3	97.4	—	—
10月末	13,643	10.9	96.9	—	—
11月末	13,451	9.3	97.2	—	—
12月末	13,997	13.8	97.5	—	—
2025年1月末	14,028	14.0	96.3	—	—
2月末	13,085	6.4	96.2	—	—
3月末	12,464	1.3	96.7	—	—
4月末	12,104	△ 1.6	96.4	—	—
5月末	13,076	6.3	97.2	—	—
6月末	13,691	11.3	97.2	—	—
7月末	14,488	17.8	97.9	—	—
8月末	14,213	15.5	97.7	—	—
(期末) 2025年9月16日	14,440	17.4	97.0	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の12,303円から期末には14,440円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

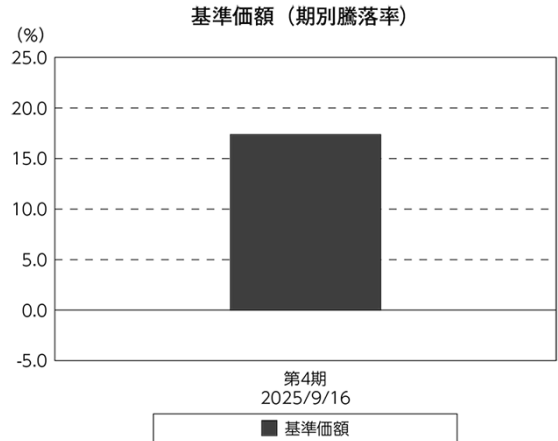
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。ボトムアップの銘柄選択に基づき、高い投下資本利益率、持続的な競争優位性、長期的な成長性を有するクオリティ企業に集中投資を行ないます。

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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.056 (0.056)	(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)	13 (13)	0.096 (0.096)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (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	21	0.162	
期中の平均基準価額は、13,412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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 25,067 (234)	千米ドル 318,308 (-)	百株 22,411	千米ドル 333,333
	イギリス	18,178	千英ポンド 34,451	21,689	千英ポンド 41,056
	スイス	6	千スイスフラン 874	36	千スイスフラン 4,455
	スウェーデン	544	千スウェーデンクローナ 9,867	3,376	千スウェーデンクローナ 56,993
	デンマーク	73	千デンマーククローネ 6,265	626	千デンマーククローネ 44,744
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,998	29,624	1,935	17,740
	イタリア	500	3,081	131	857
	フランス	976	14,767	2,337	34,025
	オランダ	10	762	50	3,367
国	スペイン	1,405	1,845	1,405	1,899
	香港	5,253 (1,060)	千香港ドル 99,854 (-)	2,347	千香港ドル 39,007
	オーストラリア	129	千豪ドル 2,969	129	千豪ドル 3,680

*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

(2024年9月18日～2025年9月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	134,531,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,657,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.39

*(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9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年9月16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	
ADVANCED MICRO DEVICES	92	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	172	—	—	—	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	610	246	6,210	916,270	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	835	598	13,853	2,043,792	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	106	664	11,353	1,675,008	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	41	—	—	—	通信機器
BANK OF AMERICA CORP	—	991	5,014	739,808	銀行
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	272	—	—	—	専門サービス
BROADCOM INC	194	103	3,785	558,520	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	444	—	—	—	陸上運輸
CARDINAL HEALTH INC	—	239	3,597	530,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	516	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	954	—	—	—	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	442	—	—	—	容器・包装
ENERGY CORP	—	412	3,715	548,196	電力
META PLATFORMS INC-CLASS A	137	87	6,701	988,608	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GENERAL ELECTRIC CO	—	152	4,361	643,430	航空宇宙・防衛
GRACO INC	245	—	—	—	機械
HDFC BANK LTD-ADR	638	—	—	—	銀行
HOWMET AEROSPACE INC	—	651	12,330	1,819,186	航空宇宙・防衛
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	1,344	4,302	634,799	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	74	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	281	260	4,494	663,075	資本市場
INTUIT INC	51	53	3,515	518,697	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	88	84	3,648	538,271	ヘルスケア機器・用品
KKR & CO INC-A	—	256	3,714	547,952	資本市場
ELI LILLY & CO.	24	45	3,431	506,315	医薬品
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	45	2,765	408,030	建設資材
MASTERCARD INC	194	227	13,285	1,960,033	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	—	10	2,548	375,962	大規模小売り
MERCK & CO INC	376	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	401	474	24,470	3,610,182	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	592	—	—	—	飲料
MURPHY USA INC	70	—	—	—	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	508	—	—	—	電力
NVIDIA CORP	1,078	1,148	20,406	3,010,610	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	23	—	—	—	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	237	—	—	—	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	53	—	—	—	ソフトウェア
PINTEREST INC- CLASS A	—	1,025	3,717	548,461	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PROGRESSIVE CO	165	113	2,786	411,115	保険
SERVICENOW INC	43	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	53	—	—	—	ソフトウェア
T-MOBILE US INC	—	164	3,955	583,515	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	471	467	12,215	1,802,128	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	129	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	3,691	544,541	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	78	—	—	—	専門小売り

野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VERTEX PHARMACEUTICALS	73	—	—	—	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	288	9,797	1,445,429	金融サービス	
VULCAN MATERIALS CO	145	—	—	—	建設資材	
WALMART INC	233	425	4,410	650,704	生活必需品流通・小売り	
WATSCO INC	74	—	—	—	商社・流通業	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	77	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
WESTERN DIGITAL CORP	—	302	3,095	456,702	コンピュータ・周辺機器	
ZOETIS INC	213	—	—	—	医薬品	
ACCENTURE PLC-CL A	129	—	—	—	情報技術サービス	
EATON CORP PLC	—	121	4,548	670,990	電気設備	
ICON PLC	93	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LINDE PLC	90	229	10,962	1,617,283	化学	
MEDTRONIC PLC	—	319	2,988	440,858	ヘルスケア機器・用品	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	2,162	3,440	507,617	銀行	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	783	3,482	513,798	容器・包装	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	137	67	2,718	401,117	建設関連製品	
FERRARI NV	82	—	—	—	自動車	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,055 47	14,945 35	229,321 —	33,831,818 <80.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTED GROUP PLC	317	—	—	—	商社・流通業	
BAE SYSTEMS PLC	2,040	—	—	—	航空宇宙・防衛	
HALMA PLC	1,270	—	—	—	電子装置・機器・部品	
WEIR GROUP PLC	—	857	2,244	450,237	機械	
EXPERIAN PLC	725	1,477	5,643	1,132,322	専門サービス	
3I GROUP PLC	665	—	—	—	資本市場	
RELX PLC	—	1,178	4,068	816,254	専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	2,005	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,024 6	3,513 3	11,955 —	2,398,814 <5.7%>	
(スイス)			千スイスフラン			
PARTNERS GROUP HOLDING AG	30	—	—	—	資本市場	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 1	— —	— —	— <-%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ATLAS COPCO AB-A SHS	2,832	—	—	—	機械	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,832 1	— —	— —	— <-%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	552	—	—	—	医薬品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	552 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	—	310	6,675	1,157,610	ソフトウェア	
SIEMENS AG	—	253	5,839	1,012,603	コングロマリット	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	501	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	501 1	564 2	12,514 —	2,170,214 <5.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
UNICREDIT SPA	—	368	2,491	432,026	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	368 1	2,491 —	432,026 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	278	—	—	—	航空宇宙・防衛	

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	36	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	174	137	3,206	556,085	電気設備	
HERMES INTERNATIONAL	24	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	767	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VINCI	216	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,497 6	137 1	3,206 —	556,085 <1.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	39	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39 1	— —	— —	— <—%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,038 8	1,070 4	18,212 —	3,158,325 <7.5%>	
(香港)						
AIA GROUP LTD	—	3,188	千香港ドル 23,941	453,938	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	386	24,839	470,949	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRIP.COM GROUP LTD	—	392	22,500	426,615	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	3,966 3	71,281 —	1,351,502 <3.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,533 64	23,495 45	— —	40,740,460 <97.0%>	

*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。

○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 40,740,461	% 95.3
コール・ローン等、その他	1,997,542	4.7
投資信託財産総額	42,738,003	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（41,675,838千円）の投資信託財産総額（42,738,003千円）に対する比率は97.5%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=147.53円、1英ポンド=200.64円、1ユーロ=173.42円、1香港ドル=18.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	43,028,990,611
コール・ローン等	1,326,584,359
株式(評価額)	40,740,461,011
未収入金	934,679,217
未収配当金	27,261,741
未収利息	4,283
(B) 負債	1,032,550,123
未払金	1,032,550,123
(C) 純資産総額(A-B)	41,996,440,488
元本	29,082,872,294
次期繰越損益金	12,913,568,194
(D) 受益権総口数	29,082,872,294口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,440円

(注) 期首元本額は33,675,542,557円、期中追加設定元本額は4,349,471,096円、期中一部解約元本額は8,942,141,359円、1口当たり純資産額は1.4440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
 ・ 野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドⅠ（運用機関投資家専用） 20,584,981,710円
 ・ 野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドⅡ（運用機関投資家専用） 8,120,615,231円
 ・ 野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）ファンドⅢ（運用機関投資家専用） 377,275,353円

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	378,336,740
受取配当金	368,477,915
受取利息	9,854,674
その他収益金	4,151
(B) 有価証券売買損益	6,833,669,125
売買益	11,366,231,495
売買損	△ 4,532,562,370
(C) 保管費用等	△ 4,190,247
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,207,815,618
(E) 前期繰越損益金	7,754,014,452
(F) 追加信託差損益金	1,151,448,936
(G) 解約差損益金	△ 3,199,710,812
(H) 計(D+E+F+G)	12,913,568,194
次期繰越損益金(H)	12,913,568,194

* 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

- ①「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>
- ②運用の外部委託先を、ウィリアム・ブレア・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（William Blair Investment Management, LLC）からスレッドニードル・アセット・マネジメント・リミテッド（Threadneedle Asset Management Limited）に変更する所要の約款変更を行ないました。また、外部委託先を変更することに伴い、運用方針の変更もあわせて行ないました。 <変更適用日：2025年5月27日>
- ③上記②の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
 （旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド」⇒新「野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式（除く日本）マザーファンド」） <変更適用日：2025年5月27日>

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)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指します。
投資対象	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)を含みます。)
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保管受託銀行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書

2024年12月31日に終了する計測期間

(米ドル)

収益

銀行口座利息	397,804
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,773,748
雑収益	142
	<hr/>
収益合計	2,171,694

費用

投資顧問報酬	1,158,223
事務管理代行報酬	162,960
保管費用	70,128
取引銀行報酬	14,357
銀行手数料	1,500
受託報酬	46,566
法務報酬	9,238
立替費用	23,276
専門家報酬	19,488
創業費償却	11,384
雑費用	65
	<hr/>
費用合計	1,517,185

純投資損益

654,509

投資有価証券売買に係る損益	29,904,869
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,877,913)
	<hr/>

当期実現純損益	25,026,956
---------	------------

投資有価証券評価差損益	18,162,917
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(5,621,714)
	<hr/>

当期評価差損益	12,541,203
---------	------------

運用の結果による純資産の増減額	38,222,668
-----------------	------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	12,299	785,343	9,658,662,610
Class FB Units (in JPY)	15,550	1,474,496	22,928,234,850

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	34,927	WASTE CONNECTIONS INC	5,981,947	2.90
			<u>5,981,947</u>	<u>2.90</u>
		カナダ計	<u>5,981,947</u>	<u>2.90</u>
		デンマーク		
普通株	25,818	NOVO NORDISK-B	2,294,800	1.11
			<u>2,294,800</u>	<u>1.11</u>
		デンマーク計	<u>2,294,800</u>	<u>1.11</u>
		フランス		
普通株	20,386	SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,122,890	2.48
			<u>5,122,890</u>	<u>2.48</u>
		フランス計	<u>5,122,890</u>	<u>2.48</u>
		アイルランド		
普通株	15,315	LINDE PLC	6,477,939	3.14
	14,248	TRANE TECHNOLOGI	5,322,055	2.58
			<u>11,799,994</u>	<u>5.72</u>
		アイルランド計	<u>11,799,994</u>	<u>5.72</u>
		オランダ		
普通株	9,079	FERRARI NV	3,926,021	1.90
			<u>3,926,021</u>	<u>1.90</u>
		オランダ計	<u>3,926,021</u>	<u>1.90</u>
		台湾		
普通株	17,034	TAIWAN SEMIC- ADR	3,434,565	1.66
			<u>3,434,565</u>	<u>1.66</u>
		台湾計	<u>3,434,565</u>	<u>1.66</u>
		アメリカ		
普通株	54,871	APPLE INC	14,024,480	6.79
	100,477	NVIDIA CORP	13,766,354	6.67
	29,139	MICROSOFT CORP	12,545,214	6.08
	225,371	BANK OF AMERICA CORP	9,992,950	4.84
	10,146	NETFLIX INC-B	9,208,002	4.46

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
26,537	AMERICAN EXPRESS SHS	7,988,964	3.87
38,330	ALPHABET INC A	7,388,491	3.58
21,273	SHERWIN-WILLIAMS	7,302,808	3.54
56,091	MORGAN STANLEY	7,110,095	3.44
114,036	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6,931,108	3.36
30,260	AMAZON.COM INC	6,770,675	3.28
67,368	MERCK & CO INC	6,716,590	3.25
5,953	SERVICENOW INC	6,437,931	3.12
12,191	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6,413,319	3.11
102,189	COCA-COLA	6,381,703	3.09
13,248	MOTOROLA SOLUTIONS INC	6,191,188	3.00
46,013	CBRE GROUP INC - A	6,010,678	2.91
10,876	INTUITIVE SURGICAL INC	5,817,355	2.82
6,156	COSTCO WHOLESALE CORP	5,784,793	2.80
8,679	PARKER HANNIFIN	5,587,627	2.71
16,822	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	5,131,215	2.49
22,960	MARSH & MCLENNAN	4,901,271	2.37
		<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	アメリカ計	<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	投資有価証券合計	<u>200,963,028</u>	<u>97.35</u>

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,248,521	CAD	3,149,900	January 15, 2025	59,117
USD	5,724,097	EUR	5,434,700	January 15, 2025	54,482
USD	1,345,740	AUD	2,072,300	January 15, 2025	52,098
USD	1,701,877	CHF	1,500,200	January 15, 2025	35,403
USD	2,561,834	GBP	2,017,000	January 15, 2025	24,523
USD	561,725	DKK	3,975,400	January 15, 2025	5,573
USD	569,795	SEK	6,236,100	January 15, 2025	2,294
SEK	23	USD	2	January 15, 2025	0
DKK	15	USD	2	January 15, 2025	0
SEK	71	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	81	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	88	USD	8	January 15, 2025	0
DKK	52	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	113	USD	10	January 15, 2025	0
DKK	45	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	83	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	171	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	53	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	196	USD	17	January 15, 2025	0
GBP	7	USD	9	January 15, 2025	0
DKK	56	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	304	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	71	USD	10	January 15, 2025	0
CHF	5	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	339	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	351	USD	32	January 15, 2025	0
CHF	19	USD	22	January 15, 2025	0
SEK	178	USD	16	January 15, 2025	0
DKK	108	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	125	USD	17	January 15, 2025	0
AUD	7	USD	5	January 15, 2025	0
DKK	113	USD	16	January 15, 2025	0
SEK	487	USD	44	January 15, 2025	0
CAD	12	USD	8	January 15, 2025	0
EUR	20	USD	21	January 15, 2025	0
CAD	41	USD	29	January 15, 2025	0
SEK	595	USD	54	January 15, 2025	0
AUD	27	USD	17	January 15, 2025	0
SEK	654	USD	59	January 15, 2025	0
DKK	193	USD	27	January 15, 2025	0
SEK	666	USD	60	January 15, 2025	0
GBP	23	USD	29	January 15, 2025	0
GBP	26	USD	33	January 15, 2025	0
DKK	215	USD	30	January 15, 2025	0
DKK	223	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	821	USD	75	January 15, 2025	0
SEK	862	USD	78	January 15, 2025	0
CHF	17	USD	19	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	963	USD	88	January 15, 2025	0
GBP	27	USD	34	January 15, 2025	0
AUD	29	USD	19	January 15, 2025	0
GBP	28	USD	36	January 15, 2025	0
GBP	36	USD	46	January 15, 2025	0
DKK	310	USD	43	January 15, 2025	0
CAD	45	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	71	USD	74	January 15, 2025	(1)
CHF	20	USD	22	January 15, 2025	(1)
DKK	378	USD	53	January 15, 2025	(1)
AUD	28	USD	18	January 15, 2025	(1)
AUD	23	USD	15	January 15, 2025	(1)
DKK	416	USD	58	January 15, 2025	(1)
DKK	424	USD	60	January 15, 2025	(1)
CHF	27	USD	30	January 15, 2025	(1)
CHF	21	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	36	USD	25	January 15, 2025	(1)
EUR	62	USD	65	January 15, 2025	(1)
SEK	1,576	USD	144	January 15, 2025	(1)
CAD	42	USD	30	January 15, 2025	(1)
DKK	522	USD	73	January 15, 2025	(1)
GBP	63	USD	80	January 15, 2025	(1)
DKK	549	USD	77	January 15, 2025	(1)
AUD	57	USD	37	January 15, 2025	(1)
GBP	55	USD	70	January 15, 2025	(1)
EUR	72	USD	76	January 15, 2025	(1)
GBP	57	USD	73	January 15, 2025	(1)
DKK	613	USD	86	January 15, 2025	(1)
AUD	37	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	87	USD	61	January 15, 2025	(1)
EUR	77	USD	81	January 15, 2025	(1)
CAD	57	USD	40	January 15, 2025	(1)
GBP	98	USD	125	January 15, 2025	(1)
EUR	98	USD	103	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	53	January 15, 2025	(1)
CHF	42	USD	48	January 15, 2025	(1)
CHF	40	USD	46	January 15, 2025	(1)
SEK	2,814	USD	257	January 15, 2025	(1)
AUD	60	USD	38	January 15, 2025	(1)
GBP	109	USD	139	January 15, 2025	(1)
GBP	113	USD	144	January 15, 2025	(1)
DKK	1,003	USD	141	January 15, 2025	(2)
CAD	90	USD	64	January 15, 2025	(2)
AUD	65	USD	42	January 15, 2025	(2)
CHF	73	USD	82	January 15, 2025	(2)
EUR	148	USD	157	January 15, 2025	(2)
CAD	99	USD	70	January 15, 2025	(2)
EUR	170	USD	180	January 15, 2025	(2)
EUR	155	USD	164	January 15, 2025	(2)
CHF	81	USD	92	January 15, 2025	(2)
CHF	84	USD	95	January 15, 2025	(2)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	158	USD	200	January 15, 2025	(2)
SEK	4,754	USD	434	January 15, 2025	(2)
GBP	192	USD	244	January 15, 2025	(2)
AUD	101	USD	65	January 15, 2025	(3)
GBP	211	USD	269	January 15, 2025	(3)
DKK	1,791	USD	253	January 15, 2025	(3)
GBP	215	USD	274	January 15, 2025	(3)
CHF	117	USD	133	January 15, 2025	(3)
AUD	113	USD	73	January 15, 2025	(3)
AUD	116	USD	75	January 15, 2025	(3)
EUR	264	USD	279	January 15, 2025	(3)
CAD	153	USD	109	January 15, 2025	(3)
CAD	171	USD	122	January 15, 2025	(3)
EUR	295	USD	311	January 15, 2025	(3)
CAD	177	USD	126	January 15, 2025	(3)
CHF	142	USD	162	January 15, 2025	(3)
GBP	265	USD	337	January 15, 2025	(3)
EUR	305	USD	322	January 15, 2025	(3)
GBP	279	USD	355	January 15, 2025	(4)
CHF	157	USD	178	January 15, 2025	(4)
CHF	160	USD	181	January 15, 2025	(4)
GBP	312	USD	396	January 15, 2025	(4)
AUD	162	USD	105	January 15, 2025	(4)
DKK	3,026	USD	428	January 15, 2025	(5)
CAD	246	USD	176	January 15, 2025	(5)
CHF	197	USD	223	January 15, 2025	(5)
EUR	424	USD	448	January 15, 2025	(5)
SEK	10,972	USD	1,003	January 15, 2025	(5)
CHF	207	USD	235	January 15, 2025	(5)
AUD	198	USD	128	January 15, 2025	(5)
AUD	218	USD	141	January 15, 2025	(6)
CHF	231	USD	262	January 15, 2025	(6)
AUD	222	USD	144	January 15, 2025	(6)
CAD	300	USD	214	January 15, 2025	(6)
EUR	518	USD	546	January 15, 2025	(6)
CAD	330	USD	236	January 15, 2025	(6)
CAD	336	USD	240	January 15, 2025	(6)
EUR	569	USD	601	January 15, 2025	(6)
EUR	580	USD	611	January 15, 2025	(7)
GBP	510	USD	648	January 15, 2025	(7)
AUD	273	USD	177	January 15, 2025	(7)
AUD	287	USD	186	January 15, 2025	(7)
CAD	414	USD	296	January 15, 2025	(8)
EUR	715	USD	753	January 15, 2025	(8)
AUD	321	USD	208	January 15, 2025	(8)
CAD	436	USD	311	January 15, 2025	(8)
EUR	751	USD	792	January 15, 2025	(8)
CHF	378	USD	429	January 15, 2025	(9)
CAD	487	USD	347	January 15, 2025	(9)
EUR	839	USD	885	January 15, 2025	(9)
DKK	6,984	USD	987	January 15, 2025	(11)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	911	USD	1,158	January 15, 2025	(12)
AUD	525	USD	341	January 15, 2025	(13)
CAD	796	USD	568	January 15, 2025	(15)
EUR	1,373	USD	1,447	January 15, 2025	(15)
CHF	676	USD	767	January 15, 2025	(16)
GBP	1,539	USD	1,956	January 15, 2025	(20)
AUD	937	USD	609	January 15, 2025	(24)
SEK	66,535	USD	6,081	January 15, 2025	(26)
CAD	1,422	USD	1,015	January 15, 2025	(27)
CHF	1,142	USD	1,295	January 15, 2025	(27)
EUR	2,450	USD	2,584	January 15, 2025	(28)
SEK	37,094	USD	3,410	January 15, 2025	(35)
SEK	80,452	USD	7,357	January 15, 2025	(36)
AUD	1,584	USD	1,028	January 15, 2025	(40)
DKK	23,702	USD	3,357	January 15, 2025	(42)
CAD	2,402	USD	1,715	January 15, 2025	(45)
GBP	3,552	USD	4,515	January 15, 2025	(46)
DKK	48,679	USD	6,855	January 15, 2025	(46)
EUR	4,139	USD	4,365	January 15, 2025	(47)
SEK	75,972	USD	6,963	January 15, 2025	(50)
DKK	42,383	USD	5,986	January 15, 2025	(58)
CHF	2,635	USD	2,990	January 15, 2025	(63)
DKK	51,211	USD	7,243	January 15, 2025	(79)
AUD	3,655	USD	2,374	January 15, 2025	(93)
CAD	5,544	USD	3,959	January 15, 2025	(105)
EUR	9,554	USD	10,074	January 15, 2025	(107)
SEK	87,472	USD	8,074	January 15, 2025	(114)
DKK	55,949	USD	7,949	January 15, 2025	(122)
CHF	18,542	USD	20,757	January 15, 2025	(160)
GBP	12,046	USD	15,347	January 15, 2025	(193)
CAD	39,189	USD	27,476	January 15, 2025	(237)
CHF	8,936	USD	10,166	January 15, 2025	(240)
AUD	25,982	USD	16,481	January 15, 2025	(262)
AUD	12,507	USD	8,072	January 15, 2025	(264)
GBP	24,682	USD	31,336	January 15, 2025	(288)
CHF	16,026	USD	18,126	January 15, 2025	(323)
CAD	18,884	USD	13,456	January 15, 2025	(331)
GBP	26,051	USD	33,108	January 15, 2025	(336)
AUD	22,443	USD	14,392	January 15, 2025	(382)
GBP	21,439	USD	27,364	January 15, 2025	(395)
EUR	32,440	USD	34,245	January 15, 2025	(402)
CAD	33,859	USD	23,993	January 15, 2025	(459)
CHF	19,325	USD	21,930	January 15, 2025	(463)
EUR	66,572	USD	69,921	January 15, 2025	(471)
GBP	28,482	USD	36,334	January 15, 2025	(505)
AUD	29,748	USD	19,109	January 15, 2025	(540)
EUR	57,990	USD	61,058	January 15, 2025	(562)
AUD	26,806	USD	17,412	January 15, 2025	(679)
CHF	21,053	USD	24,067	January 15, 2025	(680)
CAD	40,657	USD	29,029	January 15, 2025	(769)
EUR	70,057	USD	73,873	January 15, 2025	(787)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	44,654	USD	31,858	January 15, 2025	(820)
EUR	76,514	USD	81,073	January 15, 2025	(1,251)
USD	987,366	JPY	148,004,067	January 15, 2025	47,926
USD	899,684	JPY	134,523,884	January 15, 2025	45,808
USD	743,619	JPY	112,980,043	January 15, 2025	26,490
USD	851,550	JPY	130,517,308	January 15, 2025	23,105
USD	417,061	JPY	62,183,062	January 15, 2025	22,361
USD	122,699	JPY	18,346,428	January 15, 2025	6,247
USD	53,165	JPY	7,949,455	January 15, 2025	2,707
USD	31,473	JPY	4,705,997	January 15, 2025	1,602
USD	17,633	JPY	2,636,553	January 15, 2025	898
USD	10,779	JPY	1,611,779	January 15, 2025	549
USD	9,648	JPY	1,442,642	January 15, 2025	491
USD	9,182	JPY	1,372,997	January 15, 2025	468
USD	7,452	JPY	1,114,316	January 15, 2025	379
USD	7,319	JPY	1,094,419	January 15, 2025	373
USD	6,653	JPY	994,926	January 15, 2025	339
USD	5,456	JPY	815,839	January 15, 2025	278
USD	3,925	JPY	587,007	January 15, 2025	200
USD	3,792	JPY	567,108	January 15, 2025	193
USD	3,402	JPY	507,528	January 15, 2025	181
USD	2,195	JPY	328,325	January 15, 2025	112
USD	2,003	JPY	298,718	January 15, 2025	107
USD	1,914	JPY	288,846	January 15, 2025	81
USD	1,264	JPY	189,036	January 15, 2025	64
USD	934	JPY	139,402	January 15, 2025	50
USD	990	JPY	149,403	January 15, 2025	42
USD	798	JPY	119,391	January 15, 2025	41
USD	910	JPY	139,602	January 15, 2025	25
USD	266	JPY	39,797	January 15, 2025	14
JPY	10,275,181,781	USD	68,707,702	January 15, 2025	(3,487,034)
					(3,085,877)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2025年11月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」は、2025年11月20日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

お知らせ

当ファンドは、2025年9月1日付でファンド名称を「NKグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」から「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」へ変更いたしました。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<645086>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	分配	騰落			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—		—	—	10
1期(2023年11月20日)	9,983		0	△ 0.2	98.9	—	17,202
2期(2024年11月20日)	12,575		0	26.0	100.6	—	15,041
3期(2025年11月20日)	13,026		0	3.6	101.0	—	14,621

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰落	率	
(期首)	円		%	%
2024年11月20日	12,575		—	100.6
11月末	12,761		1.5	94.9
12月末	12,611		0.3	101.5
2025年1月末	12,848		2.2	96.4
2月末	12,514		△0.5	96.3
3月末	12,037		△4.3	97.2
4月末	11,927		△5.2	97.5
5月末	12,802		1.8	98.4
6月末	13,323		5.9	99.0
7月末	13,588		8.1	98.9
8月末	13,584		8.0	98.2
9月末	13,403		6.6	98.6
10月末	13,442		6.9	100.1
(期末)				
2025年11月20日	13,026		3.6	101.0

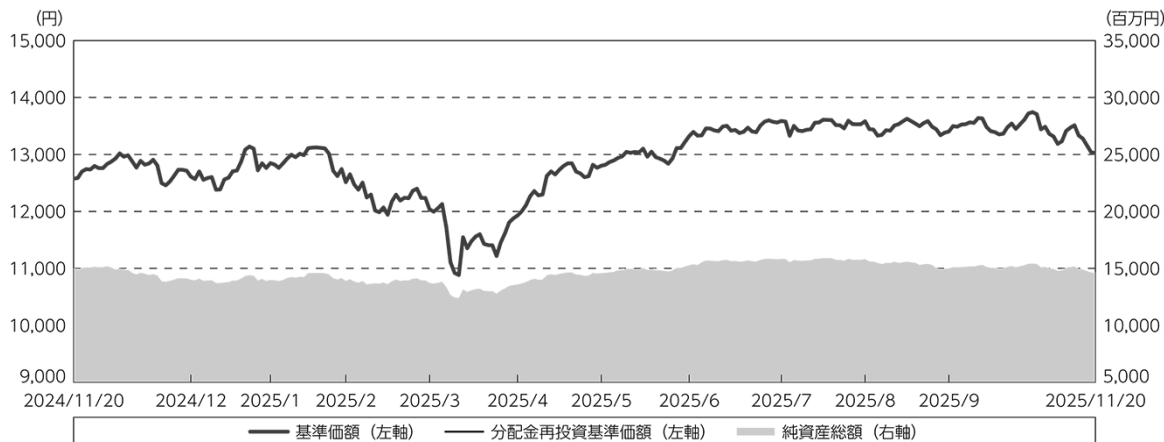
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2024年11月21日～2025年11月20日）

期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年11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) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・企業業績や利下げ期待が追い風となったこと。
- ・情報技術セクターなどで銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

- ・中国のA I企業による先進A Iモデル発表後、米国の半導体大手を筆頭にA I、I T関連株が広く売られたこと。
- ・米国政権による新たな大規模関税措置の発表が、世界的な急落を招いたこと。

投資環境

（株式市況）

あらゆる所でA Iへの大規模な投資が行なわれており、成長戦略やニュースの見出し、決算発表後の経営者コメントなどでもA Iが大きな話題になっています。2025年年初来の上昇率が上位のセクターは、いずれもA Iブームに牽引されてきました。米国A I開発大手の最高経営責任者（CEO）は世界中で電力やサプライチェーン（供給網）へのアクセスを確保するために世界の主要都市を訪問しました。

米中貿易協議の進展は、アジア市場、特に韓国や台湾に好影響をもたらしました。これらの半導体セクターはレアアース（希土類）への依存度が高く、世界のA Iや電子機器製造のサプライチェーンに深く組み込まれています。欧州と英国も好調に推移し、欧州はロシアの脅威に対抗して結束を見せました。一方、米国は、高金利の長期化が消費者に大きな圧力となり株価の重しとなりました。「フューチャー・クオリティ」に沿った投資は逆風に直面しているものの、一時的なものと考えています。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円で為替ヘッジを行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

個別銘柄では、米国A I開発大手から大型契約を勝ち取ったブロードコムや、好業績を発表したA Iインフラ関連企業がプラスに寄与しました。A I関連銘柄以外では、医療流通を手掛けるセンコラ、シンガポールのDBSグループ・ホールディングス、ネットフリックスが、業績の上方修正などを背景に好調に推移しました。

一方、業績が低迷したシノプシスやバイオテクネに加えて、A Iの台頭による静かな影響が及びA I時代の負け組とみなされた銘柄がマイナスに影響しました。この影響は、よりディフェンシブな銘柄に及びました。I Tサービス企業のジェンバクトは、顧客基盤にエージェント型ソリューションを提供しているにもかかわらず市場に負け組とみなされ、保険会社のライアン・スペシャルティ・ホールディングスは、よりA Iを活用した金融サービス銘柄に投資家の資金がシフトしたことが、株価の重しになりました。市場では上述の見方が非常に強く、考えるよりも先に売るという流れになっています。いずれ真実は明らかになると思われますが、現時点では株価が伸び悩んでいる米国の中小型株も多く、表面上はA Iブームで盛り上がっているものの、実際は順調とは言い難いことを示唆しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2024年11月21日～ 2025年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,026

（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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

米国AI開発大手のCEOが世界の主要都市を訪問する一方、トランプ米大統領は米中貿易協議を行ないました。米中両国は、1年間にわたって米国の対中追加関税を一時停止するとともに、AIサプライチェーンに不可欠なレアアースに対する中国の輸出規制を緩和することで合意しました。

当ファンドでは最近の戦略として、AI依存を脱却し、より広範な「フューチャー・クオリティ」企業への分散を図ってきました。足元の市場ではバリュエーション（価値評価）が割高となり、リスクが高まっていると考えています。米国連邦準備制度理事会（FRB）の支援を受けて、短期的にはAIブームが加速する可能性はありますが、他の分野を牽引しない限り、この状況が永遠に続くことはありません。

当ファンドでは、長期的に資本を拡大させるバランスの取れた企業ポートフォリオの構築をめざしています。市場は巨大なAIという一本柱に依存しているかもしれませんが、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーションといった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」の理念に沿った運用を行なうことで、将来にわたって収益化できる可能性が高いと確信しています。当面は、AI関連銘柄や投機的な成長株を追うのではなく、見落とされている割安な「フューチャー・クオリティ」銘柄の調査に注力する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(85)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.039	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.039)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.049	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(6)	(0.049)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.019)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.005)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	107	0.832	
期中の平均基準価額は、12,903円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,165,268 千口	1,816,910 千円	2,283,793 千口	3,861,737 千円

○株式売買比率

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	53,210,932千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,424,610千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	9,400,724	8,282,199	15,054,553

(注) 親投資信託の2025年11月20日現在の受益権総口数は、34,118,681千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	15,054,553	98.8
コール・ローン等、その他	186,107	1.2
投資信託財産総額	15,240,660	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(61,932,606千円)の投資信託財産総額(62,048,369千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=157.29円、1ユーロ=181.34円、1イギリスポンド=205.31円、1スウェーデンクローナ=16.47円、1オーストラリアドル=101.96円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	29,552,226,332
コール・ローン等	186,104,578
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	15,054,553,256
未収入金	14,311,566,013
未収利息	2,485
(B) 負債	14,930,609,700
未払金	14,876,024,778
未払信託報酬	53,618,578
その他未払費用	966,344
(C) 純資産総額(A-B)	14,621,616,632
元本	11,224,590,000
次期繰越損益金	3,397,026,632
(D) 受益権総口数	1,122,459口
1口当たり基準価額(C/D)	13,026円

(注) 当ファンドの期首元本額は11,961,500,000円、期中追加設定元本額は882,650,000円、期中一部解約元本額は1,619,560,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は13,026円です。

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	813,125
受取利息	813,125
(B) 有価証券売買損益	585,291,394
売買益	2,895,267,784
売買損	△2,309,976,390
(C) 信託報酬等	△ 103,598,600
(D) 当期損益金(A+B+C)	482,505,919
(E) 前期繰越損益金	2,508,723,453
(F) 追加信託差損益金	405,797,260
(配当等相当額)	(213,469,625)
(売買損益相当額)	(192,327,635)
(G) 計(D+E+F)	3,397,026,632
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,397,026,632
追加信託差損益金	405,797,260
(配当等相当額)	(214,286,886)
(売買損益相当額)	(191,510,374)
分配準備積立金	2,991,229,372

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

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

(注) 損益の状況の中で(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2024年11月21日～2025年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は48,136,731円です。

(注) 分配金の計算過程(2024年11月21日～2025年11月20日)は以下の通りです。

項目	2024年11月21日～ 2025年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	148,450,599円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	334,055,320円
c. 信託約款に定める収益調整金	405,797,260円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,508,723,453円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,397,026,632円
f. 分配対象収益(1口当たり)	3,026円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

○お知らせ

約款変更について

2024年11月21日から2025年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第58条の2）
- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条、第17条）
また、この信託の名称を「NKグローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」から「アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」へ変更いたしました。（信託の名称）

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

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年11月20日）
（2024年11月21日～2025年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<639182>

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰	中率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000		—	—	—	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714		17.1	99.1	—	54,238
2期(2024年11月20日)	16,311		39.2	98.7	—	55,145
3期(2025年11月20日)	18,177		11.4	98.1	—	62,017

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率
		騰	落率	
(期首)	円		%	%
2024年11月20日	16,311		—	98.7
11月末	16,111		△ 1.2	98.5
12月末	16,773		2.8	98.9
2025年1月末	16,729		2.6	98.0
2月末	15,861		△ 2.8	98.6
3月末	15,359		△ 5.8	98.3
4月末	14,688		△10.0	98.2
5月末	15,965		△ 2.1	98.9
6月末	16,866		3.4	99.6
7月末	17,744		8.8	98.9
8月末	17,562		7.7	99.5
9月末	17,638		8.1	98.4
10月末	18,332		12.4	99.5
(期末)				
2025年11月20日	18,177		11.4	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年11月21日～2025年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め16,311円の基準価額は、期間末に18,177円となり、騰落率は+11.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・企業業績や利下げ期待が追い風となったこと。
- ・情報技術セクターなどで銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

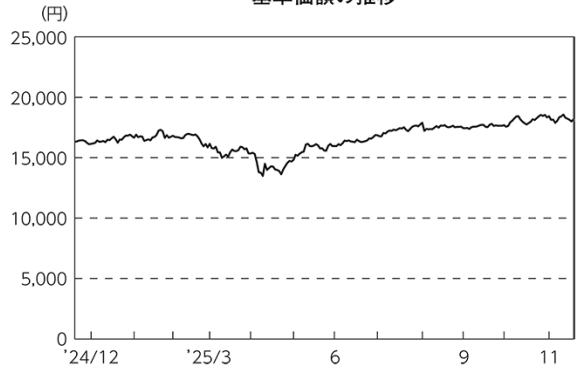
- ・中国のAI企業による先進AIモデル発表後、米国の半導体大手を筆頭にAI、IT関連株が広く売られたこと。
- ・米国政権による新たな大規模関税措置の発表が、世界的な急落を招いたこと。

(株式市況)

あらゆる所でAIへの大規模な投資が行なわれており、成長戦略やニュースの見出し、決算発表後の経営者コメントなどでもAIが大きな話題になっています。2025年年初来の上昇率が上位のセクターは、いずれもAIブームに牽引されてきました。米国AI開発大手の最高経営責任者（CEO）は世界中で電力やサプライチェーン（供給網）へのアクセスを確保するために世界の主要都市を訪問しました。

米中貿易協議の進展は、アジア市場、特に韓国や台湾に好影響をもたらしました。これらの半導体セクターはレアアース（希土類）への依存度が高く、世界のAIや電子機器製造のサプライチェーンに深く組み込まれています。欧州と英国も好調に推移し、欧州はロシアの脅威に対抗して結束を見せました。一方、米国は、高金利の長期化が消費者に大きな圧力となり株価の重しとなりました。「フューチャー・クオリティ」に沿った投資は逆風に直面しているものの、一時的なものと考えています。

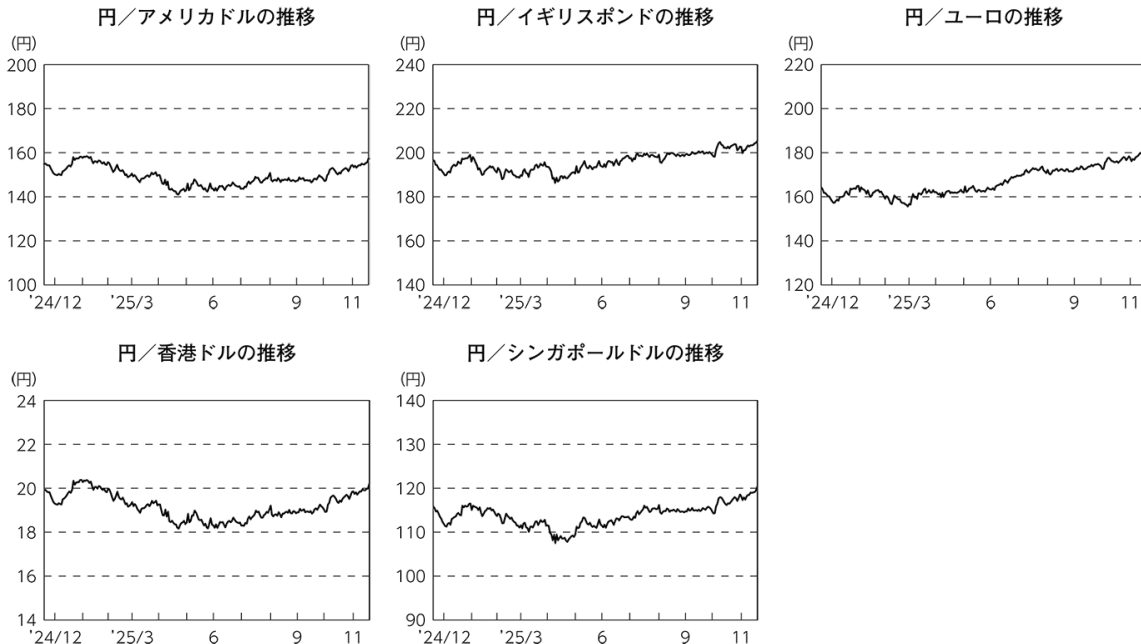
基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2024/11/20	2025/11/13	2025/04/09	2025/11/20
16,311円	18,568円	13,500円	18,177円

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

個別銘柄では、米国AI開発大手から大型契約を勝ち取ったブロードコムや、好業績を発表したAIインフラ関連企業がプラスに寄与しました。AI関連銘柄以外では、医療流通を手掛けるセンコラ、シンガポールのDBSグループ・ホールディングス、ネットフリックスが、業績の上方修正などを背景に好調に推移しました。

一方、業績が低迷したシノプシスやバイオテクネに加えて、AIの台頭による静かな影響が及びAI時代の負け組とみなされた銘柄がマイナスに影響しました。この影響は、よりディフェンシブな銘柄に及びました。ITサービス企業のジェンパクトは、顧客基盤にエージェント型ソリューションを提供しているにもかかわらず市場に負け組とみなされ、保険会社のライアン・スペシャルティ・ホールディングスは、よりAIを活用した金融サービス銘柄に投資家の資金がシフトしたことが、株価の重しになりました。市場では上述の見方が非常に強く、考えるよりも先に売るという流れになっています。いずれ真実は明らかになると思われませんが、現時点では株価が伸び悩んでいる米国の中小型株も多く、表面上はAIブームで盛り上がっているものの、実際は順調とは言い難いことを示唆しています。

○今後の運用方針

米国AI開発大手のCEOが世界の主要都市を訪問する一方、トランプ米大統領は米中貿易協議を行ないました。米中両国は、1年間にわたって米国の対中追加関税を一時停止するとともに、AIサプライチェーンに不可欠なレアアースに対する中国の輸出規制を緩和することで合意しました。

当ファンドでは最近の戦略として、AI依存を脱却し、より広範な「フューチャー・クオリティ」企業への分散を図ってきました。足元の市場ではバリュエーション（価値評価）が割高となり、リスクが高まっていると考えています。米国連邦準備制度理事会（FRB）の支援を受けて、短期的にはAIブームが加速する可能性はありますが、他の分野を牽引しない限り、この状況が永遠に続くことはありません。

当ファンドでは、長期的に資本を拡大させるバランスの取れた企業ポートフォリオの構築をめざしています。市場は巨大なAIという一本柱に依存しているかもしれませんが、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーションといった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」の理念に沿った運用を行なうことで、将来にわたって収益化できる可能性が高いと確信しています。当面は、AI関連銘柄や投機的な成長株を追うのではなく、見落とされている割安な「フューチャー・クオリティ」銘柄の調査に注力する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025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)	円 7 (7)	% 0.040 (0.040)	(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)	8 (8)	0.048 (0.048)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.020 (0.018) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	18	0.108	
期中の平均基準価額は、16,635円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 14,017 (2,492)	千アメリカドル 116,773 (-)	百株 8,048	千アメリカドル 128,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,596	8,386	89	424
	イタリア	17,660	8,844	728	392
	フランス	243 (-)	8,194 (△ 32)	441	10,244
	スペイン	8,931	8,882	1,045	7,149
	アイルランド	817	8,055	817	6,351
	イギリス	2,901	千イギリスポンド 2,125	23,042	千イギリスポンド 11,855
	スウェーデン	468	千スウェーデンクローナ 7,896	416	千スウェーデンクローナ 7,083
	オーストラリア	596	千オーストラリアドル 811	530	千オーストラリアドル 740
国	香港	7,651	千香港ドル 74,327	2,757	千香港ドル 8,927
	シンガポール	323 (-)	千シンガポールドル 1,440 (△ 114)	287	千シンガポールドル 1,326

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2024年11月21日～2025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	53,210,932千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,424,610千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

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

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMPHENOL CORP-CL A	865	678	9,268	1,457,829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CENCORA INC	408	227	8,213	1,291,895	ヘルスケア機器・サービス	
COCA-COLA CO/THE	1,411	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	—	1,186	10,608	1,668,565	食品・飲料・タバコ	
CURTISS-WRIGHT CORP	197	129	7,110	1,118,363	資本財	
DANAHER CORP	318	430	9,574	1,505,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENCOMPASS HEALTH CORP	699	629	7,048	1,108,587	ヘルスケア機器・サービス	
GENPACT LTD	—	1,751	7,691	1,209,794	商業・専門サービス	
HDFC BANK LTD-ADR	1,412	2,866	10,451	1,643,970	銀行	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	637	539	8,295	1,304,833	金融サービス	
MASTERCARD INC - A	—	162	8,608	1,354,078	金融サービス	
ORACLE CORP	376	346	7,811	1,228,735	ソフトウェア・サービス	
PROGRESSIVE CORP	379	246	5,504	865,851	保険	
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	1,148	1,165	6,526	1,026,554	保険	
SLB LTD	1,306	—	—	—	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	370	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	3,125	5,854	920,805	メディア・娯楽	
TOAST INC-CLASS A	—	1,734	5,714	898,831	金融サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	—	54	7,297	1,147,810	資本財	
TRANSUNION	609	—	—	—	商業・専門サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	999	1,179	10,564	1,661,668	運輸	
ELEVANCE HEALTH INC	193	218	6,917	1,087,992	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	910	1,014	22,590	3,553,199	一般消費財・サービス流通・小売り	
BROADCOM INC	577	480	17,036	2,679,689	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC-CLASS A	271	—	—	—	メディア・娯楽	
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	26	33	6,102	959,885	銀行	
KANZHUN LTD-ADR	—	1,997	4,194	659,679	商業・専門サービス	
LINDE PLC	200	203	8,424	1,325,061	素材	
MASIMO CORP	330	318	4,494	706,907	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	555	587	28,609	4,499,993	ソフトウェア・サービス	
NETFLIX INC	153	1,136	12,497	1,965,668	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	1,704	1,607	29,984	4,716,245	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
PALOMAR HOLDINGS INC	—	604	7,582	1,192,723	保険	
BOOKING HOLDINGS INC	20	18	8,795	1,383,396	消費者サービス	
SYNOPSYS INC	109	125	4,865	765,347	ソフトウェア・サービス	
BIO-TECHNE CORP	1,001	1,436	8,304	1,306,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	519	—	—	—	金融サービス	
小計	株数・金額	17,777	26,238	306,542	48,216,029	
	銘柄数<比率>	30	31	—	<77.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	1,507	6,236	1,130,856	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	—	1,507	6,236	1,130,856	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.8%>	

銘柄	株数	当期		業種等	
		期首(前期末)	期末		
		株数	株数	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円
INTESA SANPAOLO	—	16,931	—	9,469	1,717,273
小計	株数・金額	—	16,931	9,469	1,717,273
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.8%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	—	—	211	7,433	1,347,978
SCHNEIDER ELECTRIC SE	410	—	—	—	—
小計	株数・金額	410	211	7,433	1,347,978
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>
(ユーロ…スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	—	923	—	—	—
CAIXABANK S.A	—	—	8,809	7,947	1,441,202
小計	株数・金額	923	8,809	7,947	1,441,202
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>
ユーロ計	株数・金額	1,333	27,460	31,086	5,637,311
	銘柄数<比率>	2	4	—	<9.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
COMPASS GROUP PLC	3,230	—	3,277	8,006	1,643,893
DIAGEO PLC	1,449	—	—	—	—
HALEON PLC	18,738	—	—	—	—
小計	株数・金額	23,418	3,277	8,006	1,643,893
	銘柄数<比率>	3	1	—	<2.7%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
ATLAS COPCO AB-A SHS	3,549	—	3,601	54,473	897,185
小計	株数・金額	3,549	3,601	54,473	897,185
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
WORLEY LTD	4,517	—	4,583	6,256	637,895
小計	株数・金額	4,517	4,583	6,256	637,895
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(香港)				千香港ドル	
SAMSONITE GROUP SA	20,193	—	24,012	45,502	918,700
TRIP.COM GROUP LTD	—	—	1,075	61,787	1,247,489
小計	株数・金額	20,193	25,087	107,290	2,166,189
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.5%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,462	—	2,498	13,415	1,614,669
小計	株数・金額	2,462	2,498	13,415	1,614,669
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.6%>
合計	株数・金額	73,251	92,746	—	60,813,172
	銘柄数<比率>	39	41	—	<98.1%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	60,813,172	98.0
コール・ローン等、その他	1,235,197	2.0
投資信託財産総額	62,048,369	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(61,932,606千円)の投資信託財産総額(62,048,369千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=157.29円、1ユーロ=181.34円、1イギリスポンド=205.31円、1スウェーデンクローナ=16.47円、1オーストラリアドル=101.96円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=120.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	62,048,369,208
コール・ローン等	1,180,425,894
株式(評価額)	60,813,172,759
未収入金	4,510,250
未収配当金	50,258,759
未収利息	1,546
(B) 負債	30,499,681
未払解約金	30,499,681
(C) 純資産総額(A-B)	62,017,869,527
元本	34,118,681,350
次期繰越損益金	27,899,188,177
(D) 受益権総口数	34,118,681,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,177円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	742,302,363
受取配当金	722,275,896
受取利息	20,012,754
その他収益金	13,713
(B) 有価証券売買損益	6,124,564,377
売買益	11,093,937,944
売買損	△ 4,969,373,567
(C) 保管費用等	△ 11,586,562
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,855,280,178
(E) 前期繰越損益金	21,337,297,158
(F) 追加信託差損益金	3,322,457,936
(G) 解約差損益金	△ 3,615,847,095
(H) 計(D+E+F+G)	27,899,188,177
次期繰越損益金(H)	27,899,188,177

(注) 当ファンドの期首元本額は33,807,914,907円、期中追加設定元本額は5,562,457,874円、期中一部解約元本額は5,251,691,431円です。

(注) 2025年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用) 21,629,473,657円
- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用) 8,282,199,074円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジなし (適格機関投資家向け) 3,816,228,193円
- ・アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドFVA (適格機関投資家専用) 390,780,426円

(注) 1口当たり純資産額は1.8177円です。

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

(注) 損益の状況の中で(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) 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。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年11月21日から2025年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②「日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド」に変更いたしました。(第16条)
 - ③法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第51条)
 - ④当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第53条)

GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用) 第1期(決算日:2025年10月9日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	無期限		
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とすることにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として、対円でマザーファンドのベンチマーク(「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)」)を構成する通貨の比率に基づく為替ヘッジを行い、円高リスクの抑制をはかります。 MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)をベンチマークとします。		
主要運用対象	当ファンド	GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。	
主な組入制限	当ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限を設けません。	
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル・セレクト株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額	MSCIコクサイ指数		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		騰落率 (税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース) (ベンチマーク)	騰落率				
(設定日) 2024年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2025年10月9日)	10,690	6.9	11,306	13.1	98.9	2.5	16,255

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)はMSCI Inc.が算出している数値を使用しております(以下同)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	MSCIコクサイ指数		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率 (税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
(設定日) 2024年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
10月末	9,905	△1.0	9,987	△0.1	97.4	2.0
11月末	10,067	0.7	10,235	2.3	94.9	1.7
12月末	9,849	△1.5	10,137	1.4	102.4	1.7
2025年1月末	10,040	0.4	10,368	3.7	95.4	1.5
2月末	9,851	△1.5	10,098	1.0	95.2	1.6
3月末	9,460	△5.4	9,640	△3.6	99.0	1.8
4月末	9,161	△8.4	9,558	△4.4	95.9	1.8
5月末	9,767	△2.3	10,122	1.2	96.8	2.2
6月末	10,188	1.9	10,453	4.5	96.3	2.7
7月末	10,397	4.0	10,720	7.2	98.0	2.4
8月末	10,510	5.1	10,911	9.1	96.8	2.5
9月末	10,556	5.6	11,132	11.3	96.6	2.6
(期末) 2025年10月9日	10,690	6.9	11,306	13.1	98.9	2.5

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

〔基準価額の推移〕

当期の世界株式市場は上昇しました。期初は、米大統領選を控えて、今後の政策変更がインフレや金利に与える影響が不透明であったことなどが相場の重石となる局面があったものの、11月上旬にトランプ氏が勝利すると、減税や規制緩和への期待感から上昇しました。3月末にかけては、トランプ政権の関税政策を巡る不確実性の高まりを背景に経済成長への懸念が再燃したことで市場は軟調な展開となり、4月上旬にトランプ大統領が予想以上に広範的で厳しい関税政策を発表すると、市場は急落しました。一方で、トランプ大統領が報復措置を採用していない国に対しては相互関税の実施を90日間停止すると発表したことや、FRB(米連邦準備制度理事会)のパウエル議長解任についての懸念が後退したことなどを背景に市場は反発し、その後も米国と各国・地域間で関税政策の協議に進展が見られたことなどを受けて市場は上昇基調となりました。期末にかけても、FRBの利下げ再開や底堅く好調な決算を背景に、市場は概ね上昇基調で推移しました。

このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+6.9%となり、同期間の参考指数騰落率+13.1%を下回りました。

〔運用経過〕

主要投資対象の「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

〔今後の運用方針〕

先進国株式市場は向こう数ヶ月もボラティリティ(変動性)が高い環境が続くと見ており、市場では一部のセクターへの集中が見られる中で、テクノロジーや米国株式市場への過度な依存リスクを抑えるためにも、地域の分散投資の重要性が一層高まっていると考えます。

株式市場のバリュエーションは概ね長期平均を上回る水準にある一方で、投資家は財政刺激策とAIによる生産性向上により成長が加速し、インフレ率は適度な水準に留まるといふゴールドロックス・シナリオを織り込んでいるようです。米国からの利益成長は依然として堅調であると予想されていますが、米国内政の貿易やその他の政策に関する不確実性が、企業や家計の「様子見」姿勢を引き起こし、投資が抑制され、消費者をやや慎重にさせる可能性があります。一方で、欧州は意味のある財政支援を行い、今後数年間の成長見通しを押し上げる可能性があります。地政学的なノイズの下では、グローバル経済の構造が変化しており、経済成長やインフレの分布に大きな影響を与える可能性があります。

年初からの予想は下方修正したものの、基本シナリオでは、2025年はグローバルで約8.6%の利益成長を予想しているほか、主要な産業グループで利益が増加すると見えています。また、昨年は30%以上あった「マグニフィセント7」とその他の企業の利益成長の格差は、今年は約20%に縮小すると見えています。ただし、2025年の米国テクノロジーセクターは23%以上の利益成長を織り込んでおり、企業ガイダンスが予想を下回る内容となった場合は、更なるボラティリティを引き起こす可能性があると考えています。

米国の税制と関税政策がインフレと経済成長に与える影響が依然として不確実であるため、潜在的なボラティリティを抑制するためにはポートフォリオの分散が重要だと考えます。投資家が考慮すべきことは、例えば、投資先企業が強固なファンダメンタルズを持っていることを確認することや、ボラティリティの高まりを利用して、より魅力的なバリュエーションで優良企業への追加の投資を準備することです。また、米国からの厳しいニュースに応じる形で、ドイツなどが財政刺激策を講じている中で、地理的分散の利点を活用する価値もあるかもしれません。加えて、リスクオフのシナリオ次第では、通貨の動きが米国資産への投資の重石となる可能性があることに注意を払う必要があると考えます。

これらの環境は不確実であると同時にボラティリティが高いものですが、長期投資家にとっては多くの機会を提供する可能性があります。運用チームは、長期的なファンダメンタルズから乖離した株価を持つ企業を特定するためにこの環境を活用しており、さらなる魅力的な投資機会が出現する可能性を注視しています。

当ファンドにおいては、企業ファンダメンタル・リサーチによる長期収益予想を活用したバリュエーション評価に基づき、投資銘柄を選別します。セクター、スタイル、地域への配分効果を一定程度に抑制し、主に銘柄選択効果によって超過収益の獲得を目指します。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	55 (49) (2) (3)	0.550 (0.495) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は9,979円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.042 (0.041) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11 (11) (0)	0.113 (0.113) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (3) (2) (0)	0.053 (0.031) (0.021) (0.002)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	75	0.758	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・セレクト株式 マザーファンド受益証券	17,429,035	17,772,830	2,857,702	3,031,003

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	208,594,088千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	64,432,799千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2024年10月10日～2025年10月9日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2024年10月10日～2025年10月9日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

設定時 (元 本)	当 期 設定元本	当 期 解約元本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得およびその処分

(注) 単位未満は切捨てです。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年10月9日現在)

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券		千口 14,571,333	千円 16,832,804

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券	千円 16,832,804	% 98.8
コール・ローン等、その他	209,822	1.2
投資信託財産総額	17,042,626	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) グローバル・セレクト株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建総資産(106,235,431千円)の投資信託財産総額(106,579,318千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国対顧客電売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.74円、1ユーロ=177.74円、1英ポンド=204.85円、1スイスフラン=190.66円、1スウェーデンクローネ=16.21円、1デンマーククローネ=23.81円、1香港ドル=19.63円、1シンガポールドル=117.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 33,383,681,438
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券(評価額)	16,832,804,411
未収入金	16,550,877,027
(B) 負債	17,128,471,412
未払金	17,081,556,701
未払信託報酬	45,229,359
その他未払費用	1,685,352
(C) 純資産総額(A-B)	16,255,210,026
元本	15,206,320,000
次期繰越損益金	1,048,890,026
(D) 受益権総口数	1,520,632口
1口当たり基準価額(C/D)	10,690円

<注記事項>

期元本総額

期中追加設定元本総額

期中一部解約元本総額

1,000,000円

16,734,480,000円

1,529,160,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

未払委託者報酬

2,713,768円

42,515,591円

◎損益の状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	円 1,145,185,233
売買益	4,100,133,127
売買損	△2,954,947,894
(B) 信託報酬等	△ 78,076,961
(C) 当期損益金(A+B)	1,067,108,272
(D) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ 18,218,246
(E) 計(C+D)	1,048,890,026
次期繰越損益金(E)	1,048,890,026
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 18,218,246
(売買損益相当額)	(14,204,131)
分派準備積立金	(△ 32,422,377)
	1,067,108,272

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

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

(注) 損益の状況の中で(D)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(212,621,611円)、費用控除後の有価証券等損益額(854,486,661円)、および信託約款に規定する収益調整金(14,204,131円)より配対対象収益は1,081,312,403円(1口当たり7171円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

委託者報酬

4,456,745円

69,822,089円

<約款変更のお知らせ>

- ・ 2025年2月1日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2025年9月1日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)

第1期(計算期間:2024年10月10日~2025年10月9日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	親投資信託
運用方針	日本を除く世界各国の株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。 MSCIロクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)をベンチマークとします。
主要運用対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合は制限を設けません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル・セレクト株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に変更はなく、企業ファンダメンタル・リサーチによる長期収益予想を活用したバリュエーション評価に基づき、投資銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、セクター別では、一般消費財・サービス流通・小売りや半導体・半導体製造装置などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、メディア・娯楽やテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2024年10月10日~2025年10月9日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4 (4) (0)	0.041 (0.040) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	11 (11) (0)	0.105 (0.105) (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.025 (0.024) (0.001)
合計	18	0.171

期中の平均基準価額は、10,246円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

◎売買及び取引の状況(2024年10月10日~2025年10月9日)

株式

	買付		売付			
	株数	金額	株数	金額		
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル	
		59,108	738,183	23,309	278,442	
		(183)	(922)	(→)	(922)	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
		ドイツ	1,643	37,969	604	17,754
		フランス	8,725	63,221	5,662	42,073
		オランダ	13,475	21,552	13,360	14,959
		スペイン	2,570	7,526	1,096	1,845
アイルランド	804	5,937	32	220		
国	イギリス	36,821	千英ポンド	24,060	千英ポンド	
			27,334	14,495		
	スイス	4,151	千スイスフラン	2,794	千スイスフラン	
		17,231	15,302			

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	スウェーデン	百株	千スウェーデンクローネ	百株	千スウェーデンクローネ
		4,916	137,754	194	5,288
	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
		1,952	95,704	508	20,839
		香港	9,096	千香港ドル	2,399
		113,684	20,389		
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
		1,805	6,595	88	314

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、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。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ				
	AMERICAN TOWER CORP-REIT	68,529	14,658	6,722	1,335
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	20,291	3,653	20,291	3,205
	WELLTOWER INC-REIT	30,317	4,197	30,317	4,846
	VENTAS INC-REIT	83,713	5,444	3,262	218
	小計	202,850	27,954	60,592	9,605

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2025年10月9日現在)

下記は、GIMグローバル・セレクト株式マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(91,973,826千口)の内容です。
外国株式

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	291	9,435	1,441,123	金融サービス
ACCENTURE PLC-CL A	283	7,183	1,097,148	ソフトウェア・サービス
BANK OF AMERICA CORP	2,371	11,819	1,805,326	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	733	3,267	499,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARNIVAL CORPORATION	2,112	6,108	932,956	消費者サービス
DOVER CORPORATION	298	4,909	749,884	資本財
DANAHER CORPORATION	421	8,632	1,318,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXXON MOBIL CORPORATION	1,034	11,790	1,800,945	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	330	4,395	671,433	資本財
EATON CORP PLC	112	4,221	644,818	資本財
NEXTERA ENERGY INC	470	3,950	603,343	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	933	6,358	971,135	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	621	9,912	1,513,961	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	933	17,703	2,703,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COMPANIES INC	495	11,777	1,798,834	一般消費財・サービス流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A	196	11,323	1,729,564	金融サービス
MORGAN STANLEY	215	3,348	511,402	金融サービス
MEDTRONIC PLC	725	7,102	1,084,824	ヘルスケア機器・サービス
PPG INDUSTRIES INC	458	4,662	712,192	素材
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	3,035	7,676	1,172,524	銀行
SALESFORCE INC	231	5,574	851,392	ソフトウェア・サービス
THE CHARLES SCHWAB CORPORATION	477	4,483	684,743	金融サービス
THE WALT DISNEY CO.	897	10,036	1,533,048	メディア・娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	405	12,341	1,885,007	半導体・半導体製造装置
3M CO	223	3,484	532,209	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	165	8,890	1,357,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	121	4,491	685,985	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO COMPANY	1,511	12,047	1,840,187	銀行
YUM! BRANDS INC	282	4,118	629,057	消費者サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	269	8,263	1,262,157	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	69	3,414	521,459	金融サービス
BURLINGTON STORES INC	270	7,295	1,114,373	一般消費財・サービス流通・小売り
INGERSOLL-RAND INC	880	7,130	1,089,054	資本財
SEMPRA	819	7,649	1,168,391	公益事業
THE SOUTHERN COMPANY	552	5,314	811,798	公益事業
ABBVIE INC	456	10,565	1,613,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOWMET AEROSPACE INC	264	5,066	773,909	資本財

銘柄	当 期 末			業 種 等	
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円		
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	170	2,130	325,463	金融サービス	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,118	4,585	700,363	消費者サービス	
THE CIGNA GROUP	166	5,117	781,673	ヘルスケア機器・サービス	
AMAZON.COM INC	1,332	30,016	4,584,776	一般消費財・サービス流通・小売り	
APPLE INC	1,619	41,800	6,384,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANALOG DEVICES INC	276	6,572	1,003,859	半導体・半導体製造装置	
KEURIG DR PEPPER INC	1,150	2,941	449,330	食品・飲料・タバコ	
EXPEDIA GROUP INC	310	6,590	1,006,624	消費者サービス	
META PLATFORMS INC-A	328	23,573	3,600,562	メディア・娯楽	
MICROSOFT CORP	929	48,782	7,450,990	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORPORATION	1,771	33,495	5,116,080	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	243	5,493	839,066	半導体・半導体製造装置	
BAKER HUGHES COMPANY	1,894	9,062	1,384,257	エネルギー	
BROADCOM INC	116	4,014	613,101	半導体・半導体製造装置	
SYNOPSYS INC	54	2,672	408,256	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	387	9,517	1,453,697	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	136	3,753	573,375	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	35,981	515,867	78,793,633	
	銘柄 数 < 比 率 >	54	—	< 74.2% >	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	160	5,968	1,060,823	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	436	2,336	415,299	自動車・自動車部品	
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELL-REG	92	5,315	944,690	保険	
MTU AERO ENGINES AG	111	4,423	786,192	資本財	
SIEMENS AG-REG	238	5,837	1,037,633	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,039	23,881	4,244,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	< 4.0% >	
(ユーロ…フランス)					
AIR LIQUIDE SA	198	3,363	597,900	素材	
CAPGEMINI SA	238	2,911	517,512	ソフトウェア・サービス	
AIRBUS SE	274	5,641	1,002,782	資本財	
ENGIE SA	2,270	4,206	747,675	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	81	4,661	828,543	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,062	20,785	3,694,415	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	< 3.5% >	
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	114	9,761	1,735,031	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	114	9,761	1,735,031	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.6% >	
(ユーロ…スペイン)					
FERROVIAL SE	1,473	7,652	1,360,116	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,473	7,652	1,360,116	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	772	5,526	982,194	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	772	5,526	982,194	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.9% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,463	67,606	12,016,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	—	< 11.3% >	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千英ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	436	5,583	1,143,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC	2,055	4,170	854,349	資本財
BARCLAYS PLC	8,790	3,365	689,342	銀行
SSE PLC	1,478	2,638	540,469	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	12,760	15,758	3,228,029
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	< 3.0% >
(スイス)		千スイスフラン		
UBS GROUP AG	1,356	4,453	849,093	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,356	4,453	849,093
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.8% >
(スウェーデン)		千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB-A SHARES	1,365	38,968	631,675	銀行
AB VOLVO-B SHS	3,356	90,461	1,466,380	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	4,722	129,429	2,098,055
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.0% >
(デンマーク)		千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	480	18,465	439,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	962	39,467	939,724	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,443	57,933	1,379,395
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	< 1.3% >
(香港)		千香港ドル		
ATA GROUP LTD	5,490	40,982	804,493	保険
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,207	81,472	1,599,305	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	6,697	122,455	2,403,798
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.3% >
(シンガポール)		千シンガポールドル		
UNITED OVERSEAS BANK	1,717	6,095	718,946	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,717	6,095	718,946
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.7% >
合 計	株 数 ・ 金 額	71,141	—	101,487,348
	銘柄 数 < 比 率 >	79	—	< 95.5% >

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の()内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 株数に一印がある場合は記入しなすをします。
(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP-REIT	61,807	11,470	1,752,044	1.6
VENTAS INC-REIT	80,451	5,470	835,589	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	142,258	16,941	2,587,633
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	< 2.4% >

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 口数に一印がある場合は記入しなすをします。
(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎投資信託財産の構成

(2025年10月9日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	101,487,348	95.2
投資証券	2,587,633	2.4
コール・ローン等、その他	2,504,337	2.4
投資信託財産総額	106,579,318	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(106,235,431千円)の投資信託財産総額(106,579,318千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=152.74円、1ユーロ=177.74円、1英ポンド=204.85円、1スイスフラン=190.66円、1スウェーデンクローネ=16.21円、1デンマーククローネ=23.81円、1香港ドル=1.63円、1シンガポールドル=117.95円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月9日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	107,502,865,401
コール・ローン等	1,529,493,254
株式(評価額)	101,487,348,782
投資証券(評価額)	2,587,633,885
未収入金	1,841,815,060
未収配当金	56,574,320
未収利息	100
(B) 負債	1,257,017,575
未払金	1,256,882,817
未払解約金	134,758
(C) 純資産総額(A-B)	106,245,847,826
元本	91,973,826,933
次期繰越損益金	14,272,020,893
(D) 受益権総口数	91,973,826,933口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,552円

<注記事項>

期首元本額	2,000,000円
期中追加設定元本額	100,860,263,927円
期中一部解約元本額	8,888,436,994円

元本の内訳

GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB(適格機関投資家専用)	76,709,792,386円
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF(適格機関投資家専用)	14,571,333,459円
GIMグローバル・セレクト株式ファンドFA(適格機関投資家専用)	692,701,086円

◎損益の状況

(2024年10月10日～2025年10月9日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,203,839,789
受取配当金	1,174,621,070
受取利息	29,054,014
その他収益金	164,705
(B) 有価証券売買損益	14,396,591,154
売買益	20,357,725,719
売買損	△ 5,961,134,565
(C) その他費用等	△ 16,739,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,583,691,271
(E) 追加信託差損益金	△ 737,809,792
(F) 解約差損益金	△ 573,860,586
(G) 計(D+E+F)	14,272,020,893
次期繰越損益金(G)	14,272,020,893

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。(注) 損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(注) 損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<約款変更のお知らせ>

- ・2025年2月1日付で、新NISA成長投資枠の要件に適合させるため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第6期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含まれます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
2期（2021年2月22日）	17,589		47.8	98.7	1.2	19,521
3期（2022年2月21日）	16,251		△7.6	95.7	3.7	14,527
4期（2023年2月20日）	13,301		△18.2	96.6	1.1	14,852
5期（2024年2月20日）	15,775		18.6	101.1	—	12,266
6期（2025年2月20日）	17,852		13.2	96.3	—	10,084

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注2）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2024年2月20日	15,775	—	101.1	—
2月末	15,995	1.4	100.6	—
3月末	16,637	5.5	99.5	—
4月末	16,102	2.1	101.6	—
5月末	16,441	4.2	99.7	—
6月末	17,080	8.3	101.0	—
7月末	16,213	2.8	96.6	—
8月末	16,631	5.4	96.4	—
9月末	16,876	7.0	98.8	—
10月末	16,756	6.2	102.3	—
11月末	17,080	8.3	97.6	—
12月末	17,034	8.0	103.2	—
2025年1月末	17,736	12.4	99.1	—
(期 末) 2025年2月20日	17,852	13.2	96.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたことなどから、株式市場は上昇して始まったものの、米国経済の先行きに対する警戒感などから2024年8月に一時急落する局面がありました。その後は①米国での大幅利下げの決定、②米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待、③米国経済の底堅さが再確認されたことなどから、株式市場は上昇基調となりました。ただし、期終盤は概ね好調な企業決算の発表などが支援材料となったものの、2025年の米国の利下げ回数見通しが後退したことや中国企業による低コストで高性能な生成人工知能（AI）の開発を受けて米国AI関連企業の株価が急落した（ディープシーク・ショック）ことに加え、トランプ大統領の発言や大統領令などが株価の上値を抑えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたダラー・ゼネラルやザリトリウスなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、エヌビディアやアップルなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+13.2%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 146	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,715円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(138)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	20	0.119	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(20)	(0.119)	
(c) その他費用	19	0.116	(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)	(4)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(15)	(0.088)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	185	1.106	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 390,831	千円 1,036,955	千口 2,117,794	千円 5,781,918

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	114,014,934千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,099,629千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	3.07	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2024年2月21日～2025年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細 (2025年2月20日現在)

親投資信託残高

項 目	前 期 末			当 期 末		
	口 数		口	口 数		評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口		千口	千円		
	5,085,882		3,358,919	9,927,623		

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 9,927,623	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	324,160	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	10,251,783	100.0

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

(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=151.13円、1ユーロ=157.60円、1イギリスポンド=190.30円、1スイスフラン=167.18円、1スウェーデンクローナ=14.10円、1デンマーククローネ=21.13円、1オーストラリアドル=95.97円、1香港ドル=19.43円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.51円、1台湾ドル=4.6124円、1インドルピー=1.75円、1中国人民幣元=20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,125,451,582円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	9,927,623,053
未 収 入 金	17,197,828,529
(B) 負 債	17,040,551,999
未 払 金	16,990,519,981
未 払 解 約 金	12,368,116
未 払 信 託 報 酬	35,815,391
そ の 他 未 払 費 用	1,848,511
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	10,084,899,583
元 本	5,649,020,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,435,879,583
(D) 受 益 権 総 口 数	564,902口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	17,852円

(注) 期首における元本額は7,775,920,000円、当期中における追加設定元本額は164,550,000円、同解約元本額は2,291,450,000円です。

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	524円
受 取 利 息	524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,236,525,777
売 買 益	3,641,784,616
売 買 損	△2,405,258,839
(C) 信 託 報 酬 等	△ 79,017,943
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,157,508,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,860,093,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,866,915,809)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,638,237)
(G) 計 (D+E+F)	4,435,879,583
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,435,879,583
追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,867,244,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,967,125)
分 配 準 備 積 立 金	3,017,602,011

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

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第6期 (計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+19.8%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、パーソナルケア用品メーカーのユニリーバ (英国、生活必需品) や大手米銀のバンク・オブ・アメリカ (米国、金融)、半導体メモリメーカーのSKハイニックス (韓国、情報技術) などの組入を当期中に開始しました。一方で、ソフトウェア大手のマイクロソフト (米国、情報技術) やオンライン証券大手のチャールズ・シュワブ (米国、金融) などの組入を削減したほか、製薬大手のノボ・ノルディスク (デンマーク、ヘルスケア) などの組入を終了しました。

〔今後の運用方針〕

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 32 (32)	% 0.118 (0.118)
(b) その他費用 (保管費用)	21 (7)	0.078 (0.024)
(その他)	(15)	(0.054)
合 計	53	0.196

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額 (27,338円) で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の (1口当たりの費用明細) をご参照ください。

○売買および取引の状況

（2024年2月21日～2025年2月20日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 23,960 (2,284)	千アメリカドル 264,217 (3,385)	百株 25,458 (743)	千アメリカドル 330,749 (3,708)
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	1,001	6,099	688	4,788
	フ ラ ン ス	5	121	11	273
	オ ラ ン ダ	401	8,733	284	9,192
	ス ベ イ ン	—	—	596	3,464
	ポ ル ト ガ ル	1,162	2,255	1,162	1,982
	イ ギ リ ス	1,557 (6)	千イギリスポンド 8,262 (32)	831	千イギリスポンド 6,842
	ス イ ス	837	千スイスフラン 10,536	802	千スイスフラン 8,135
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スウェーデンクローナ —	2,457	千スウェーデンクローナ 36,762
	デ ン マ ー ク	380	千デンマーククローネ 33,894	731	千デンマーククローネ 59,024
	香 港	2,353 (157)	千香港ドル 39,212 (2,514)	7,757	千香港ドル 69,781
	国	イ ン ド ネ シ ア	107,465	千インドネシアルピア 72,569,854	115,188
韓 国		547	千韓国ウォン 9,700,024	272	千韓国ウォン 4,840,622
台 湾		2,380	千台湾ドル 186,071	2,320	千台湾ドル 166,475
イ ン ド		2,228	千インドルピー 360,862	4,114	千インドルピー 606,501

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

（2024年2月21日～2025年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2025年2月20日現在)

外国株式

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	971	451	10,240	1,547,612	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	269	70	805	121,782	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	—	73	1,764	266,611	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	416	304	7,464	1,128,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	195	127	2,366	357,681	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	231	114	798	120,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	296	1,770	267,568	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	487	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	—	70	371	56,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	219	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	73	3,740	565,315	資本財
MORGAN STANLEY	—	172	2,428	366,990	金融サービス
CELESTICA INC	291	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	—	1,133	5,213	787,879	銀行
CITIGROUP INC	—	514	4,316	652,306	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	44	1,223	184,879	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	51	1,243	187,884	商業・専門サービス
EQT CORP	522	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	420	165	1,827	276,132	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	256	1,767	267,188	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	—	507	1,958	295,913	素材
NVIDIA CORP	179	670	9,338	1,411,296	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	164	95	8,316	1,256,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	349	241	10,008	1,512,632	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	235	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	81	94	1,938	292,933	運輸
CONOCOPHILLIPS	526	583	5,806	877,585	エネルギー
RAMBUS INC	—	237	1,572	237,579	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	—	62	1,844	278,762	素材
REPLIGEN CORP	—	198	2,994	452,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	39	—	—	—	資本財
SCHLUMBERGER LTD	404	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,297	622	5,104	771,499	金融サービス
STARBUCKS CORP	—	236	2,662	402,353	消費者サービス
NETFLIX INC	47	22	2,336	353,042	メディア・娯楽

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
SYNOPLYS INC	26	48	2,431	367,435	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	24	19	1,174	177,481	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CME GROUP INC	—	173	4,356	658,440	金融サービス	
DEXCOM INC	151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MASTERCARD INC - A	43	—	—	—	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	273	240	628	94,966	食品・飲料・タバコ	
CIENA CORP	—	83	722	109,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MERCADOLIBRE INC	—	15	3,140	474,649	一般消費財・サービス流通・小売り	
DOLLAR GENERAL CORP	152	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	104	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	82	66	2,388	360,951	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	261	—	—	—	消費者サービス	
META PLATFORMS INC	140	112	7,944	1,200,600	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	84	81	1,302	196,909	エネルギー	
SERVICENOW INC	16	9	918	138,743	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	264	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADCOM INC	—	183	4,195	634,045	半導体・半導体製造装置	
ARES MANAGEMENT CORP - A	227	—	—	—	金融サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	288	124	1,611	243,559	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	373	—	—	—	運輸	
DATADOG INC - CLASS A	195	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	—	59	1,248	188,713	資本財	
CONSTELLATION ENERGY	302	67	2,159	326,340	公益事業	
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	20	1,033	156,164	ソフトウェア・サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	84	1,361	205,689	金融サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	63	705	106,694	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	651	—	—	—	運輸	
KENVUE INC	—	2,378	5,297	800,547	家庭用品・パーソナル用品	
HUBSPOT INC	10	25	1,934	292,332	ソフトウェア・サービス	
SHOPIFY INC - CLASS A	324	181	2,320	350,674	ソフトウェア・サービス	
TRANSUNION	11	—	—	—	商業・専門サービス	
BLOCK INC	—	258	2,164	327,112	金融サービス	
CARVANA CO	—	88	2,498	377,573	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALPHABET INC-CL A	294	201	3,723	562,797	メディア・娯楽	
RH	46	23	900	136,092	一般消費財・サービス流通・小売り	
FERRARI NV	24	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,059	12,102	157,384	23,785,549	
	銘柄数 < 比率 >	50	52	—	<68.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	150	169	4,673	736,561	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	140	136	3,255	513,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	614	911	3,469	546,753	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	904	1,217	11,398	1,796,439	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<5.2%>	

銘柄	柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		額
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千ユーロ	千円	
(ユーロ・・・フランス)						
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		百株 5	百株 —	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		—	109	1,843	290,576	資本財
ASML HOLDING NV		45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		159	208	2,418	381,205	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		25	30	5,637	888,508	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	230	348	9,900	1,560,290	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		596	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	596	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,738	1,565	21,299	3,356,730	
	銘柄数 < 比率 >	8	6	—	<9.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		726	345	4,044	769,610	金融サービス
UNILEVER PLC		—	1,114	4,903	933,195	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	726	1,459	8,948	1,702,806	
	銘柄数 < 比率 >	1	2	—	<4.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SONOVA HOLDING AG-REG		—	97	2,891	483,460	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		249	186	3,333	557,332	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	249	283	6,225	1,040,793	
	銘柄数 < 比率 >	1	2	—	<3.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,457	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,457	—	—	—	
	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		351	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	351	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		3,070	—	—	—	資本財
PRADA S.P.A.		3,847	2,471	17,012	330,559	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		1,504	—	—	—	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	856	14,366	279,141	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		364	211	10,503	204,084	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	8,785	3,538	41,882	813,785	
	銘柄数 < 比率 >	4	3	—	<2.3%>	

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 49,030	百株 41,307	千インドネシアルピア 36,969,765	千円 343,818	銀行
小計	株数・金額 49,030	株数・金額 41,307	評価額 36,969,765	評価額 343,818	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.0%>	
(韓国) SK HYNIX INC	—	274	千韓国ウォン 6,001,758	630,784	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 —	株数・金額 274	評価額 6,001,758	評価額 630,784	
	銘柄数<比率>	—	1	<1.8%>	
(台湾) ACCTON TECHNOLOGY CORP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC ALCHIP TECHNOLOGIES LTD AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	— 3,200 — —	710 2,370 70 110	千台湾ドル 50,623 258,330 23,660 10,582	233,493 1,191,521 109,129 48,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 資本財
小計	株数・金額 3,200	株数・金額 3,260	評価額 343,195	評価額 1,582,952	
	銘柄数<比率>	1	4	<4.6%>	
(インド) KOTAK MAHINDRA BANK LTD HDFC BANK LIMITED ICICI BANK LTD	— 1,958 2,654	1,154 — 1,572	千インドルピー 229,126 — 198,362	400,971 — 347,135	銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額 4,612	株数・金額 2,726	評価額 427,489	評価額 748,106	
	銘柄数<比率>	2	2	<2.2%>	
合計	株数・金額 83,210	株数・金額 66,517	評価額 —	評価額 34,005,327	
	銘柄数<比率>	70	73	<97.9%>	

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 34,005,327	% 96.8
コール・ローン等、その他	1,113,437	3.2
投資信託財産総額	35,118,764	100.0

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

(注2) 当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=151.13円、1ユーロ=157.60円、1イギリスポンド=190.30円、1スイスフラン=167.18円、1スウェーデンクローナ=14.10円、1デンマーククローネ=21.13円、1オーストラリアドル=95.97円、1香港ドル=19.43円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.51円、1台湾ドル=4.6124円、1インドルピー=1.75円、1中国人民元=20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	35,464,796,593円
コール・ローン等	832,593,822
株式(評価額)	34,005,327,574
未収入金	600,743,457
未収配当金	26,131,740
(B) 負債	714,567,976
未払金	702,199,860
未払解約金	12,368,116
(C) 純資産総額(A-B)	34,750,228,617
元本	11,757,473,645
次期繰越損益金	22,992,754,972
(D) 受益権総口数	11,757,473,645口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,556円

(注1) 期首元本額 15,964,923,072円
 追加設定元本額 682,959,504円
 一部解約元本額 4,890,408,931円

(注2) 期末における元本の内訳
 ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 3,358,919,696円
 ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 8,236,594,385円
 ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 161,959,564円

○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	344,131,922円
受取配当金	334,620,958
受取利息	5,087,905
その他収益金	4,423,059
(B) 有価証券売買損益	6,512,877,252
売買益	10,378,184,231
売買損	△3,865,306,979
(C) その他費用等	△28,496,609
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,828,512,565
(E) 前期繰越損益金	23,411,930,694
(F) 追加信託差損益金	1,157,730,137
(G) 解約差損益金	△8,405,418,424
(H) 計(D+E+F+G)	22,992,754,972
次期繰越損益金(H)	22,992,754,972

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

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。

②下記の通り約款変更を行いました。

・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。(2024年8月30日付け)

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	120,722
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,022,169
雑収益	38
	<hr/>
収益合計	2,142,929

費用

投資顧問報酬	474,813
事務管理代行報酬	37,959
保管費用	38,261
取引銀行報酬	17,933
銀行手数料	1,725
受託報酬	18,992
法務報酬	2,510
立替費用	9,488
専門家報酬	15,254
	<hr/>
費用合計	616,935

純投資損益

	<hr/>
	1,525,994

投資有価証券売買に係る損益	14,441,929
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,733,601)
	<hr/>

当期実現純損益	<hr/>
	11,708,328

投資有価証券評価差損益	(7,775,926)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,053,836)
	<hr/>

当期評価差損益	<hr/>
	(9,829,762)

運用の結果による純資産の増減額	<hr/> <hr/>
	3,404,560

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	17,240	256,503	4,422,095,739
FB Class Units (in JPY)	26,472	400,901	10,612,761,633

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株	248,700	QANTAS AIRWAYS LTD	1,408,126	1.48
			<u>1,408,126</u>	<u>1.48</u>
		オーストラリア計	<u>1,408,126</u>	<u>1.48</u>
		カナダ		
普通株	34,400	MAGNA INTL	1,450,304	1.52
	122,500	BAYTEX ENERGY CO	296,124	0.31
			<u>1,746,428</u>	<u>1.83</u>
		カナダ計	<u>1,746,428</u>	<u>1.83</u>
		フランス		
普通株	42,400	ACCOR SA	2,066,443	2.18
	28,300	BNP PARIBAS	1,727,090	1.81
	115,300	WORLDLINE	1,004,152	1.05
	27,369	SOCIETE GENERALE PARIS A	764,092	0.80
			<u>5,561,777</u>	<u>5.84</u>
		フランス計	<u>5,561,777</u>	<u>5.84</u>
		ドイツ		
普通株	16,000	SIEMENS AG	3,162,527	3.32
	22,200	HENKEL KGAA AG & CO	1,721,876	1.81
	10,900	BMW AG - PRF	820,426	0.86
	12,800	MERCEDES-BENZ GR	714,571	0.75
			<u>6,419,400</u>	<u>6.74</u>
		ドイツ計	<u>6,419,400</u>	<u>6.74</u>
		アイルランド		
普通株	29,841	MEDTRONIC PLC	2,409,362	2.53
			<u>2,409,362</u>	<u>2.53</u>
		アイルランド計	<u>2,409,362</u>	<u>2.53</u>
		マン島		
普通株	40,100	ENTAIN PLC	341,559	0.36
			<u>341,559</u>	<u>0.36</u>
		マン島計	<u>341,559</u>	<u>0.36</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イタリア		
普通株	126,800	BANCA MONTE DEI	879,321	0.92
			<u>879,321</u>	<u>0.92</u>
		イタリア計	<u>879,321</u>	<u>0.92</u>
		ジャージー		
普通株	230,800	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,404,936	2.53
			<u>2,404,936</u>	<u>2.53</u>
		ジャージー計	<u>2,404,936</u>	<u>2.53</u>
		オランダ		
普通株	32,900	HEINEKEN HLDG	1,996,157	2.09
	11,400	AIRBUS SE	1,845,662	1.94
	27,400	SHELL PLC-WI- ADR	1,690,306	1.77
	33,700	RANDSTAD NV	1,406,343	1.48
	96,500	CNH INDUSTRIAL N	1,089,485	1.14
	41,492	KON.PHILIPS NV	1,061,055	1.11
	15,900	AKZO NOBEL	938,850	0.99
	51,000	JDE PEET'S NV	886,302	0.93
	37,500	ING GROEP NV - CVA	586,953	0.62
			<u>11,501,113</u>	<u>12.07</u>
		オランダ計	<u>11,501,113</u>	<u>12.07</u>
		プエルトリコ		
普通株	9,600	POPULAR INC	909,696	0.96
			<u>909,696</u>	<u>0.96</u>
		プエルトリコ計	<u>909,696</u>	<u>0.96</u>
		韓国		
普通株	45,300	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,637,119	1.72
			<u>1,637,119</u>	<u>1.72</u>
		韓国計	<u>1,637,119</u>	<u>1.72</u>
		スウェーデン		
普通株	442,900	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,587,490	3.77
			<u>3,587,490</u>	<u>3.77</u>
		スウェーデン計	<u>3,587,490</u>	<u>3.77</u>

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	イギリス		
普通株			
256,700	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,610,959	1.70
2,031,800	LLOYDS BANKING	1,389,610	1.46
17,200	UNILEVER PLC	990,471	1.04
28,900	GSK PLC- ADR	984,912	1.03
73,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	621,291	0.65
41,600	BAE SYSTEMS PLC	604,778	0.63
		<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
	イギリス計	<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
	アメリカ		
普通株			
17,000	F5 INC	4,345,709	4.55
12,700	WORKDAY INC CLASS A	3,381,248	3.55
7,830	ELEVANCE HEALTH	2,905,478	3.05
12,900	ALPHABET INC A	2,486,604	2.61
62,500	COMCAST CORP A	2,370,625	2.49
26,900	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2,195,040	2.30
29,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,168,100	2.28
7,200	FEDEX CORP	2,018,592	2.12
43,800	CVS HEALTH CORPORATION	1,948,662	2.05
27,200	CITIGROUP INC	1,931,200	2.03
24,245	GE HEALTHCARE TE	1,927,720	2.02
5,300	CUMMINS INC	1,861,095	1.95
24,500	WELLS FARGO & CO	1,742,195	1.83
38,400	BAKER HUGHES CO	1,566,720	1.64
27,200	DOMINION ENERGY INC	1,466,896	1.54
26,100	GENERAL MOTORS CO	1,416,708	1.49
62,000	APA CORP	1,369,580	1.44
43,900	KRAFT HEINZ CO/THE	1,346,852	1.41
4,500	HUMANA INC	1,150,380	1.21
10,700	STATE STREET CORP	1,054,806	1.11
72,200	NOV INC	1,044,734	1.10
8,800	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	968,968	1.02
9,200	EURONET WORLWIDE INC	962,320	1.01
18,900	US BANCORP	916,461	0.96
13,360	U-HAUL HOLDING C	857,178	0.90
8,100	MICRON TECHNOLOGY INC	717,903	0.75
66,400	WARNER BROS DISC	704,504	0.74
179,900	KOSMOS ENERGY LT	586,474	0.62
9,800	OVINTIV INC	379,064	0.40
		<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
	アメリカ計	<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
	投資有価証券合計	<u>92,800,164</u>	<u>97.43</u>

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,374,907	EUR	2,245,000	January 15, 2025	32,866
USD	704,284	CHF	617,100	January 15, 2025	18,787
USD	560,797	AUD	871,800	January 15, 2025	16,573
USD	932,774	CAD	1,318,500	January 15, 2025	16,324
USD	1,064,466	GBP	834,100	January 15, 2025	15,199
USD	232,908	DKK	1,641,200	January 15, 2025	3,307
USD	236,682	SEK	2,579,500	January 15, 2025	1,942
SEK	75	USD	6	January 15, 2025	0
DKK	48	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	200	USD	18	January 15, 2025	0
CHF	18	USD	20	January 15, 2025	0
CAD	38	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	127	USD	18	January 15, 2025	0
AUD	25	USD	16	January 15, 2025	0
GBP	24	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	66	USD	69	January 15, 2025	0
AUD	67	USD	43	January 15, 2025	(1)
GBP	64	USD	82	January 15, 2025	(1)
CAD	102	USD	72	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	54	January 15, 2025	(1)
EUR	174	USD	184	January 15, 2025	(2)
JPY	30,534,433	USD	199,339	January 15, 2025	(5,525)
JPY	47,218,589	USD	310,972	January 15, 2025	(11,258)
USD	25,534	EUR	24,270	January 15, 2025	215
USD	10,033	CAD	14,170	January 15, 2025	184
USD	6,018	AUD	9,385	January 15, 2025	160
USD	11,443	GBP	8,972	January 15, 2025	156
USD	7,580	CHF	6,707	January 15, 2025	129
USD	16,367	EUR	15,593	January 15, 2025	101
USD	2,243	JPY	338,647	January 15, 2025	94
USD	7,335	GBP	5,781	January 15, 2025	63
USD	3,858	AUD	6,085	January 15, 2025	59
USD	6,431	CAD	9,179	January 15, 2025	52
USD	4,859	CHF	4,343	January 15, 2025	34
USD	2,503	DKK	17,724	January 15, 2025	24
USD	845	JPY	129,552	January 15, 2025	23
USD	1,630	SEK	17,784	January 15, 2025	12
USD	2,543	SEK	27,824	January 15, 2025	11
USD	1,604	DKK	11,395	January 15, 2025	11
JPY	4,361,284,215	USD	29,130,113	January 15, 2025	(1,447,308)
					(1,357,771)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

第194期～第199期（2025年6月11日～2025年12月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	増減		騰落率		ベンチマーク		債権組入比率	債券先物比率	純資産総額
		円	円	%	%	期騰落	中率			
170期(2023年7月10日)	9,855	0	△1.5	120.89	△1.7	95.9	△12.7	199		
171期(2023年8月10日)	9,943	0	0.9	122.28	1.2	96.0	△12.8	201		
172期(2023年9月11日)	9,818	0	△1.3	121.25	△0.8	94.4	△3.2	198		
173期(2023年10月10日)	9,585	0	△2.4	118.84	△2.0	92.8	33.6	193		
174期(2023年11月10日)	9,637	0	0.5	119.86	0.9	92.1	33.8	194		
175期(2023年12月11日)	9,933	0	3.1	122.68	2.3	89.9	27.1	199		
176期(2024年1月10日)	10,040	0	1.1	123.65	0.8	90.2	46.4	199		
177期(2024年2月13日)	9,916	0	△1.2	122.57	△0.9	93.2	55.3	194		
178期(2024年3月11日)	10,016	0	1.0	123.58	0.8	91.1	64.1	196		
179期(2024年4月10日)	9,886	0	△1.3	122.56	△0.8	93.7	67.4	193		
180期(2024年5月10日)	9,756	0	△1.3	121.45	△0.9	93.6	74.2	191		
181期(2024年6月10日)	9,694	0	△0.6	121.08	△0.3	92.5	74.5	189		
182期(2024年7月10日)	9,723	0	0.3	121.25	0.1	87.0	77.9	189		
183期(2024年8月13日)	9,982	0	2.7	123.32	1.7	86.7	72.5	192		
184期(2024年9月10日)	10,075	0	0.9	124.25	0.7	84.9	70.6	194		
185期(2024年10月10日)	9,893	0	△1.8	122.92	△1.1	90.5	71.5	190		
186期(2024年11月11日)	9,721	0	△1.7	121.88	△0.8	89.2	71.9	184		
187期(2024年12月10日)	9,863	0	1.5	123.55	1.4	90.2	82.1	187		
188期(2025年1月10日)	9,548	0	△3.2	120.54	△2.4	88.5	77.2	181		
189期(2025年2月10日)	9,689	0	1.5	122.01	1.2	89.2	46.4	184		
190期(2025年3月10日)	9,633	0	△0.6	120.70	△1.1	91.5	47.3	183		
191期(2025年4月10日)	9,684	0	0.5	121.15	0.4	87.5	46.9	154		
192期(2025年5月12日)	9,778	0	1.0	121.81	0.5	86.4	49.8	154		
193期(2025年6月10日)	9,784	0	0.1	121.86	0.0	87.9	36.6	152		
194期(2025年7月10日)	9,837	0	0.5	122.01	0.1	93.6	35.7	154		
195期(2025年8月12日)	9,851	1	0.2	122.33	0.3	91.1	35.7	154		
196期(2025年9月10日)	9,904	0	0.5	122.58	0.2	90.9	34.2	155		
197期(2025年10月10日)	9,839	1	△0.6	122.41	△0.1	95.8	36.4	153		
198期(2025年11月10日)	9,882	0	0.4	122.85	0.4	92.8	34.1	154		
199期(2025年12月10日)	9,775	1	△1.1	121.74	△0.9	90.9	39.8	137		

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク（=ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第194期	(期首) 2025年6月10日	円 9,784	—	—	—	87.9	36.6
	6月末	9,883	1.0	121.86	0.5	95.4	40.5
	(期末) 2025年7月10日	9,837	0.5	122.01	0.1	93.6	35.7
第195期	(期首) 2025年7月10日	9,837	—	122.01	—	93.6	35.7
	7月末	9,796	△0.4	122.07	0.0	91.4	37.6
	(期末) 2025年8月12日	9,852	0.2	122.33	0.3	91.1	35.7
第196期	(期首) 2025年8月12日	9,851	—	122.33	—	91.1	35.7
	8月末	9,864	0.1	122.16	△0.1	92.4	34.5
	(期末) 2025年9月10日	9,904	0.5	122.58	0.2	90.9	34.2
第197期	(期首) 2025年9月10日	9,904	—	122.58	—	90.9	34.2
	9月末	9,852	△0.5	122.36	△0.2	93.5	35.5
	(期末) 2025年10月10日	9,840	△0.6	122.41	△0.1	95.8	36.4
第198期	(期首) 2025年10月10日	9,839	—	122.41	—	95.8	36.4
	10月末	9,901	0.6	123.15	0.6	95.6	37.8
	(期末) 2025年11月10日	9,882	0.4	122.85	0.4	92.8	34.1
第199期	(期首) 2025年11月10日	9,882	—	122.85	—	92.8	34.1
	11月末	9,884	0.0	122.84	△0.0	90.5	42.2
	(期末) 2025年12月10日	9,776	△1.1	121.74	△0.9	90.9	39.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

【上昇】

・保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）

【下落】

・為替ヘッジに伴うコスト

当作成期の基準価額の騰落率^{*}は-0.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの-0.1%と同程度となりました。

【主なプラス要因】

・米ドルに対してユーロ高が進行したこと

【主なマイナス要因】

・米ドルに対して円安が進行したこと

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

【運用経過】

当ファンド

期を通じてマザーファンドを高位に組み入れました。実質外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減を図りました。

マザーファンド

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して米ドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融引き締めが行なわれる可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーション（金利感

度）については、各国中央銀行による金融緩和サイクルの継続を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】

取益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、別表の通りとさせていただきます。

【今後の運用方針】

当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れます。実質外貨建資産に対しては、対円で為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンド

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2025年6月11日～2025年12月10日)

項 目	第194期～第199期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	20	0.204	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.149)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.028)	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	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.014	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	22	0.226	
作成期間の平均基準価額は、9,863円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月11日～2025年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第194期～第199期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 986	千円 2,290	千口 14,240	千円 34,250

*単位未满是切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月11日～2025年12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

(2025年12月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第193期末		第199期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 69,334	千円 138,546	千口 56,080	千円 138,546

*口数・評価額の単位未满是切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月10日現在)

項 目	第199期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 138,546	% 89.6
コール・ローン等、その他	16,023	10.4
投資信託財産総額	154,569	100.0

*金額の単位未满是切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第199期末における外貨建純資産（13,408,712千円）の投資信託財産総額（13,910,987千円）に対する比率は96.4%です。

*外貨建資産は、第199期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.88円、1カナダドル=113.30円、1英ポンド=208.70円、1スウェーデンクローナ=16.77円、1ノルウェークローネ=15.46円、1ユーロ=182.39円、1ズロチ=43.1177円、1リンギ=38.0661円、1豪ドル=104.28円、1メキシコペソ=8.6156円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末
	2025年7月10日現在	2025年8月12日現在	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在	2025年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	310,021,482	311,103,262	310,149,747	311,870,308	309,003,106	290,671,662
コール・ローン等	471,366	463,559	459,568	461,909	516,219	733,000
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（評価額）	156,035,199	155,949,515	155,319,681	157,819,935	155,420,904	138,546,860
未収入金	153,514,911	154,690,182	154,370,492	153,588,458	153,065,977	151,391,793
未収利息	6	6	6	6	6	9
(B) 負債	155,421,785	156,283,612	154,504,282	158,217,778	154,678,775	153,236,700
未払金	155,369,811	156,210,772	154,453,988	158,150,168	154,624,947	137,963,982
未払収益分配金	—	15,716	—	15,616	—	14,060
未払解約金	—	—	—	—	—	15,206,788
未払信託報酬	51,702	56,825	50,031	51,722	53,519	51,471
その他未払費用	272	299	263	272	309	399
(C) 純資産総額（A－B）	154,599,697	154,819,650	155,645,465	153,652,530	154,324,331	137,434,962
元本	157,160,000	157,160,000	157,160,000	156,160,000	156,160,000	140,600,000
次期繰越損益金	△ 2,560,303	△ 2,340,350	△ 1,514,535	△ 2,507,470	△ 1,835,669	△ 3,165,038
(D) 受益権総口数	15,716口	15,716口	15,716口	15,616口	15,616口	14,060口
1口当たり基準価額（C/D）	9,837円	9,851円	9,904円	9,839円	9,882円	9,775円

(注) 第194期首元本額は155,810,000円、第194～199期中追加設定元本額は1,350,000円、第194～199期中一部解約元本額は16,560,000円、1口当たり純資産額は、第194期9,837円、第195期9,851円、第196期9,904円、第197期9,839円、第198期9,882円、第199期9,775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4,647,272円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	178	171	159	192	186	508
受取利息	178	171	159	192	186	508
(B) 有価証券売買損益	879,442	292,622	875,950	△ 936,012	731,383	△ 1,459,821
売買益	6,854,879	4,095,530	2,917,568	4,245,053	6,013,023	4,415,361
売買損	△ 5,975,437	△ 3,802,908	△ 2,041,618	△ 5,181,065	△ 5,281,640	△ 5,875,182
(C) 信託報酬等	△ 51,974	△ 57,124	△ 50,294	△ 51,994	△ 59,768	△ 51,870
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	827,646	235,669	825,815	△ 987,814	671,801	△ 1,511,183
(E) 前期繰越損益金	△25,312,115	△24,484,469	△24,264,516	△23,288,704	△24,292,134	△21,253,804
(F) 追加信託差損益金	21,924,166	21,924,166	21,924,166	21,784,664	21,784,664	19,614,009
(配当等相当額)	(40,254,876)	(40,257,177)	(40,257,177)	(40,001,023)	(40,001,023)	(36,015,265)
(売買損益相当額)	(△18,330,710)	(△18,333,011)	(△18,333,011)	(△18,216,359)	(△18,216,359)	(△16,401,256)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,560,303	△ 2,324,634	△ 1,514,535	△ 2,491,854	△ 1,835,669	△ 3,150,978
(H) 収益分配金	0	△ 15,716	0	△ 15,616	0	△ 14,060
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,560,303	△ 2,340,350	△ 1,514,535	△ 2,507,470	△ 1,835,669	△ 3,165,038
追加信託差損益金	21,924,166	21,924,166	21,924,166	21,784,664	21,784,664	19,614,009
(配当等相当額)	(40,257,177)	(40,257,177)	(40,257,177)	(40,001,023)	(40,001,023)	(36,015,265)
(売買損益相当額)	(△18,333,011)	(△18,333,011)	(△18,333,011)	(△18,216,359)	(△18,216,359)	(△16,401,256)
分配準備積立金	24,963,680	25,358,522	25,742,982	25,960,461	26,378,904	24,087,605
繰越損益金	△49,448,149	△49,623,038	△49,181,683	△50,252,595	△49,999,237	△46,866,652

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第17期（計算期間：2024年6月11日～2025年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首21,979円から期末22,204円となり、値上がり額は225円となりました。当期の基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+0.1%を0.9%上回りました。

◎運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

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

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月11日～2025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 5 (5)	% 0.023 (0.023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.015 (0.015) (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	0.038	
期中の平均基準価額は、21,851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

（2024年6月11日～2025年6月10日）

公社債

		買付額	売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,823	千米ドル 287
		特殊債券	—	— (383)
		社債券（投資法人債券を含む）	8,228	11,458 (1,550)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 922	千英ポンド 1,618
		社債券（投資法人債券を含む）	1,640	594 (75)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 17,722	千ノルウェークローネ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	723	181
		特殊債券	—	1,187
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	1,110	656
		国債証券	—	— (5,500)
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	—	235 (250)
		国債証券	1,769	3,708
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	491	712
		社債券（投資法人債券を含む）	494	613
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	403	— (300)
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	2,042	2,093 (200)
	スペイン	国債証券	2,470	—
		社債券（投資法人債券を含む）	76	76
	ベルギー	国債証券	1,107	—
社債券（投資法人債券を含む）		204	203	
オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	101	
ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	759	673 (100)	
フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	90	271	
デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	565	206	
アイルランド	国債証券	—	— (500)	
	社債券（投資法人債券を含む）	—	— (200)	
日本	社債券（投資法人債券を含む）	—	— (100)	

		買付額		売付額	
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,438		662
	カナダ	地方債証券	1,674		—
	ルーマニア	国債証券	—		751
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 5,531		千ズロチ 4,505
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 1,502		千豪ドル —
		社債券（投資法人債券を含む）	2,065		300 (539)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —		千メキシコペソ 55,036

*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 54,877	百万円 59,514	百万円 15,439	百万円 15,059

*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

（2024年6月11日～2025年6月10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	$\frac{D}{C}$

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

（2025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		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額		5年以上			2年以上	2年未満	
		外貨建金額	邦貨換算金額						
アメリカ	千米ドル 13,434	千米ドル 11,964	千円 1,731,373	% 13.7	% —	% 10.0	% 2.2	% 1.5	
イギリス	千英ポンド 5,155	千英ポンド 4,637	909,594	7.2	—	2.3	4.3	0.6	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,000	千ノルウェークローネ 19,396	279,116	2.2	—	2.2	—	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	5,370	4,312	712,815	5.6	—	1.4	4.0	0.3	
イタリア	4,950	5,418	895,666	7.1	—	0.1	6.8	0.1	
フランス	4,350	3,594	594,250	4.7	—	4.2	0.1	0.4	
イギリス	545	551	91,105	0.7	—	—	0.5	0.2	
スイス	400	406	67,141	0.5	—	—	0.5	—	
オランダ	1,720	1,715	283,544	2.2	—	0.8	1.0	0.4	
スペイン	6,000	6,034	997,436	7.9	—	5.2	2.7	—	
ベルギー	1,700	1,810	299,327	2.4	0.3	2.1	0.3	—	
ノルウェー	250	262	43,438	0.3	—	—	0.3	—	
ルクセンブルグ	3,695	3,756	620,951	4.9	—	0.5	4.4	—	
デンマーク	570	568	93,961	0.7	—	0.1	0.6	—	
ポルトガル	200	194	32,157	0.3	—	—	0.3	—	
アメリカ	1,820	1,801	297,862	2.4	—	1.0	1.1	0.3	
国際機関	2,000	2,029	335,528	2.7	—	2.7	—	—	
カナダ	2,000	1,714	283,340	2.2	—	2.2	—	—	
メキシコ	800	785	129,869	1.0	—	1.0	—	—	
ポーランド	千ズロチ 1,100	千ズロチ 1,135	43,933	0.3	—	0.3	—	—	
オーストラリア	千豪ドル 25,550	千豪ドル 24,043	2,267,823	17.9	—	5.0	6.0	7.0	
合 計	—	—	11,010,239	87.1	0.3	41.1	35.3	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。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、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				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	700	695	100,649	2035/11/14
	US TREASURY N/B	4.625	500	502	72,691	2026/6/30
	US TREASURY N/B	4.125	300	297	43,026	2032/3/31
	US TREASURY N/B	4.375	300	286	41,452	2040/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,740	251,850	2049/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	51	48	7,049	2041/1/1
	FGOLD 30YR G03698	6.0	10	10	1,567	2037/12/1
	FGOLD 30YR G04586	5.5	19	19	2,812	2038/4/1
	FGOLD 30YR G08323	5.0	23	22	3,326	2039/2/1
	FN 971077	4.5	20	20	2,916	2039/2/1
	FN AA9357	4.5	41	40	5,873	2039/8/1
	FN AS4301	4.0	87	81	11,843	2045/1/1
	FN BR2236	2.5	745	605	87,614	2051/8/1
	FN MA3687	4.0	100	92	13,313	2049/6/1
	FNMA 30YR 889260	5.0	17	17	2,511	2038/4/1
	FNMA 30YR 889579	6.0	12	12	1,840	2038/5/1
	FNMA 30YR 889749	5.5	14	14	2,132	2038/6/1
	FR QD1955	2.5	747	610	88,410	2051/12/1
	G2 MA2445	3.5	79	72	10,462	2044/12/20
	G2 MA5076	3.0	77	68	9,864	2048/3/20
	G2 MA7311	2.0	654	523	75,715	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	1,163	1,010	146,162	2051/6/20
GNMA 30YR 737086	4.5	17	16	2,411	2040/8/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHABET INC	4.0	20	19	2,853	2030/5/15
	AMERICAN EXPRESS CO	5.085	150	151	21,944	2031/1/30
	AMERICAN NATIONAL GF	5.25	100	99	14,376	2030/6/3
	APA INFRASTRUCTURE LTD	5.125	24	23	3,341	2034/9/16
	APPLE INC	4.1	70	53	7,791	2062/8/8
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	457	66,248	2062/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	250	249	36,173	2026/7/22
	BARINGS PRIVATE CREDIT	6.15	115	113	16,385	2030/6/11
	BAYER US FINANCE II LLC	4.7	40	28	4,181	2064/7/15
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	5.6	50	49	7,197	2029/11/22
	BOEING CO	7.008	15	16	2,326	2064/5/1
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	3.85	30	19	2,758	2051/12/22
	BROOKFIELD FINANCE INC	6.3	49	46	6,749	2055/1/15
	CATERPILLAR INC	5.2	100	99	14,467	2035/5/15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	48	7,019	2026/6/1
	CITIGROUP INC	4.786	640	640	92,651	2029/3/4
	CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,569	2027/4/27
	CVS HEALTH CORP	4.78	30	26	3,867	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.125	30	25	3,736	2045/7/20
	DELTA AIR LINES INC	4.95	48	47	6,935	2028/7/10
DELTA AIR LINES INC	5.25	50	49	7,200	2030/7/10	
FOUNDRY JV HOLDCO LLC	5.5	200	201	29,217	2031/1/25	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	320	321	46,481	2028/4/23
		GOODMAN US FINANCE SIX	5.125	30	29	4,245	2034/10/7
		HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	100	83	12,127	2031/3/15
		HESS CORP	7.3	100	111	16,146	2031/8/15
		MAGNA INTERNATIONAL INC	5.875	30	30	4,344	2035/6/1
		MARS INC	5.8	50	48	7,050	2065/5/1
		MORGAN STANLEY	4.994	60	60	8,750	2029/4/12
		NATIONAL FUEL GAS CO	5.5	100	101	14,705	2030/3/15
		NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	40	5,839	2028/3/15
		NATWEST GROUP PLC	7.472	200	202	29,251	2026/11/10
		NATWEST GROUP PLC	5.847	200	201	29,166	2027/3/2
		ONEOK INC	5.55	40	40	5,851	2026/11/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	200	203	29,450	2033/1/15
		PUGET ENERGY INC	2.379	50	46	6,767	2028/6/15
		RTX CORP	6.4	40	42	6,202	2054/3/15
		SHELL INTERNATIONAL FIN	5.5	50	49	7,229	2040/3/25
		SNAM SPA	5.0	200	198	28,769	2030/5/28
		SPIRE MISSOURI INC	5.15	15	14	2,163	2034/8/15
		TESCO PLC	6.15	100	99	14,422	2037/11/15
		VIDEOTRON LTD	5.7	150	147	21,349	2035/1/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	305	44,201	2028/4/22
		WELLS FARGO & COMPANY	5.244	160	161	23,442	2031/1/24
		WOODSIDE FINANCE LTD	4.9	30	29	4,329	2028/5/19
		ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	87	12,589	2051/4/19
小	計					1,731,373	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.625	1,700	1,582	310,295	2028/10/22
		UK TREASURY	1.75	400	212	41,620	2049/1/22
		UK TREASURY	3.75	700	538	105,600	2053/10/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	300	299	58,680	2029/10/24
		APA INFRASTRUCTURE LTD	3.125	200	177	34,837	2031/7/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	185	36,412	2027/11/24
		BNP PARIBAS	2.0	100	96	18,920	2031/5/24
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	99	19,497	2025/9/5
		COREBRIDGE GLOB FUNDING	5.125	200	200	39,273	2029/12/9
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	152	29,832	2034/6/2
		FISERV INC	2.25	100	99	19,587	2025/7/1
		HALEON UK CAPITAL PLC	4.625	100	95	18,744	2033/9/18
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	24,646	2027/12/12
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	102	20,109	2028/6/13
		NAT GRID ELECTY WM	5.75	100	101	19,996	2032/4/16
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.532	100	100	19,700	2033/1/13
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,258	2027/11/8
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	179	35,281	2025/9/16
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	2.125	200	185	36,297	2028/1/18
小	計					909,594	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄	銘柄	当期末					
		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		
ノルウェー		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円		
	国債証券 NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	22,000	19,396	279,116	2030/8/19	
小計					279,116		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,408	232,795	2029/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,700	815	134,738	2050/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	948	156,853	2029/1/15
		KFW	0.125	100	85	14,057	2032/1/9
	普通社債券 (含む投資法人債)	AMPRION GMBH	3.45	100	101	16,835	2027/9/22
		AMPRION GMBH	3.0	200	200	33,095	2029/12/5
		BAYER AG	0.75	200	193	31,961	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	91	15,105	2030/1/6
		COMMERZBANK AG	3.125	100	99	16,472	2030/6/6
		E.ON SE	4.125	70	70	11,601	2044/3/25
VOLKSWAGEN BANK GMBH		4.625	100	104	17,307	2031/5/3	
VONOVIA SE		1.875	200	193	31,990	2028/6/28	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,432	236,808	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,076	177,978	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,343	387,397	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	110	18,207	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債)	ASTM SPA	1.0	100	97	16,160	2026/11/25
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	156	25,811	2028/3/8
		ITALGAS SPA	3.125	200	201	33,302	2029/2/8
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,900	1,380	228,197	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	296	49,069	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債)	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,274	210,620	2032/1/21
		CREDIT AGRICOLE SA	3.75	100	100	16,563	2035/5/27
		ORANGE SA	1.875	100	95	15,764	2030/9/12
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	104	17,200	2030/12/6
		TOTALENERGIES SE	2.0	150	147	24,301	2099/1/17
		WORLDDLINE SA/FRANCE	4.125	100	97	16,193	2028/9/12
WORLDDLINE SA/FRANCE	5.5	100	98	16,339	2030/6/10		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BARCLAYS PLC	2.885	150	150	24,809	2027/1/31
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	100	16,615	2027/8/30
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	104	17,307	2029/1/11
		NATWEST GROUP PLC	3.24	195	195	32,373	2030/5/13
スイス	普通社債券 (含む投資法人債)	UBS GROUP AG	4.625	200	206	34,214	2028/3/17
		UBS GROUP AG	2.875	200	199	32,926	2030/2/12
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	BMW FINANCE NV	3.25	320	321	53,165	2031/5/20
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	99	16,448	2027/5/19
		CTP NV	4.75	100	104	17,293	2030/2/5
		GALDERMA FINANCE EUROPE	3.5	400	403	66,662	2030/3/20
		ING GROEP NV	3.0	100	98	16,330	2031/8/17
		KONINKLIJKE KPN NV	3.375	100	97	16,128	2035/2/17
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	2.625	100	100	16,543	2029/5/27
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	187	30,937	2028/9/24
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	201	33,304	2025/11/15

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	WOLTERS KLUWER NV	3.375	100	101	16,728	2032/3/20
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,960	324,090	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	2,500	2,452	405,388	2032/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,409	232,989	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債)	BANCO SANTANDER SA	5.75	100	107	17,707	2033/8/23
		SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	104	17,259	2028/5/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,000	1,086	179,672	2041/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.45	200	204	33,855	2031/9/22
		ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	210	34,728	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	103	17,117	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	205	33,953	2027/11/23
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債)	DNB BANK ASA	4.5	150	155	25,722	2028/7/19
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	107	17,716	2029/5/4
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	3,000	3,075	508,370	2028/12/15
	普通社債券 (含む投資法人債)	HEIDELBERG MATERIALS FIN	3.0	205	204	33,756	2030/7/10
		HEIDELBERG MATERIALS FIN	4.875	90	98	16,221	2033/11/21
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	155	25,779	2028/7/25
		NOVARTIS FINANCE SA	1.7	100	81	13,447	2038/8/14
		SEGRE CAPITAL SARL	1.875	150	141	23,376	2030/3/23
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.0	370	371	61,417	2029/8/28
		DANSKE BANK A/S	3.875	100	102	17,025	2032/1/9
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.375	100	93	15,518	2028/1/17
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	194	32,157	2027/9/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	AIR LEASE CORP	3.7	100	101	16,796	2030/4/15
		ALPHABET INC	2.5	200	199	32,967	2029/5/6
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	199	32,971	2025/9/2
		BANK OF AMERICA CORP	1.102	200	176	29,137	2032/5/24
		GENERAL ELECTRIC CO	1.5	200	191	31,724	2029/5/17
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	3.25	150	149	24,658	2032/6/11
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	170	171	28,418	2030/3/31
		MORGAN STANLEY	4.656	100	104	17,322	2029/3/2
		MORGAN STANLEY	3.955	100	101	16,851	2035/3/21
		NETFLIX INC	3.625	100	103	17,105	2030/6/15
		REALTY INCOME CORP	4.875	100	107	17,706	2030/7/6
		RTX CORP	2.15	100	95	15,818	2030/5/18
		T-MOBILE USA INC	3.15	100	99	16,384	2032/2/11
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	2,029	335,528	2033/10/14
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	2,000	1,714	283,340	2032/1/25
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	785	129,869	2031/2/23
小	計					5,778,398	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	1,100	1,135	43,933	2033/10/25
小	計					43,933	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,062	194,539	2037/4/21
特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,998	188,517	2025/7/15
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,990	187,751	2026/8/24
	EUROFIMA	3.9	700	699	65,990	2025/12/19
	EUROFIMA	3.35	700	677	63,888	2029/5/21
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	994	93,791	2026/7/22
	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,859	175,378	2029/11/21
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	495	46,738	2026/9/2
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,816	359,925	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,000	1,555	146,686	2034/3/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	997	94,071	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,412	227,556	2032/8/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,001	188,734	2025/7/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	4.1	200	199	18,850	2026/1/19
	AT&T INC	4.6	200	201	18,974	2028/9/19
	BARCLAYS PLC	4.0	250	240	22,678	2029/6/26
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.5	200	202	19,134	2027/10/23
	IBERDROLA FINANZAS SAU	5.38	300	306	28,923	2030/11/28
	NATWEST MARKETS PLC	5.899	200	208	19,640	2028/8/23
	ROYAL BK CANADA TORONTO	5.7	500	519	48,970	2028/10/4
	SCENTRE GROUP TRST 1	5.875	300	304	28,713	2054/9/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	300	300	28,366	2029/9/17
小 計					2,267,823	
合 計					11,010,239	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国	債券先物取引	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	779
	TNOTE (5YEAR)	2,182	—
	AU10YR	631	—
	BOBL	369	—
	BTP	99	—
	BTS	677	—
	BUNDS	258	—
	BUXL	59	—
	GILTS	738	—
	SCHATZ	—	1,276
	TBOND	162	—
	TNOTE (10YEAR)	398	—
	T-ULTRA	—	468
ULTRA (10YEAR)	1,523	—	

*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

(2025年6月10日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
	11,010,239	86.3
コール・ローン等、その他	1,746,469	13.7
投資信託財産総額	12,756,708	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（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,727,633,686
コール・ローン等	1,284,458,935
公社債（評価額）	11,010,239,937
未収入金	4,019,970,268
未収利息	94,540,118
前払費用	6,988,880
差入委託証拠金	311,435,548
(B) 負債	4,084,782,094
未払金	4,061,582,094
未払解約金	23,200,000
(C) 純資産総額（A－B）	12,642,851,592
元本	5,693,860,131
次期繰越損益金	6,948,991,461
(D) 受益権総口数	5,693,860,131口
1万口当たり基準価額（C/D）	22,204円

(注) 期首元本額は6,053,252,499円、期中追加設定元本額は14,852,821円、期中一部解約元本額は374,245,189円、1口当たり純資産額は2,2204円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
5,624,525,953円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
69,334,178円

○損益の状況（2024年6月11日～2025年6月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	412,886,351
受取利息	401,103,881
その他収益金	11,782,470
(B) 有価証券売買損益	△ 360,780,559
売買益	1,056,548,859
売買損	△1,417,329,418
(C) 先物取引等取引損益	68,555,775
取引益	516,881,568
取引損	△ 448,325,793
(D) 保管費用等	△ 1,873,615
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	118,787,952
(F) 前期繰越損益金	7,251,231,141
(G) 追加信託差損益金	17,207,179
(H) 解約差損益金	△ 438,234,811
(I) 計（E＋F＋G＋H）	6,948,991,461
次期繰越損益金（I）	6,948,991,461

* 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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第1期～第3期(2025年4月10日～2025年8月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2025年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	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（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米国ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、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。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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	ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式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。
	マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込配	み騰	期中落	期騰	期中率			
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2025年4月10日	10,000		-	-	100.00	-	-	-	0.1
1期(2025年6月13日)	9,936		0	△0.6	100.46	0.5	102.1	5.9	42
2期(2025年7月14日)	9,917		0	△0.2	100.20	△0.3	99.4	7.0	43
3期(2025年8月13日)	10,004		0	0.9	101.09	0.9	96.0	8.7	43

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*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（円ヘッジベース））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）をもとにヘッジコストを考慮して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ファンドFC（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
(出所：ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第 1 期	(設定日) 2025年 4 月 10 日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —
	4 月 末	10,005	0.1	101.13	1.1	101.8	7.8
	5 月 末	9,881	△1.2	99.81	△0.2	95.4	7.8
	(期 末) 2025年 6 月 13 日	9,936	△0.6	100.46	0.5	102.1	5.9
第 2 期	(期 首) 2025年 6 月 13 日	9,936	—	100.46	—	102.1	5.9
	6 月 末	9,978	0.4	100.83	0.4	101.9	5.6
	(期 末) 2025年 7 月 14 日	9,917	△0.2	100.20	△0.3	99.4	7.0
第 3 期	(期 首) 2025年 7 月 14 日	9,917	—	100.20	—	99.4	7.0
	7 月 末	9,951	0.3	100.53	0.3	97.2	7.2
	(期 末) 2025年 8 月 13 日	10,004	0.9	101.09	0.9	96.0	8.7

*騰落率は期首比です。ただし、第1期の騰落率は設定日比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率は売付債券の比率を差し引いておりません。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+0.0%となり、ベンチマークであるブルームバーク・米国総合インデックス（円ヘッジベース）の+1.1%を下回りました（分配金を再投資して算出）。

【運用経過】

主要投資対象である【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】を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

【ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド】は、運用方針に基づき、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。

【分配金】

収益分配金につきましては、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して、1口当たり第1期0円、第2期0円、第3期0円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【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】を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。【ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド】の運用については、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す。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口当たりの費用明細

(2025年4月10日～2025年8月13日)

項 目	第1期～第3期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.125)	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 ）	(1)	(0.008)	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 ）	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.026	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.018)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.171	
作成期間の平均基準価額は、9,953円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2025年4月10日～2025年8月13日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第1期～第3期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド		15,927	45,499	1,789	5,290

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年4月10日～2025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

（2025年8月13日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第3期末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
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		14,137	43,012

* 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

（2025年8月13日現在）

項 目	第3期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	43,012	98.2
コール・ローン等、その他	769	1.8
投資信託財産総額	43,781	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第3期末における外貨建純資産（12,831,157千円）の投資信託財産総額（13,035,682千円）に対する比率は98.4%です。

* 外貨建資産は、第3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=147.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末
	2025年6月13日現在	2025年7月14日現在	2025年8月13日現在
	円	円	円
(A) 資産	82,244,863	86,188,241	85,861,972
コール・ローン等	419,875	632,241	424,333
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)	41,078,433	43,550,160	43,012,076
未収入金	40,746,550	42,005,832	42,425,558
未収利息	5	8	5
(B) 負債	40,164,291	42,701,789	42,095,845
未払金	40,137,356	42,686,343	42,080,794
未払信託報酬	26,811	15,379	14,985
その他未払費用	124	67	66
(C) 純資産総額(A-B)	42,080,572	43,486,452	43,766,127
元本	42,350,000	43,850,000	43,750,000
次期繰越損益金	△ 269,428	△ 363,548	16,127
(D) 受益権総口数	4,235口	4,385口	4,375口
1口当たり基準価額(C/D)	9,936円	9,917円	10,004円

(注) 第1期首元本額は100,000円、第1～3期中追加設定元本額は44,200,000円、第1～3期中一部解約元本額は550,000円、1口当たり純資産額は、第1期9,936円、第2期9,917円、第3期10,004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6,363,555円。('25年2月14日～'25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)

○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期
	2025年4月10日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日
	円	円	円
(A) 配当等収益	530	181	209
受取利息	530	181	209
(B) 有価証券売買損益	167,022	△ 58,255	393,647
売買益	1,343,741	1,221,727	1,641,196
売買損	△1,176,719	△1,279,982	△1,247,549
(C) 信託報酬等	△ 26,935	△ 23,146	△ 15,051
(D) 当期損益金(A+B+C)	140,617	△ 81,220	378,805
(E) 前期繰越損益金	-	140,617	59,303
(F) 追加信託差損益金	△ 410,045	△ 422,945	△ 421,981
(配当等相当額)	(10)	(124,994)	(127,715)
(売買損益相当額)	(△ 410,055)	(△ 547,939)	(△ 549,696)
(G) 計(D+E+F)	△ 269,428	△ 363,548	16,127
(H) 収益分配金	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 269,428	△ 363,548	16,127
追加信託差損益金	△ 410,045	△ 422,945	△ 421,981
(配当等相当額)	(110,942)	(128,007)	(127,715)
(売買損益相当額)	(△ 520,987)	(△ 550,952)	(△ 549,696)
分配準備積立金	285,797	427,624	574,047
繰越損益金	△ 145,180	△ 368,227	△ 135,939

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ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24期（決算日2025年8月13日）

作成対象期間（2024年8月14日～2025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	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
24期(2025年8月13日)	30,424	3.6	278.89	3.4	97.7	8.9	12,937

* 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	債先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2024年8月13日	29,356	—	269.60	—	101.6	4.6
8月末	29,062	△1.0	266.88	△1.0	97.3	4.6
9月末	29,042	△1.1	266.56	△1.1	97.2	6.0
10月末	30,407	3.6	279.32	3.6	97.8	6.9
11月末	30,034	2.3	275.80	2.3	96.4	8.0
12月末	31,016	5.7	284.81	5.6	96.7	7.4
2025年1月末	30,584	4.2	280.85	4.2	97.5	5.0
2月末	30,137	2.7	276.65	2.6	96.3	4.6
3月末	30,166	2.8	276.93	2.7	97.7	8.7
4月末	28,985	△1.3	265.83	△1.4	102.3	7.8
5月末	28,985	△1.3	265.65	△1.5	97.0	7.9
6月末	29,570	0.7	271.11	0.6	102.9	5.7
7月末	30,524	4.0	279.84	3.8	97.8	7.3
(期末) 2025年8月13日	30,424	3.6	278.89	3.4	97.7	8.9

* 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。

* 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

- ・ 2025年7月、大型減税・歳出法案の成立に伴う財政不安の高まりや、関税政策によるインフレ圧力への懸念の高まりや7月末に行なわれたFOMC（米連邦公開市場委員会）が利下げに慎重な姿勢を続けると受け止められたことから、米国債利回りが上昇したこと。
- ・ 2025年7月、米国の金利上昇に伴う日米金利差の拡大や、日本の参議院選挙を控えた政策運営の不透明感および財政悪化への懸念が強まったことから、円安・ドル高となったこと。

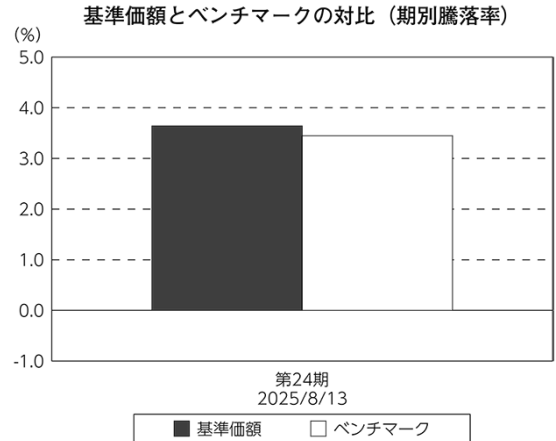
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2025年7月末には30.0%、2.0%、26.4%、30.5%、4.0%、3.9%、0.9%、0.1%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+3.6%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+3.4%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

(2024年 8 月14日～2025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)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0)	0.027 (0.027) (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	9	0.029	
期中の平均基準価額は、29,876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

(2024年 8 月14日～2025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 55,954	千米ドル 41,623 (20)
		地方債証券	20	25 (3)
	特殊債券	37,954	22,591 (1,642)	
	社債券（投資法人債券を含む）	34,671 (21)	15,460 (1,505)	

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 7,609	百万円 6,714	百万円 1,123	百万円 1,094
	その他先物取引	—	—	1,208	994

*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

(2024年8月14日～2025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

(2025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	92,591	85,496	12,639,817	97.7	1.9	70.1	25.4	2.2
合 計	92,591	85,496	12,639,817	97.7	1.9	70.1	25.4	2.2

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*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	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	AID-ISRAEL	5.5	160	170	25,228	2033/9/18	
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	200	197	29,248	2036/1/5	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	20	2,958	2028/4/24	
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	37	5,562	2030/2/14	
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	35	30	4,532	2031/7/28	
	REPUBLIC OF PERU	3.0	30	25	3,806	2034/1/15	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.25	20	18	2,719	2060/9/10	
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	84	12,507	2027/3/28	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	16	12	1,894	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	15	13	1,994	2045/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	4.4	110	78	11,590	2052/2/12	
	US TREASURY BOND	3.75	125	108	16,024	2043/11/15	
	US TREASURY BOND	4.75	10	9	1,465	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	3.75	1,510	1,511	223,486	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	2,372	2,383	352,306	2028/6/15	
	US TREASURY N/B	3.875	220	220	32,668	2028/7/15	
	US TREASURY N/B	2.625	1,140	1,092	161,529	2029/7/31	
	US TREASURY N/B	3.5	179	177	26,180	2029/9/30	
	US TREASURY N/B	4.125	356	360	53,316	2029/10/31	
	US TREASURY N/B	4.125	99	100	14,828	2029/11/30	
	US TREASURY N/B	4.25	577	587	86,861	2030/1/31	
	US TREASURY N/B	4.0	319	321	47,564	2030/2/28	
	US TREASURY N/B	4.0	1,019	1,027	151,855	2030/3/31	
	US TREASURY N/B	3.875	1,090	1,093	161,601	2030/4/30	
	US TREASURY N/B	4.0	1,022	1,030	152,331	2030/5/31	
	US TREASURY N/B	3.875	267	267	39,562	2030/6/30	
	US TREASURY N/B	3.875	250	250	37,048	2030/7/31	
	US TREASURY N/B	4.625	300	310	45,971	2031/4/30	
	US TREASURY N/B	4.625	143	148	21,908	2031/5/31	
	US TREASURY N/B	4.125	1	1	149	2031/11/30	
	US TREASURY N/B	4.375	4	4	604	2032/1/31	
	US TREASURY N/B	4.125	2	2	297	2032/2/29	
	US TREASURY N/B	4.125	14	14	2,084	2032/3/31	
	US TREASURY N/B	4.0	604	603	89,250	2032/4/30	
	US TREASURY N/B	2.875	550	512	75,840	2032/5/15	
	US TREASURY N/B	4.125	393	395	58,473	2032/5/31	
	US TREASURY N/B	4.0	1,789	1,786	264,113	2032/6/30	
	US TREASURY N/B	4.0	183	182	27,006	2032/7/31	
	US TREASURY N/B	4.375	175	177	26,218	2034/5/15	
	US TREASURY N/B	4.25	28	28	4,142	2034/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	489	502	74,349	2035/2/15	
	US TREASURY N/B	4.25	1,069	1,066	157,719	2035/5/15	
	US TREASURY N/B	1.125	760	472	69,835	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	1.125	1,035	636	94,157	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	1.375	945	601	88,998	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	1.875	235	161	23,865	2041/2/15	

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	3.125	335	273	40,375	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	112	95	14,183	2043/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	135	127	18,888	2043/8/15
	US TREASURY N/B	4.5	135	129	19,146	2044/2/15
	US TREASURY N/B	4.625	5	4	719	2044/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	135	105	15,617	2044/8/15
	US TREASURY N/B	4.125	35	31	4,704	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	155	118	17,508	2044/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	122	118	17,517	2044/11/15
	US TREASURY N/B	4.75	110	108	16,042	2045/2/15
	US TREASURY N/B	5.0	1,645	1,675	247,642	2045/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	360	272	40,216	2045/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	555	380	56,214	2046/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	110	81	12,110	2047/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	365	271	40,070	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15	10	1,566	2047/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	285	223	33,017	2048/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	670	388	57,506	2050/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	720	341	50,523	2050/5/15
	US TREASURY N/B	1.375	755	367	54,353	2050/8/15
	US TREASURY N/B	1.625	790	410	60,734	2050/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	245	153	22,680	2051/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	10	6	891	2052/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	79	56	8,319	2052/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	105	90	13,407	2052/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	185	148	22,016	2053/5/15
	US TREASURY N/B	4.125	152	133	19,809	2053/8/15
	US TREASURY N/B	4.75	138	134	19,958	2053/11/15
	US TREASURY N/B	4.25	74	66	9,849	2054/2/15
	US TREASURY N/B	4.625	9	8	1,275	2054/5/15
	US TREASURY N/B	4.25	46	41	6,125	2054/8/15
	US TREASURY N/B	4.5	43	40	5,973	2054/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	284	272	40,280	2055/2/15
	US TREASURY N/B	4.75	752	736	108,873	2055/5/15
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.75	50	50	7,497	2034/6/12
	CA TXB-VAR PURP 3	7.5	10	11	1,717	2034/4/1
	NEW YORK NY	6.385	15	15	2,302	2055/2/1
	Oklahoma Development Fin	4.623	5	4	709	2044/6/1
	UNITED NATIONS DEV CORP	6.011	5	5	773	2040/8/1
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2.65	10	6	931	2050/5/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	43	6,397	2115/5/15
	UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	16	11	1,730	2052/4/1
	UNIV OF MINNESOTA MN	4.048	14	11	1,656	2052/4/1
特殊債券 (除く金融債)	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1.625	644	565	83,614	2031/3/17
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.5	10	9	1,404	2032/9/1
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.875	20	19	2,899	2032/9/20
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1.68	130	98	14,541	2035/9/17

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.1	40	31	4,611	2036/2/25
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.49	55	44	6,591	2036/5/19
		FEDERAL HOME LOAN BANK	3.875	160	160	23,725	2027/6/4
		FEDERAL HOME LOAN BANK	4.6	350	350	51,776	2028/6/9
		FEDERAL HOME LOAN BANK	2.5	400	372	55,067	2031/6/30
		FEDERAL HOME LOAN BANK	1.85	30	22	3,359	2036/1/25
		FEDERAL HOME LOAN BANK	1.87	35	26	3,924	2036/2/8
		FG A97420	4.0	45	44	6,529	2041/3/1
		FG G01838	5.0	58	59	8,832	2035/7/1
		FG G07028	4.0	107	103	15,296	2042/6/1
		FG G08784	3.5	105	96	14,309	2047/10/1
		FG Q15884	3.0	293	266	39,459	2043/2/1
		FG Q17642	3.0	105	95	14,155	2043/4/1
		FGOLD 30YR C00603	6.0	0.29345	0.30001	44	2028/3/1
		FGOLD 30YR C63171	7.0	2	2	351	2032/1/1
		FGOLD 30YR C68001	7.0	0.57975	0.61083	90	2032/6/1
		FGOLD 30YR G01449	7.0	1	1	170	2032/7/1
		FHLMC Multifamily I/O	1.016446	194	8	1,200	2030/10/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	53	7,890	2032/3/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	44	6,576	2032/4/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.58	30	26	3,971	2032/5/25
		FHLMC Multifamily Struct	3.5	23	21	3,216	2032/7/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.92	90	82	12,160	2054/6/25
		FN 555424	5.5	31	32	4,792	2033/5/1
		FN 676661	5.5	21	21	3,248	2033/1/1
		FN 735893	5.0	47	47	7,065	2035/10/1
		FN 995023	5.5	37	38	5,681	2037/8/1
		FN 995113	5.5	13	14	2,109	2036/9/1
		FN 995203	5.0	21	21	3,214	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	15	15	2,227	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	3	3	460	2027/2/1
		FN AB7795	2.5	10	9	1,455	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	25	26	3,947	2038/7/1
		FN AJ6935	3.5	4	4	599	2026/11/1
		FN AL0054	4.5	8	8	1,313	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	48	51	7,670	2040/5/1
		FN AQ4372	2.5	23	23	3,406	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	5	5	783	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	35	34	5,146	2027/12/1
		FN AS0203	3.0	5	4	698	2043/8/1
		FN AV0634	3.0	76	74	11,078	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	36	34	5,107	2044/3/1
		FN BD6102	3.0	37	33	4,883	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	16	14	2,132	2046/9/1
		FN BN8997	2.0	15	12	1,842	2051/3/1
		FN BN9004	2.0	8	7	1,039	2051/3/1
		FN BP3574	2.5	3	3	492	2051/7/1

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 BR4654	2.5	2	2	342	2051/3/1
	FN BR7241	2.0	9	7	1,156	2051/4/1
	FN BR7802	2.0	15	12	1,841	2051/4/1
	FN BR8283	2.5	2	1	287	2051/4/1
	FN BR8296	2.5	1	1	158	2051/5/1
	FN BR8896	2.5	4	3	548	2051/4/1
	FN BR8915	2.5	2	2	306	2051/5/1
	FN BT8452	2.5	1	1	181	2051/10/1
	FN BV8545	3.5	9	8	1,255	2052/5/1
	FN BX6108	5.5	34	34	5,053	2053/1/1
	FN BZ1178	5.81	137	141	20,979	2031/6/1
	FN CA2469	4.0	1	1	199	2048/10/1
	FN CA2708	4.0	0.72395	0.68367	101	2048/5/1
	FN CA5368	4.0	5	5	761	2050/3/1
	FN CA6341	2.5	49	41	6,096	2050/7/1
	FN CA6342	2.5	47	39	5,864	2050/7/1
	FN CA6343	2.5	49	41	6,081	2050/7/1
	FN CA6359	2.5	25	21	3,164	2050/7/1
	FN CA6577	2.5	51	43	6,368	2050/8/1
	FN CA6636	2.5	42	35	5,268	2050/8/1
	FN CA7597	2.5	29	24	3,645	2050/11/1
	FN CA9038	2.5	29	24	3,659	2051/2/1
	FN CA9444	2.5	9	9	1,364	2036/3/1
	FN CB0383	2.5	38	32	4,802	2051/5/1
	FN CB0622	1.5	18	16	2,448	2036/5/1
	FN CB1309	2.0	203	160	23,683	2051/8/1
	FN CB2054	2.0	40	32	4,785	2051/11/1
	FN CB2079	2.0	40	31	4,722	2051/11/1
	FN CB2165	3.0	35	31	4,632	2051/11/1
	FN CB2418	3.0	15	13	1,996	2051/12/1
	FN CB2601	2.0	25	20	2,997	2052/1/1
	FN CB2620	2.5	32	27	4,007	2052/1/1
	FN CB2621	2.5	39	32	4,877	2052/1/1
	FN CB2622	2.5	59	49	7,386	2052/1/1
	FN CB2633	2.5	18	15	2,241	2052/1/1
	FN CB2836	2.0	12	10	1,536	2052/2/1
	FN CB2837	2.0	29	23	3,529	2052/2/1
	FN CB2838	2.0	66	53	7,889	2052/2/1
	FN CB2854	2.5	10	8	1,283	2052/2/1
	FN CB2855	2.5	34	28	4,264	2052/2/1
	FN CB2863	2.5	5	4	718	2052/2/1
	FN CB3101	2.0	49	39	5,835	2052/3/1
	FN CB3102	2.0	89	71	10,593	2052/3/1
	FN CB3105	2.0	34	27	4,056	2052/3/1
	FN CB4324	3.5	7	6	953	2052/8/1
	FN CB4345	4.5	55	53	7,862	2052/8/1
	FN CB4657	3.5	1	1	195	2052/9/1

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 CB4658	3.5	5	5	766	2052/9/1
	FN CB4660	3.5	6	5	869	2052/9/1
	FN CB4661	3.5	8	7	1,086	2052/9/1
	FN CB5450	5.0	29	28	4,231	2053/1/1
	FN CB5462	5.5	23	23	3,495	2053/1/1
	FN CB6063	5.0	40	40	5,925	2053/4/1
	FN CB6311	5.0	190	187	27,653	2053/5/1
	FN CB6321	5.5	49	49	7,381	2053/5/1
	FN CB6329	6.0	42	43	6,426	2053/5/1
	FN CB6463	5.5	26	27	4,022	2053/6/1
	FN CB6757	6.0	26	27	4,021	2053/7/1
	FN CB6872	6.0	64	65	9,672	2053/8/1
	FN CB7349	6.5	11	12	1,849	2053/10/1
	FN CB8018	6.5	51	53	7,964	2054/2/1
	FN CB8710	6.0	175	180	26,701	2054/6/1
	FN CB8727	6.5	27	28	4,169	2054/6/1
	FN CB8874	6.5	44	45	6,791	2054/7/1
	FN FA0364	6.0	387	396	58,636	2055/1/1
	FN FA0478	2.0	171	157	23,222	2037/6/1
	FN FA0732	4.0	129	122	18,111	2052/5/1
	FN FA0746	2.5	90	85	12,577	2038/6/1
	FN FM3224	3.5	21	19	2,891	2045/9/1
	FN FM3665	4.0	15	14	2,198	2049/9/1
	FN FM5176	2.0	23	19	2,831	2050/12/1
	FN FM5294	3.5	12	12	1,779	2045/2/1
	FN FM5305	2.0	7	5	864	2050/12/1
	FN FM6149	2.0	30	27	4,081	2036/2/1
	FN FM6863	2.0	20	16	2,404	2051/4/1
	FN FM7031	4.0	27	25	3,838	2051/1/1
	FN FM7423	1.5	39	35	5,207	2036/6/1
	FN FM7460	4.0	56	53	7,840	2051/3/1
	FN FM7599	3.5	282	256	37,921	2051/1/1
	FN FM7973	4.0	5	5	745	2050/5/1
	FN FM9318	2.0	45	41	6,206	2036/11/1
	FN FM9538	2.0	46	37	5,478	2051/11/1
	FN FM9730	2.0	12	9	1,468	2051/12/1
	FN FM9925	2.0	18	14	2,154	2051/12/1
	FN FP0025	2.0	35	28	4,183	2050/8/1
	FN FS0026	2.5	15	13	1,930	2051/11/1
	FN FS0173	2.0	18	15	2,244	2052/1/1
	FN FS0193	2.5	30	25	3,768	2052/1/1
	FN FS0211	2.0	28	22	3,307	2051/12/1
	FN FS0212	2.0	27	21	3,202	2051/12/1
	FN FS0216	2.0	43	40	5,997	2037/1/1
	FN FS0290	2.0	22	17	2,612	2052/1/1
	FN FS0316	1.5	212	174	25,825	2041/11/1
	FN FS0378	2.5	44	37	5,514	2052/1/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)						
FN FS0497	2.0	31	25	3,815	2052/1/1	
FN FS0598	2.0	5	4	647	2051/12/1	
FN FS0599	2.0	4	3	574	2051/4/1	
FN FS0646	2.0	15	12	1,829	2052/2/1	
FN FS0754	2.0	44	41	6,084	2037/2/1	
FN FS1133	4.0	75	71	10,538	2052/5/1	
FN FS1331	2.0	28	25	3,839	2037/3/1	
FN FS1334	2.0	54	42	6,319	2051/11/1	
FN FS1463	4.0	81	76	11,314	2051/5/1	
FN FS1661	2.5	16	14	2,098	2052/3/1	
FN FS2458	5.0	93	93	13,765	2052/7/1	
FN FS2473	5.0	1	1	177	2052/7/1	
FN FS2812	3.5	10	9	1,471	2052/7/1	
FN FS3325	2.0	25	23	3,487	2037/4/1	
FN FS4629	5.5	32	33	4,886	2053/5/1	
FN FS4641	6.0	67	68	10,184	2053/5/1	
FN FS6931	5.5	361	362	53,565	2053/1/1	
FN FS8078	2.0	969	765	113,099	2052/2/1	
FN FS8316	6.5	42	44	6,623	2054/6/1	
FN FS8928	6.0	82	84	12,474	2054/9/1	
FN FS9632	6.5	257	268	39,650	2054/9/1	
FN MA0799	4.0	6	6	948	2026/7/1	
FN MA3121	4.0	0.33922	0.32048	47	2047/9/1	
FN MA3276	3.5	71	65	9,710	2048/2/1	
FN MA3333	4.0	0.60488	0.57125	84	2048/4/1	
FN MA3384	4.0	0.50424	0.47618	70	2048/6/1	
FN MA3415	4.0	0.49829	0.47056	69	2048/7/1	
FN MA3908	4.5	94	91	13,541	2050/1/1	
FN MA4119	2.0	20	16	2,406	2050/9/1	
FN MA4157	1.5	44	33	4,969	2050/10/1	
FN MA4158	2.0	39	31	4,628	2050/10/1	
FN MA4181	1.5	39	29	4,331	2050/11/1	
FN MA4280	1.5	46	34	5,122	2051/3/1	
FN MA4500	1.5	126	103	15,312	2041/12/1	
FN MA4540	2.0	102	87	12,941	2042/2/1	
FN MA4567	2.0	165	151	22,339	2037/3/1	
FN MA4570	2.0	93	80	11,832	2042/3/1	
FN MA4578	2.5	948	784	115,909	2052/4/1	
FN MA4602	2.0	230	210	31,054	2037/5/1	
FN MA4623	2.5	536	443	65,573	2052/6/1	
FN MA4653	3.0	286	247	36,557	2052/7/1	
FN MA4656	4.5	9	9	1,384	2052/7/1	
FN MA4699	3.5	153	137	20,355	2052/8/1	
FN MA5107	5.5	36	36	5,384	2053/8/1	
FN MA5444	5.5	279	279	41,388	2054/8/1	
FNMA 30YR 555531	5.5	6	6	929	2033/6/1	
FNMA 30YR 699381	5.5	2	2	392	2033/4/1	

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		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	FNMA 30YR 704553	5.5	6	6	948	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	9	10	1,482	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	56	57	8,545	2035/2/1
	FNR 2021-88 IO	2.5	123	16	2,469	2051/12/25
	FR QB1193	2.5	8	6	1,016	2050/7/1
	FR QB2296	2.0	4	3	549	2050/8/1
	FR QD4857	2.0	18	14	2,142	2052/1/1
	FR QE8252	4.5	17	17	2,548	2052/8/1
	FR QF0895	5.0	0.79411	0.78441	115	2052/10/1
	FR RA5077	2.5	143	120	17,825	2051/5/1
	FR RA6071	2.0	62	49	7,280	2051/10/1
	FR RA6388	2.5	76	64	9,482	2051/12/1
	FR RA6397	2.5	34	29	4,345	2051/11/1
	FR RA6768	2.0	6	4	721	2052/2/1
	FR RA7506	4.5	53	51	7,544	2052/7/1
	FR RA8295	5.0	44	44	6,543	2052/12/1
	FR RA8758	5.5	23	23	3,516	2053/3/1
	FR RA9625	5.5	133	133	19,790	2053/8/1
	FR RB5148	2.0	12	10	1,509	2042/3/1
	FR RC1999	2.0	48	44	6,604	2036/5/1
	FR RJ0320	6.5	28	29	4,414	2053/11/1
	FR RJ0711	6.5	161	168	24,855	2054/1/1
	FR SB0298	2.5	24	22	3,370	2035/1/1
	FR SB0514	1.5	53	48	7,119	2036/4/1
	FR SB8383	4.5	74	74	11,006	2040/5/1
	FR SB8507	2.0	21	19	2,858	2036/2/1
	FR SC0111	3.0	19	18	2,748	2038/6/1
	FR SD0294	4.5	31	30	4,484	2050/3/1
	FR SD0490	4.0	48	46	6,944	2045/1/1
	FR SD0508	3.5	195	180	26,673	2048/1/1
	FR SD0702	2.5	35	30	4,439	2051/5/1
	FR SD0716	2.0	60	48	7,168	2051/7/1
	FR SD0730	2.0	3	2	405	2051/9/1
	FR SD0732	2.0	17	14	2,111	2051/9/1
	FR SD0783	2.0	6	5	827	2051/12/1
	FR SD0785	2.0	15	12	1,797	2051/12/1
	FR SD0786	2.0	18	15	2,250	2051/12/1
	FR SD0789	2.0	2	1	269	2051/12/1
	FR SD0892	2.0	45	36	5,352	2052/1/1
	FR SD0894	2.0	33	26	3,955	2052/1/1
	FR SD1049	3.5	18	16	2,428	2052/6/1
	FR SD1053	3.5	16	15	2,294	2052/6/1
	FR SD1086	3.5	7	6	942	2052/6/1
	FR SD1465	5.0	3	3	479	2052/8/1
	FR SD1991	5.0	25	25	3,737	2052/12/1
	FR SD2000	4.5	39	38	5,662	2052/11/1
	FR SD2886	6.0	88	90	13,412	2053/5/1

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						
特殊債券 (除く金融債)	FR SD2893	5.5	34	34	5,096	2053/5/1
	FR SD3176	6.0	5	5	824	2053/6/1
	FR SD7528	2.0	8	6	1,001	2050/11/1
	FR SD7534	2.5	60	51	7,595	2051/2/1
	FR SD7539	2.0	32	25	3,812	2051/4/1
	FR SD7541	2.0	15	12	1,817	2051/5/1
	FR SD7544	3.0	13	11	1,697	2051/7/1
	FR SD7548	2.5	135	113	16,839	2051/11/1
	FR SD7549	2.0	145	116	17,278	2052/1/1
	FR SD7550	3.0	9	8	1,248	2052/2/1
	FR SD7552	2.5	247	207	30,646	2052/1/1
	FR SD7553	3.0	217	190	28,121	2052/3/1
	FR SD7556	3.0	70	61	9,054	2052/8/1
	FR SD8082	1.5	43	32	4,787	2050/10/1
	FR SD8134	2.0	95	75	11,217	2051/3/1
	FR SD8199	2.0	785	620	91,786	2052/3/1
	FR SD8218	2.0	840	663	98,062	2052/6/1
	FR SD8231	4.5	9	8	1,312	2052/7/1
	FR SD8242	3.0	529	456	67,545	2052/9/1
	FR SD8257	4.5	90	86	12,793	2052/10/1
	FR SD8264	3.5	318	286	42,301	2052/11/1
	FR SD8274	4.0	333	310	45,860	2052/12/1
	FR SD8298	4.5	134	128	19,060	2053/2/1
	FR SD8366	5.0	272	268	39,673	2053/10/1
	FR SD8371	5.0	126	124	18,389	2053/11/1
	FR SD8438	5.5	169	169	25,116	2054/6/1
	FR SI2075	2.0	20	16	2,437	2050/9/1
	FR SL0703	4.5	147	141	20,910	2053/4/1
	FR SL0894	6.0	287	295	43,629	2054/5/1
	FR ZA2471	3.0	1	0.95756	141	2037/9/1
	Fannie Mae	4.86449	59	58	8,691	2050/6/25
	Fannie Mae	5.55001	60	60	8,953	2054/12/25
	Freddie Mac	2.0	27	23	3,414	2050/7/25
	Freddie Mac	1.0	27	22	3,265	2050/7/25
	Freddie Mac	5.80001	77	77	11,500	2054/3/25
	Freddie Mac	5.80001	29	30	4,438	2054/12/25
	Freddie Mac	5.90001	724	731	108,211	2055/5/25
	Freddie Mac	5.85001	296	298	44,198	2055/6/25
	Freddie Mac	5.85001	621	626	92,584	2055/6/25
	Freddie Mac	5.75001	260	261	38,618	2055/6/25
	Freddie Mac PO	—	127	87	12,863	2050/8/25
	G2 4559	5.0	17	18	2,701	2039/10/20
	G2 5018	5.0	1	1	243	2041/4/20
	G2 5083	5.0	3	3	535	2041/6/20
	G2 5116	5.0	1	1	291	2041/7/20
	G2 MA1090	3.5	117	108	16,060	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	103	95	14,152	2043/11/20

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		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	G2 MA5399	4.5	2	2	350	2048/8/20
	G2 MA5466	4.0	89	84	12,513	2048/9/20
	G2 MA5818	4.5	45	44	6,600	2049/3/20
	G2 MA7051	2.0	62	50	7,519	2050/12/20
	G2 MA7135	2.0	206	167	24,766	2051/1/20
	G2 MA7137	3.0	12	11	1,680	2051/1/20
	G2 MA7192	2.0	189	153	22,730	2051/2/20
	G2 MA7312	2.5	107	90	13,392	2051/4/20
	G2 MA7419	3.0	101	89	13,209	2051/6/20
	G2 MA7588	2.0	124	101	14,974	2051/9/20
	G2 MA7589	2.5	181	153	22,651	2051/9/20
	G2 MA7767	2.5	32	27	4,072	2051/12/20
	G2 MA7768	3.0	40	35	5,281	2051/12/20
	G2 MA7827	2.5	172	145	21,556	2052/1/20
	G2 MA7880	2.0	244	198	29,336	2052/2/20
	G2 MA7881	2.5	141	120	17,752	2052/2/20
	G2 MA7988	3.0	514	452	66,926	2052/4/20
	G2 MA7989	3.5	80	72	10,725	2052/4/20
	G2 MA8042	2.5	48	41	6,096	2052/5/20
	G2 MA8044	3.5	60	54	8,126	2052/5/20
	G2 MA8096	2.0	101	82	12,150	2052/6/20
	G2 MA8097	2.5	124	104	15,509	2052/6/20
	G2 MA8099	3.5	165	149	22,135	2052/6/20
	G2 MA8147	2.5	92	78	11,613	2052/7/20
	G2 MA8488	4.0	14	13	1,980	2052/12/20
	G2 MA8564	2.5	35	29	4,404	2053/1/20
	G2 MA9015	4.5	100	96	14,259	2053/7/20
	G2 MA9103	4.0	74	69	10,240	2053/8/20
	G2 MA9170	5.0	159	157	23,266	2053/9/20
	G2 MA9303	4.5	62	59	8,855	2053/11/20
	G2 MA9669	6.0	22	22	3,379	2054/5/20
	G2 MA9670	6.5	64	66	9,760	2054/5/20
	G2 MA9723	4.5	113	108	16,035	2054/6/20
	G2 MA9778	5.0	140	138	20,416	2054/7/20
	G2 MA9779	5.5	156	157	23,294	2054/7/20
	G2 MA9780	6.0	105	107	15,854	2054/7/20
	G2 MA9848	4.0	126	117	17,377	2054/8/20
	G2 MA9906	5.5	23	23	3,498	2054/9/20
	G2 MB0025	5.0	180	177	26,214	2054/11/20
	G2 MB0205	5.5	158	159	23,602	2055/2/20
	G2 MB0260	6.0	226	230	34,114	2055/3/20
	G2 MB0308	5.5	212	213	31,529	2055/4/20
	GN 761209	4.0	67	64	9,472	2041/3/15
	GN 782557	5.0	13	13	2,060	2039/1/15
	GN 782696	5.0	4	5	745	2039/6/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	0.53158	0.53498	79	2030/12/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	1	1	263	2033/8/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	GNMA 30YR 781584	7.0	0.98963	1	151	2032/5/15
		Government National Mort	4.65	13	13	2,011	2040/6/16
		RFC PRINCIPAL STRIP	—	20	16	2,452	2030/4/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1345 Trust	5.94194	40	40	5,937	2030/6/15
		1345 Trust	6.34194	21	21	3,112	2030/6/15
		280 Park Avenue Mortgage	5.516	100	99	14,693	2034/9/15
		A&D Mortgage Trust	5.79	97	98	14,505	2070/6/25
		ADVANCED MICRO DEVICES	4.393	4	3	498	2052/6/1
		AEP TEXAS INC	5.4	20	20	3,007	2033/6/1
		AEP TEXAS INC	5.7	35	35	5,318	2034/5/15
		AEP TEXAS INC	4.15	9	6	1,017	2049/5/1
		AEP TEXAS INC	3.45	19	12	1,918	2050/1/15
		AEP TEXAS INC	3.45	21	14	2,074	2051/5/15
		AEP TRANSMISSION CO LLC	5.375	5	5	755	2035/6/15
		ALA Trust	6.18448	34	34	5,053	2030/6/15
		ALA Trust	6.08463	55	55	8,174	2030/6/15
		ALABAMA POWER CO	5.2	26	24	3,694	2041/6/1
		ALABAMA POWER CO	3.7	2	1	224	2047/12/1
		ALABAMA POWER CO	3.0	4	2	382	2052/3/15
		ALGONQUIN PWR & UTILITY	5.365	5	5	743	2026/6/15
		ALTRIA GROUP INC	4.8	70	70	10,489	2029/2/14
		ALTRIA GROUP INC	5.625	10	10	1,515	2035/2/6
		ALTRIA GROUP INC	5.25	25	24	3,670	2035/8/6
		ALTRIA GROUP INC	3.7	144	100	14,916	2051/2/4
		ALTRIA GROUP INC	6.2	16	15	2,364	2059/2/14
		AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	3	2	400	2031/5/25
		AMERICAN EXPRESS CO	5.043	4	4	600	2028/7/26
		AMERICAN EXPRESS CO	4.918	40	40	5,963	2033/7/20
		AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	3	2	393	2032/1/15
		AMGEN INC	3.375	7	4	723	2050/2/21
		AMGEN INC	4.2	5	3	578	2052/2/22
		AMGEN INC	4.875	7	6	899	2053/3/1
		AMGEN INC	4.4	12	9	1,374	2062/2/22
		AMGEN INC	5.75	13	12	1,855	2063/3/2
		ANTERO RESOURCES CORP	7.625	21	21	3,178	2029/2/1
		ANTERO RESOURCES CORP	5.375	243	244	36,119	2030/3/1
		APA	4.25	29	27	4,124	2030/1/15
		APOLLO DEBT SOLUTIONS BD	6.55	5	5	764	2032/3/15
		APPLOVIN CORP	5.125	39	39	5,870	2029/12/1
	APPLOVIN CORP	5.375	278	285	42,190	2031/12/1	
	APPLOVIN CORP	5.95	116	113	16,819	2054/12/1	
	ARES Commercial Mortgage	5.84194	61	61	9,029	2027/4/15	
	AT&T INC	4.75	92	80	11,936	2046/5/15	
	AT&T INC	3.5	181	123	18,215	2053/9/15	
	AT&T INC	3.55	108	73	10,796	2055/9/15	
	AT&T INC	3.8	156	109	16,135	2057/12/1	
	AT&T INC	3.65	29	19	2,874	2059/9/15	

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)	Affirm Inc	5.08	94	94	13,991	2030/4/15
	Angel Oak Mortgage Trust	3.353	38	36	5,377	2067/1/25
	Angel Oak Mortgage Trust	5.573	130	131	19,423	2070/4/25
	Angel Oak Mortgage Trust	5.509	183	184	27,305	2070/6/25
	AutoNation Finance Trust	4.62	10	10	1,489	2029/11/13
	BAIN CAPITAL SPECIALTY F	5.95	2	2	295	2030/3/15
	BALL CORP	2.875	16	14	2,131	2030/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	23	16	2,511	2046/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.2	3	2	300	2049/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	1.734	23	22	3,316	2027/7/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.705	39	38	5,710	2028/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	3.593	199	196	29,052	2028/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	6.204	5	5	770	2028/11/10
	BANK OF AMERICA CORP	3.419	22	21	3,191	2028/12/20
	BANK OF AMERICA CORP	4.979	64	65	9,618	2029/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	5.202	49	50	7,413	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.087	75	70	10,450	2029/6/14
	BANK OF AMERICA CORP	5.819	32	33	4,936	2029/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.162	100	102	15,216	2031/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.687	15	13	2,002	2032/4/22
	BANK OF AMERICA CORP	2.572	60	53	7,877	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	42	37	5,594	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP	4.571	40	39	5,847	2033/4/27
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	184	188	27,835	2034/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	23	14	2,209	2052/7/21
	BAT CAPITAL CORP	3.215	124	122	18,122	2026/9/6
	BAT CAPITAL CORP	3.557	130	128	18,948	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	2.259	43	40	6,040	2028/3/25
	BAT CAPITAL CORP	4.54	57	46	6,853	2047/8/15
	BAT CAPITAL CORP	3.984	6	4	640	2050/9/25
	BAT CAPITAL CORP	5.65	164	153	22,658	2052/3/16
	BAT CAPITAL CORP	7.081	33	36	5,456	2053/8/2
	BAT CAPITAL CORP	6.25	81	82	12,177	2055/8/15
	BAT INTL FINANCE PLC	5.931	7	7	1,085	2029/2/2
	BECTON DICKINSON & CO	4.693	38	38	5,677	2028/2/13
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	20	17	2,567	2072/12/15
	BERRY GLOBAL INC	5.5	36	37	5,471	2028/4/15
	BERRY GLOBAL INC	5.8	4	4	625	2031/6/15
	BFLD Trust	5.83404	27	27	4,113	2026/8/15
	BFLD Trust	5.83444	10	10	1,488	2029/11/15
	BFLD Trust	6.18404	10	10	1,480	2029/11/15
	BFLD Trust	6.24194	50	50	7,396	2042/6/15
	BHSH SYSTEM OBL GRP	3.487	15	10	1,603	2049/7/15
	BLOCK INC	3.5	225	207	30,709	2031/6/1
	BLUE OWL CAPITAL CORP	5.95	8	8	1,194	2029/3/15
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	6	6	916	2029/9/15
	BLUE OWL TECHNOLOGY FINA	6.1	4	4	597	2028/3/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債)	BMO Mortgage Trust	5.6253	50	51	7,677	2057/12/15
	BMO Mortgage Trust	5.6874	30	31	4,643	2058/2/15
	BMO Mortgage Trust	6.1646	16	17	2,520	2058/4/15
	BOEING CO	7.008	22	24	3,628	2064/5/1
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.0	18	11	1,708	2050/2/24
	BP CAP MARKETS AMERICA	2.939	18	11	1,660	2051/6/4
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.379	31	19	2,950	2061/2/8
	BPR Trust	5.672	39	39	5,888	2042/6/5
	BRAVO Residential Fundin	6.602	68	68	10,155	2063/9/25
	BRAVO Residential Fundin	5.678	137	138	20,441	2064/11/25
	BROADCOM INC	4.75	2	2	299	2029/4/15
	BROADCOM INC	5.05	157	160	23,791	2029/7/12
	BROADCOM INC	2.45	46	41	6,112	2031/2/15
	BROADCOM INC	5.15	106	109	16,146	2031/11/15
	BROADCOM INC	4.55	24	23	3,521	2032/2/15
	BROADCOM INC	5.2	106	109	16,125	2032/4/15
	BROADCOM INC	3.419	9	8	1,209	2033/4/15
	BROADCOM INC	3.469	97	86	12,818	2034/4/15
	BROADCOM INC	4.8	113	111	16,500	2034/10/15
	BROADCOM INC	4.926	24	23	3,447	2037/5/15
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	121	115	17,062	2033/3/10
	BX Trust	6.43194	20	20	2,964	2026/3/15
	BX Trust	7.38094	10	10	1,478	2026/3/15
	BX Trust	5.48577	94	94	13,964	2030/3/15
	BX Trust	5.74194	72	72	10,657	2035/6/15
	BX Trust	6.03318	93	93	13,892	2039/8/15
	BX Trust	5.63476	93	94	13,902	2039/12/15
	BX Trust	5.84194	140	140	20,729	2040/6/9
	BX Trust	7.21965	15	15	2,232	2041/10/15
	BX Trust	3.662004	35	32	4,844	2044/3/9
	BX Trust	5.8836	100	101	14,988	2047/6/13
	Bank5	5.893	10	10	1,550	2057/11/15
	Barclays Commercial Mort	6.0	15	16	2,373	2056/9/15
	Barclays Commercial Mort	5.839	25	26	3,884	2058/3/15
	Barclays Commercial Mort	5.659	116	121	17,909	2058/5/15
	Barclays Mortgage Loan T	5.903	64	65	9,632	2064/1/25
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	440	453	66,990	2030/2/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.5	176	179	26,494	2032/2/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	21	3,106	2045/8/1
	CARNIVAL CORP	5.75	17	17	2,540	2032/8/1
	CART	5.98367	20	19	2,954	2026/8/15
	CATERPILLAR INC	3.25	5	3	519	2049/9/19
	CEDR Trust	5.33034	100	98	14,568	2039/2/15
	CENT Trust	5.090927	100	100	14,915	2040/7/10
	CENTERPOINT ENERGY RES	5.25	6	6	909	2028/3/1
	CHENIERE ENERGY INC	5.65	423	431	63,821	2034/4/15
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	194	195	28,843	2029/2/1

銘柄	当	期	末	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ				%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CIM Trust	5.41449	15	15	2,232	2049/8/25		
	CITIGROUP INC	3.07	38	37	5,508	2028/2/24		
	CITIGROUP INC	4.643	93	93	13,806	2028/5/7		
	CITIGROUP INC	4.786	104	105	15,531	2029/3/4		
	CITIGROUP INC	5.174	59	60	8,931	2030/2/13		
	CITIGROUP INC	4.542	204	204	30,228	2030/9/19		
	CITIGROUP INC	2.666	75	69	10,233	2031/1/29		
	CITIGROUP INC	3.057	57	51	7,594	2033/1/25		
	CITIGROUP INC	3.785	61	57	8,469	2033/3/17		
	CITIGROUP INC	4.91	83	83	12,298	2033/5/24		
	CITIGROUP INC	6.27	109	117	17,430	2033/11/17		
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	151	156	23,085	2029/9/30		
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	114	121	17,966	2032/6/30		
	CNH Equipment Trust	4.77	47	47	7,025	2029/6/15		
	CNX RESOURCES CORP	7.25	15	15	2,303	2032/3/1		
	COLT Funding LLC	5.794	96	97	14,375	2070/4/25		
	COMCAST CORP	3.45	11	7	1,117	2050/2/1		
	COMCAST CORP	2.45	22	11	1,760	2052/8/15		
	COMCAST CORP	5.65	17	16	2,434	2054/6/1		
	COMCAST CORP	6.05	25	25	3,767	2055/5/15		
	COMCAST CORP	2.937	25	14	2,155	2056/11/1		
	COMCAST CORP	2.65	8	4	613	2062/8/15		
	COMCAST CORP	2.987	56	31	4,656	2063/11/1		
	COMCAST CORP	5.5	3	2	411	2064/5/15		
	COMM Mortgage Trust	6.18294	100	99	14,737	2041/6/15		
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	8	1,219	2030/10/1		
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	5	3	542	2049/10/1		
	CONSUMERS ENERGY CO	5.05	41	41	6,099	2035/5/15		
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	17	2,657	2026/2/15		
	CSX CORP	4.9	2	1	263	2055/3/15		
	CVS HEALTH CORP	5.0	47	47	7,067	2029/1/30		
	CVS HEALTH CORP	5.125	19	19	2,869	2030/2/21		
	CVS HEALTH CORP	5.55	37	38	5,687	2031/6/1		
	CarMax Auto Owner Trust	4.92	13	13	1,934	2028/10/16		
	CarMax Auto Owner Trust	4.48	86	86	12,809	2030/3/15		
	Chase Mortgage Finance C	5.36671	5	5	752	2049/7/25		
	Chase Mortgage Finance C	5.55001	42	42	6,261	2055/12/25		
	Chase Mortgage Finance C	5.65001	37	37	5,576	2056/2/25		
	Chase Mortgage Finance C	5.64262	75	74	11,087	2056/6/25		
	College Ave Student Loan	5.56671	37	37	5,516	2051/7/25		
	Cross Mortgage Trust	5.356	94	95	14,061	2070/3/25		
	Cross Mortgage Trust	5.883	95	96	14,322	2070/5/25		
	D. R. HORTON INC	5.5	33	33	4,984	2035/10/15		
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	84	12,475	2051/10/15		
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.5	5	4	735	2030/1/15		
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	183	180	26,711	2026/12/1		
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.2	166	168	24,885	2027/4/18		

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)	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	201	192	28,519	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.15	332	339	50,254	2030/1/30
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	219	201	29,792	2031/3/24
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.25	53	39	5,898	2052/3/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	39	37	5,561	2028/3/20
	DK Trust	5.84194	85	85	12,597	2034/3/15
	DOMINION ENERGY INC	7.0	32	34	5,051	2054/6/1
	DOMINION ENERGY SOUTH	6.25	15	16	2,402	2053/10/15
	DUKE ENERGY CORP	3.95	9	6	1,012	2047/8/15
	DUKE ENERGY CORP	5.0	165	144	21,375	2052/8/15
	DUKE ENERGY CORP	6.1	42	42	6,345	2053/9/15
	DUKE ENERGY CORP	5.8	54	53	7,836	2054/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.25	102	104	15,510	2033/4/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	7	5	783	2046/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.55	7	6	1,011	2054/3/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	5.05	10	10	1,486	2035/3/15
	Dell Equipment Finance T	4.68	100	100	14,836	2027/7/22
	Dell Equipment Finance T	4.61	100	100	14,912	2031/2/24
	EDISON INTERNATIONAL	5.25	6	6	891	2028/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.0	4	3	528	2099/11/12
	ELEVANCE HEALTH INC	3.65	106	104	15,492	2027/12/1
	ELEVANCE HEALTH INC	4.55	26	21	3,109	2052/5/15
	ELEVANCE HEALTH INC	6.1	18	18	2,691	2052/10/15
	ELM Trust 2024	5.994232	75	75	11,178	2027/6/10
	ENBRIDGE INC	6.2	3	3	475	2030/11/15
	ENTERGY TEXAS INC	3.45	6	5	865	2027/12/1
	EQT	7.5	13	13	1,957	2027/6/1
	EQT	6.5	30	30	4,533	2027/7/1
	EQT	4.5	132	130	19,366	2029/1/15
	EQT	7.5	143	157	23,215	2030/6/1
	EQT	4.75	444	439	64,929	2031/1/15
	EQT CORP	3.9	421	417	61,661	2027/10/1
	EQT CORP	5.7	247	255	37,768	2028/4/1
	EQT CORP	5.0	115	116	17,156	2029/1/15
	EQT CORP	6.375	254	262	38,868	2029/4/1
	EQT CORP	7.0	368	399	59,115	2030/2/1
	EQT CORP	3.625	40	37	5,496	2031/5/15
	EQT CORP	5.75	83	85	12,659	2034/2/1
	EQUIFAX INC	5.1	3	3	453	2028/6/1
	EQUINIX INC	3.9	15	14	2,103	2032/4/15
	EVERSOURCE ENERGY	5.45	8	8	1,215	2028/3/1
	EXPAND ENERGY CORP	6.75	28	28	4,184	2029/4/15
	EXPAND ENERGY CORP	4.75	9	8	1,296	2032/2/1
	EXPAND ENERGY CORP	5.7	448	454	67,211	2035/1/15
	EXPEDIA GROUP INC	5.4	29	29	4,341	2035/2/15
	Enterprise Fleet Financi	4.41	53	53	7,880	2029/6/20
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	12	10	1,624	2032/3/1

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)	FIRSTENERGY CORP	3.9	446	442	65,415	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	111	95	14,064	2047/7/15
	FIRSTENERGY CORP	3.4	221	149	22,154	2050/3/1
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	4.75	70	69	10,303	2033/1/15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	29	19	2,894	2049/10/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.6	33	32	4,871	2054/6/15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.7	13	13	1,938	2055/3/15
	FLORIDA POWER LIGHT CO	2.875	59	37	5,485	2051/12/4
	FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.1	200	206	30,566	2036/1/25
	FRANCISCAN HEALTH SYS	3.914	10	7	1,076	2049/7/1
	Flagstar Mortgage Trust	5.41671	16	15	2,327	2049/10/25
	Ford Credit Auto Owner T	4.86	100	102	15,097	2037/8/15
	Ford Credit Floorplan Ma	5.24	55	56	8,400	2031/4/15
	Foundation Finance Trust	4.95	88	89	13,225	2050/4/15
	GARTNER INC	4.5	414	409	60,582	2028/7/1
	GARTNER INC	3.625	107	101	15,066	2029/6/15
	GARTNER INC	3.75	9	8	1,248	2030/10/1
	GCAT	6.0	443	448	66,366	2055/5/25
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.9	39	39	5,840	2035/1/7
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.15	27	27	4,098	2035/7/15
	GEORGIA POWER CO	4.7	46	46	6,837	2032/5/15
	GEORGIA POWER CO	4.95	38	38	5,671	2033/5/17
	GEORGIA POWER CO	5.25	5	5	755	2034/3/15
	GEORGIA POWER CO	5.2	105	106	15,756	2035/3/15
	GEORGIA POWER CO	5.125	24	22	3,318	2052/5/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	5	5	746	2027/8/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	36	35	5,185	2028/2/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	220	222	32,826	2028/4/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.482	118	118	17,510	2028/8/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.223	205	204	30,237	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.484	56	59	8,795	2029/10/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	44	40	6,051	2030/2/7
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.727	10	10	1,542	2030/4/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.049	10	10	1,509	2030/7/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.692	15	15	2,234	2030/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.207	5	5	759	2031/1/28
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.218	195	200	29,687	2031/4/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	26	23	3,446	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.65	74	65	9,732	2032/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	138	125	18,485	2033/2/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.016	107	106	15,679	2035/10/23
	GREAT AMERICA LEASING RE	5.28	20	20	2,980	2027/3/15
	GSAT 2025-BMF A	5.84194	100	99	14,775	2030/7/15
	HCA INC	5.0	81	82	12,161	2028/3/1
	HCA INC	5.5	81	83	12,295	2033/6/1
	HCA INC	5.75	109	112	16,600	2035/3/1
	HCA INC	5.25	4	3	524	2049/6/15

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)					
	HCA INC	3.5	5	3	489	2051/7/15
	HCA INC	4.625	4	3	475	2052/3/15
	HCA INC	5.9	4	3	571	2053/6/1
	HCA INC	6.0	3	2	432	2054/4/1
	HCA INC	5.95	3	2	430	2054/9/15
	HCA INC	6.2	17	17	2,524	2055/3/1
	HCA INC	6.1	42	40	6,052	2064/4/1
	HESS CORP	5.8	11	11	1,649	2047/4/1
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	446	2052/7/15
	HOMES Trust	6.182	196	196	29,093	2068/1/25
	HOMES Trust	5.425	96	96	14,287	2070/2/25
	HOMES Trust	5.63	98	98	14,582	2070/2/25
	HP ENTERPRISE CO	5.25	3	3	455	2028/7/1
	ILPT Commercial Mortgage	5.292	170	172	25,518	2033/6/10
	INTOWN Mortgage Trust	5.692	100	99	14,779	2042/3/15
	INV 2024-IND Mortgage Tr	6.08384	10	9	1,476	2041/11/15
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	5.1	15	15	2,223	2035/1/15
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	45	44	6,638	2029/7/23
	JP MORGAN CHASE & CO	1.953	4	3	516	2032/2/4
	JP Morgan Chase Commerci	5.346784	20	20	2,981	2041/11/5
	JP Morgan Mortgage Trust	5.41671	6	6	902	2049/10/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.36671	3	3	517	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.36671	10	9	1,435	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.31671	0.54608	0.54414	80	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.43368	1	1	168	2050/6/25
	JP Morgan Mortgage Trust	2.5	51	45	6,794	2051/12/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.0	21	20	3,074	2052/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.0	12	12	1,848	2054/8/25
	JPMORGAN CHASE & CO	1.47	68	65	9,741	2027/9/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.571	118	120	17,804	2028/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.979	141	143	21,143	2028/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.505	25	25	3,715	2028/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.915	214	217	32,144	2029/1/24
	JPMORGAN CHASE & CO	4.995	173	176	26,138	2030/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.603	116	116	17,285	2030/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.14	30	30	4,556	2031/1/24
	JPMORGAN CHASE & CO	2.522	71	65	9,645	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.103	239	245	36,332	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	1.764	46	40	5,940	2031/11/19
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	62	55	8,262	2033/1/25
	JPMORGAN CHASE & CO	5.294	38	38	5,724	2035/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.572	306	317	46,957	2036/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.576	35	35	5,261	2036/7/23
	KINDER MORGAN INC	5.0	31	31	4,663	2029/2/1
	KINDER MORGAN INC	5.1	8	8	1,211	2029/8/1
	KINDER MORGAN INC	5.95	8	7	1,156	2054/8/1
	Kubota Credit Owner Trus	4.42	112	112	16,700	2029/9/17

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)	L3HARRIS TECH INC	4.4	38	38	5,641	2028/6/15
	LBA Trust	5.78494	50	50	7,405	2041/10/15
	LOWE'S COS INC	1.7	11	10	1,511	2028/9/15
	M&T Equipment Notes	4.7	13	13	1,930	2027/12/16
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.35	3	3	447	2035/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.9	2	1	265	2049/3/15
	MASS INSTITUTE OF TECH	5.618	15	15	2,283	2055/6/1
	META PLATFORMS INC	5.6	40	39	5,891	2053/5/15
	META PLATFORMS INC	4.65	115	96	14,239	2062/8/15
	META PLATFORMS INC	5.75	2	2	297	2063/5/15
	META PLATFORMS INC	5.55	32	31	4,609	2064/8/15
	MFRA Trust	6.775	81	82	12,125	2058/10/25
	MFRA Trust	6.617	64	64	9,569	2068/7/25
	MFRA Trust	5.675	96	96	14,307	2070/5/27
	MIDAMERICAN ENERGY CO	5.3	8	7	1,122	2055/2/1
	MMAF Equipment Finance L	5.1	151	156	23,094	2049/7/13
	MOODY'S CORPORATION	4.25	2	2	296	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.125	29	28	4,244	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	1.593	91	89	13,177	2027/5/4
	MORGAN STANLEY	3.772	156	154	22,771	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	5.123	95	96	14,324	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	4.994	142	144	21,351	2029/4/12
	MORGAN STANLEY	5.164	89	90	13,431	2029/4/20
	MORGAN STANLEY	5.173	3	3	454	2030/1/16
	MORGAN STANLEY	4.431	114	114	16,880	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	5.656	110	114	16,936	2030/4/18
	MORGAN STANLEY	4.654	156	157	23,228	2030/10/18
	MORGAN STANLEY	5.192	24	24	3,646	2031/4/17
	MORGAN STANLEY	1.794	1	0.8635	127	2032/2/13
	MORGAN STANLEY	2.943	77	69	10,223	2033/1/21
	MORGAN STANLEY	4.889	111	111	16,527	2033/7/20
	MORGAN STANLEY	6.342	122	132	19,647	2033/10/18
	MORGAN STANLEY	5.25	56	57	8,450	2034/4/21
	MORGAN STANLEY	5.466	13	13	1,979	2035/1/18
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	58	8,665	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.4	87	89	13,167	2034/4/15
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	5	762	2052/11/15
	MSCI INC	5.25	65	64	9,540	2035/9/1
	MSWF Commercial Mortgage	6.014	20	21	3,175	2056/12/15
	Morgan Stanley Capital I	3.9	19	19	2,819	2032/7/20
	Morgan Stanley Residenti	5.562	107	108	15,981	2070/3/25
	Morgan Stanley Residenti	5.588	134	135	19,977	2070/6/25
	NCMF Trust	5.6947	60	60	8,925	2033/6/10
	NCMF Trust	5.045767	97	96	14,320	2033/6/10
	NEWMONT CORP	2.6	9	8	1,184	2032/7/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.685	30	30	4,473	2027/9/1
	NISOURCE INC	5.25	8	8	1,212	2028/3/30

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	
		%	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)					
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.8	5	4	735	2028/8/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.03	14	11	1,650	2047/10/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	7	6	974	2050/5/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.95	21	18	2,787	2053/3/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.2	75	69	10,298	2054/6/1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	106	15,692	2029/3/4
	NRG ENERGY INC	4.45	118	116	17,218	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	7.0	254	277	41,001	2033/3/15
	NUCOR CORP	4.3	27	27	4,001	2027/5/23
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	2.5	17	15	2,236	2031/5/11
	Navient Student Loan Tru	5.51	66	66	9,830	2060/4/15
	Navient Student Loan Tru	0.97	96	86	12,770	2069/12/16
	Navistar Financial Deale	6.18	16	16	2,366	2028/8/25
	Navistar Financial Deale	5.59	39	39	5,807	2029/4/25
	Nelnet Student Loan Trus	—	170	170	25,183	2055/5/17
	Nelnet Student Loan Trus	5.43962	95	94	13,977	2057/3/15
	Nelnet Student Loan Trus	1.36	56	53	7,868	2062/4/20
	Nelnet Student Loan Trus	5.20513	53	52	7,825	2062/4/20
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	2	2	307	2031/1/1
	OHIO EDISON CO	4.95	5	5	752	2029/12/15
	OHIO POWER COMPANY	1.625	63	53	7,972	2031/1/15
	OHIO POWER COMPANY	5.65	6	6	915	2034/6/1
	OHIO POWER COMPANY	4.15	12	9	1,374	2048/4/1
	OHIO POWER COMPANY	4.0	8	6	898	2049/6/1
	OHIO POWER COMPANY	2.9	30	18	2,697	2051/10/1
	OLIN CORP	6.625	14	13	2,030	2033/4/1
	ONNI Commercial Mortgage	5.56743	150	153	22,701	2039/7/15
	ORACLE CORP	3.85	17	14	2,202	2036/7/15
	ORACLE CORP	3.6	24	16	2,456	2050/4/1
	ORACLE CORP	3.95	32	23	3,450	2051/3/25
	ORACLE CORP	4.375	25	19	2,841	2055/5/15
	ORACLE CORP	3.85	12	8	1,197	2060/4/1
	ORACLE CORP	4.1	56	39	5,851	2061/3/25
	ORACLE CORP	5.5	75	67	9,913	2064/9/27
	OTIS WORLDWIDE CORP	5.25	7	7	1,063	2028/8/16
	One New York Plaza Trust	5.40648	65	63	9,398	2036/1/15
	OneMain Financial Issuan	5.83862	110	111	16,493	2036/9/14
	OneMain Financial Issuan	4.82	165	166	24,677	2038/7/14
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	19	19	2,940	2033/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.4	36	38	5,629	2033/6/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.3	147	108	15,989	2040/8/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.0	40	29	4,335	2046/12/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.95	37	30	4,544	2050/7/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.5	177	116	17,253	2050/8/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.25	2	1	252	2052/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.75	15	15	2,296	2053/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7	10	10	1,521	2053/4/1

銘柄	当	期	末	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ				%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9	103		96		14,231	2054/10/1
	PARAMOUNT GLOBAL	2.9	11		10		1,586	2027/1/15
	PARAMOUNT GLOBAL	3.375	133		129		19,094	2028/2/15
	PARAMOUNT GLOBAL	5.85	33		28		4,278	2043/9/1
	PARAMOUNT GLOBAL	5.25	5		3		576	2044/4/1
	PARAMOUNT GLOBAL	4.9	3		2		345	2044/8/15
	PARAMOUNT GLOBAL	4.6	2		1		220	2045/1/15
	PARAMOUNT GLOBAL	6.375	10		9		1,459	2062/3/30
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	8		7		1,149	2028/2/1
	PECO ENERGY CO	3.9	11		8		1,277	2048/3/1
	PECO ENERGY CO	3.0	60		39		5,854	2049/9/15
	PECO ENERGY CO	5.25	8		7		1,123	2054/9/15
	PFIZER INC	4.0	19		17		2,584	2036/12/15
	PFIZER INC	4.4	15		13		1,944	2044/5/15
	PFIZER INC	4.2	7		5		851	2048/9/15
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	11		10		1,530	2053/5/19
	PFS Financing Corp.	4.27	140		139		20,697	2027/8/16
	PFS Financing Corp.	5.27	110		110		16,367	2028/5/15
	PFS Financing Corp.	4.85	125		126		18,729	2030/2/15
	PFS Financing Corp.	4.47	115		115		17,077	2030/5/15
	PFS Financing Corp.	4.4	115		114		16,997	2030/8/15
	PG&E CORP	5.25	190		184		27,326	2030/7/1
	PG&E CORP	7.375	110		107		15,851	2055/3/15
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	3.5	29		28		4,164	2029/6/1
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	12		10		1,585	2031/3/15
	PINNACLE WEST CAPITAL	5.15	158		162		23,979	2030/5/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	5.1	39		39		5,793	2026/3/29
	PPL CAPITAL FUNDING INC	5.25	2		2		299	2034/9/1
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	13		12		1,843	2032/7/15
	PRKCM Trust	6.584	65		66		9,765	2058/9/25
	PRM5 Trust	4.620302	41		40		6,036	2028/2/10
	PRP Advisors, LLC	5.802	90		90		13,391	2069/11/25
	PUB SVC NEW HAMP	3.6	2		1		219	2049/7/1
	Point Broadband Funding	5.336	45		45		6,687	2055/7/20
	REALTY INCOME CORP	5.125	5		5		742	2035/4/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	6		5		878	2027/3/15
	SAN 2025-NQM2 A1	5.732	96		96		14,318	2065/2/25
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115		98		14,586	2035/1/5
	SFS Auto Receivables Sec	4.75	48		48		7,161	2030/7/22
	SLM Student Loan Trust	9.20642	55		58		8,578	2041/10/15
	SMB Private Education Lo	5.35642	2		2		300	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	5.18642	75		74		11,035	2053/1/15
	SMB Private Education Lo	1.29	28		26		3,980	2053/7/15
	SMB Private Education Lo	6.13962	83		84		12,551	2056/10/16
	SOFI CONSUMER LOAN PROGR	4.8	71		72		10,652	2034/2/27
	SOLVENTUM CORP	5.45	49		49		7,378	2027/2/25
	SOLVENTUM CORP	6.0	4		3		589	2064/5/15

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)					
	SOUTHERN CAL EDISON	5.65	7	7	1,066	2028/10/1
	SOUTHERN CO	4.85	121	118	17,516	2035/3/15
	SOUTHERN CO	4.25	8	7	1,084	2036/7/1
	SOUTHWEST GAS CORP	5.45	4	4	608	2028/3/23
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	43	43	6,379	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	34	34	5,065	2030/3/15
	STARBUCKS CORP	3.8	28	27	4,139	2025/8/15
	SUTTER HEALTH	5.537	55	56	8,415	2035/8/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	6	5	873	2027/12/1
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	91	91	13,546	2029/3/19
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.019	30	30	4,454	2029/7/29
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.935	16	16	2,441	2030/8/2
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.45	292	295	43,720	2031/3/6
	SYNCHRONY FINANCIAL	2.875	28	24	3,633	2031/10/28
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	32	33	4,970	2033/2/2
	Santander Drive Auto Rec	6.02	67	67	10,021	2028/9/15
	Social Professional Loan	2.84	3	3	583	2041/1/25
	Social Professional Loan	1.95	26	24	3,612	2046/2/15
	Social Professional Loan	3.34	2	2	384	2047/8/25
	T-MOBILE USA INC	2.625	4	3	557	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	83	81	11,977	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.7	75	66	9,808	2032/3/15
	T-MOBILE USA INC	5.125	83	84	12,554	2032/5/15
	T-MOBILE USA INC	3.6	122	80	11,928	2060/11/15
	T-MOBILE USA INC	5.8	139	136	20,244	2062/9/15
	TRANE TECH FIN LTD	3.5	6	5	882	2026/3/21
	TRANSDIGM INC	7.125	138	143	21,180	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	101	103	15,283	2032/3/1
	Toyota Auto Loan Extende	4.65	278	282	41,742	2038/5/25
	Toyota Auto Receivables	4.34	176	177	26,191	2029/11/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	5.35	2	1	279	2054/9/15
	VEGAS 2024-TI A	5.5183	40	40	5,992	2039/11/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.401	143	143	21,278	2037/7/2
	VIPER ENERGY PARTNERS LL	4.9	30	30	4,448	2030/8/1
	VIPER ENERGY PARTNERS LL	5.7	25	24	3,689	2035/8/1
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0	12	12	1,798	2033/4/1
	Verizon Master Trust	5.21	140	141	20,858	2029/6/20
	Verus Securitization Tru	4.13	68	65	9,755	2067/2/25
	Verus Securitization Tru	5.623	96	96	14,296	2070/5/25
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.755	78	76	11,323	2027/3/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	177	180	26,751	2028/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	6.303	127	134	19,838	2029/10/23
	WELLS FARGO & COMPANY	5.244	20	20	3,047	2031/1/24
	WELLS FARGO & COMPANY	3.35	50	45	6,797	2033/3/2
	WELLS FARGO & COMPANY	4.897	5	5	741	2033/7/25
	WELLS FARGO & COMPANY	5.389	142	146	21,597	2034/4/24
	WELLS FARGO & COMPANY	5.557	30	31	4,594	2034/7/25

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	WELLS FARGO & COMPANY	5.605	11	11	1,684	2036/4/23
		WELLS FARGO & COMPANY	5.013	24	21	3,222	2051/4/4
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.5	5	4	701	2030/11/15
		Wells Fargo Commercial M	5.92	10	10	1,552	2057/11/15
		Wells Fargo Commercial M	5.645	25	26	3,873	2058/2/15
		Westlake Automobile Rece	4.58	34	34	5,060	2029/6/15
		Westways Funding Ltd	5.454063	45	45	6,754	2030/4/10
		Woodward Capital Managem	2.5	66	54	8,002	2051/3/25
合	計					12,639,817	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 1,228	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	—	48
		TBOND	—	16
		TNOTE (10YEAR)	—	16
		その他先物取引	3MSOFR	—

*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

(2025年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,639,817	% 97.0
コール・ローン等、その他	395,865	3.0
投資信託財産総額	13,035,682	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（12,831,157千円）の投資信託財産総額（13,035,682千円）に対する比率は98.4%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=147.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,035,566,309
コール・ローン等	238,166,017
公社債(評価額)	12,639,817,184
未収入金	35,467,698
未収利息	83,856,522
前払費用	23,243,504
差入委託証拠金	15,015,384
(B) 負債	98,076,791
未払金	56,826,791
未払解約金	41,250,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,937,489,518
元本	4,252,350,048
次期繰越損益金	8,685,139,470
(D) 受益権総口数	4,252,350,048口
1口当たり基準価額(C/D)	30,424円

(注) 期首元本額は2,043,316,113円、期中追加設定元本額は2,700,208,009円、期中一部解約元本額は491,174,074円、1口当たり純資産額は3.0424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

- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 1,017,409,894円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドF (適格機関投資家専用) 1,000,460,543円
- ・ノムラーブラックロック米国債券オープンB (為替ヘッジなし) VA (適格機関投資家専用) 944,359,703円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 741,907,043円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFVA (適格機関投資家専用) 430,672,778円
- ・ノムラーブラックロック米国債券オープンA (為替ヘッジあり) VA (適格機関投資家専用) 103,402,539円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 14,137,548円

○損益の状況 (2024年8月14日～2025年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	323,401,237
受取利息	321,717,638
その他収益金	1,683,599
(B) 有価証券売買損益	297,498,990
売買益	435,985,171
売買損	△ 138,486,181
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,823,507
取引益	19,616,170
取引損	△ 26,439,677
(D) 保管費用等	△ 2,119,436
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	611,957,284
(F) 前期繰越損益金	3,955,013,210
(G) 追加信託差損益金	5,090,488,991
(H) 解約差損益金	△ 972,320,015
(I) 計(E+F+G+H)	8,685,139,470
次期繰越損益金(I)	8,685,139,470

*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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文中を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第225期～第230期 (2025年6月10日～2025年12月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債 (国債、政府機関債、準政府債 (州政府債)、国際機関債、社債等) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。
主な投資対象	ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンドFC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーマッコーリー-豪州債券ファンドFC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額		ペ ン チ		債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	期 中 騰 落	期 中 騰 落	中 率			
201期(2023年7月7日)	円 8,669	0	△2.0	116.15	△1.8	92.2	38.2	78
202期(2023年8月7日)	8,734	0	0.7	116.41	0.2	91.6	42.0	79
203期(2023年9月7日)	8,765	0	0.4	116.82	0.4	94.6	39.7	80
204期(2023年10月10日)	8,635	0	△1.5	114.95	△1.6	95.4	37.8	78
205期(2023年11月7日)	8,525	0	△1.3	113.64	△1.1	96.3	33.3	77
206期(2023年12月7日)	8,731	0	2.4	116.21	2.3	94.1	26.8	78
207期(2024年1月9日)	8,776	0	0.5	116.73	0.4	95.4	28.4	78
208期(2024年2月7日)	8,804	0	0.3	117.12	0.3	94.6	30.7	78
209期(2024年3月7日)	8,843	0	0.4	117.59	0.4	95.3	31.4	79
210期(2024年4月8日)	8,815	0	△0.3	117.15	△0.4	94.6	31.4	78
211期(2024年5月7日)	8,669	0	△1.7	115.18	△1.7	93.8	31.9	77
212期(2024年6月7日)	8,733	0	0.7	115.93	0.7	93.6	31.5	76
213期(2024年7月8日)	8,669	0	△0.7	114.87	△0.9	90.9	34.4	74
214期(2024年8月7日)	8,807	0	1.6	117.31	2.1	88.2	30.0	76
215期(2024年9月9日)	8,876	0	0.8	118.13	0.7	93.8	23.2	77
216期(2024年10月7日)	8,800	0	△0.9	117.11	△0.9	90.6	22.1	80
217期(2024年11月7日)	8,604	0	△2.2	114.41	△2.3	94.9	25.5	81
218期(2024年12月9日)	8,735	0	1.5	116.47	1.8	91.9	7.7	98
219期(2025年1月7日)	8,662	0	△0.8	115.44	△0.9	94.0	17.2	112
220期(2025年2月7日)	8,723	0	0.7	116.32	0.8	94.9	16.3	111
221期(2025年3月7日)	8,674	0	△0.6	115.66	△0.6	94.2	12.3	110
222期(2025年4月7日)	8,790	0	1.3	117.50	1.6	88.7	7.0	94
223期(2025年5月7日)	8,779	0	△0.1	117.12	△0.3	98.1	7.6	92
224期(2025年6月9日)	8,829	0	0.6	117.60	0.4	97.4	14.8	92
225期(2025年7月7日)	8,877	0	0.5	118.11	0.4	96.0	14.9	93
226期(2025年8月7日)	8,863	0	△0.2	117.93	△0.1	95.5	14.7	92
227期(2025年9月8日)	8,850	0	△0.1	117.58	△0.3	95.6	15.6	92
228期(2025年10月7日)	8,860	0	0.1	117.67	0.1	96.8	14.0	92
229期(2025年11月7日)	8,853	1	△0.1	117.47	△0.2	93.4	16.9	92
230期(2025年12月8日)	8,714	0	△1.6	115.62	△1.6	96.3	14.3	90

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク (＝ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (円ヘッジベース)) は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index (オーストラリアドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

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

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

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第225期	(期 首) 2025年6月9日	円 8,829	% —	% —	117.60	% —	% 97.4	% 14.8
	6月末	8,886	0.6	118.43	0.7	95.8	14.2	
	(期 末) 2025年7月7日	8,877	0.5	118.11	0.4	96.0	14.9	
第226期	(期 首) 2025年7月7日	8,877	—	118.11	—	96.0	14.9	
	7月末	8,860	△0.2	117.93	△0.2	95.5	14.4	
	(期 末) 2025年8月7日	8,863	△0.2	117.93	△0.1	95.5	14.7	
第227期	(期 首) 2025年8月7日	8,863	—	117.93	—	95.5	14.7	
	8月末	8,869	0.1	117.92	△0.0	95.2	15.4	
	(期 末) 2025年9月8日	8,850	△0.1	117.58	△0.3	95.6	15.6	
第228期	(期 首) 2025年9月8日	8,850	—	117.58	—	95.6	15.6	
	9月末	8,856	0.1	117.62	0.0	93.9	13.7	
	(期 末) 2025年10月7日	8,860	0.1	117.67	0.1	96.8	14.0	
第229期	(期 首) 2025年10月7日	8,860	—	117.67	—	96.8	14.0	
	10月末	8,870	0.1	117.74	0.1	95.1	13.8	
	(期 末) 2025年11月7日	8,854	△0.1	117.47	△0.2	93.4	16.9	
第230期	(期 首) 2025年11月7日	8,853	—	117.47	—	93.4	16.9	
	11月末	8,786	△0.8	116.60	△0.7	97.0	14.2	
	(期 末) 2025年12月8日	8,714	△1.6	115.62	△1.6	96.3	14.3	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は-1.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-1.7%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

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

【分配金】

配当等収益等を勘案し、第229期は1円の収益分配を実施しましたが、その他の期では収益分配を行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

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

○ 1口当たりの費用明細

（2025年6月10日～2025年12月8日）

項 目	第225期～第230期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.302	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.247)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.033	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.338	
作成期間の平均基準価額は、8,854円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月10日～2025年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第225期～第230期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	2,018	5,540	5,470	15,240

*単位未满是切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月10日～2025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

(2025年12月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第224期末	第230期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド	マザーファンド	34,764	31,313	91,066

*口数・評価額の単位未满是切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	第230期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド	91,066	97.9
コール・ローン等、その他	1,935	2.1
投資信託財産総額	93,001	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第230期末における外貨建純資産(7,384,717千円)の投資信託財産総額(7,475,502千円)に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、第230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ユーロ=180.81円、1豪ドル=103.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
	2025年7月7日現在	2025年8月7日現在	2025年9月8日現在	2025年10月7日現在	2025年11月7日現在	2025年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	182,722,014	182,275,073	183,765,275	183,568,072	179,881,556	179,778,301
コール・ローン等	886,004	908,854	1,914,566	892,899	2,942,465	1,545,773
ノムラーマッコリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	92,412,121	90,963,901	92,953,345	92,891,004	90,468,030	91,066,173
未収入金	89,423,878	90,402,306	88,897,339	89,784,158	86,471,022	87,166,335
未収利息	11	12	25	11	39	20
(B) 負債	89,628,657	89,329,938	90,957,970	91,233,927	87,618,690	88,957,883
未払金	89,585,488	89,282,156	90,908,501	91,189,214	87,560,475	88,910,526
未払収益分配金	—	—	—	—	10,422	—
未払信託報酬	43,025	47,622	49,303	44,562	47,623	47,107
その他未払費用	144	160	166	151	170	250
(C) 純資産総額(A-B)	93,093,357	92,945,135	92,807,305	92,334,145	92,262,866	90,820,418
元本	104,870,000	104,870,000	104,870,000	104,220,000	104,220,000	104,220,000
次期繰越損益金	△ 11,776,643	△ 11,924,865	△ 12,062,695	△ 11,885,855	△ 11,957,134	△ 13,399,582
(D) 受益権総口数	10,487口	10,487口	10,487口	10,422口	10,422口	10,422口
1口当たり基準価額(C/D)	8,877円	8,863円	8,850円	8,860円	8,853円	8,714円

(注) 第225期首元本額は104,200,000円、第225～230期中追加設定元本額は670,000円、第225～230期中一部解約元本額は650,000円、1口当たり純資産額は、第225期8,877円、第226期8,863円、第227期8,850円、第228期8,860円、第229期8,853円、第230期8,714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8,240,316円。(ノムラーマッコリー豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2025年6月10日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	357	539	454	827	579	859
受取利息	357	539	454	827	579	859
(B) 有価証券売買損益	546,713	△ 91,925	△ 85,648	147,126	△ 12,187	△ 1,393,495
売買益	2,018,524	2,937,459	3,442,548	4,908,906	1,847,621	3,156,562
売買損	△ 1,471,811	△ 3,029,384	△ 3,528,196	△ 4,761,780	△ 1,859,808	△ 4,550,057
(C) 信託報酬等	△ 48,329	△ 56,836	△ 52,636	△ 46,358	△ 49,249	△ 49,812
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	498,741	△ 148,222	△ 137,830	101,595	△ 60,857	△ 1,442,448
(E) 前期繰越損益金	△ 4,933,403	△ 4,434,662	△ 4,582,884	△ 4,690,975	△ 4,589,380	△ 4,660,659
(F) 追加信託差損益金	△ 7,341,981	△ 7,341,981	△ 7,341,981	△ 7,296,475	△ 7,296,475	△ 7,296,475
(配当等相当額)	(35,753,160)	(35,754,504)	(35,754,504)	(35,532,892)	(35,532,892)	(35,532,892)
(売買損益相当額)	(△43,095,141)	(△43,096,485)	(△43,096,485)	(△42,829,367)	(△42,829,367)	(△42,829,367)
(G) 計(D+E+F)	△11,776,643	△11,924,865	△12,062,695	△11,885,855	△11,946,712	△13,399,582
(H) 収益分配金	0	0	0	0	△ 10,422	0
次期繰越損益金(G+H)	△11,776,643	△11,924,865	△12,062,695	△11,885,855	△11,957,134	△13,399,582
追加信託差損益金	△ 7,341,981	△ 7,341,981	△ 7,341,981	△ 7,296,475	△ 7,296,475	△ 7,296,475
(配当等相当額)	(35,754,504)	(35,754,504)	(35,754,504)	(35,532,892)	(35,532,892)	(35,532,892)
(売買損益相当額)	(△43,096,485)	(△43,096,485)	(△43,096,485)	(△42,829,367)	(△42,829,367)	(△42,829,367)
分配準備積立金	13,075,057	13,329,090	13,610,854	13,781,090	14,046,822	14,326,286
繰越損益金	△17,509,719	△17,911,974	△18,331,568	△18,370,470	△18,707,481	△20,429,393

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーマツコーリー豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年6月7日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167
17期(2023年6月7日)	23,725	1.6	210.88	△0.4	95.2	31.0	4,323
18期(2024年6月7日)	27,368	15.4	241.51	14.5	94.6	31.8	4,884
19期(2025年6月9日)	26,450	△3.4	231.88	△4.0	97.4	14.8	6,911

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年6月7日	27,368	—	241.51	—	94.6	31.8
6月末	28,040	2.5	247.31	2.4	93.0	31.8
7月末	26,434	△3.4	232.80	△3.6	90.6	29.4
8月末	26,683	△2.5	234.93	△2.7	93.0	26.1
9月末	26,886	△1.8	236.38	△2.1	94.8	22.6
10月末	26,989	△1.4	237.21	△1.8	94.6	22.9
11月末	26,456	△3.3	232.54	△3.7	96.7	11.9
12月末	26,748	△2.3	234.78	△2.8	93.5	10.7
2025年1月末	26,178	△4.3	229.57	△4.9	93.4	23.6
2月末	25,620	△6.4	224.53	△7.0	97.0	14.4
3月末	25,840	△5.6	226.39	△6.3	97.5	7.5
4月末	25,427	△7.1	223.43	△7.5	97.2	6.5
5月末	25,872	△5.5	226.70	△6.1	96.6	18.1
(期末)						
2025年6月9日	26,450	△3.4	231.88	△4.0	97.4	14.8

*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】

(2024年6月8日～2025年6月9日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,368円から当作成期末には26,450円となりました。

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

○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は2025年5月の理事会において、政策金利を3.85%に引き下げました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた金融政策などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で円高豪ドル安となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

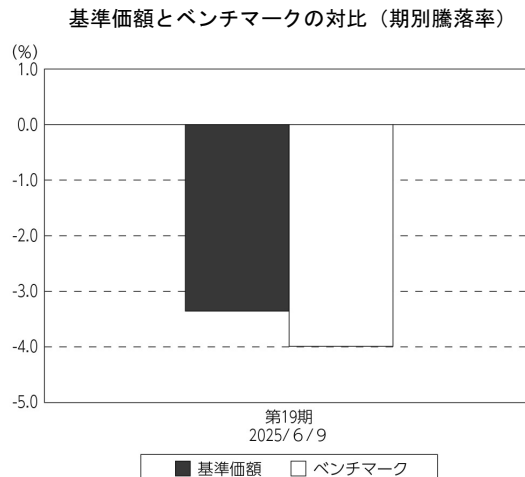
当作成期間の基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークの-4.0%を0.6ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

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

（主なマイナス要因）

- ・国債・政府機関債等の銘柄選択



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、26,431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

(2024年6月8日～2025年6月9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	35,517
		地方債証券	424
		特殊債券	35,490
	社債券 (投資法人債券を含む)	23,519	10,497 (5,734)

*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 8,611	百万円 8,741	百万円 2,429	百万円 2,157

*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

(2024年6月8日～2025年6月9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

(2025年6月9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 74,539	千豪ドル 71,459	千円 6,732,192	% 97.4	% —	% 63.8	% 21.7	% 11.8
合 計	74,539	71,459	6,732,192	97.4	—	63.8	21.7	11.8

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				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	3.25	500	496	46,790	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	500	479	45,206	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	280	234	22,137	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	1,200	1,027	96,825	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	700	722	68,051	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,500	1,381	130,165	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,250	1,254	118,162	2034/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	4,700	4,123	388,465	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	800	797	75,177	2035/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	2,250	2,240	211,099	2036/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	983	728	68,659	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	500	262	24,767	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,150	1,105	104,159	2054/6/21
特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	3.9	500	501	47,247	2028/10/30
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,400	1,335	125,800	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	900	799	75,360	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,000	831	78,377	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	500	491	46,346	2035/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	1,900	1,766	166,415	2036/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	2,000	1,927	181,567	2037/2/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	500	493	46,520	2033/3/9
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	900	898	84,601	2034/2/2
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.5	1,900	1,930	181,882	2031/5/23
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.0	500	456	43,013	2030/1/24
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	3,900	3,682	346,924	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	3,500	3,433	323,463	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	3,300	2,626	247,430	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	900	901	84,950	2039/9/15
WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	700	687	64,806	2035/10/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	480	45,275	2027/6/24
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	510	48,130	2026/5/25
	AMPOL LTD	6.6131	500	507	47,777	2054/12/11
	AMPOL LTD	7.71	500	505	47,580	2080/12/9
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	500	479	45,176	2027/2/5
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	501	47,271	2025/11/4
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.8	500	508	47,930	2027/6/18
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.4876	500	500	47,141	2028/2/18
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.5595	900	904	85,241	2031/2/26
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.5349	500	498	46,923	2035/1/15
	BANCO SANTANDER SA	4.8649	600	598	56,379	2026/7/15
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.2462	500	505	47,611	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4.79	500	507	47,801	2028/10/24
	BPCE SA	5.2018	500	501	47,216	2025/9/29
	BPCE SA	2.2	600	571	53,823	2028/4/20
	BPCE SA	4.7638	500	500	47,169	2030/6/12

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	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CIBC SYDNEY	4.4	500	500	47,112	2025/7/15
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.4	500	507	47,844	2027/5/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	500	47,126	2025/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.6522	500	501	47,243	2027/7/22
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.91	600	600	56,579	2030/9/10
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.252	500	495	46,709	2035/9/12
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,000	962	90,645	2027/11/30
	ConQuest Trust	4.9394	293	294	27,703	2054/5/15
	Driver Australia	5.04	195	195	18,452	2032/2/21
	Driver Australia	4.89	561	562	52,961	2032/9/21
	FirstMac Mortgage Fundin	4.9982	85	85	8,045	2050/11/17
	FirstMac Mortgage Fundin	4.8482	402	402	37,903	2056/2/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	501	47,232	2030/6/3
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	946	89,214	2027/8/26
	HSEC HOLDINGS PLC	5.722	500	506	47,729	2035/3/11
	Harvey Trust	4.3925	578	574	54,153	2053/3/16
	Harvey Trust	5.0925	255	257	24,242	2054/12/16
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	500	499	47,063	2026/3/18
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	500	502	47,320	2031/5/28
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,000	975	91,884	2026/11/20
	Light Trust	4.93	306	307	28,984	2055/7/20
	Light Trust	4.8382	804	804	75,816	2056/5/18
	Lion Trust	4.9682	275	277	26,116	2054/5/18
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	503	47,409	2030/5/30
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.15	500	499	47,069	2031/3/18
	mitsubishi hc cap uk plc	5.805	500	510	48,078	2026/12/7
	Medallion Trust	4.8182	336	337	31,811	2056/1/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.8276	600	604	56,995	2031/11/18
	NATWEST MARKETS PLC	4.8875	500	501	47,238	2030/6/5
	NBN CO LTD	1.0	500	492	46,411	2025/12/3
	NBN CO LTD	4.2	500	501	47,285	2027/4/14
	NBN CO LTD	5.2	500	514	48,493	2028/8/25
	NBN CO LTD	5.35	500	508	47,909	2035/3/6
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	6.1631	500	499	47,045	2055/3/11
	Panorama Auto Trust	4.9994	809	811	76,456	2032/9/15
	QBE INSURANCE GROUP LTD	5.802	500	505	47,590	2036/5/21
	QUBE TREASURY PTY LTD	5.6	500	510	48,115	2031/12/11
	REDS Trust	4.9925	299	300	28,286	2049/7/16
	SCENTRE GROUP TRST 1	6.41	500	507	47,764	2054/9/10
	SCENTRE GROUP TRST 1	5.9	500	502	47,383	2055/3/31
	SHINHAN CARD CO LTD	5.05	500	506	47,699	2027/10/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	5.2	500	514	48,442	2030/1/22
	VER FINCO PTY	2.4	500	464	43,747	2028/9/21
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.4	500	496	46,783	2025/8/25
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	449	42,333	2031/3/31
	WESTPAC BANKING CORP	5.815	500	499	47,061	2040/6/4
	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.95	500	514	48,506	2028/10/13

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.868	500	509	48,024	2032/5/13
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	605	57,014	2027/3/31
		Westpac Securitisation T	4.79	320	321	30,322	2055/8/21
合 計						6,732,192	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AU03YR	百万円 1,062	百万円 —
		AU05YR	322	—
		AU10YR	—	365

* 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

(2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,732,192	% 94.7
コール・ローン等、その他	380,050	5.3
投資信託財産総額	7,112,242	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（6,869,063千円）の投資信託財産総額（7,112,242千円）に対する比率は96.6%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=94.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,130,184,709
コール・ローン等	198,769,376
公社債(評価額)	6,732,192,144
未収入金	99,250,110
未収利息	50,878,866
前払費用	7,698,983
差入委託証拠金	41,395,230
(B) 負債	218,720,704
未払金	188,420,704
未払解約金	30,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,911,464,005
元本	2,613,022,074
次期繰越損益金	4,298,441,931
(D) 受益権総口数	2,613,022,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,450円

(注) 期首元本額は1,784,895,898円、期中追加設定元本額は994,714,647円、期中一部解約元本額は166,588,471円、1口当たり純資産額は2,6450円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 2,578,257,079円
 ・ノムラマッコリー豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 34,764,995円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	226,117,245
受取利息	224,318,335
その他収益金	1,798,910
(B) 有価証券売買損益	△ 391,294,795
売買益	162,378,170
売買損	△ 553,672,965
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,219,596
取引益	42,860,266
取引損	△ 45,079,862
(D) 保管費用等	△ 726,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 168,123,832
(F) 前期繰越損益金	3,100,046,042
(G) 追加信託差損益金	1,638,685,353
(H) 解約差損益金	△ 272,165,632
(I) 計(E+F+G+H)	4,298,441,931
次期繰越損益金(I)	4,298,441,931

* 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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書

2024年12月31日に終了する計測期間

(ユーロ)

		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
収益				
銀行口座利息	71,265			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,615,745			
金利スワップ契約に係る受取利息	108,499	FC Class Units (in JPY)	7,890	1,608,036,845
雑収益	4,127	FD Class Units (in JPY)	10,482	892,079
				9,351,074,917
収益合計	1,799,636			
費用				
投資顧問報酬	200,624			
事務管理代行報酬	66,847			
保管費用	20,315			
金利スワップ契約に係る支払利息	56,568			
当座借越利息	5,310			
取引銀行報酬	11,079			
銀行手数料	47,960			
受託報酬	20,064			
法務報酬	7,333			
立替費用	6,683			
専門家報酬	22,194			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	2,917			
費用合計	469,644			
純投資損益	1,329,992			
投資有価証券売買に係る損益	(20,455)			
先物契約に係る損益	(18,259)			
オプション契約に係る損益	(3,308)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(554,771)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(10,252)			
金利スワップ契約に係る損益	(58,056)			
当期実現純損益	(665,101)			
投資有価証券評価差損益	197,990			
先物契約に係る評価差損益	(642,617)			
オプション契約に係る評価差損益	1,944			
金利スワップ契約に係る評価差損益	87,780			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	2,612			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	25,330			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(420,818)			
当期評価差損益	(747,779)			
運用の結果による純資産の増減額	(82,888)			

組入資産明細
2024年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	NATL AUSTRALIABK 3.1460% 05/02/31	203,551	0.31
EUR	191,000	WESTPAC BANKING 3.1310% 15/04/31	194,050	0.29
			397,601	0.60
		オーストラリア計	397,601	0.60
オーストリア				
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	353,850	0.52
EUR	144,000	REP OF AUSTRIA 2.5000% 20/10/29	144,197	0.21
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	136,832	0.21
EUR	63,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	50,489	0.08
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	17,415	0.03
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	58,549	0.09
EUR	5,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	5,052	0.01
			766,384	1.15
		オーストリア計	766,384	1.15
ベルギー				
変動金利債				
EUR	300,000	KBC GROUP NV FRN 10/09/26 EMTN	294,397	0.44
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 06/06/26 EMTN	201,195	0.30
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	104,054	0.16
			599,646	0.90
国債				
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	327,210	0.49
EUR	298,000	BELGIAN GOVT 2.7000% 22/10/29 102	300,499	0.45
EUR	176,900	BELGIAN GOVT 3.5000% 22/06/55 101	174,026	0.26
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	168,959	0.25
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	154,580	0.23
EUR	167,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	104,506	0.16
EUR	100,996	BELGIAN GOVT 2.8500% 22/10/34 100	99,786	0.15
EUR	79,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	79,702	0.12
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,856	0.10
EUR	55,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	52,180	0.08
			1,526,304	2.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	LONZA FINANCE IN 3.5000% 04/09/34	99,947	0.15
EUR	100,000	AB INBEV SA/N 1.6500% 28/03/31 EMTN	92,597	0.14
			192,544	0.29
		ベルギー計	2,318,494	3.48

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	TORONTO DOM B 3.5630% 16/04/31 GMTN	505,223	0.76
			<u>505,223</u>	<u>0.76</u>
		カナダ計	<u>505,223</u>	<u>0.76</u>
チリ				
国債				
EUR	200,000	CHILE 3.8750% 09/07/31	203,364	0.31
			<u>203,364</u>	<u>0.31</u>
		チリ計	<u>203,364</u>	<u>0.31</u>
クロアチア				
国債				
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	107,950	0.16
			<u>107,950</u>	<u>0.16</u>
		クロアチア計	<u>107,950</u>	<u>0.16</u>
チェコ				
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	204,173	0.31
			<u>204,173</u>	<u>0.31</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	UNICREDIT BANK C 2.8750% 25/03/29	199,982	0.30
			<u>199,982</u>	<u>0.30</u>
		チェコ計	<u>404,155</u>	<u>0.61</u>
デンマーク				
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	202,387	0.31
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	194,722	0.29
EUR	100,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	102,882	0.15
			<u>499,991</u>	<u>0.75</u>
国債				
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	159,049	0.24
			<u>159,049</u>	<u>0.24</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.3750% 21/05/34 EMTN	101,451	0.15
			<u>101,451</u>	<u>0.15</u>
		デンマーク計	<u>760,491</u>	<u>1.14</u>
エストニア				
国債				
EUR	25,000	ESTONIA REP OF 3.2500% 17/01/34	25,203	0.04
			<u>25,203</u>	<u>0.04</u>
		エストニア計	<u>25,203</u>	<u>0.04</u>
フィンランド				
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 29/05/35 EMTN	102,512	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	100,967	0.15
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	99,124	0.15
			302,603	0.46
国債				
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	137,652	0.21
EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	76,350	0.11
EUR	35,000	FINNISH GOV'T 2.9500% 15/04/55	34,070	0.05
			248,072	0.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	NORDEA BANK A 3.6250% 15/03/34 EMTN	151,950	0.23
EUR	107,000	OP CORPORATE 0.6250% 12/11/29 EMTN	94,701	0.14
			246,651	0.37
		フィンランド計	797,326	1.20
		フランス		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	NORIA 2024-DE1 E FRN 25/02/43	100,024	0.15
			100,024	0.15
特殊債券 (CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	200,718	0.30
			200,718	0.30
変動金利債				
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/01/31 `	202,897	0.31
EUR	200,000	TOTALENERGIES SE FRN 06/10/69 EMTN	199,606	0.30
EUR	100,000	BPCE FRN 08/03/33 EMTN	102,208	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	98,151	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	96,490	0.14
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	94,749	0.14
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	94,557	0.14
			888,658	1.33
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,691,259	2.55
EUR	1,420,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	1,426,035	2.15
EUR	1,413,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	1,340,554	2.01
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25 OAT	491,485	0.74
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 OAT	430,364	0.65
EUR	385,000	FRANCE O.A.T. 2.5000% 24/09/27 OAT	385,886	0.58
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	318,648	0.48
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	285,041	0.43
EUR	303,000	FRANCE O.A.T. 3.2500% 25/05/55 OAT	275,788	0.41
EUR	285,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28 OAT	265,900	0.40
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	218,597	0.33
EUR	125,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33 OAT	128,599	0.19
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	103,164	0.15
EUR	115,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/38 OAT	88,491	0.13
EUR	85,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/11/34 OAT	83,743	0.13
EUR	76,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	79,610	0.12
EUR	67,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/06/49 OAT	60,482	0.09
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	53,239	0.08
EUR	80,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44 OAT	46,685	0.07
EUR	92,222	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	45,438	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34 OAT	29,648	0.04
			7,848,656	11.80
普通社債(固定金利債)				
EUR	600,000	CSSE REFIN L' 2.7500% 06/09/30 EMTN	596,299	0.90
EUR	500,000	CREDIT AG HOME L 3.0000% 01/12/30	504,154	0.76
EUR	400,000	CRED MUTUEL HOME 3.0000% 23/07/29	403,564	0.61
EUR	300,000	LA BANQUE POS 2.7500% 30/10/30 EMTN	298,832	0.45
EUR	200,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	215,384	0.32
EUR	200,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 17/06/44 EMTN	209,582	0.31
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	202,954	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 22/05/34	201,579	0.30
EUR	116,000	RCI BANQUE 4.1250% 04/04/31	117,502	0.18
EUR	100,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	105,081	0.16
EUR	100,000	LEGRAND SA 3.5000% 26/06/34	101,890	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.8750% 20/12/26 EMTN	97,914	0.15
EUR	100,000	AUTOROUTES DU 2.7500% 02/09/32 EMTN	96,509	0.14
EUR	100,000	RCI BANQUE 1.1250% 15/01/27 EMTN	96,120	0.14
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 1.1250% 09/09/49 EMTN	58,489	0.09
			3,305,853	4.96
短期国庫債券				
EUR	515,000	BTF 0% 05/03/25	512,549	0.77
			512,549	0.77
		フランス計	12,856,458	19.31
変動金利債				
EUR	200,000	ENERGIE BADEN-W FRN 05/08/79	189,732	0.28
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	112,840	0.17
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/09/83	105,523	0.16
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 12/07/35 EMTN	103,373	0.16
			511,468	0.77
国債				
EUR	1,210,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/08/34	1,231,417	1.85
EUR	1,110,000	BUNDESSCHATZANW 2.0000% 10/12/26	1,108,113	1.66
EUR	420,000	BUNDESOBL-G 1.3000% 15/10/27 G	411,797	0.62
EUR	325,000	BUNDESSCHATZANW 2.5000% 19/03/26 2Y	326,446	0.49
EUR	405,000	DEUTSCHLAND REP 1.2500% 15/08/48	309,999	0.47
EUR	290,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/05/41	288,979	0.43
EUR	165,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	209,772	0.31
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	97,576	0.15
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,664	0.08
EUR	40,000	DEUTSCHLAND REP 1.7000% 15/08/32	38,512	0.06
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 2.5000% 15/08/54	19,519	0.03
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,961	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,983	0.00
			4,103,738	6.16
普通社債(固定金利債)				
EUR	337,000	KFW 2.8750% 31/03/32 EMTN	343,527	0.52
EUR	225,000	KFW 0.0000% 30/04/27 EMTN	213,598	0.32
EUR	195,000	DZ HYP AG 3.0000% 31/05/32 EMTN	197,909	0.30
EUR	147,000	LB BADEN-WUERTT 3.1250% 13/11/29	150,476	0.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	130,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	135,928	0.20
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.6250% 19/05/29	100,027	0.15
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.8750% 19/11/31	99,950	0.15
EUR	100,000	KFW 2.5000% 15/10/31 EMTN	99,908	0.15
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	92,435	0.14
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	89,768	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	81,993	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	76,445	0.11
EUR	68,000	KFW 3.1250% 10/10/28 EMTN	69,778	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	63,753	0.10
EUR	52,000	KFW 2.6250% 10/01/34 EMTN	51,712	0.08
			<u>1,867,207</u>	<u>2.80</u>
		ドイツ計	<u>6,482,413</u>	<u>9.73</u>
		ギリシャ		
国債				
EUR	185,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	186,936	0.28
EUR	70,000	HELLENIC REPUBLI 4.1250% 15/06/54	72,559	0.11
			<u>259,495</u>	<u>0.39</u>
		ギリシャ計	<u>259,495</u>	<u>0.39</u>
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	144,082	0.22
			<u>144,082</u>	<u>0.22</u>
		ハンガリー計	<u>144,082</u>	<u>0.22</u>
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	18,202	0.03
			<u>18,202</u>	<u>0.03</u>
国債				
EUR	215,000	IRISH GOVT 0.4000% 15/05/35	170,450	0.26
EUR	100,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	101,793	0.15
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,057	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,319	0.01
			<u>297,619</u>	<u>0.45</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 1.6250% 31/03/35	171,406	0.25
EUR	125,000	EATON CAPITAL 3.8020% 21/05/36	129,029	0.19
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	99,559	0.15
			<u>399,994</u>	<u>0.59</u>
		アイルランド計	<u>715,815</u>	<u>1.07</u>
		イスラエル		
普通社債 (固定金利債)				
EUR	130,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	132,925	0.20
			<u>132,925</u>	<u>0.20</u>
		イスラエル計	<u>132,925</u>	<u>0.20</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	15,757	0.02
			<u>15,757</u>	<u>0.02</u>
変動金利債				
EUR	325,000	MONTE DEI PASCHI FRN 27/11/30	325,689	0.49
EUR	280,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5	277,190	0.42
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 18/01/28 EMTN	192,367	0.29
EUR	100,000	ENI SPA FRN 31/12/73 NC6	96,112	0.14
			<u>891,358</u>	<u>1.34</u>
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,166,709	1.75
EUR	595,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	625,939	0.94
EUR	383,000	BTPS 4.3000% 01/10/54 30Y	391,694	0.59
EUR	370,000	BTPS 3.0000% 01/10/29 5Y	372,590	0.56
EUR	303,000	BTPS 4.1500% 01/10/39 15Y	314,060	0.47
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	294,495	0.44
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	60,624	0.09
EUR	53,000	BTPS 4.0500% 30/10/37 13Y	55,124	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,913	0.08
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,335	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,420	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,956	0.02
			<u>3,411,859</u>	<u>5.12</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO BPM SPA 4.8750% 18/01/27 EMTN	208,091	0.31
EUR	200,000	ICCREA BANCA SPA 3.5000% 04/03/32	205,290	0.31
EUR	199,000	MEDIOBANCA SPA 3.0000% 04/09/31	199,014	0.30
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,577	0.19
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	96,904	0.15
			<u>837,876</u>	<u>1.26</u>
		イタリア計	<u>5,156,850</u>	<u>7.74</u>
日本				
変動金利債				
EUR	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 05/09/32 EMTN	202,446	0.31
			<u>202,446</u>	<u>0.31</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	MIZUHO FINANC 1.6310% 08/04/27 EMTN	194,495	0.29
			<u>194,495</u>	<u>0.29</u>
		日本計	<u>396,941</u>	<u>0.60</u>
リトアニア				
国債				
EUR	100,000	LITHUANIA 3.5000% 13/02/34 EMTN	101,800	0.15
EUR	98,000	LITHUANIA 3.5000% 03/07/31 EMTN	100,930	0.15
			<u>202,730</u>	<u>0.30</u>
		リトアニア計	<u>202,730</u>	<u>0.30</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルクセンブルグ				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	19,988	0.03
			<u>19,988</u>	<u>0.03</u>
国債				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	609,001	0.92
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	481,035	0.73
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	207,825	0.31
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	99,212	0.15
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	72,376	0.11
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,825	0.05
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	23,110	0.03
EUR	22,000	DUCHY OF LUX 2.8750% 01/03/34	22,194	0.03
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,278	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,802	0.02
EUR	12,000	DUCHY OF LUX 2.6250% 23/10/34	11,817	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,222	0.01
			<u>1,596,697</u>	<u>2.40</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	195,454	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	147,376	0.22
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	101,589	0.15
			<u>444,419</u>	<u>0.66</u>
		ルクセンブルグ計	<u>2,061,104</u>	<u>3.09</u>
メキシコ				
国債				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	437,111	0.66
			<u>437,111</u>	<u>0.66</u>
		メキシコ計	<u>437,111</u>	<u>0.66</u>
オランダ				
特殊債券 (CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	155,181	0.23
			<u>155,181</u>	<u>0.23</u>
変動金利債				
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/30	202,059	0.31
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 13/11/30	195,706	0.29
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 26/08/35 EMTN	101,808	0.15
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	88,750	0.13
			<u>588,323</u>	<u>0.88</u>
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	458,888	0.70
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	382,489	0.57
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	188,225	0.28
EUR	155,000	BNG BANK NV 2.7500% 11/01/34 EMTN	153,037	0.23
EUR	130,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33	129,466	0.19
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	90,667	0.14
EUR	115,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	80,557	0.12
			<u>1,483,329</u>	<u>2.23</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	VOLKSBANK NV 3.6250% 21/10/31 EMTN	402,209	0.59
EUR	225,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	234,207	0.35
EUR	200,000	VOLKSBANK NV 4.8750% 07/03/30	212,718	0.32
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	212,406	0.32
EUR	200,000	ABN AMRO BANK 3.8750% 15/01/32 EMTN	205,355	0.31
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.6000% 15/01/27	191,056	0.29
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	177,915	0.27
EUR	175,000	BP CAP MKY BV 3.3600% 12/09/31 EMTN	175,306	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.0000% 22/07/36	153,284	0.23
EUR	130,000	MSD NETHERLANDS 3.5000% 30/05/37	130,944	0.20
EUR	125,000	ENBW 3.7500% 20/11/35 EMTN	125,066	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	107,046	0.16
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	105,116	0.16
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	104,052	0.16
EUR	100,000	DSV FINANCE B 3.2500% 06/11/30 EMTN	100,938	0.15
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	85,986	0.13
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.8750% 16/06/35 EMTN	80,181	0.12
			<u>2,803,785</u>	<u>4.21</u>
		オランダ計	<u>5,030,618</u>	<u>7.55</u>
		ニュージーランド		
普通社債(固定金利債)				
EUR	170,000	ASB BANK LIM 0.2500% 21/05/31 EMTN	143,863	0.22
			<u>143,863</u>	<u>0.22</u>
		ニュージーランド計	<u>143,863</u>	<u>0.22</u>
		北マケドニア		
国債				
EUR	330,000	N MACEDONIA B 1.6250% 10/03/28 REGS	298,013	0.45
			<u>298,013</u>	<u>0.45</u>
		北マケドニア計	<u>298,013</u>	<u>0.45</u>
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	300,000	DNB BANK ASA FRN 29/11/30 EMTN	298,130	0.45
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	95,280	0.14
			<u>393,410</u>	<u>0.59</u>
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	312,023	0.47
			<u>312,023</u>	<u>0.47</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	315,809	0.47
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	98,610	0.15
			<u>414,419</u>	<u>0.62</u>
		ノルウェー計	<u>1,119,852</u>	<u>1.68</u>
		ポーランド		
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	239,851	0.35

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	164,222	0.25
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	97,498	0.15
			501,571	0.75
		ポーランド計	501,571	0.75
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	VASCO 2 B FRN 27/10/42	100,036	0.15
			100,036	0.15
変動金利債				
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	105,025	0.15
EUR	100,000	EDP SA FRN 02/08/81	97,512	0.15
			202,537	0.30
国債				
EUR	194,000	PORTUGUESE OT'S 3.6250% 12/06/54	200,211	0.30
EUR	27,000	PORTUGUESE OT' 2.8750% 20/10/34 11Y	27,014	0.04
			227,225	0.34
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	204,227	0.31
			204,227	0.31
		ポルトガル計	734,025	1.10
		ルーマニア		
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	197,420	0.29
EUR	138,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	143,658	0.22
EUR	148,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	126,466	0.19
EUR	130,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	124,748	0.19
EUR	101,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	100,874	0.15
EUR	98,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	74,358	0.11
			767,524	1.15
		ルーマニア計	767,524	1.15
		スロバキア		
国債				
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	60,702	0.09
EUR	35,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	30,463	0.05
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,372	0.04
			119,537	0.18
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	196,931	0.30
			196,931	0.30
		スロバキア計	316,468	0.48
		スロベニア		
国債				
EUR	130,000	REP OF SLOVEN 3.0000% 10/03/34 RS93	129,693	0.19
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	17,566	0.03
			147,259	0.22
		スロベニア計	147,259	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	17,927	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	17,905	0.03
			<u>17,905</u>	<u>0.03</u>
変動金利債				
EUR	200,000	BANCO SANTANDER FRN 02/04/29 EMTN	200,268	0.30
EUR	200,000	IBERDROLA FIN SA FRN 16/11/73	188,750	0.28
			<u>389,018</u>	<u>0.58</u>
国債				
EUR	503,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 31/10/34	519,588	0.79
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	440,194	0.66
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	325,422	0.49
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	295,195	0.44
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	293,629	0.44
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	289,191	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	279,879	0.42
EUR	195,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	203,536	0.31
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	144,305	0.22
EUR	135,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	94,121	0.14
EUR	75,000	SPANISH GOV'T 4.0000% 31/10/54	78,669	0.12
EUR	49,000	SPANISH GOV'T 3.2500% 30/04/34	49,794	0.07
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,281	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,123	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,189	0.02
			<u>3,100,116</u>	<u>4.66</u>
		スペイン計	<u>3,507,039</u>	<u>5.27</u>
国際機関				
国債				
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 05/10/54 NGEU	237,711	0.36
EUR	224,955	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/03/53 NGEU	209,604	0.31
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	193,523	0.29
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	168,385	0.25
EUR	168,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/02/50 NGEU	165,782	0.25
EUR	137,000	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/12/34 NGEU	137,925	0.21
			<u>1,112,930</u>	<u>1.67</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	752,110	1.14
EUR	466,000	EUROPEAN INVT BK 2.6250% 04/09/34	459,604	0.69
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	251,688	0.38
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	171,637	0.26
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	69,243	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	69,004	0.10
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	52,489	0.08
EUR	12,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	8,862	0.01
EUR	4,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	2,632	0.00
			<u>1,837,269</u>	<u>2.76</u>
		国際機関計	<u>2,950,199</u>	<u>4.43</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	199,592	0.30
			<u>199,592</u>	<u>0.30</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	217,830	0.33
EUR	200,000	SVENSKA HNDLSBKN 3.2500% 27/08/31	201,182	0.30
			<u>419,012</u>	<u>0.63</u>
		スウェーデン計	<u>618,604</u>	<u>0.93</u>
スイス				
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	291,694	0.43
EUR	200,000	RAIFFEISEN SCHWE FRN 03/09/32	203,732	0.31
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	113,859	0.17
			<u>609,285</u>	<u>0.91</u>
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	621,071	0.94
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	108,484	0.16
			<u>729,555</u>	<u>1.10</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	214,000	UBS SWITZERLA 2.5830% 23/09/27 EMTN	214,191	0.32
EUR	126,000	UBS SWITZERLAND 3.1460% 21/06/31	128,315	0.19
			<u>342,506</u>	<u>0.51</u>
		スイス計	<u>1,681,346</u>	<u>2.52</u>
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	606,557	0.91
GBP	262,000	SATUS 2024-1 A FRN 17/01/31	212,979	0.32
			<u>819,536</u>	<u>1.23</u>
特殊債券(CMO)				
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	139,560	0.21
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,375	0.13
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	49,007	0.07
			<u>274,942</u>	<u>0.41</u>
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	120,203	0.18
			<u>120,203</u>	<u>0.18</u>
変動金利債				
EUR	400,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	430,833	0.64
EUR	332,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	330,568	0.49
EUR	200,000	NATIONWIDE BLDG FRN 24/07/32 EMTN	204,606	0.31
EUR	200,000	VIRGIN MONEY FRN 18/03/28 EMTN	203,882	0.31
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	104,139	0.16
			<u>1,274,028</u>	<u>1.91</u>
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,219,053	1.84
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	962,894	1.45
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	633,625	0.95

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	567,073	0.85
GBP	370,000	UK TSY GILT 4.1250% 22/07/29	441,376	0.66
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	432,027	0.65
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	275,160	0.41
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	251,634	0.38
GBP	185,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/03/27	219,900	0.33
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	192,607	0.29
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	191,812	0.29
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	62,282	0.09
			<u>5,449,443</u>	<u>8.19</u>
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	120,390	0.18
			<u>120,390</u>	<u>0.18</u>
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	641,811	0.97
EUR	200,000	SANTANDER UK 3.0000% 12/03/29 EMTN	202,659	0.30
EUR	200,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	191,733	0.29
EUR	126,000	SANTANDER UK PLC 3.1250% 12/05/31	128,216	0.19
EUR	125,000	YORKSHRE BLD 3.0000% 16/04/31 EMTN	126,823	0.19
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,209	0.18
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	120,628	0.18
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	120,435	0.18
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	107,165	0.16
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 3.3090% 02/05/34	103,462	0.16
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 4.1250% 15/03/32	103,348	0.16
EUR	100,000	MONDI FINANCE 3.7500% 31/05/32 EMTN	102,479	0.15
EUR	100,000	INFORMA PLC 3.6250% 23/10/34 EMTN	99,275	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	98,034	0.15
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	92,496	0.14
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	88,705	0.13
GBP	100,000	NATL GRID ELE 2.0000% 17/04/40 EMTN	73,493	0.11
			<u>2,522,971</u>	<u>3.79</u>
		イギリス計	<u>10,581,513</u>	<u>15.89</u>
アメリカ				
変動金利債				
EUR	350,000	WELLS FARGO CO FRN 22/07/32 EMTN	358,998	0.54
EUR	200,000	JPMORGAN CHASE FRN 18/05/28 EMTN	194,012	0.29
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 21/03/34 EMTN	102,033	0.15
			<u>655,043</u>	<u>0.98</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MORGAN STANLE 1.8750% 27/04/27 GMTN	293,965	0.44
EUR	200,000	MEDTRONIC INC 4.1500% 15/10/53	208,175	0.31
EUR	200,000	WELLS FARGO C 1.3750% 26/10/26 EMTN	194,996	0.29
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,512	0.28
EUR	150,000	JOHNSON&JOHNSON 3.3500% 01/06/36	151,744	0.23
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.7500% 01/03/36	101,575	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	99,456	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.8750% 21/03/45	99,091	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	VERIZON COMM INC 1.1250% 19/09/35	78,560	0.12
			1,412,074	2.12
		アメリカ計	2,067,117	3.10
		投資有価証券合計	65,597,126	98.50

(1) 額面は発行通貨建てで表示

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(ユーロ)		
EUR	194,748	CHF	180,600	January 15, 2025	2,444
SEK	565	EUR	49	January 15, 2025	0
SEK	706	EUR	61	January 15, 2025	0
GBP	560	EUR	675	January 15, 2025	0
DKK	113	EUR	15	January 15, 2025	0
DKK	257	EUR	34	January 15, 2025	0
DKK	204	EUR	27	January 15, 2025	0
SEK	310	EUR	27	January 15, 2025	0
CHF	39	EUR	41	January 15, 2025	0
GBP	445	EUR	538	January 15, 2025	(1)
GBP	246	EUR	297	January 15, 2025	(1)
CHF	88	EUR	94	January 15, 2025	(1)
CHF	69	EUR	75	January 15, 2025	(1)
EUR	70,855	DKK	528,400	January 15, 2025	(4)
JPY	408,636	EUR	2,580	January 15, 2025	(94)
EUR	126,470	SEK	1,451,200	January 15, 2025	(121)
JPY	647,838	EUR	4,090	January 15, 2025	(149)
JPY	1,036,541	EUR	6,544	January 15, 2025	(238)
JPY	8,132,855	EUR	51,352	January 15, 2025	(1,869)
JPY	9,906,934	EUR	62,554	January 15, 2025	(2,277)
EUR	1,386,567	GBP	1,152,100	January 15, 2025	(2,682)
EUR	3,817	JPY	608,218	January 15, 2025	117
EUR	4,790	JPY	779,468	January 15, 2025	47
EUR	2,108	JPY	339,204	January 15, 2025	45
EUR	1,237	CHF	1,147	January 15, 2025	16
EUR	1,015	CHF	941	January 15, 2025	13
EUR	129	CHF	120	January 15, 2025	2
EUR	80	CHF	75	January 15, 2025	1
EUR	51	CHF	47	January 15, 2025	1
EUR	450	DKK	3,356	January 15, 2025	0
EUR	369	DKK	2,755	January 15, 2025	0
EUR	18	DKK	138	January 15, 2025	0
EUR	29	DKK	219	January 15, 2025	0
EUR	47	DKK	351	January 15, 2025	0
EUR	363	GBP	301	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	576	GBP	478	January 15, 2025	0
EUR	922	GBP	765	January 15, 2025	0
EUR	33	SEK	382	January 15, 2025	0
EUR	52	SEK	605	January 15, 2025	0
EUR	84	SEK	969	January 15, 2025	0
EUR	7,238	GBP	6,003	January 15, 2025	(1)
EUR	8,817	GBP	7,313	January 15, 2025	(2)
EUR	659	SEK	7,604	January 15, 2025	(4)
EUR	803	SEK	9,262	January 15, 2025	(5)
JPY	1,678,204,399	EUR	10,582,019	January 15, 2025	(371,152)
GBP	565,000	EUR	672,044	January 17, 2025	9,184
GBP	265,000	EUR	315,246	January 17, 2025	4,268
PLN	1,050,000	EUR	242,843	January 17, 2025	2,691
USD	38,000	EUR	35,006	January 17, 2025	1,415
CZK	3,100,000	EUR	122,255	January 17, 2025	795
GBP	60,000	EUR	71,840	January 17, 2025	502
GBP	40,000	EUR	47,772	January 17, 2025	456
GBP	70,000	EUR	84,069	January 17, 2025	331
EUR	88,924	NOK	1,050,000	January 17, 2025	294
GBP	30,000	EUR	35,931	January 17, 2025	240
EUR	24,216	GBP	20,000	January 17, 2025	102
EUR	48,299	GBP	40,000	January 17, 2025	71
GBP	120,000	EUR	144,669	January 17, 2025	16
EUR	24,102	GBP	20,000	January 17, 2025	(12)
EUR	24,086	GBP	20,000	January 17, 2025	(28)
CAD	10,000	EUR	6,696	January 17, 2025	(34)
EUR	9,536	USD	10,000	January 17, 2025	(49)
EUR	24,046	GBP	20,000	January 17, 2025	(68)
EUR	24,012	GBP	20,000	January 17, 2025	(102)
DKK	2,300,000	EUR	308,549	January 17, 2025	(108)
EUR	18,999	USD	20,000	January 17, 2025	(170)
EUR	23,912	GBP	20,000	January 17, 2025	(201)
EUR	35,856	GBP	30,000	January 17, 2025	(315)
EUR	23,796	GBP	20,000	January 17, 2025	(317)
EUR	47,396	GBP	40,000	January 17, 2025	(832)
EUR	41,304	GBP	35,000	January 17, 2025	(896)
EUR	18,238	USD	20,000	January 17, 2025	(931)
EUR	32,134	USD	35,000	January 17, 2025	(1,412)
CHF	545,000	EUR	584,567	January 17, 2025	(4,162)
SEK	7,600,000	EUR	669,311	January 17, 2025	(6,333)
					<u>(371,521)</u>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2024年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	42	FUT EURO-BOBL	Mar 2025	4,941,300	(53,619)
EUR	5	FUT EURO-BTP	Mar 2025	599,250	(12,800)
EUR	5	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2025	657,300	(19,600)
EUR	21	FUT EURO-OAT	Mar 2025	2,588,250	(62,580)
GBP	39	FUT LONG GILT	Mar 2025	4,322,679	(145,451)
EUR	24	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2025	2,578,320	(11,400)
USD	7	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2025	728,118	(16,682)
				<u>16,415,217</u>	<u>(322,132)</u>
売建ポジション					
EUR	(20)	FUT EURO-BUND	Mar 2025	(2,660,400)	38,020
EUR	(1)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2025	(106,950)	125
				<u>(2,767,350)</u>	<u>38,145</u>
					<u>(283,987)</u>

インフレ・スワップ契約

2024年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,723,000	CPTFEMU + 0 bps	1.922%	November 15, 2025	216
EUR	1,704,000	CPTFEMU + 0 bps	1.826%	November 15, 2026	183
					<u>399</u>

金利スワップ契約

2024年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,980,000	Pay Fixed (1.7071%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	7,159
EUR	355,000	Pay Fixed (1.88%) - Receive OIS (ESTR)	December 11, 2029	212	3,524
EUR	1,980,000	Pay Fixed (1.871%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	1,568
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	346	901
EUR	150,000	Pay Fixed (2.5437%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 11, 2034	(1,070)	(2,106)
EUR	80,000	Pay Fixed (2.5%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 04, 2053	(773)	(4,704)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	(1,486)	(4,048)
EUR	7,000	Pay Fixed (2.32257%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2064	(49)	(502)
EUR	7,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.68451%)	February 12, 2044	71	304
EUR	450,000	Pay Fixed (2.7043%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 02, 2030	1	(10,043)
EUR	240,000	Pay Fixed (2.2324%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	April 15, 2064	(2,243)	(11,813)
EUR	430,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.62503%)	April 15, 2044	5,214	15,064
EUR	114,750	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 23, 2031	(1,628)	(3,342)
EUR	125,000	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	May 12, 2031	(1,668)	(3,596)
EUR	345,000	Pay Fixed (2.7247%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 23, 2029	1,471	(6,613)
EUR	205,000	Pay Fixed (1.9319%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 13, 2074	838	(2,738)
EUR	425,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.43206%)	September 13, 2044	(1,105)	2,701
GBP	310,000	Pay OIS (SONIA) - Receive Fixed (3.83%)	December 10, 2029	(188)	(4,716)
				(2,057)	(23,000)

フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第31期～第36期（2025年4月8日～2025年10月7日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2022年10月13日設定）	
運用方針	主として豪ドル建の公社債に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債権組入比率	債券先物比率	純資産額	
		税分	達配				み金
	円		円		%	百万円	
7期(2023年5月8日)	10,527		0	△1.2	101.4	△0.3	82
8期(2023年6月7日)	10,292		0	△2.2	98.4	0.7	80
9期(2023年7月7日)	10,065		0	△2.2	96.6	0.4	78
10期(2023年8月7日)	10,201		0	1.4	95.9	—	80
11期(2023年9月7日)	10,183		0	△0.2	98.6	△0.0	80
12期(2023年10月10日)	10,056		0	△1.2	98.1	—	79
13期(2023年11月7日)	9,885		0	△1.7	101.1	—	77
14期(2023年12月7日)	10,174		0	2.9	98.0	—	78
15期(2024年1月9日)	10,234		0	0.6	99.7	—	78
16期(2024年2月7日)	10,251		0	0.2	97.6	—	78
17期(2024年3月7日)	10,294		0	0.4	99.0	—	79
18期(2024年4月8日)	10,227		0	△0.7	100.8	—	78
19期(2024年5月7日)	10,072		0	△1.5	100.8	—	77
20期(2024年6月7日)	10,159		0	0.9	97.2	—	76
21期(2024年7月8日)	10,082		0	△0.8	99.7	—	75
22期(2024年8月7日)	10,247		0	1.6	94.4	—	76
23期(2024年9月9日)	10,321		0	0.7	95.5	—	77
24期(2024年10月7日)	10,173		0	△1.4	99.9	—	72
25期(2024年11月7日)	9,989		0	△1.8	99.2	—	66
26期(2024年12月9日)	10,174		0	1.9	92.2	—	52
27期(2025年1月7日)	10,104		0	△0.7	99.3	—	37
28期(2025年2月7日)	10,174		0	0.7	95.7	—	37
29期(2025年3月7日)	10,148		0	△0.3	95.1	—	37
30期(2025年4月7日)	10,299		0	1.5	93.7	—	31
31期(2025年5月7日)	10,247		0	△0.5	101.5	—	30
32期(2025年6月9日)	10,257		0	0.1	98.0	—	30
33期(2025年7月7日)	10,340		0	0.8	98.9	—	30
34期(2025年8月7日)	10,319		0	△0.2	98.6	—	30
35期(2025年9月8日)	10,314		0	△0.0	98.6	—	30
36期(2025年10月7日)	10,299		0	△0.1	99.2	—	30

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			円	%		
第31期	(期 首) 2025年4月7日	10,299	—	—	93.7	—
	4月末	10,296	△0.0	—	98.8	—
	(期 末) 2025年5月7日	10,247	△0.5	—	101.5	—
第32期	(期 首) 2025年5月7日	10,247	—	—	101.5	—
	5月末	10,278	0.3	—	98.5	—
	(期 末) 2025年6月9日	10,257	0.1	—	98.0	—
第33期	(期 首) 2025年6月9日	10,257	—	—	98.0	—
	6月末	10,344	0.8	—	98.1	—
	(期 末) 2025年7月7日	10,340	0.8	—	98.9	—
第34期	(期 首) 2025年7月7日	10,340	—	—	98.9	—
	7月末	10,309	△0.3	—	99.1	—
	(期 末) 2025年8月7日	10,319	△0.2	—	98.6	—
第35期	(期 首) 2025年8月7日	10,319	—	—	98.6	—
	8月末	10,322	0.0	—	98.2	—
	(期 末) 2025年9月8日	10,314	△0.0	—	98.6	—
第36期	(期 首) 2025年9月8日	10,314	—	—	98.6	—
	9月末	10,307	△0.1	—	98.1	—
	(期 末) 2025年10月7日	10,299	△0.1	—	99.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米中が相互関税の一時的な引き下げで合意したことなどを受け、国債などの安全資産からリスク資産への資金シフトが進んだことが、利回りの上昇要因となりました。一方、オーストラリア準備銀行（RBA）が2025年5月の理事会で0.25%の利下げを実施したものの、0.50%の利下げについても議論したことが明らかにされたため、RBAの追加利下げ期待が高まったことが、利回りの低下（価格は上昇）要因となりました。

期の半ばは、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことから、RBAの追加利下げ観測が高まったため、利回りは一時低下しました。しかし、市場が利下げをほぼ確実視していた2025年7月の理事会でRBAが政策金利を据え置くと、利回りは上昇しました。

期の後半は、実質国内総生産（GDP）成長率が市場予想を上回る伸びとなり、RBAの利下げ観測が後退したことなどが、利回りの上昇要因となりました。一方、軟調な米国雇用統計などを受けて米国債券利回りが低下したことが、オーストラリアの利回りの低下要因となりました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率は0.0%（分配金再投資ベース）となりました。

【運用経過】

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

【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第31期0円、第32期0円、第33期0円、第34期0円、第35期0円、第36期0円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

【今後の運用方針】

当ファンドは、主に「フランクリン・テンプレトン・豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○1口当たりの費用明細

(2025年4月8日～2025年10月7日)

項 目	第31期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.259	(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)	(24)	(0.232)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.029	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.025)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	30	0.288	
作成期間の平均基準価額は、10,309円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年4月8日～2025年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第31期～第36期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンプレートン・豪ドル債券マザーファンド	千口 166	千円 490	千口 1,263	千円 3,965

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月8日～2025年10月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2025年4月8日～2025年10月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年4月8日～2025年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年10月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第30期末		第36期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド			10,377		9,280	31,205

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月7日現在)

項	目	第36期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンド		31,205	100.0
投資信託財産総額		31,205	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・豪ドル債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(35,324,291千円)の投資信託財産総額(35,404,895千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=99.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在	2025年7月7日現在	2025年8月7日現在	2025年9月8日現在	2025年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	62,313,497	64,187,296	61,646,588	61,527,767	62,497,392	61,994,196
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(資産)	31,992,797	31,047,192	30,940,898	30,888,292	30,830,502	31,205,025
未収入金	30,320,700	33,140,104	30,705,690	30,639,475	31,666,890	30,789,171
(B) 負債	31,378,263	33,620,048	30,833,533	30,776,520	31,761,728	31,304,216
未払金	31,363,748	33,604,376	30,820,196	30,761,768	31,746,459	31,290,375
未払信託報酬	13,192	14,286	12,186	13,457	13,925	12,623
その他未払費用	1,323	1,386	1,151	1,295	1,344	1,218
(C) 純資産総額(A-B)	30,935,234	30,567,248	30,813,055	30,751,247	30,735,664	30,689,980
元本	30,190,000	29,800,000	29,800,000	29,800,000	29,800,000	29,800,000
次期繰越損益金	745,234	767,248	1,013,055	951,247	935,664	889,980
(D) 受益権総口数	3,019口	2,980口	2,980口	2,980口	2,980口	2,980口
1口当たり基準価額(C/D)	10,247円	10,257円	10,340円	10,319円	10,314円	10,299円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 30,560,000円

当作成期中追加設定元本額 0円

当作成期中一部解約元本額 760,000円

作成期末における1口当たりの純資産額は10,299円です。

○損益の状況

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 142,640	47,313	259,144	△ 47,056	△ 314	△ 31,843
売買益	2,731,066	1,624,908	897,800	665,758	651,761	807,758
売買損	△2,873,706	△1,577,595	△ 638,656	△ 712,814	△ 652,075	△ 839,601
(B) 信託報酬等	△ 14,515	△ 15,672	△ 13,337	△ 14,752	△ 15,269	△ 13,841
(C) 当期損益金(A+B)	△ 157,155	31,641	245,807	△ 61,808	△ 15,583	△ 45,684
(D) 前期繰越損益金	493,897	332,392	364,033	609,840	548,032	532,449
(E) 追加信託差損益金	408,492	403,215	403,215	403,215	403,215	403,215
(配当等相当額)	(103,746)	(102,406)	(102,406)	(102,406)	(102,406)	(102,406)
(売買損益相当額)	(304,746)	(300,809)	(300,809)	(300,809)	(300,809)	(300,809)
(F) 計(C+D+E)	745,234	767,248	1,013,055	951,247	935,664	889,980
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	745,234	767,248	1,013,055	951,247	935,664	889,980
追加信託差損益金	408,492	403,215	403,215	403,215	403,215	403,215
(配当等相当額)	(103,746)	(102,406)	(102,406)	(102,406)	(102,406)	(102,406)
(売買損益相当額)	(304,746)	(300,809)	(300,809)	(300,809)	(300,809)	(300,809)
分配準備積立金	3,422,597	3,459,724	3,537,715	3,614,173	3,693,892	3,765,750
繰越損益金	△3,085,855	△3,095,691	△2,927,875	△3,066,141	△3,161,443	△3,278,985

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。
- (注) 分配金の計算過程
- (注) 第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,937円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(103,746円)および分配準備積立金(3,347,660円)より分配対象収益は3,526,343円(1日当たり1,168円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益(81,339円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(102,406円)および分配準備積立金(3,378,385円)より分配対象収益は3,562,130円(1日当たり1,195円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第33期計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,991円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(102,406円)および分配準備積立金(3,459,724円)より分配対象収益は3,640,121円(1日当たり1,221円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(76,458円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(102,406円)および分配準備積立金(3,537,715円)より分配対象収益は3,716,579円(1日当たり1,247円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,719円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(102,406円)および分配準備積立金(3,614,173円)より分配対象収益は3,796,298円(1日当たり1,273円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,858円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(102,406円)および分配準備積立金(3,693,892円)より分配対象収益は3,868,156円(1日当たり1,298円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はございません。

フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第44期 決算日 2025年6月10日

(計算期間：2024年12月11日～2025年6月10日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド」の第44期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
40期(2023年6月12日)	円 28,137		% 1.1	% 97.5	% 0.7	百万円 44,978
41期(2023年12月11日)	28,987		3.0	98.7	—	43,608
42期(2024年6月10日)	32,141		10.9	97.7	—	43,633
43期(2024年12月10日)	31,367		△2.4	98.3	—	38,346
44期(2025年6月10日)	31,342		△0.1	96.5	—	34,915

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		期騰	落率			
(期首) 2024年12月10日	円 31,367		% —	% 98.3	% —	% —
12月末	31,676		1.0	97.2	—	—
2025年1月末	31,047		△1.0	98.2	—	—
2月末	30,379		△3.1	98.5	—	—
3月末	30,694		△2.1	98.4	—	—
4月末	30,194		△3.7	97.7	—	—
5月末	30,787		△1.8	98.8	—	—
(期末) 2025年6月10日	31,342		△0.1	96.5	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年12月11日～2025年6月10日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、若干のマイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したほか、公社債損益がプラスとなりました。一方、為替損益については、豪ドル・円相場が豪ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

当期のオーストラリア債券市場は、長期債の利回りがほぼ横ばい、短中期債の利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）において2025年に見込む米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ回数が従来の予想から減少したことなどを背景に米国国債利回りが上昇（価格は下落）したため、オーストラリアの債券利回りも長期債を中心に上昇しました。しかし、その後は豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の利下げ観測が強まったため、利回りは低下しました。

期の半ばは、RBAが約4年ぶりに利下げに転じましたが、理事会後のブロックRBA総裁の発言がタカ派的であったため、追加利下げ観測が後退したことから利回りは一時上昇しました。しかし、その後は米国の関税措置による景気後退懸念の高まりから、安全資産である国債に資金回避が起こったため、利回りは短期債を中心に低下しました。

期の後半は、トランプ米政権が相互関税の一部を90日間停止すると発表したことや米中が相互関税の一時的な引き下げで合意したことなどから、米国国債利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも長期債を中心に上昇しました。その後はRBAが0.25%の利下げを実施したものの、0.50%の利下げについても議論したことが明らかにされたため、RBAの追加利下げ期待が高まったことから、利回りは低下しました。

社債セクターについては、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）が縮小したため、社債利回りは前期末対比で低下しました。

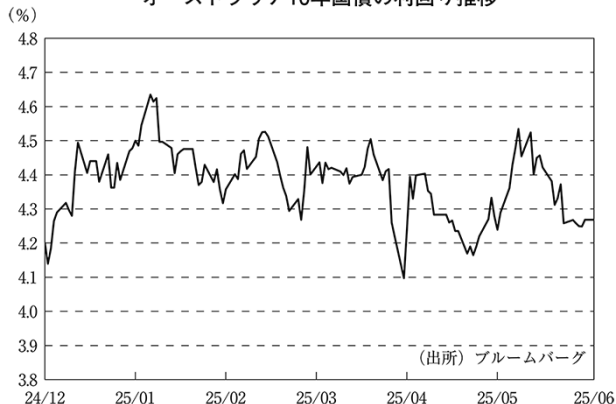
当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、米国の関税政策に対する不透明感がやや後退したことから、豪ドルは対円で強含みで推移しました。しかし、その後は日銀が実際に利上げを実施したことで、豪ドルは対円で下落基調となりました。

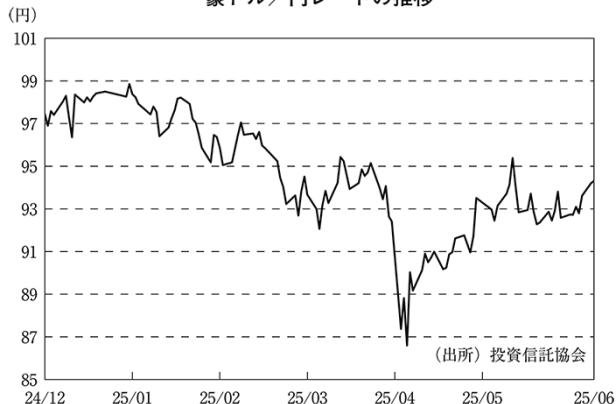
期の半ばは、トランプ米政権による貿易相手国への追加関税措置を巡る報道を受け、市場は貿易摩擦の激化懸念から一進一退の展開となりましたが、トランプ米大統領による相互課税などの発表を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まると、安全資産とされる日本円が対豪ドルで上昇しました。

期の後半は、米国と欧州の関税交渉の進展や、米国の対中強硬姿勢の緩和期待から豪ドル高・円安が優勢となりました。その後も、日銀が金融政策決定会合で政策金利を据え置き、インフレ見通しも下方修正したことから、豪ドル高・円安が進みました。オーストラリアで連邦議会総選挙が実施され、与党である労働党が下院で単独過半数を獲得したため、政治の先行き不透明感が払しょくされたことも、豪ドル高・円安の要因となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル/円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金（インカム）収入が期待できるポートフォリオの運用を行いました。当ファンドは原則としてA-/A3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図る等、安定的な運用を目指しております。当期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

○今後の運用方針

当ファンドは、豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とするファンドです。引き続き、市場環境に注視しながら、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2024年12月11日～2025年6月10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 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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	1	0.004	
期中の平均基準価額は、30,796円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年12月11日～2025年6月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
		国債証券	7,990	16,126
		地方債証券	7,686	11,001
		特殊債券	—	1,080
	社債券(投資法人債券を含む)	4,807	(5,485)	
			19,820	(2,000)

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月11日～2025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

(2025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
オーストラリア	千オーストラリアドル 386,441	千オーストラリアドル 357,152	千円 33,686,667	% 96.5	% —	% 50.9	% 34.3	% 11.4
合 計	386,441	357,152	33,686,667	96.5	—	50.9	34.3	11.4

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券					
	AUSTRALIAN GOVT	1.0	300	250	23,657	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.25	3,400	2,839	267,862	2032/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	2,800	2,387	225,202	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.5	6,560	6,740	635,777	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	4,400	4,246	400,527	2034/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.5	7,090	6,659	628,134	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	12,150	10,591	998,953	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	10,000	9,380	884,815	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,990	8,634	814,373	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,150	902	85,083	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.0	6,900	5,154	486,152	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,860	3,625	341,965	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	4.75	300	288	27,221	2054/6/21
	地方債証券					
	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	497	46,945	2026/3/9
	AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,500	1,461	137,888	2027/9/16
	AUCKLAND COUNCIL	4.6	800	806	76,098	2030/6/28
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	939	88,650	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	926	87,434	2033/10/24
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	501	47,311	2036/10/23
	MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,473	139,013	2028/8/22
	NEW S WALES TREAS CORP	3.0	6,340	6,077	573,194	2030/2/20
	NEW S WALES TREASURY	3.0	4,700	4,565	430,616	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	8,400	7,449	702,665	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY	1.5	4,900	4,071	383,983	2032/2/20
	NEW S WALES TREASURY	2.0	4,800	3,972	374,696	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY	1.75	4,800	3,737	352,525	2034/3/20
	NEW S WALES TREASURY	4.75	3,300	3,247	306,324	2035/2/20
	NEW S WALES TREASURY	4.75	400	383	36,130	2037/2/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	1,000	930	87,758	2036/2/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	927	87,473	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,669	346,097	2033/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	465	43,934	2035/3/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	600	607	57,302	2037/4/21
	PROVINCE OF QUEBEC	5.1	800	795	75,026	2035/6/4
	QUEENSLAND TREASURY	2.5	2,200	2,100	198,151	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,100	2,047	193,102	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	4,700	4,036	380,735	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	1,750	1,446	136,394	2032/3/2
	QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,783	168,250	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY	6.5	3,500	3,920	369,816	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,600	2,750	259,469	2034/7/20
	QUEENSLAND TREASURY	4.5	4,050	3,853	363,445	2035/8/22
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,349	221,648	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	3,000	2,506	236,410	2032/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	1,000	771	72,785	2034/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	550	511	48,218	2034/1/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	3,500	3,295	310,876	2029/10/22

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
地方債証券	TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,642	154,903	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,390	319,817	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,525	238,224	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,400	1,367	128,978	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	8,100	6,683	630,372	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,700	4,509	425,294	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	8,300	6,214	586,120	2035/9/17
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	671	63,350	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,100	948	89,470	2031/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,300	2,250	212,308	2033/7/20
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,000	787	74,241	2034/10/24	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.8	1,000	1,017	96,012	2033/1/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,100	1,078	101,695	2029/5/25
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,200	1,192	112,486	2033/6/2
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.85	1,500	1,500	141,500	2029/1/24
	INTL BK RECON & DEVELOP	1.1	1,000	852	80,421	2030/11/18
	INTL FINANCE CORP	3.15	1,500	1,456	137,420	2029/6/26
	INTL FINANCE CORP	1.25	2,000	1,699	160,262	2031/2/6
OLMPS 2024-2 AIS	4.6775	314	314	29,649	2056/7/10	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	959	90,497	2027/6/24
	AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,739	164,080	2028/11/23
	AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,500	1,578	148,884	2030/6/28
	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.4	500	520	49,059	2028/11/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	1,000	903	85,195	2030/5/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	1,500	1,606	151,541	2032/11/15
	AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	500	534	50,374	2033/11/16
	AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	525	49,564	2034/9/20
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	927	87,492	2027/11/4
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	512	48,316	2028/9/11
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	700	719	67,822	2029/6/18
	AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,271	119,948	2027/8/3
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,783	168,256	2028/4/28
	AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	2,000	1,763	166,341	2031/4/28
	AUSTRALIAN GAS NETWORKS	5.533	1,000	1,006	94,913	2033/10/4
	AUSTRALIAN NATIONAL UNIV	3.98	500	499	47,137	2025/11/18
	BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,334	125,879	2028/3/9
	BANCO SANTANDER SA	5.796	900	930	87,721	2029/1/23
	BANCO SANTANDER SA	6.499	900	946	89,242	2031/1/23
	BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	524	49,449	2028/10/30
	BANK OF MONTREAL	5.338	800	819	77,334	2029/6/27
	BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	805	75,984	2027/1/27
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	614	57,942	2028/6/16
	BNG BANK NV	3.3	2,000	1,947	183,727	2029/4/26
	BNG BANK NV	1.55	1,000	826	77,935	2032/2/19
	BPCE SA	5.2018	1,000	1,002	94,539	2025/9/29
	BPCE SA FRN	5.1567	600	601	56,757	2029/10/23
BWP TRUST	3.3	2,100	2,081	196,369	2026/4/10	
BWP TRUST	2.2	1,250	1,174	110,769	2028/3/24	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	1,051	99,142	2030/9/25
	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	513	48,416	2028/8/31
	CLP POWER HK FINANCING	5.1	1,000	1,017	95,972	2027/7/19
	COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	838	79,084	2032/11/9
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	3,000	2,971	280,300	2026/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	1,100	1,074	101,320	2027/1/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	900	908	85,675	2027/8/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	767	72,398	2028/1/13
	CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	507	47,830	2029/1/15
	CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,900	1,945	183,534	2034/3/4
	CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	512	48,309	2028/6/1
	DBS BANK LTD	4.678	500	502	47,374	2026/2/24
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	993	93,687	2027/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,000	94,321	2025/11/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	2,700	2,689	253,693	2027/5/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,449	136,713	2029/10/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,299	122,541	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	1,000	1,000	94,322	2025/6/16
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,561	147,257	2028/8/4
	DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	2,019	190,474	2032/8/4
	EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,411	133,144	2029/4/11
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	493	46,532	2033/7/15
	EXPORT FIN & INS	1.465	500	425	40,138	2031/8/18
	EXPORT FIN & INS	5.315	2,000	2,111	199,137	2033/11/2
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,483	234,214	2027/11/2
	GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,980	281,140	2027/11/18
	GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,464	138,178	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	512	48,377	2032/2/20
	GPT WHL OFFICE FD N01	4.52	1,950	1,949	183,909	2027/2/22
	GPT WHL OFFICE FD N01	3.222	2,300	2,035	191,955	2031/11/5
	HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	512	48,372	2028/3/3
	HSBC LTD/SYDNEY FRN	4.7595	500	504	47,551	2028/3/3
	ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,481	234,051	2027/4/21
	ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,400	2,124	200,405	2030/10/11
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	506	47,787	2027/3/22
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.554	500	504	47,614	2027/8/20
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	500	47,193	2025/7/28
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	2,000	2,002	188,868	2026/1/30
	KFW	4.2	500	506	47,764	2029/2/8
	KIWIBANK LTD	4.885	500	505	47,633	2027/4/2
	KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	927	87,493	2029/11/21
	LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	514	48,486	2030/8/8
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	975	92,037	2029/5/25
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	1,000	1,026	96,808	2030/3/6
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	500	514	48,485	2029/3/17
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	800	801	75,601	2031/5/28
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	2,000	1,934	182,459	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,403	226,711	2030/5/22

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	5.2349	1,000	1,006	94,891	2029/7/11
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,752	353,940	2027/7/13
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,370	129,281	2029/9/18
	mitsubishi hc cap uk plc	5.805	500	510	48,127	2026/12/7
	MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	800	839	79,212	2029/8/28
	MONASH UNIVERSITY	4.05	600	590	55,683	2029/4/6
	MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	977	92,220	2027/6/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,278	120,551	2027/2/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.4	1,000	1,039	97,998	2028/11/16
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	1,000	1,020	96,298	2028/3/15
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	500	47,221	2025/8/12
	NATWEST MARKETS PLC	5.899	1,300	1,353	127,674	2028/8/23
	NBN CO LTD	1.0	500	492	46,461	2025/12/3
	NBN CO LTD	2.15	500	471	44,487	2028/6/2
	NBN CO LTD	2.2	1,500	1,324	124,898	2030/12/16
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,000	987	93,097	2028/7/17
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	1,500	1,459	137,646	2029/5/2
	NESTLE CAPITAL CORP	5.25	700	707	66,735	2034/4/4
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	1,100	1,134	106,960	2028/9/19
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	900	920	86,821	2029/7/24
	NEW YORK LIFE GLOBAL FRN	5.0182	1,000	1,005	94,853	2029/7/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	500	499	47,084	2025/7/1
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,874	176,787	2028/11/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	3,500	3,122	294,543	2030/7/1
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	2.0	1,800	1,792	169,081	2025/8/15
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.8	600	620	58,514	2031/5/21
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	1,200	1,231	116,174	2029/2/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	1,000	1,027	96,897	2029/7/17
	REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	900	921	86,961	2031/12/19
	REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.739	500	508	47,990	2034/6/19
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,479	233,862	2028/9/15
	SHINHAN BANK	1.183	2,700	2,675	252,316	2025/9/29
	SPARK FINANCE LTD	1.9	500	489	46,175	2026/6/5
	SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,984	187,214	2027/10/20
	SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,815	265,541	2030/3/18
	STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,297	311,017	2028/3/24
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	514	48,544	2030/4/26
	STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	518	48,934	2034/9/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	3,500	3,471	327,385	2026/8/24
	SUNCORP-METWAY LTD	4.8	900	914	86,267	2027/12/14
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	510	48,135	2028/3/2
	SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	840	79,283	2030/11/1
	TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	999	94,291	2027/4/19
	TELSTRA CORP LTD	4.9	800	813	76,762	2028/3/8
	TELSTRA GROUP LTD	5.25	1,000	1,023	96,529	2031/9/6
	TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	510	48,144	2029/7/23
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	500	502	47,357	2029/9/17
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	920	86,864	2028/11/29

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	UBS AG AUSTRALIA	1.1	1,500	1,469	138,571	2026/2/26
	UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	629	59,357	2028/11/24
	UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,817	171,379	2027/7/20
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,436	229,817	2026/10/29
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,500	2,453	231,379	2027/12/8
	UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	912	86,042	2028/12/15
	VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,362	128,523	2027/4/26
	VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,417	133,653	2028/6/2
	VICINITY CENTRES TRUST	5.6051	500	514	48,503	2032/1/22
	VICINITY CENTRES TRUST	6.19	500	523	49,418	2034/4/24
	VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,484	234,340	2027/8/18
	VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	1,100	1,119	105,609	2029/3/14
	WESFARMERS LTD	1.941	900	839	79,166	2028/6/23
	WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	656	61,889	2027/12/8
	WESTPAC BANKING	2.4	1,000	976	92,138	2027/1/25
	WESTPAC BANKING	4.8	500	509	48,027	2028/2/16
	WESTPAC BANKING CORP	5.0	1,000	1,025	96,769	2028/9/19
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.972	500	517	48,773	2034/7/10
	WESTPAC BANKING CORP FRN	5.815	600	593	55,989	2040/6/4
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,000	1,007	94,998	2027/3/31
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	2,014	190,025	2027/9/30
	WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,361	128,415	2030/6/28
	合 計				33,686,667	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,686,667	96.5
コール・ローン等、その他	1,237,605	3.5
投資信託財産総額	34,924,272	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(34,656,726千円)の投資信託財産総額(34,924,272千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、6月10日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=94.32円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年12月11日～2025年6月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	34,924,272,858
コール・ローン等	943,228,307
公社債(評価額)	33,686,667,779
未収利息	284,345,939
前払費用	8,566,755
差入委託証拠金	1,464,078
(B) 負債	8,658,832
未払解約金	8,658,832
(C) 純資産総額(A-B)	34,915,614,026
元本	11,140,298,758
次期繰越損益金	23,775,315,268
(D) 受益権総口数	11,140,298,758口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,342円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 12,225,028,270円

期中追加設定元本額 112,108,596円

期中一部解約元本額 1,196,838,108円

期末における1口当たりの純資産額は3,1342円です。

期末における元本の内訳

 フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド
 9,798,406,533円

 フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFD(適格機関投資家専用)
 726,144,286円

 フランクリン・テンブルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド(適格機関投資家専用)
 501,841,742円

 フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンド(年2回決算型)
 103,992,607円

 フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC(適格機関投資家専用)
 9,913,590円

○損益の状況 (2024年12月11日～2025年6月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	614,045,087
受取利息	613,657,216
その他収益金	387,871
(B) 有価証券売買損益	△ 681,236,774
売買益	555,047,270
売買損	△ 1,236,284,044
(C) 保管費用等	△ 1,578,133
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 68,769,820
(E) 前期繰越損益金	26,121,021,928
(F) 追加信託差損益金	235,016,739
(G) 解約差損益金	△ 2,511,953,579
(H) 計(D+E+F+G)	23,775,315,268
次期繰越損益金(H)	23,775,315,268

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

(注) 損益の状況の中で(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) 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>

<主な約款変更に関するお知らせ>

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2025年5月31日決算

(計算期間:2024年6月1日～2025年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2025年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2025年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産				収益	
投資有価証券時価		106,477,725		銀行口座利息	209,808
(取得原価: 108,604,451 米ドル)				債券利息(源泉徴収税控除後)	4,067,533
現金預金等		19,661,665			
外国為替先渡し契約に係る評価差益		543,617		収益合計	4,277,341
ブローカーからの未収金		2,280,440			
未収収益		580,976		費用	
現金および現金同等物に係る利息		1,006		投資顧問報酬	276,634
		<u>129,545,429</u>		事務管理代行報酬	55,308
資産合計				保管費用	33,468
				銀行口座に係る支払利息	172
負債				取引銀行報酬	19,001
当座借越		7,108,179		受託報酬	22,130
買戻未払金		8,479,414		法務報酬	8,137
ブローカーに対する未払金		5,883,780		立替費用	12,818
未払費用		136,871		専門家報酬	25,503
		<u>21,608,244</u>		雑費用	4,490
負債合計				費用合計	457,661
純資産総額		<u>107,937,185</u>		純投資収益	3,819,680
受益証券一口当たり情報:				投資有価証券売買に係る損益	(206,337)
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額		外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	821,854
FCクラス(円)	7,679	1,274,176	9,784,924,304		
FDクラス(円)	16,148	356,785	5,761,275,317	当期実現純損益	615,517
				投資有価証券評価損益の増減	1,254,738
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,818,165
				当期評価差損益	3,072,903
				運用の結果による純資産の増減額	7,508,100

純資産変動計算書
2025年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2025年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	89,729,988	FCクラス	
純投資収益	3,819,680	期首受益証券数	1,084,386
当期実現純損益	615,517	発行受益証券数	412,915
当期評価差損益	3,072,903	買戻受益証券数	(223,125)
運用の結果による純資産の増減額	7,508,100	期末発行済受益証券数	1,274,176
受益証券の発行手取金	43,383,411	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(31,382,990)	期首受益証券数	337,214
	12,000,421	発行受益証券数	195,674
受益者への支払分配金	(1,301,324)	買戻受益証券数	(176,103)
期末純資産総額	107,937,185	期末発行済受益証券数	356,785

統計情報
2025年5月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	107,937,185	89,729,988	102,752,416
FCクラス(円)			
期末純資産総額	9,784,924,304	8,313,030,394	8,745,754,298
期末1口当たり純資産価格	7,679	7,666	8,033
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,761,275,317	5,787,606,044	5,613,400,896
期末1口当たり純資産価格	16,148	17,163	15,380

組入資産明細
2025年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
国債					
USD	200,000	EXPORT FIN & 4.6250% 26/10/27 144A	202,990	202,570	0.19
			202,990	202,570	0.19
		合計:オーストラリア	202,990	202,570	0.19
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	24,000	TOTALENERGIES 5.4250% 10/09/64	23,782	21,788	0.02
USD	23,000	TOTALENERGIES 5.6380% 05/04/64	23,010	21,473	0.02
			46,792	43,261	0.04
		合計:フランス	46,792	43,261	0.04
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	177,662	0.16
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 09/05/31	150,000	150,072	0.14
			346,520	327,734	0.30
		合計:ドイツ	346,520	327,734	0.30
イスラエル					
国債					
USD	274,000	STATE OF ISRAEL 5.3750% 19/02/30 5Y	271,660	275,947	0.26
			271,660	275,947	0.26
		合計:イスラエル	271,660	275,947	0.26
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	134,000	JBS HLD/FD/LUX 7.2500% 15/11/53	146,651	147,627	0.13
USD	70,000	JBS HLD/FD/LUX 6.5000% 01/12/52	72,780	70,945	0.07
			219,431	218,572	0.20
		合計:ルクセンブルグ	219,431	218,572	0.20
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	167,584	170,267	0.16
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	164,815	0.15
USD	54,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	42,236	40,894	0.04
			378,670	375,976	0.35
		合計:メキシコ	378,670	375,976	0.35

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	118,000	EMBRAER NL FINAN 5.9800% 11/02/35	117,956	118,896	0.11
			117,956	118,896	0.11
		合計:オランダ	117,956	118,896	0.11
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	AKER BP ASA 5.1250% 01/10/34 144A	135,871	140,582	0.13
USD	59,000	EQUINOR ASA 5.1250% 03/06/35	58,977	59,046	0.05
			194,848	199,628	0.18
		合計:ノルウェー	194,848	199,628	0.18
パラグアイ					
国債					
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	176,512	168,000	0.16
			176,512	168,000	0.16
		合計:パラグアイ	176,512	168,000	0.16
サウジアラビア					
普通社債(固定金利債)					
USD	210,000	SAUDI ARAB OI 6.3750% 02/06/55 144A	206,310	205,719	0.20
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 4.7500% 02/06/30 144A	199,270	199,346	0.18
			405,580	405,065	0.38
		合計:サウジアラビア	405,580	405,065	0.38
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	11,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	10,800	10,068	0.01
			10,800	10,068	0.01
		合計:シンガポール	10,800	10,068	0.01
イギリス					
変動金利債					
USD	201,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/05/36	201,468	202,262	0.19
USD	201,000	BARCLAYS PLC FRN 25/02/36	200,749	201,024	0.19
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 03/03/29	200,000	200,267	0.18
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 03/03/31	200,000	200,222	0.18
			802,217	803,775	0.74
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	IMPERIAL BRAN 5.8750% 01/07/34 144A	204,050	200,655	0.19
			204,050	200,655	0.19
		合計:イギリス	1,006,267	1,004,430	0.93
アメリカ					
資産担保証券					
USD	453,000	GMREV 2025-1 A 4.6400% 11/12/37	452,981	455,099	0.43

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	404,000	CHAIT 2024-A2 A 4.6300% 15/01/31	404,758	403,733	0.38
USD	386,000	AMXCA 2025-3 A 4.5100% 15/04/32	385,843	386,742	0.37
USD	366,000	AMXCA 2025-2 A 4.2800% 15/04/30	365,993	365,604	0.35
USD	355,000	AMXCA 2025-1 A 4.5600% 15/12/29	355,499	357,560	0.33
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	264,185	265,849	0.25
USD	255,000	AMXCA 2023-4 A 5.1500% 16/09/30	260,638	261,320	0.24
USD	235,000	VZMT 2025-4 A 4.7600% 21/03/33	234,944	235,341	0.22
USD	235,000	VZMT 2025-3 A1A 4.5100% 20/03/30	234,990	234,731	0.22
USD	231,000	FORDF 2024-3 A1 4.3000% 15/09/29	230,979	230,131	0.21
USD	228,000	GFORT 2025-2A A 4.6400% 15/03/30	227,945	229,208	0.21
USD	213,000	SFUEL 2025-AA A3 4.4700% 20/07/28	212,965	212,758	0.20
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	233,815	209,383	0.19
USD	205,000	FORDF 2025-1 A1 4.6300% 15/04/30	204,951	205,905	0.19
USD	191,000	NAROT 2025-A A3 4.4900% 17/12/29	190,963	191,376	0.18
USD	184,000	CARMX 2025-2 A3 4.4800% 15/03/30	183,973	183,065	0.17
USD	175,000	VZMT 2024-7 A 4.3500% 20/08/32	174,951	173,843	0.16
USD	172,000	MBALT 2025-A A3 4.6100% 16/04/29	171,979	172,575	0.16
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	155,706	157,559	0.15
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	156,911	0.15
USD	154,000	HALST 2025-B A3 4.5300% 17/04/28	153,986	154,450	0.14
USD	147,000	WFCIT 2024-A2 A 4.2900% 15/10/29	146,978	147,048	0.14
USD	147,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	145,346	145,319	0.13
USD	144,000	FORDF 2024-4 A 4.4000% 15/09/31	143,953	140,382	0.13
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	155,324	136,918	0.13
USD	136,000	GMALT 2025-2 A3 4.5800% 22/05/28	135,998	136,154	0.13
USD	135,000	NALT 2025-A A3 4.7500% 15/03/28	134,998	135,896	0.13
USD	135,000	TAOT 2025-B A3 4.3400% 15/11/29	134,992	134,548	0.12
USD	132,000	GFORT 2024-4A A1 4.7300% 15/11/29	131,964	132,502	0.12
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	119,952	116,829	0.11
USD	115,000	HAROT 2025-2 A4 4.2800% 15/08/31	114,984	114,524	0.11
USD	112,000	VALET 2023-1 A3 5.0200% 20/06/28	111,972	112,357	0.10
USD	110,000	TMUST 2025-1A A 4.7400% 20/11/29	109,989	111,033	0.10
USD	110,000	SDART 2025-2 A3 4.6700% 15/08/29	109,986	110,044	0.10
USD	108,000	TMUST 2024-1A A 5.0500% 20/09/29	107,986	108,619	0.10
USD	108,000	HALST 2025-A A3 4.8300% 18/01/28	107,992	108,526	0.10
USD	107,000	TAOT 2023-C A3 5.1600% 17/04/28	106,976	107,530	0.10
USD	107,000	SFAST 2024-1A A3 4.9500% 21/05/29	106,993	107,317	0.10
USD	100,000	AESOP 2025-2A A 5.1200% 20/08/31	99,996	100,288	0.09
USD	100,000	DRVPNK 2025-1A A3 4.6200% 13/11/29	99,998	100,078	0.09
USD	100,000	TMUST 2024-2A A 4.2500% 21/05/29	99,981	99,751	0.09
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	92,335	93,968	0.09
USD	93,000	MBART 2025-1 A3 4.7800% 17/12/29	92,980	93,395	0.09
USD	89,000	NAROT 2025-A A4 4.5700% 15/11/30	88,988	89,362	0.08
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	88,310	88,314	0.08
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	87,611	0.08
USD	83,000	BACCT 2024-A1 A 4.9300% 15/05/29	82,995	84,066	0.08
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	89,965	80,287	0.07
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	79,945	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	77,000	FORDL 2025-A A3 4.7200% 15/06/28	76,991	77,377	0.07
USD	76,000	SDART 2024-3 A3 5.6300% 16/01/29	75,992	76,492	0.07
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	86,585	76,197	0.07
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	83,504	74,841	0.07
USD	72,000	AMCAR 2023-2 A3 5.8100% 18/05/28	71,988	72,476	0.07
USD	70,000	TAOT 2025-B A4 4.4900% 17/06/30	69,994	70,231	0.07
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	79,728	69,987	0.06
USD	70,000	GMREV 2024-2 A 4.5200% 11/03/37	69,971	69,675	0.06
USD	66,000	SEAST 2024-2A A3 5.3300% 20/11/29	65,988	66,719	0.06
USD	65,000	WFNMT 2024-B A 4.6200% 15/05/31	64,998	65,173	0.06
USD	64,000	VALET 2024-1 A3 4.6300% 20/07/29	63,994	64,426	0.06
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	63,437	60,339	0.06
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	64,094	55,457	0.05
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	53,606	0.05
USD	50,000	GMREV 2024-1 A 4.9800% 11/12/36	49,985	50,747	0.05
USD	49,000	FORDO 2024-D A3 4.6100% 15/08/29	48,998	49,252	0.05
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	51,311	48,369	0.04
USD	48,000	ALLYA 2024-2 A4 4.1400% 15/10/30	48,000	47,721	0.04
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,635	0.04
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	46,286	46,313	0.04
USD	46,000	SBALT 2024-C A4 4.4200% 20/03/29	45,991	45,842	0.04
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,966	0.04
USD	47,000	SBAT 2024-A A3 5.3200% 15/12/28	43,104	43,223	0.04
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 16/10/28	42,999	43,158	0.04
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	44,072	42,297	0.04
USD	42,000	HART 2023-B A3 5.4800% 17/04/28	39,102	39,315	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	37,341	0.03
USD	36,000	FORDL 2024-A A4 5.0500% 15/06/27	35,996	36,193	0.03
USD	33,000	GMALT 2023-3 A4 5.4400% 20/08/27	32,996	33,121	0.03
USD	37,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	30,402	30,530	0.03
USD	24,000	WFNMT 2024-A A 5.4700% 15/02/31	23,996	24,438	0.02
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	23,737	23,689	0.02
USD	434,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	22,870	23,224	0.02
USD	20,000	SBAT 2024-A A4 5.2100% 16/04/29	19,996	20,109	0.02
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	19,400	19,492	0.02
USD	18,000	SFAST 2024-1A A4 4.9400% 21/01/31	17,995	18,150	0.02
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	14,417	14,378	0.01
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	13,219	13,214	0.01
			10,223,023	10,141,467	9.40
モーゲージ担保証券					
USD	8,815,000	FHR 4611 BF FRN 15/06/41	1,373,962	1,381,780	1.27
USD	1,363,000	GNR 2024-184 GC 3.5000% 20/10/51	1,187,941	1,221,342	1.12
USD	1,324,000	GNR 2025-1 GC 3.5000% 20/10/51	1,180,023	1,209,140	1.11
USD	2,198,000	GNR 2021-97 QK 2.0000% 20/06/51	956,347	964,208	0.88
USD	1,540,000	FHR 5114 AD 1.5000% 25/08/47	649,055	663,786	0.60
USD	741,000	GNR 2023-81 YJ 3.5000% 20/06/53	663,195	633,968	0.58
USD	3,195,000	GNR 2020-63 UD 1.7500% 20/04/50	600,802	615,794	0.56
USD	359,000	GNR 2024-110 JC 3.0000% 20/09/47	300,897	301,018	0.27

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	443,000	GNR 2022-138 PT 2.5000% 20/10/51	298,404	293,056	0.26
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	263,751	267,656	0.24
USD	439,000	GNR 2021-160 NE 2.0000% 20/09/51	253,102	248,187	0.22
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	268,771	246,273	0.23
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	232,764	230,986	0.21
USD	379,000	GNR 2021-215 GA 2.0000% 20/12/51	224,001	221,423	0.21
USD	471,000	GNR 2021-105 P 1.7500% 20/06/51	210,037	214,601	0.20
USD	357,000	GNR 2022-5 BA 2.0000% 20/10/49	208,454	213,312	0.20
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	244,155	238,103	0.19
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	235,951	204,495	0.19
USD	433,000	GNR 2021-107 DB 1.7500% 20/04/51	179,387	184,293	0.17
USD	282,000	FNR 2022-3 N 2.0000% 25/10/47	170,275	169,395	0.16
USD	260,000	GNR 2022-50 CA 3.0000% 20/03/52	163,942	159,570	0.15
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	189,162	149,441	0.14
USD	902,000	FHR 4582 HA 3.0000% 15/09/45	132,165	133,329	0.12
USD	799,000	FNR 2016-19 FD FRN 25/04/46	129,410	129,974	0.12
USD	141,000	FHR 5396 HF FRN 25/04/54	130,286	129,498	0.12
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	139,352	128,709	0.12
USD	505,000	FHR 4857 JA 3.3500% 15/01/49	118,024	118,775	0.11
USD	822,000	GNR 2017-139 GA 3.0000% 20/09/47	116,944	116,148	0.11
USD	191,000	GNR 2022-66 CG 3.5000% 20/04/52	114,456	114,995	0.11
USD	302,000	FNR 2020-70 AD 1.5000% 25/10/50	115,563	109,678	0.10
USD	802,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	106,306	107,244	0.10
USD	176,000	FHR 5220 QK 3.5000% 25/09/50	106,371	106,888	0.10
USD	139,000	FHR 5335 FB FRN 15/10/39	105,222	105,102	0.10
USD	849,000	FNR 2017-24 PG 2.6250% 25/04/47	102,290	104,611	0.10
USD	131,000	FNR 2023-37 FH FRN 25/01/50	102,473	103,014	0.10
USD	173,000	GNR 2022-34 DN 3.5000% 20/09/41	91,686	95,466	0.09
USD	114,000	FHR 5338 FH FRN 15/04/45	89,783	90,380	0.08
USD	180,000	FHR 5202 TA 2.5000% 25/12/48	89,824	89,974	0.08
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	88,675	89,391	0.08
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	98,292	88,004	0.08
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	107,358	86,055	0.08
USD	458,000	FNR 2017-26 FA FRN 25/04/47	84,171	84,205	0.08
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	85,391	83,837	0.08
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	93,946	83,421	0.08
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 1.8290% 25/10/66	91,982	81,383	0.08
USD	376,000	FNR 2016-86 FE FRN 25/11/46	80,927	80,876	0.07
USD	104,000	FNR 2023-38 FC FRN 25/06/40	80,870	80,812	0.07
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	80,653	80,711	0.07
USD	606,000	FHR 4533 AB 3.0000% 15/06/44	77,746	77,010	0.07
USD	199,000	GNR 2021-89 LK 2.0000% 20/05/51	76,388	76,115	0.07
USD	136,000	FNR 2022-18 DL 3.2500% 25/07/46	71,835	75,765	0.07
USD	80,000	FHR 5399 FB FRN 25/04/54	75,464	74,984	0.07
USD	272,000	FHR 4854 FB FRN 15/01/49	73,381	73,291	0.07
USD	88,000	GNR 2024-110 JL 3.0000% 20/10/49	71,466	72,891	0.07
USD	560,000	FNR 2015-8 AP 2.0000% 25/03/45	72,127	72,481	0.07
USD	402,000	FNR 2016-82 FE FRN 25/11/46	71,543	71,558	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	449,000	FHR 4604 FB FRN 15/08/46	71,275	71,099	0.07
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	74,756	69,722	0.06
USD	105,000	FHR 5207 PA 3.0000% 25/06/51	69,728	68,705	0.06
USD	307,000	FNR 2018-36 FD FRN 25/06/48	67,949	67,933	0.06
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	67,080	67,159	0.06
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	70,854	66,726	0.06
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	66,784	65,473	0.06
USD	328,000	FNR 2016-82 FH FRN 25/11/46	65,307	65,290	0.06
USD	88,000	GNR 2016-99 TL 2.0000% 16/04/44	62,680	62,005	0.06
USD	704,000	FHR 4286 VF FRN 15/12/43	63,822	63,781	0.06
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	68,083	63,554	0.06
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	72,542	63,414	0.06
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	75,001	63,014	0.06
USD	94,000	GNR 2023-196 E 3.0000% 20/09/48	59,076	61,694	0.06
USD	307,000	FNR 2018-38 MA 3.3000% 25/06/48	61,138	61,020	0.06
USD	105,000	FHR 5206 CD 3.5000% 25/05/49	57,705	60,791	0.06
USD	84,000	GNR 2016-93 AB 1.7500% 20/07/44	59,566	60,315	0.06
USD	105,000	FNR 2022-4 MH 3.0000% 25/09/48	56,402	59,964	0.06
USD	165,000	FNR 2019-41 FG FRN 25/08/59	59,695	59,728	0.06
USD	100,000	FNR 2022-11 D 3.0000% 25/01/50	56,168	59,213	0.05
USD	73,000	FNR 2022-89 AY 3.0000% 25/02/48	61,540	59,134	0.05
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	59,916	55,735	0.05
USD	283,000	FNR 2016-88 CF FRN 25/12/46	55,016	55,002	0.05
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	61,291	54,806	0.05
USD	116,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	64,689	54,662	0.05
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	62,641	54,626	0.05
USD	60,000	FHR 5118 CA 1.5000% 15/10/33	51,588	54,395	0.05
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	60,847	53,874	0.05
USD	359,000	FNR 2016-64 BC 1.7500% 25/09/46	53,447	53,769	0.05
USD	348,000	FHR 4527 GA 3.0000% 15/02/44	53,832	53,215	0.05
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	54,102	53,181	0.05
USD	284,000	GNR 2015-144 CA 2.5000% 20/10/45	53,331	52,644	0.05
USD	89,000	FNR 2021-91 AB 2.5000% 25/09/49	51,789	52,564	0.05
USD	184,000	FHR 4927 BG 3.0000% 25/11/49	51,669	52,453	0.05
USD	771,000	GNR 2013-152 HA 2.5000% 20/06/43	50,816	52,301	0.05
USD	74,000	FNR 2023-14 EJ 2.7500% 25/04/49	51,835	52,131	0.05
USD	86,000	FHR 5116 PB 2.2500% 25/02/51	51,368	52,099	0.05
USD	83,000	GNR 2022-153 KA 4.0000% 20/12/49	51,249	52,078	0.05
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	51,765	51,720	0.05
USD	341,000	FNR 2016-22 FA FRN 25/04/46	51,305	51,222	0.05
USD	77,000	FNR 2021-84 MA 2.0000% 25/10/51	50,428	51,123	0.05
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	50,765	51,030	0.05
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	61,584	50,678	0.05
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	50,402	50,567	0.05
USD	121,000	FNR 2020-59 NC 3.0000% 25/08/40	50,720	50,141	0.05
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	50,181	49,971	0.05
USD	173,000	FHR 4937 MD 2.5000% 25/10/49	50,431	49,674	0.05
USD	83,000	FHR 5210 DC 3.0000% 25/09/51	47,134	49,377	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	49,491	49,293	0.05
USD	83,000	FHR 5209 EA 3.0000% 25/08/50	47,226	49,231	0.05
USD	83,000	FHR 5209 EJ 3.0000% 25/08/50	47,226	49,231	0.05
USD	55,000	FHR 5451 FD FRN 15/01/44	49,574	49,119	0.05
USD	193,000	FNR 2017-96 FB FRN 25/12/47	48,828	48,685	0.05
USD	58,000	FHR 5452 KY 3.0000% 15/03/44	50,335	47,482	0.04
USD	435,000	FNR 2015-84 PA 1.7000% 25/08/33	48,129	46,769	0.04
USD	84,000	FHR 5092 HE 2.0000% 25/02/51	44,964	46,565	0.04
USD	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	48,473	46,391	0.04
USD	56,000	FHR 5410 JY 3.0000% 15/03/44	46,491	46,341	0.04
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	46,081	46,110	0.04
USD	73,000	GNR 2010-163 NC 4.0000% 20/12/40	43,426	45,493	0.04
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	46,340	45,213	0.04
USD	51,000	GNR 2018-65 DC 3.5000% 20/05/48	46,514	45,187	0.04
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	48,432	44,898	0.04
USD	349,000	FNR 2016-22 FG FRN 25/04/46	44,873	44,835	0.04
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	45,978	44,733	0.04
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	54,120	44,638	0.04
USD	68,000	FHR 5020 ET 3.5000% 25/10/50	43,632	44,257	0.04
USD	210,000	FNR 2018-55 GA 3.3750% 25/08/48	42,496	43,285	0.04
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	45,207	42,955	0.04
USD	121,000	FHR 4628 KF FRN 15/01/55	42,805	42,904	0.04
USD	75,000	FHR 5202 KA 2.5000% 25/06/49	42,864	42,423	0.04
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	43,619	42,213	0.04
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	42,014	42,003	0.04
USD	75,000	FNR 2022-9 DJ 3.2500% 25/03/49	40,158	41,916	0.04
USD	162,000	FNR 2018-45 TM 3.0000% 25/06/48	43,213	41,831	0.04
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	45,367	41,547	0.04
USD	69,000	FNR 2021-42 AC 2.0000% 25/02/51	40,679	41,378	0.04
USD	260,000	FNR 2016-69 BF FRN 25/10/46	41,405	41,353	0.04
USD	424,000	FNR 2011-117 FA FRN 25/11/41	41,485	41,288	0.04
USD	113,000	FHR 4988 KF FRN 25/07/50	40,767	40,805	0.04
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	47,740	40,633	0.04
USD	123,000	FHR 4091 BX 3.2500% 15/10/41	38,316	40,346	0.04
USD	306,000	FHS 326 F2 FRN 15/03/44	39,223	39,170	0.04
USD	239,000	FHR 4620 LF FRN 15/10/46	38,935	38,895	0.04
USD	228,000	FNR 2017-9 BF FRN 25/03/47	38,164	38,113	0.04
USD	217,000	FHR 4719 LA 3.5000% 15/09/47	38,407	38,042	0.04
USD	363,000	FNR 2018-64 A 3.0000% 25/09/48	37,610	38,019	0.04
USD	65,000	GNR 2022-9 GA 2.0000% 20/01/52	40,144	37,943	0.04
USD	281,000	FHR 4587 AF FRN 15/06/46	37,834	37,778	0.03
USD	65,000	GNR 2021-225 YC 2.0000% 20/12/51	36,494	37,498	0.03
USD	47,000	GNR 2024-45 BD 2.0000% 20/03/54	36,449	37,147	0.03
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	37,399	36,609	0.03
USD	197,000	FNR 2017-82 FE FRN 25/10/47	36,284	36,342	0.03
USD	42,000	GNR 2014-181 L 3.0000% 20/12/44	34,802	35,844	0.03
USD	234,000	FNR 2017-23 FA FRN 25/04/47	35,847	35,797	0.03
USD	56,000	FHR 5228 TN 3.5000% 25/07/39	34,206	35,253	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	35,874	35,187	0.03
USD	82,000	GNR 2021-24 BC 1.2500% 20/02/51	36,620	34,660	0.03
USD	69,000	FHR 5202 BH 2.0000% 25/12/47	34,032	34,420	0.03
USD	354,000	GNR 2014-133 BP 2.2500% 20/09/44	34,386	34,151	0.03
USD	59,000	FHR 5058 BC 5.0000% 25/11/50	34,023	33,382	0.03
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	32,603	32,732	0.03
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	34,302	32,515	0.03
USD	189,000	FNR 2017-12 FD FRN 25/03/47	32,227	32,190	0.03
USD	184,000	FNR 2016-75 FE FRN 25/10/46	32,131	32,124	0.03
USD	173,000	FNR 2016-79 FH FRN 25/11/46	32,054	32,042	0.03
USD	41,000	GNR 2022-78 HW 2.5000% 20/04/52	33,148	31,883	0.03
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	31,597	31,479	0.03
USD	122,000	FHR 4940 AG 3.0000% 15/05/40	31,587	31,154	0.03
USD	169,000	FNR 2016-84 FB FRN 25/11/46	31,035	31,008	0.03
USD	38,000	FHR 4957 MY 3.0000% 25/02/50	29,021	30,848	0.03
USD	47,000	FNR 2022-62 KA 3.2500% 25/09/52	31,737	30,804	0.03
USD	83,000	FHR 4091 MX 3.2500% 15/02/42	30,609	30,787	0.03
USD	206,000	FNR 2017-35 MC 2.6250% 25/12/44	30,589	30,763	0.03
USD	56,000	GNR 2021-135 A 2.0000% 20/08/51	31,437	30,569	0.03
USD	35,000	FHR 4753 BD 3.0000% 15/01/48	29,579	30,386	0.03
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	31,142	30,096	0.03
USD	295,000	GNR 2014-149 KP 2.2500% 16/07/44	29,992	29,878	0.03
USD	132,000	FNR 2019-81 LH 3.0000% 25/12/49	30,081	29,523	0.03
USD	157,000	FNR 2016-91 AF FRN 25/12/46	29,039	28,961	0.03
USD	70,000	GNR 2016-136 A 3.0000% 20/07/44	28,337	28,837	0.03
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	28,987	28,726	0.03
USD	137,000	FHR 4709 FA FRN 15/08/47	28,494	28,610	0.03
USD	307,000	FHR 4160 HP 2.5000% 15/01/33	28,419	28,289	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	28,269	28,104	0.03
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	30,500	27,954	0.03
USD	95,000	FHR 4941 GA 2.0000% 15/12/47	27,456	27,953	0.03
USD	35,000	FHR 4117 HB 2.5000% 15/10/42	27,546	27,884	0.03
USD	148,000	FNR 2017-9 DF FRN 25/03/47	27,820	27,805	0.03
USD	34,000	FNR 2024-64 KY 3.0000% 25/12/43	29,607	27,792	0.03
USD	35,000	FNR 2023-38 FD FRN 25/10/39	27,633	27,624	0.03
USD	82,000	FHR 4091 EX 3.3750% 15/07/42	26,906	27,409	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	27,180	27,009	0.03
USD	176,000	FNR 2016-11 FG FRN 25/03/46	26,894	26,910	0.02
USD	33,000	GNR 2022-46 LY 3.0000% 20/03/52	26,164	26,534	0.02
USD	103,000	FHR 4903 NF FRN 25/08/49	25,945	26,081	0.02
USD	38,000	GNR 2025-7 EL 2.5000% 31/12/49	25,791	25,915	0.02
USD	416,000	FHR 4059 FP FRN 15/06/42	25,954	25,897	0.02
USD	196,000	FNR 2012-47 JF FRN 25/05/42	25,684	25,541	0.02
USD	164,000	FHR 4091 FN FRN 15/08/42	25,371	25,475	0.02
USD	361,000	FHR 4303 FA FRN 15/02/44	25,370	25,354	0.02
USD	292,000	FNR 2014-74 FC FRN 25/11/44	25,252	25,164	0.02
USD	123,000	FNR 2019-13 PE 3.0000% 25/03/49	25,125	25,129	0.02
USD	41,000	FNR 2021-95 CP 1.5000% 25/08/51	24,698	23,998	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	27,094	23,662	0.02
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	23,595	0.02
USD	28,000	FNR 2015-72 GL 3.0000% 25/10/45	24,461	23,497	0.02
USD	227,000	FHR 3990 FG FRN 15/01/42	22,892	22,803	0.02
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	23,822	22,278	0.02
USD	318,000	FHR 3693 FC FRN 15/07/40	21,610	21,480	0.02
USD	261,000	FNR 2011-142 EF FRN 25/01/42	21,540	21,426	0.02
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	23,001	21,325	0.02
USD	381,000	FHR 3919 FA FRN 15/09/41	20,990	20,926	0.02
USD	144,000	FNR 2016-78 FA FRN 25/03/44	20,613	20,575	0.02
USD	369,000	FNR 2010-107 FB FRN 25/09/40	20,202	20,139	0.02
USD	133,000	FNR 2016-11 CF FRN 25/03/46	19,981	19,945	0.02
USD	191,000	FHR 3958 AF FRN 15/11/41	19,517	19,409	0.02
USD	85,000	FNR 2018-1 FA FRN 25/02/48	19,421	19,311	0.02
USD	159,000	FNR 2011-127 FC FRN 25/12/41	19,299	19,204	0.02
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	19,828	19,095	0.02
USD	157,000	FNR 2012-12 FA FRN 25/02/42	19,179	19,078	0.02
USD	377,000	FNR 2013-49 AP 1.7500% 25/05/43	18,577	18,937	0.02
USD	209,000	FHR 3975 FA FRN 15/12/41	18,244	18,169	0.02
USD	226,000	FNR 2011-117 AF FRN 25/11/41	18,095	18,157	0.02
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	19,226	18,055	0.02
USD	137,000	FHR 4184 FN FRN 15/03/43	17,928	17,919	0.02
USD	460,000	FNR 2011-55 FH FRN 25/06/41	17,997	17,889	0.02
USD	268,000	FNR 2012-106 FA FRN 25/10/42	17,381	17,361	0.02
USD	88,000	FNR 2017-9 EF FRN 25/03/47	16,986	16,940	0.02
USD	27,000	GNR 2022-24 AH 2.5000% 20/02/52	17,148	16,867	0.02
USD	71,000	FNR 2017-113 FB FRN 25/01/48	15,617	15,562	0.01
USD	118,000	FNR 2017-11 FA FRN 25/03/47	15,490	15,439	0.01
USD	95,000	FNR 2016-61 BF FRN 25/09/46	14,669	14,647	0.01
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	15,212	14,371	0.01
USD	152,000	FHR 4281 FA FRN 15/12/43	14,047	14,010	0.01
USD	46,000	FNR 2018-86 AF FRN 25/12/48	12,280	12,263	0.01
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	11,945	11,006	0.01
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	12,009	10,805	0.01
USD	22,000	FNR 2021-40 DW 2.0000% 25/06/41	10,801	10,417	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	10,692	10,054	0.01
USD	186,000	FHR 4427 CE 3.0000% 15/02/34	7,829	7,818	0.01
			20,297,587	20,070,945	18.60
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	315,031	0.28
USD	255,000	BBCMS 2025-5C33 A4 5.8390% 15/03/58	262,646	264,837	0.24
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	107,265	0.10
USD	106,000	SWCH 2025-DATA A FRN 15/02/42	105,735	105,072	0.10
USD	91,000	BBCMS 2022-C17 A5 4.4410% 15/09/55	88,252	87,352	0.08
USD	70,000	BBCMS 2025-5C34 A3 5.6590% 15/05/58	72,097	72,316	0.07
USD	68,000	BMARK 2025-V15 A3 5.8047% 15/06/58	70,040	70,591	0.07
USD	57,000	BMO 2025-C11 A5 5.6874% 15/02/58	58,710	58,415	0.05
USD	51,000	BMO 2025-5C10 A3 5.5784% 15/05/58	52,530	52,462	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	49,000	BANK 2022-BNK44 A5 FRN 15/11/55	50,792	50,923	0.05
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	48,512	43,249	0.04
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	45,645	41,694	0.04
USD	38,000	BANK 2025-BNK49 A5 FRN 15/03/58	39,139	39,088	0.04
USD	34,000	BMO 2025-C12 A5 FRN 15/06/58	35,020	35,408	0.03
USD	24,000	MSBAM 2025-5C1 A3 5.6350% 15/03/58	24,719	24,746	0.02
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	19,534	18,338	0.02
USD	17,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	18,456	16,675	0.02
USD	16,000	BANK5 2025-5YR13 A3 FRN 15/01/58	16,480	16,522	0.02
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	13,678	12,922	0.01
USD	336,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	5,096	4,620	0.00
			1,466,536	1,437,526	1.33
変動金利債					
USD	285,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	266,425	275,572	0.25
USD	240,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/04/31	240,037	243,145	0.22
USD	214,000	CITIGROUP INC FRN 24/01/36	214,484	215,130	0.20
USD	208,000	MORGAN STANLEY FRN 19/04/35	211,034	213,745	0.19
USD	210,000	MORGAN STANLEY FRN 19/07/30	210,627	211,835	0.19
USD	203,000	WELLS FARGO CO FRN 23/04/29	203,000	204,424	0.19
USD	202,000	MORGAN STANLEY FRN 12/04/29	202,015	203,684	0.19
USD	197,000	MORGAN STANLEY FRN 15/01/31	197,456	199,733	0.19
USD	183,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 28/01/31	183,000	185,350	0.17
USD	171,000	WELLS FARGO CO FRN 23/04/31	171,000	172,663	0.16
USD	160,000	CITIGROUP INC FRN 04/03/29	160,000	160,103	0.15
USD	161,000	CITIGROUP INC FRN 27/03/36	161,000	158,673	0.15
USD	153,000	CAPITAL ONE FINL FRN 01/02/35	155,715	156,817	0.15
USD	149,000	AMERICAN EXPRESS FRN 25/04/29	149,000	149,727	0.14
USD	146,000	MORGAN STANLEY FRN 17/04/31	146,000	147,919	0.14
USD	138,000	AMERICAN EXPRESS FRN 25/04/31	138,000	139,370	0.13
USD	140,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/07/35	140,448	138,637	0.13
USD	137,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/10/30	136,942	136,280	0.13
USD	130,000	BANK OF NY MELLO FRN 11/02/31	130,000	131,179	0.12
USD	116,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 21/05/27	116,359	116,728	0.11
USD	110,000	CITIGROUP INC FRN 04/03/56	110,000	104,529	0.10
USD	105,000	PNC FINANCIAL FRN 21/10/32	104,934	103,528	0.10
USD	107,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/31	94,711	96,469	0.09
USD	89,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/29	89,367	90,927	0.08
USD	72,000	SANTANDER HOLD FRN 31/05/35	73,488	73,597	0.07
USD	71,000	WELLS FARGO CO FRN 22/04/28 MTN	71,478	72,260	0.07
USD	71,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/07/30	71,142	71,530	0.07
USD	70,000	AMERICAN EXPRESS FRN 30/01/36	70,000	70,305	0.07
USD	71,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	69,635	69,804	0.06
USD	70,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/07/35	70,360	69,764	0.06
USD	77,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	67,825	69,381	0.06
USD	68,000	AMERICAN EXPRESS FRN 30/01/31	68,043	68,933	0.06
USD	64,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 28/01/56	64,122	62,120	0.06
USD	58,000	SANTANDER HOLD FRN 20/03/31	58,000	58,541	0.05
USD	58,000	CITIGROUP INC FRN 19/09/30	57,810	57,159	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	55,000	WELLS FARGO CO FRN 03/12/35	53,239	53,857	0.05
USD	52,000	AMERICAN EXPRESS FRN 25/04/36	52,000	53,012	0.05
USD	50,000	CITIGROUP INC FRN 13/02/35	50,214	49,876	0.05
USD	45,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/29	45,376	47,168	0.04
USD	45,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/29 MTN	45,276	46,114	0.04
USD	45,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	45,454	46,042	0.04
USD	29,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/36	29,000	29,452	0.03
USD	34,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	28,664	29,228	0.03
USD	13,000	SEMPRA FRN 01/04/55	12,948	12,166	0.01
			5,035,628	5,066,476	4.69
国債					
USD	367,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	311,623	290,845	0.27
			311,623	290,845	0.27
その他の債券					
USD	148,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	155,220	147,264	0.14
			155,220	147,264	0.14
プール					
USD	1,827,000	FR RA6565 2.5000% 01/01/52	1,175,059	1,157,746	1.06
USD	1,380,000	FR SB1233 2.5000% 01/10/32	1,098,379	1,112,757	1.02
USD	1,229,000	G2 MA8200 4.0000% 20/08/52	938,367	929,856	0.85
USD	1,365,000	FN MA4387 2.0000% 01/07/41	796,489	807,486	0.75
USD	799,000	FN CC0267 6.0000% 01/04/55	812,526	805,495	0.75
USD	4,000,000	FR QA2244 3.0000% 01/07/46	805,285	793,360	0.74
USD	851,000	FR SD8420 5.5000% 01/04/54	748,505	742,428	0.69
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	721,120	687,621	0.64
USD	479,000	FR RJ4189 5.5000% 01/05/55	477,186	475,442	0.44
USD	493,000	FN BM7172 FRN 01/04/53	418,807	420,203	0.39
USD	1,442,000	G2 MA6756 2.5000% 20/07/50	412,228	407,636	0.38
USD	406,000	FR SD6421 6.0000% 01/09/54	395,926	387,545	0.36
USD	450,000	FR SD3627 3.0000% 01/04/47	347,052	339,654	0.31
USD	340,000	FR SD6609 6.5000% 01/09/54	336,788	333,352	0.31
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	319,228	331,291	0.31
USD	386,000	FN BM7176 FRN 01/04/53	325,000	325,400	0.30
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	337,755	318,352	0.29
USD	313,000	FH 8C6045 FRN 01/06/55	308,598	310,007	0.29
USD	672,000	FN MA4093 2.0000% 01/08/40	300,899	303,695	0.28
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	359,179	297,787	0.28
USD	300,000	FN CC0430 5.5000% 01/05/55	299,809	297,652	0.28
USD	991,000	FN BM4896 3.0000% 01/02/47	260,984	259,015	0.24
USD	666,000	FN BF0284 3.0000% 01/10/52	248,147	248,482	0.23
USD	585,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	237,651	244,156	0.23
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	240,531	235,777	0.22
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	246,004	233,657	0.22
USD	449,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	219,044	228,788	0.21
USD	233,000	FN FS9438 5.5000% 01/09/54	217,690	218,015	0.20
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	228,906	217,603	0.20
USD	241,000	FN MA5296 5.5000% 01/03/54	209,079	208,882	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	217,000	FR SD6420 6.0000% 01/09/54	213,312	208,343	0.19
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	199,549	203,896	0.19
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	199,288	194,749	0.18
USD	1,503,000	FN AS4625 3.0000% 01/03/45	191,182	188,376	0.17
USD	193,000	FN CB9161 6.5000% 01/09/54	189,540	185,892	0.17
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	180,739	182,314	0.17
USD	200,000	FN MA5498 6.0000% 01/10/54	184,083	181,659	0.17
USD	207,000	FN MA5215 5.5000% 01/12/53	179,844	179,860	0.17
USD	262,000	FR ZT2266 3.0000% 01/04/45	178,220	174,849	0.16
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	203,156	173,442	0.16
USD	255,000	FR SD1104 4.0000% 01/03/50	165,674	170,171	0.16
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	169,447	169,933	0.16
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	166,280	168,965	0.16
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	171,408	164,176	0.15
USD	173,000	FR SD6656 5.5000% 01/05/54	162,325	162,568	0.15
USD	180,000	G2 MB0023 4.0000% 20/11/54	164,363	162,441	0.15
USD	167,000	FN CB9656 5.5000% 01/12/54	164,403	162,136	0.15
USD	168,000	FN CB9479 5.5000% 01/11/54	161,784	160,745	0.15
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	166,344	160,065	0.15
USD	161,000	FN CB9318 5.5000% 01/10/54	160,069	154,714	0.14
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	147,948	154,589	0.14
USD	225,000	FN FS0984 3.0000% 01/04/52	154,773	151,722	0.14
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	164,267	150,919	0.14
USD	153,000	FN CB9790 5.5000% 01/01/55	149,343	149,774	0.14
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	152,744	145,810	0.14
USD	154,000	FN CB9148 6.0000% 01/09/54	148,530	145,516	0.13
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	138,309	144,578	0.13
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	150,381	142,947	0.13
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	133,204	139,093	0.13
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	138,424	137,107	0.13
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	129,174	135,103	0.13
USD	158,000	FH 841548 FRN 01/03/53	134,744	134,932	0.13
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	130,994	133,206	0.12
USD	193,000	FN FS1456 3.0000% 01/12/48	127,861	125,990	0.12
USD	738,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	124,012	121,807	0.11
USD	164,000	FN FS4963 3.0000% 01/02/50	115,167	120,655	0.11
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	128,692	119,742	0.11
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	116,871	116,960	0.11
USD	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	114,232	116,452	0.11
USD	313,000	FN MA4264 2.0000% 01/02/31	115,486	114,858	0.11
USD	170,000	G2 786764 2.5000% 20/06/38	109,889	114,609	0.11
USD	197,000	FN FM7661 2.5000% 01/06/51	115,126	113,619	0.11
USD	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	110,987	113,375	0.11
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	111,810	113,052	0.10
USD	142,000	FR ZT2436 3.0000% 01/05/43	110,736	109,226	0.10
USD	147,000	FN FS7180 2.0000% 01/05/42	111,091	108,809	0.10
USD	111,000	FN CB9157 6.0000% 01/09/54	109,358	106,830	0.10
USD	137,000	FN FS5903 3.0000% 01/02/50	101,172	103,836	0.10

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	120,257	103,782	0.10
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	117,909	102,670	0.10
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	105,503	100,238	0.09
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	102,019	99,868	0.09
USD	105,000	FN BM7647 FRN 01/01/55	99,390	99,782	0.09
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	104,714	99,684	0.09
USD	99,000	FH 841955 FRN 01/01/55	98,838	99,106	0.09
USD	116,000	FN CB7638 6.0000% 01/12/53	101,054	98,912	0.09
USD	114,000	FN FA0731 3.0000% 01/02/50	99,075	98,559	0.09
USD	149,000	FR RB5148 2.0000% 01/03/42	98,938	98,522	0.09
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	110,122	97,303	0.09
USD	130,000	FR SI2045 2.5000% 01/06/46	94,247	95,181	0.09
USD	122,000	FN FS8932 2.5000% 01/03/52	95,688	94,646	0.09
USD	95,000	FN DD8211 FRN 01/05/55	94,078	94,181	0.09
USD	101,000	FN FS8969 5.5000% 01/07/54	94,760	93,977	0.09
USD	93,000	FN DC9067 FRN 01/05/55	93,400	93,557	0.09
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	94,623	91,455	0.08
USD	106,000	FN 310238 3.0000% 01/01/44	91,604	90,791	0.08
USD	447,000	FR SD0035 3.0000% 01/04/47	90,103	90,352	0.08
USD	132,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	95,618	89,101	0.08
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	81,732	86,887	0.08
USD	712,000	FR ZS4602 3.0000% 01/02/45	82,883	84,444	0.08
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	85,968	83,589	0.08
USD	113,000	FR SI2049 2.5000% 01/08/43	80,622	82,579	0.08
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	83,978	81,340	0.08
USD	78,000	FN CC0133 6.5000% 01/03/55	80,271	79,372	0.07
USD	83,000	FN CB9499 6.0000% 01/11/54	79,136	78,949	0.07
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	83,937	78,240	0.07
USD	80,000	FN CB9801 5.5000% 01/01/55	77,819	78,127	0.07
USD	79,000	FR SD6300 6.0000% 01/07/54	79,603	77,747	0.07
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	77,443	77,551	0.07
USD	79,000	FR SD7171 5.5000% 01/12/54	78,422	77,383	0.07
USD	87,000	FN FA1489 3.0000% 01/01/48	76,798	77,081	0.07
USD	91,000	FN FS9491 2.5000% 01/05/37	76,126	76,884	0.07
USD	232,000	FR RD5045 2.0000% 01/11/30	77,226	76,787	0.07
USD	82,000	FN CB8856 6.0000% 01/07/54	76,427	76,676	0.07
USD	489,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	76,488	76,252	0.07
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	75,253	75,978	0.07
USD	77,000	FN CB9508 6.0000% 01/11/54	76,055	75,712	0.07
USD	76,000	FR RJ3045 6.0000% 01/12/54	76,173	75,402	0.07
USD	351,000	FN FM1129 3.0000% 01/01/49	76,507	75,319	0.07
USD	75,000	FN FS9972 6.0000% 01/12/54	75,699	75,000	0.07
USD	75,000	FR RJ2634 6.0000% 01/10/54	75,398	73,607	0.07
USD	121,000	FR SB0662 2.5000% 01/04/37	71,426	71,975	0.07
USD	190,000	FN MA4285 2.0000% 01/03/31	70,941	70,555	0.07
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	76,775	69,832	0.06
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	78,582	69,718	0.06
USD	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	68,367	68,636	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	73,425	68,360	0.06
USD	72,000	FN CB8708 6.0000% 01/06/54	68,174	68,100	0.06
USD	83,000	FR ZT2476 2.5000% 01/11/46	66,788	67,475	0.06
USD	64,000	FR RJ3340 6.5000% 01/01/55	66,809	66,192	0.06
USD	84,000	FN FS7174 3.0000% 01/08/48	66,915	66,031	0.06
USD	185,000	FN FM6598 2.0000% 01/02/31	65,477	65,112	0.06
USD	92,000	FN FS3752 3.0000% 01/02/50	62,273	64,791	0.06
USD	65,000	FN CB9350 6.5000% 01/10/54	66,128	64,777	0.06
USD	74,000	FR SL0845 3.0000% 01/11/48	63,950	64,254	0.06
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	67,322	64,230	0.06
USD	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	65,975	63,345	0.06
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	60,741	62,070	0.06
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	68,541	62,066	0.06
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	72,143	62,011	0.06
USD	338,000	FH 841081 FRN 01/02/50	61,507	61,950	0.06
USD	93,000	G2 786610 2.5000% 20/12/37	58,286	60,872	0.06
USD	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	61,974	60,617	0.06
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	60,981	59,631	0.06
USD	435,000	FR ZS4613 3.0000% 01/05/45	56,354	59,428	0.06
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	57,535	59,098	0.05
USD	85,000	FR SD1552 3.0000% 01/05/49	59,201	58,531	0.05
USD	67,000	FN FS7038 6.5000% 01/12/53	59,501	58,162	0.05
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	59,928	57,304	0.05
USD	55,000	FR RJ3701 6.5000% 01/03/55	57,200	56,553	0.05
USD	55,000	FR RJ3571 6.5000% 01/02/55	56,461	55,973	0.05
USD	75,000	FN FS5236 3.0000% 01/02/50	56,124	55,591	0.05
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	56,452	54,975	0.05
USD	163,000	FR ZT1257 3.0000% 01/01/46	54,820	54,348	0.05
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	55,308	53,961	0.05
USD	71,000	FN FS5412 3.0000% 01/02/50	54,171	53,161	0.05
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	51,630	53,071	0.05
USD	64,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	52,737	51,564	0.05
USD	65,000	FN FS7122 3.0000% 01/02/50	51,280	51,200	0.05
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	59,891	51,029	0.05
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	50,304	50,380	0.05
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	57,521	50,057	0.05
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	50,734	49,081	0.05
USD	69,000	FN FS4606 3.0000% 01/04/52	49,979	48,994	0.05
USD	65,000	FN FS5621 3.0000% 01/08/48	48,191	48,673	0.05
USD	91,000	FN FM7089 2.5000% 01/11/50	48,781	48,119	0.04
USD	225,000	FN AB7059 2.5000% 01/11/42	46,332	46,676	0.04
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	48,556	46,618	0.04
USD	46,000	FR RJ2630 6.0000% 01/10/54	46,753	45,524	0.04
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	49,814	44,922	0.04
USD	58,000	FR SD4166 3.0000% 01/11/48	43,834	44,138	0.04
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	50,480	43,314	0.04
USD	95,000	FN FM6650 3.0000% 01/02/47	40,971	43,225	0.04
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	42,641	42,192	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	41,000	FR RJ2635 6.5000% 01/10/54	42,757	41,903	0.04
USD	63,000	FN BF0685 3.0000% 01/07/52	42,958	41,833	0.04
USD	42,000	FR RJ2631 6.5000% 01/10/54	42,571	41,706	0.04
USD	42,000	FN CB9344 6.0000% 01/10/54	42,567	41,377	0.04
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	47,190	40,038	0.04
USD	136,000	FN BF0234 3.5000% 01/06/42	39,298	39,686	0.04
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	43,510	39,436	0.04
USD	114,000	FR RD5043 2.0000% 01/12/30	39,629	39,401	0.04
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	39,392	39,222	0.04
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	41,496	38,680	0.04
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	41,912	37,997	0.04
USD	111,000	FN MA4201 2.0000% 01/12/30	37,645	37,431	0.03
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	36,103	37,398	0.03
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	38,108	37,151	0.03
USD	166,000	FN BM6400 FRN 01/06/50	35,159	37,089	0.03
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	40,773	36,104	0.03
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	43,898	35,570	0.03
USD	450,000	FH 840915 FRN 01/11/48	33,049	35,499	0.03
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	40,293	34,363	0.03
USD	34,000	FH 8C1029 FRN 01/05/55	34,135	34,146	0.03
USD	292,000	FN AO9747 3.0000% 01/08/42	33,563	33,432	0.03
USD	56,000	FN BT9402 2.0000% 01/11/41	30,757	32,929	0.03
USD	55,000	FN MA4311 2.0000% 01/04/41	31,419	32,106	0.03
USD	90,000	FN BK8111 2.0000% 01/10/30	32,210	32,031	0.03
USD	193,000	FR ZS4511 3.0000% 01/03/43	30,146	29,943	0.03
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	29,700	29,925	0.03
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	32,875	28,258	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	28,830	26,077	0.02
USD	26,000	FR RJ2827 6.5000% 01/11/54	26,129	25,872	0.02
USD	61,000	FN FM6651 3.0000% 01/09/47	24,066	25,405	0.02
USD	25,000	FN CB9357 6.5000% 01/10/54	25,301	24,768	0.02
USD	31,000	FN FS4658 4.0000% 01/03/47	23,849	22,884	0.02
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	23,378	22,776	0.02
USD	32,000	FN BF0597 3.5000% 01/01/44	21,914	22,057	0.02
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	23,660	22,025	0.02
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	21,589	21,459	0.02
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	22,192	19,413	0.02
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	19,346	18,928	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	20,182	17,322	0.02
			29,240,993	28,798,225	26.67
普通社債(固定金利債)					
USD	291,000	BROADCOM INC 5.1500% 15/11/31	292,964	295,976	0.28
USD	267,000	CITIBANK NA 4.5760% 29/05/27	267,001	267,253	0.26
USD	250,000	CITIBANK NA 4.9140% 29/05/30	250,001	251,723	0.24
USD	236,000	CADENCE DESIGN 4.3000% 10/09/29	235,206	234,252	0.23
USD	236,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	239,150	226,542	0.21
USD	205,000	DEERE & CO 5.4500% 16/01/35	205,408	209,897	0.19
USD	200,000	ALCON FINANCE 5.3750% 06/12/32 144A	205,520	202,027	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	189,000	BAT CAPITAL CORP 5.6250% 15/08/35	188,803	188,876	0.17
USD	182,000	STATE STREET CRP 4.7290% 28/02/30	182,000	182,843	0.17
USD	183,000	WALMART INC 4.9000% 28/04/35	184,554	182,691	0.17
USD	201,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,924	179,711	0.17
USD	182,000	ACCENTURE CAPITA 4.2500% 04/10/31	181,235	178,513	0.17
USD	173,000	PHILIP MORRIS IN 4.1250% 28/04/28	172,408	171,771	0.16
USD	184,000	ENERGY TRANS 5.9500% 15/05/54	181,475	167,549	0.16
USD	164,000	BROADCOM INC 5.0500% 12/07/29	164,514	166,851	0.15
USD	167,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	151,960	158,290	0.15
USD	160,000	ALPHABET INC 4.5000% 15/05/35	157,736	155,052	0.14
USD	159,000	BROADCOM INC 4.8000% 15/10/34	157,954	154,567	0.14
USD	155,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 30/04/35	151,923	149,785	0.14
USD	179,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	147,991	148,959	0.14
USD	145,000	HCA INC 5.5000% 01/03/32	144,797	146,553	0.14
USD	171,000	GEN MOTORS FIN 2.7000% 10/06/31	144,972	146,479	0.14
USD	147,000	PHILIP MORRIS IN 4.3750% 30/04/30	145,809	145,155	0.13
USD	145,000	HYUNDAI CAP A 5.1500% 27/03/30 144A	144,716	144,689	0.13
USD	143,000	ELI LILLY & CO 4.2000% 14/08/29	142,549	142,573	0.13
USD	140,000	MICRON TECH 6.0500% 01/11/35	140,023	142,482	0.13
USD	146,000	CADENCE DESIGN 4.7000% 10/09/34	143,957	141,814	0.13
USD	149,000	DEVON ENERGY 5.2000% 15/09/34	146,073	141,140	0.13
USD	139,000	WALMART INC 4.3500% 28/04/30	138,760	139,323	0.13
USD	137,000	CATERPILLAR FINL 5.0000% 14/05/27	137,510	138,828	0.13
USD	139,000	ENERGY TRANS 5.7000% 01/04/35	140,120	138,424	0.13
USD	136,000	GLENCORE FDG 5.1860% 01/04/30 144A	136,000	137,447	0.13
USD	171,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	156,246	135,801	0.13
USD	133,000	NETAPP INC 5.5000% 17/03/32	133,000	134,650	0.12
USD	133,000	CATERPILLAR INC 5.2000% 15/05/35	132,641	133,373	0.12
USD	165,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	144,126	132,099	0.12
USD	129,000	STRYKER CORP 4.8500% 10/02/30	128,825	130,183	0.12
USD	129,000	FS KKR CAPITAL 6.1250% 15/01/30	128,910	126,814	0.12
USD	118,000	CHARTER COMM OPT 6.1000% 01/06/29	118,662	122,785	0.11
USD	125,000	META PLATFORMS 5.5500% 15/08/64	125,052	119,318	0.11
USD	118,000	VERIZON COMM INC 5.2500% 02/04/35	117,700	117,349	0.11
USD	114,000	CON EDISON CO 5.5000% 15/03/34	115,399	116,899	0.11
USD	115,000	ENERGY TRANS 5.2500% 01/07/29	115,372	116,751	0.11
USD	114,000	SYSCO CORP 5.1000% 23/09/30	113,972	115,444	0.11
USD	117,000	DIAMONDBACK ENER 5.5500% 01/04/35	116,926	115,378	0.11
USD	114,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/27	114,149	115,037	0.11
USD	118,000	ELI LILLY & CO 4.6000% 14/08/34	117,545	114,897	0.11
USD	118,000	DOW CHEMICAL CO 5.3500% 15/03/35	117,981	114,471	0.11
USD	114,000	ABBVIE INC 5.0500% 15/03/34	114,144	114,183	0.11
USD	113,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 08/01/27	113,049	113,497	0.11
USD	116,000	UBER TECHNOLOGIE 4.8000% 15/09/34	115,402	111,787	0.10
USD	114,000	BROADCOM INC 4.5500% 15/02/32	113,227	111,564	0.10
USD	112,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/02/28	110,294	111,317	0.10
USD	113,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	116,566	108,870	0.10
USD	107,000	KENVUE INC 4.8500% 22/05/32	106,875	107,312	0.10

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	107,000	GLENCORE FDG 5.6730% 01/04/35 144A	107,000	107,081	0.10
USD	119,000	JBS HLD/FD/LUX 3.6250% 15/01/32	105,487	106,965	0.10
USD	106,000	ABBVIE INC 5.2000% 15/03/35	105,888	106,327	0.10
USD	105,000	APPLE INC 4.2000% 12/05/30	104,822	104,599	0.10
USD	103,000	GEN MOTORS FIN 5.4500% 15/07/30	102,893	103,010	0.10
USD	102,000	COMCAST CORP 5.3000% 15/05/35	101,631	102,104	0.09
USD	102,000	CONSUMERS ENERGY 4.5000% 15/01/31	101,970	101,220	0.09
USD	99,000	ELEVANCE HEALTH 5.1500% 15/06/29	99,521	100,777	0.09
USD	145,000	DICK'S SPORTING 4.1000% 15/01/52	108,283	99,638	0.09
USD	106,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	103,473	99,340	0.09
USD	98,000	T-MOBILE USA INC 5.1250% 15/05/32	97,884	98,733	0.09
USD	98,000	SYNOPSIS INC 4.8500% 01/04/30	97,984	98,657	0.09
USD	100,000	ACCENTURE CAPITA 4.5000% 04/10/34	99,500	95,999	0.09
USD	95,000	DEERE & CO 5.7000% 19/01/55	95,400	95,599	0.09
USD	95,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	94,873	95,173	0.09
USD	97,000	HCA INC 6.2000% 01/03/55	96,028	94,579	0.09
USD	94,000	CATERPILLAR FINL 4.4500% 16/10/26	94,046	94,223	0.09
USD	94,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6000% 15/04/27	93,664	94,144	0.09
USD	94,000	CATERPILLAR FINL 4.3750% 16/08/29	93,858	93,928	0.09
USD	94,000	BUNGE LTD FIN CP 4.2000% 17/09/29	93,503	92,711	0.09
USD	91,000	ABBVIE INC 4.8750% 15/03/30	90,916	92,294	0.09
USD	90,000	BLUE OWL CREDIT 6.6000% 15/09/29	91,706	91,783	0.09
USD	90,000	CVS HEALTH CORP 5.5500% 01/06/31	91,885	91,763	0.09
USD	90,000	CATERPILLAR FINL 4.8500% 27/02/29	90,392	91,447	0.08
USD	91,000	REGENCY CENTERS 5.2500% 15/01/34	90,707	90,930	0.08
USD	90,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	89,882	90,529	0.08
USD	90,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	89,801	89,717	0.08
USD	91,000	KLA CORP 4.7000% 01/02/34	90,419	89,090	0.08
USD	90,000	ARES STRATEGI 6.2000% 21/03/32 144A	88,904	88,679	0.08
USD	88,000	TOYOTA MTR CRED 4.8000% 15/05/30	87,900	88,522	0.08
USD	90,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 09/02/34	89,865	88,431	0.08
USD	103,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	97,702	87,868	0.08
USD	98,000	ONEOK INC 5.7000% 01/11/54	98,287	87,605	0.08
USD	90,000	EXELON CO 5.8750% 15/03/55	89,692	86,832	0.08
USD	85,000	DIAMONDBACK ENER 5.1500% 30/01/30	85,314	85,918	0.08
USD	86,000	NORTHERN ST PR-M 5.0500% 15/05/35	85,938	85,491	0.08
USD	84,000	JOHN DEERE CAP 5.1500% 08/09/26 MTN	84,217	84,882	0.08
USD	85,000	CADENCE DESIGN 4.2000% 10/09/27	84,888	84,630	0.08
USD	87,000	ORACLE CORP 6.0000% 03/08/55	87,914	84,394	0.08
USD	83,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	84,414	83,984	0.08
USD	85,000	UNITEDHEALTH GRP 5.1500% 15/07/34	84,938	83,840	0.08
USD	82,000	ELEVANCE HEALTH 4.7500% 15/02/30	81,922	82,269	0.08
USD	81,000	JOHN DEERE CAP 4.6500% 07/01/28	81,073	81,996	0.08
USD	94,000	JBS HLD/FD/LUX 3.0000% 15/05/32	78,510	80,832	0.07
USD	80,000	GOLDMAN 6.2500% 06/05/30 144A	79,926	80,610	0.07
USD	80,000	CVS HEALTH CORP 5.7000% 01/06/34	80,214	80,375	0.07
USD	81,000	UNITED PARCEL 6.0500% 14/05/65	80,613	80,050	0.07
USD	80,000	T-MOBILE USA INC 5.3000% 15/05/35	81,193	79,705	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	84,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	82,673	78,404	0.07
USD	113,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	93,337	78,096	0.07
USD	78,000	SYNOPSIS INC 5.0000% 01/04/32	77,810	78,091	0.07
USD	78,000	OAKTREE SPECIAL 6.3400% 27/02/30	77,994	76,906	0.07
USD	78,000	GENERAL DYNAMICS 4.9500% 15/08/35	77,731	76,749	0.07
USD	101,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	84,991	76,642	0.07
USD	76,000	TEXAS INSTRUMENT 5.1000% 23/05/35	75,970	76,216	0.07
USD	76,000	TEXAS INSTRUMENT 4.5000% 23/05/30	75,956	76,118	0.07
USD	76,000	CONSUMERS ENERGY 5.0500% 15/05/35	75,720	75,606	0.07
USD	80,000	CON EDISON CO 5.5000% 15/03/55	79,473	75,066	0.07
USD	95,000	BAT CAPITAL CORP 4.5400% 15/08/47	72,681	74,791	0.07
USD	74,000	TRANS-ALLEGHE 5.0000% 15/01/31 144A	73,925	74,463	0.07
USD	69,000	MCDONALD'S CORP 6.3% 01/03/38 MTN	74,834	74,105	0.07
USD	79,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	76,368	73,903	0.07
USD	74,000	ALPHABET INC 4.0000% 15/05/30	73,569	73,165	0.07
USD	72,000	ELEVANCE HEALTH 4.9500% 01/11/31	71,913	71,918	0.07
USD	77,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	76,120	71,690	0.07
USD	70,000	BALTIMORE GAS 5.4500% 01/06/35	69,810	70,358	0.07
USD	69,000	CROWN CASTLE INC 5.8000% 01/03/34	69,734	70,304	0.07
USD	69,000	CON EDISON CO 5.3750% 15/05/34	69,710	70,069	0.06
USD	69,000	HOME DEPOT INC 4.7500% 25/06/29	68,947	70,003	0.06
USD	70,000	UNITED PARCEL 5.2500% 14/05/35	69,822	69,927	0.06
USD	77,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	74,974	69,849	0.06
USD	74,000	CVS HEALTH CORP 6.0500% 01/06/54	69,860	69,689	0.06
USD	69,000	NSTAR ELECTRIC 5.4000% 01/06/34	69,510	69,585	0.06
USD	68,000	ABBVIE INC 4.9500% 15/03/31	68,227	69,030	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	69,019	0.06
USD	70,000	FIRSTENERGY P 4.3000% 15/01/29 144A	78,594	68,808	0.06
USD	68,000	APOLLO DEBT S 6.5500% 15/03/32 144A	68,210	68,606	0.06
USD	68,000	KINDER MORGAN 5.1500% 01/06/30	67,912	68,578	0.06
USD	68,000	SYNOPSIS INC 4.6500% 01/04/28	67,951	68,348	0.06
USD	68,000	APPLE INC 4.0000% 12/05/28	67,867	67,910	0.06
USD	68,000	PUBLIC SERVICE 5.0500% 01/03/35 Q	67,889	67,739	0.06
USD	67,000	NEWMNT / NEWCRS 5.3500% 15/03/34 WI	69,676	67,589	0.06
USD	86,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	77,780	66,931	0.06
USD	73,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/05/53	67,453	66,050	0.06
USD	67,000	BAT CAPITAL CORP 6.2500% 15/08/55	66,670	66,030	0.06
USD	67,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	65,818	65,722	0.06
USD	74,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	73,452	65,325	0.06
USD	72,000	HCA INC 3.6250% 15/03/32	64,509	65,306	0.06
USD	65,000	DUKE ENERGY CAR 5.2500% 15/03/35	64,921	65,227	0.06
USD	70,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	67,963	64,939	0.06
USD	68,000	INVITATION HOMES 4.8750% 01/02/35	66,922	64,563	0.06
USD	72,000	DIAMONDBACK ENER 5.7500% 18/04/54	68,487	64,519	0.06
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	64,351	0.06
USD	76,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	60,929	64,130	0.06
USD	66,000	AMGEN INC 5.6000% 02/03/43	66,609	63,879	0.06
USD	74,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	68,434	63,629	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	63,000	UNITED PARCEL 5.9500% 14/05/55	62,720	62,658	0.06
USD	63,000	ALABAMA POWER CO 5.1000% 02/04/35	62,907	62,432	0.06
USD	64,000	ONCOR ELECTRI 5.8000% 01/04/55 144A	63,962	62,148	0.06
USD	68,000	ARES MGMT CORP 5.6000% 11/10/54	67,275	61,962	0.06
USD	70,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	69,215	61,793	0.06
USD	63,000	ELI LILLY & CO 5.6000% 12/02/65	62,850	61,514	0.06
USD	85,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	68,890	61,337	0.06
USD	61,000	AGREE LP 5.6000% 15/06/35	60,571	61,067	0.06
USD	61,000	HOWMET AEROSPACE 4.8500% 15/10/31	60,957	60,960	0.06
USD	64,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	67,263	60,882	0.06
USD	70,000	DEVON ENERGY 5.7500% 15/09/54	65,022	60,790	0.06
USD	61,000	BAIN CAPITAL SPE 5.9500% 15/03/30	60,308	60,186	0.06
USD	60,000	REGENCY CENTERS 5.0000% 15/07/32	59,567	59,864	0.06
USD	62,000	KIMCO REALTY 4.8500% 01/03/35	61,520	59,415	0.06
USD	60,000	REALTY INCOME 5.1250% 15/04/35	59,152	59,218	0.05
USD	68,000	STORE CAPITA 2.7500% 18/11/30	67,496	59,089	0.05
USD	78,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	56,418	58,322	0.05
USD	59,000	ENTERGY MISSISSI 5.8000% 15/04/55	59,205	56,970	0.05
USD	59,000	NETFLIX INC 5.4000% 15/08/54	59,687	56,685	0.05
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	56,145	0.05
USD	58,000	FIRSTENERGY P 3.2500% 15/03/28 144A	60,230	55,838	0.05
USD	57,000	ELI LILLY & CO 5.5000% 12/02/55	56,875	55,614	0.05
USD	55,000	ONCOR ELECTRI 5.3500% 01/04/35 144A	54,990	55,114	0.05
USD	57,000	ALPHABET INC 5.2500% 15/05/55	56,530	55,050	0.05
USD	55,000	ROLLINS INC 5.2500% 24/02/35 144A	54,144	54,543	0.05
USD	63,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	55,576	54,465	0.05
USD	57,000	ALPHABET INC 5.3000% 15/05/65	56,221	54,410	0.05
USD	53,000	GLENCORE FDG 5.6340% 04/04/34 144A	52,970	53,289	0.05
USD	53,000	AMERICAN HOMES 4 4.9500% 15/06/30	52,705	52,902	0.05
USD	53,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	53,312	52,668	0.05
USD	60,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	59,390	52,547	0.05
USD	52,000	GEN MOTORS FIN 6.1500% 15/07/35	51,993	52,093	0.05
USD	53,000	JERSEY CENT P&L 5.1000% 15/01/35	52,820	51,833	0.05
USD	51,000	MICRON TECH 5.6500% 01/11/32	50,861	51,707	0.05
USD	55,000	UNITEDHEALTH GRP 5.5000% 15/07/44	54,648	51,666	0.05
USD	58,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	57,109	51,542	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	51,429	0.05
USD	52,000	CBRE SERVICES IN 5.5000% 15/06/35	51,765	51,166	0.05
USD	54,000	CONOCOPHIL CO 5.5000% 15/01/55	49,303	49,682	0.05
USD	49,000	ELI LILLY & CO 5.1000% 12/02/35	48,989	49,279	0.05
USD	54,000	UBER TECHNOLOGIE 5.3500% 15/09/54	53,466	49,169	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	49,079	0.05
USD	49,000	NORTHROP GRUMMAN 4.6500% 15/07/30	48,987	49,067	0.05
USD	54,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	53,402	48,317	0.04
USD	52,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	51,813	48,007	0.04
USD	48,000	GEN MOTORS FIN 5.3500% 07/01/30	48,032	47,979	0.04
USD	47,000	ELI LILLY & CO 4.9000% 12/02/32	46,931	47,715	0.04
USD	47,000	ESSEX PORTFOLIO 5.5000% 01/04/34	48,269	47,175	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	47,000	SAN DIEGO G & E 5.4000% 15/04/35	46,868	47,013	0.04
USD	46,000	FIRSTENERGY P 5.2000% 01/04/28 144A	46,166	46,719	0.04
USD	50,000	HP ENTERPRISE 5.6000% 15/10/54	48,797	46,601	0.04
USD	46,000	OHIO EDISON C 4.9500% 15/12/29 144A	45,994	46,297	0.04
USD	46,000	ANHEUSER-BUSCH 5.4500% 23/01/39	47,336	46,116	0.04
USD	47,000	T-MOBILE USA INC 5.8750% 15/11/55	46,838	45,898	0.04
USD	46,000	STORE CAPITA 5.4000% 30/04/30	45,970	45,776	0.04
USD	49,000	UNITEDHEALTH GRP 5.6250% 15/07/54	48,373	45,697	0.04
USD	46,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	45,798	45,687	0.04
USD	45,000	HOME DEPOT INC 4.8500% 25/06/31	44,980	45,678	0.04
USD	45,000	DIAMONDBACK ENER 5.2000% 18/04/27	45,144	45,434	0.04
USD	55,000	CHARTER COMM OPT 5.2500% 01/04/53	45,054	45,261	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 5.2500% 15/07/35	44,876	45,070	0.04
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	44,954	0.04
USD	48,000	UNITEDHEALTH GRP 5.7500% 15/07/64	48,297	44,804	0.04
USD	46,000	CON EDISON CO 5.7000% 15/05/54	46,171	44,538	0.04
USD	67,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	44,154	44,440	0.04
USD	50,000	CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38	44,508	44,347	0.04
USD	70,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	69,185	44,343	0.04
USD	48,000	BURLINGTON NORTH 5.2000% 15/04/54	46,872	44,339	0.04
USD	67,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	45,601	44,207	0.04
USD	41,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	43,454	43,774	0.04
USD	46,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/30	42,725	43,569	0.04
USD	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	43,020	0.04
USD	45,000	VERIZON COMM INC 5.5000% 23/02/54	44,641	42,745	0.04
USD	42,000	PPL CAPITAL FDG 5.2500% 01/09/34	41,854	41,522	0.04
USD	46,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	40,752	41,230	0.04
USD	45,000	TEXAS INSTRUMENT 5.1500% 08/02/54	44,503	41,182	0.04
USD	42,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	41,627	40,724	0.04
USD	59,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	49,854	40,520	0.04
USD	45,000	ELI LILLY & CO 5.1000% 09/02/64	44,543	40,393	0.04
USD	43,000	REALTY INCOME 2.1000% 15/03/28	38,689	40,378	0.04
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,096	0.04
USD	42,000	COMMONSPIRIT 3.3470% 01/10/29	39,150	39,608	0.04
USD	40,000	GLENCORE FDG 6.1410% 01/04/55 144A	37,903	39,197	0.04
USD	67,000	VERIZON COMM IN 2.9870% 30/10/56 WI	40,980	39,170	0.04
USD	46,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	46,595	39,094	0.04
USD	43,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	36,641	38,118	0.04
USD	42,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	39,866	37,649	0.03
USD	54,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	52,708	37,485	0.03
USD	37,000	DTE ELECTRIC CO 5.2500% 15/05/35	36,940	36,940	0.03
USD	39,000	DOW CHEMICAL CO 5.9500% 15/03/55	38,908	36,132	0.03
USD	54,000	LOWE'S COS INC 3.5000% 01/04/51	38,594	35,828	0.03
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	35,599	0.03
USD	40,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	39,522	35,060	0.03
USD	35,000	NSTAR ELECTRIC 5.2000% 01/03/35	34,848	34,581	0.03
USD	38,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	37,851	34,330	0.03
USD	34,000	NETAPP INC 5.7000% 17/03/35	33,964	34,217	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	36,000	NORTHERN ST PR-M 5.4000% 15/03/54	35,998	33,803	0.03
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	33,197	0.03
USD	42,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	32,093	0.03
USD	45,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,989	31,810	0.03
USD	43,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	33,158	31,666	0.03
USD	34,000	LOCKHEED MARTIN 5.2000% 15/02/55	33,822	31,165	0.03
USD	44,000	HOME DEPOT INC 3.6250% 15/04/52	33,474	31,134	0.03
USD	31,000	AMERICAN HOMES 4 5.5000% 15/07/34	30,959	30,808	0.03
USD	35,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	29,218	30,711	0.03
USD	54,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	52,475	30,643	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	30,132	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	30,075	0.03
USD	32,000	LOCKHEED MARTIN 5.2000% 15/02/64	32,212	28,680	0.03
USD	30,000	CONOCOPHIL CO 5.5500% 15/03/54	27,178	27,774	0.03
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	28,029	27,701	0.03
USD	42,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	41,109	27,555	0.03
USD	50,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	29,049	27,484	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	27,220	0.03
USD	28,000	APOLLO GLOBAL 5.8000% 21/05/54	28,362	26,765	0.02
USD	38,000	MERCK & CO INC 2.3500% 24/06/40	26,419	25,957	0.02
USD	27,000	PUBLIC SERVICE 5.5000% 01/03/55 Q	26,814	25,869	0.02
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	25,737	0.02
USD	39,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	36,006	25,391	0.02
USD	27,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	26,618	25,284	0.02
USD	37,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	34,850	24,991	0.02
USD	30,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	32,008	24,762	0.02
USD	26,000	META PLATFORMS 5.4000% 15/08/54	25,962	24,715	0.02
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	24,560	0.02
USD	37,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	29,211	24,359	0.02
USD	28,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	27,658	24,263	0.02
USD	27,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	26,491	23,993	0.02
USD	26,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	25,870	23,869	0.02
USD	24,000	GEORGIA POWER 5.2000% 15/03/35	23,955	23,869	0.02
USD	25,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	25,510	23,766	0.02
USD	24,000	ONEOK INC 5.0500% 01/11/34	23,890	22,822	0.02
USD	32,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	31,335	22,817	0.02
USD	25,000	TYSON FOODS INC 5.1500% 15/08/44	23,600	22,338	0.02
USD	34,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	26,383	22,049	0.02
USD	36,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	23,826	21,972	0.02
USD	22,000	JBS USA/FOOD/ 6.3750% 25/02/55 144A	21,951	21,905	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	21,881	0.02
USD	26,000	STORE CAPITA 2.7000% 01/12/31	25,968	21,704	0.02
USD	22,000	COCA-COLA CO/THE 5.2000% 14/01/55	22,206	20,655	0.02
USD	19,000	BAT CAPITAL CORP 7.0810% 02/08/53	20,383	20,609	0.02
USD	23,000	DIAMONDBACK ENER 5.9000% 18/04/64	22,852	20,571	0.02
USD	23,000	INTEL CORP 5.6000% 21/02/54	22,436	20,419	0.02
USD	22,000	KROGER CO 5.5000% 15/09/54	21,334	20,346	0.02
USD	24,000	CHARTER COMM OPT 5.5000% 01/04/63	19,144	19,584	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	20,000	SYNOPSIS INC 5.7000% 01/04/55	19,942	19,055	0.02
USD	19,000	CHEVRON USA INC 4.9800% 15/04/35	19,096	18,923	0.02
USD	19,000	ELEVANCE HEALTH 5.7000% 15/02/55	18,925	17,848	0.02
USD	28,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	25,832	16,813	0.02
USD	27,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	25,730	16,384	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	16,276	0.02
USD	17,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	16,421	16,200	0.02
USD	23,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	21,747	16,160	0.01
USD	18,000	ONEOK INC 5.8500% 01/11/64	18,143	16,135	0.01
USD	15,000	JOHN DEERE CAP 4.8500% 11/06/29 MTN	15,092	15,271	0.01
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	14,935	0.01
USD	18,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	16,142	14,854	0.01
USD	23,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	15,892	14,505	0.01
USD	14,000	HYUNDAI CAP A 5.4000% 29/03/32 144A	13,980	13,902	0.01
USD	22,000	INTEL CORP 3.2500% 15/11/49	12,804	13,423	0.01
USD	14,000	DUKE ENERGY PROG 3.7000% 15/10/46	10,840	10,254	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	10,025	0.01
USD	11,000	ELI LILLY & CO 5.0500% 14/08/54	10,730	10,006	0.01
USD	11,000	ORACLE CORP 5.3750% 27/09/54	10,905	9,750	0.01
USD	10,000	ABBVIE INC 5.6000% 15/03/55	9,988	9,735	0.01
USD	17,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	15,959	8,725	0.01
USD	9,000	ENERGY TRANS 6.2000% 01/04/55	8,946	8,488	0.01
USD	12,000	CON EDISON CO 3.2000% 01/12/51	8,568	7,690	0.01
USD	6,000	ABBVIE INC 4.5000% 14/05/35	5,560	5,694	0.01
			23,138,887	22,299,714	20.66
TBA取引					
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 12/06/25	495,383	494,297	0.46
USD	200,000	G2SF MBS 30YR TBA 5.5000% 23/06/25	198,266	198,281	0.18
			693,649	692,578	0.64
米国債					
USD	2,194,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	1,654,834	1,420,872	1.33
USD	1,910,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/02/48	1,452,961	1,384,675	1.28
USD	1,318,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/04/30	1,310,595	1,310,895	1.21
USD	1,172,000	US TREASURY N/B 5.0000% 15/05/45	1,165,052	1,181,889	1.09
USD	1,483,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	1,066,165	996,854	0.92
USD	962,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/05/35	945,118	949,223	0.88
USD	1,487,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/08/46	962,359	948,950	0.88
USD	1,487,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	933,814	925,077	0.86
USD	707,000	US TREASURY N/B 3.7500% 15/05/28	702,540	704,211	0.65
USD	1,080,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	632,642	647,578	0.60
USD	858,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/08/48	662,397	619,335	0.57
USD	758,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	548,598	538,713	0.50
USD	413,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/05/27	412,394	412,548	0.38
USD	451,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/08/54	422,161	402,711	0.37
USD	339,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/02/55	324,771	322,937	0.30
USD	444,000	US TREASURY N/B 2.5000% 15/05/46	322,701	299,180	0.28
USD	316,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/10/27	290,343	291,263	0.27
USD	226,000	US TREASURY N/B 4.0000% 30/04/32	223,941	223,475	0.21

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	227,000	US TREASURY N/B 3.1250% 15/05/48	189,119	168,060	0.16
USD	149,000	US TREASURY N/B 4.7500% 15/02/45	148,595	145,194	0.13
USD	115,000	US TREASURY N/B 3.7500% 30/04/27	114,727	114,560	0.11
USD	110,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/32	94,813	95,245	0.09
USD	110,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/02/49	82,639	79,093	0.07
			14,663,279	14,182,538	13.14
	合計:アメリカ		105,226,425	103,127,578	95.54
	投資資産合計		108,604,451	106,477,725	98.65

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2025年5月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2025年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	11,293,280,199	USD	78,158,610	2025年6月30日	527,116
USD	2,796,817	JPY	400,620,000	2025年6月30日	5,505
USD	1,598,979	JPY	229,040,000	2025年6月30日	3,147
USD	1,133,471	JPY	162,360,000	2025年6月30日	2,231
USD	1,063,100	JPY	152,280,000	2025年6月30日	2,092
USD	968,016	JPY	138,660,000	2025年6月30日	1,905
USD	197,847	JPY	28,340,000	2025年6月30日	389
USD	160,847	JPY	23,040,000	2025年6月30日	317
USD	146,745	JPY	21,020,000	2025年6月30日	289
USD	140,881	JPY	20,180,000	2025年6月30日	277
USD	104,718	JPY	15,000,000	2025年6月30日	206
USD	86,567	JPY	12,400,000	2025年6月30日	170
USD	49,845	JPY	7,140,000	2025年6月30日	98
USD	6,097	JPY	880,000	2025年6月30日	(34)
USD	77,666	JPY	11,160,000	2025年6月30日	(91)
					543,617

Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2025年5月31日決算

(計算期間:2024年6月1日～2025年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2025年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 109,743,460ユーロ)	108,265,998
現金預金等	2,201,955
先物契約に係る評価差益	16,116
外国為替先渡し契約に係る未実現評価益	2,853
デリバティブに係る未収委託証拠金	191,581
ブローカーからの未収金	3,081,957
未収収益	1,444,076
資産合計	115,204,536
負債	
当座借越	17
ブローカーへの未払金	1,596,309
未払費用	148,902
負債合計	1,745,228
純資産総額	113,459,308

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,235	26,750	247,038,380
FDクラス(円)	15,577	1,173,561	18,281,013,991

運用計算書
2025年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	99,321
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,389,384
雑収益	273
収益合計	3,488,978
費用	
投資顧問報酬	408,522
事務管理代行報酬	57,927
保管費用	35,025
銀行口座に係る支払利息	69
取引銀行報酬	14,977
銀行手数料	7,170
受託報酬	23,181
法務報酬	802
立替費用	11,583
専門家報酬	16,897
雑費用	1,500
費用合計	577,653
純投資収益	2,911,325
投資有価証券売買に係る損益	(459,563)
先物契約に係る損益	631,135
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(23,644)
当期実現純損益	147,928
投資有価証券評価損益の増減	3,143,873
先物契約に係る評価損益の増減	(11,477)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	50,953
当期評価差損益	3,183,349
運用の結果による純資産の増減額	6,242,602

純資産変動計算書
2025年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	115,448,268
純投資収益	2,911,325
当期実現純損益	147,928
当期評価差損益	3,183,349
運用の結果による純資産の増減額	6,242,602
受益証券の発行手取金	4,176
受益証券の買戻支払金	(4,127,548)
	(4,123,372)
受益者への支払分配金	(4,108,190)
期末純資産総額	113,459,308

発行済受益証券数の変動表
2025年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	33,237
発行受益証券数	74
買戻受益証券数	(6,561)
期末発行済受益証券数	26,750
FDクラス	
期首受益証券数	1,213,113
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(39,552)
期末発行済受益証券数	1,173,561

統計情報
2025年5月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(ユーロ)	113,459,308	115,448,268	119,283,700
FCクラス(円)			
期末純資産総額	247,038,380	303,396,326	323,666,800
期末1口当たり純資産価格	9,235	9,128	9,149
FDクラス(円)			
期末純資産総額	18,281,013,991	19,330,028,469	17,469,168,180
期末1口当たり純資産価格	15,577	15,934	13,831

組入資産明細
2025年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,026,000	NATL AUSTRALI 3.2627% 13/02/26 EMTN	1,026,000	1,034,518	0.91
			1,026,000	1,034,518	0.91
		合計:オーストラリア	1,026,000	1,034,518	0.91
オーストリア					
変動金利債					
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 20/12/32	497,400	536,502	0.47
EUR	400,000	RAIFFEISEN BK IN FRN 31/05/30 EMTN	399,668	418,606	0.37
			897,068	955,108	0.84
国債					
EUR	570,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	552,757	578,225	0.51
EUR	400,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	374,843	358,738	0.32
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	277,754	0.24
EUR	280,000	REP OF AUSTRIA 2.4000% 23/05/34	272,527	270,877	0.24
EUR	240,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/34	241,511	241,841	0.21
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	220,320	75,162	0.07
			1,977,594	1,802,597	1.59
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	328,863	0.29
EUR	300,000	KOMMUNALKREDI 4.2500% 01/04/31 EMTN	298,617	303,142	0.27
			643,807	632,005	0.56
		合計:オーストリア	3,518,469	3,389,710	2.99
ベルギー					
変動金利債					
EUR	200,000	CRELAN SA FRN 23/01/32	199,520	217,917	0.19
			199,520	217,917	0.19
国債					
EUR	290,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/27 81	315,230	283,630	0.25
EUR	324,793	EUROPEAN UNION 0.4500% 04/07/41 UFA	329,788	205,200	0.18
EUR	186,348	BELGIAN GOVT 1.7000% 22/06/50 88	206,203	124,427	0.11
EUR	170,000	BELGIAN GOVT 0.6500% 22/06/71 93	156,687	56,271	0.05
			1,007,908	669,528	0.59
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	KBC BANK NV 3.1250% 22/02/27 EMTN	699,328	711,445	0.63
EUR	700,000	BARRY CALLE SVCS 4.2500% 19/08/31	696,150	704,840	0.62
			1,395,478	1,416,285	1.25
		合計:ベルギー	2,602,906	2,303,730	2.03
バミューダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	276,000	ATHORA HOLDING L 5.8750% 10/09/34	274,366	289,023	0.25
			274,366	289,023	0.25
		合計:バミューダ	274,366	289,023	0.25

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
クロアチア					
国債					
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	99,560	107,838	0.10
			99,560	107,838	0.10
		合計:クロアチア	99,560	107,838	0.10
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	335,000	CEZ AS 4.2500% 11/06/32 EMTN	334,330	343,703	0.30
			334,330	343,703	0.30
		合計:チェコ	334,330	343,703	0.30
デンマーク					
変動金利債					
EUR	500,000	NYKREDIT FRN 29/12/32	524,775	524,777	0.46
EUR	100,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	100,898	100,930	0.09
			625,673	625,707	0.55
国債					
DKK	5,000,000	DANISH GOVT BOND 2.2500% 15/11/33 G	624,158	667,391	0.59
			624,158	667,391	0.59
普通社債(固定金利債)					
EUR	349,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 28/02/35 EMTN	347,580	345,294	0.30
EUR	264,000	CARLSBERG BRE 3.5000% 26/11/26 EMTN	263,952	268,213	0.24
			611,532	613,507	0.54
		合計:デンマーク	1,861,363	1,906,605	1.68
フィンランド					
変動金利債					
EUR	250,000	SAMPO OYJ FRN 03/09/52 EMTN	229,825	225,895	0.20
			229,825	225,895	0.20
国債					
EUR	1,206,000	FINNISH GOVT 3.0000% 15/09/35 10Y	1,204,433	1,209,502	1.06
EUR	1,230,000	FINNISH GOVT 0.5000% 15/09/28 10Y	1,064,565	1,168,661	1.03
EUR	756,000	FINNISH GOVT 1.1250% 15/04/34 16Y	653,169	655,228	0.58
EUR	200,000	FINNISH GOVT 0.1250% 15/09/31 10Y	160,056	172,330	0.15
EUR	200,000	FINNISH GOVT 0.1250% 15/04/52 31Y	92,776	86,264	0.08
EUR	46,000	FINNISH GOVT 3.0000% 15/09/34 10Y	46,809	46,502	0.04
			3,221,808	3,338,487	2.94
		合計:フィンランド	3,451,633	3,564,382	3.14
フランス					
変動金利債					
EUR	361,000	TOTALENERGIES SE FRN 19/11/73	361,000	356,708	0.31
EUR	300,000	BPCE FRN 20/01/34 EMTN	299,817	305,352	0.27
EUR	200,000	BPCE FRN 16/07/35 EMTN	199,582	203,960	0.18
			860,399	866,020	0.76
国債					
EUR	3,130,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/11/34 OAT	3,154,270	3,099,783	2.73
EUR	791,768	FRANCE O.A.T. 3.7500% 25/05/56 OAT	781,920	761,158	0.67

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	508,263	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/54 OAT	454,638	428,191	0.38
			4,390,828	4,289,132	3.78
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	628,337	0.55
EUR	500,000	ARKEA HL 3.0000% 30/03/27 EMTN	499,050	507,225	0.45
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	389,156	0.34
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	371,039	0.33
EUR	300,000	ELEC DE FRANC 4.3750% 17/06/36 EMTN	302,880	312,038	0.28
EUR	300,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	299,565	308,002	0.27
EUR	300,000	ICADE 4.3750% 22/05/35 EMTN	295,926	300,557	0.26
EUR	300,000	VEOLIA ENVRM 2.9740% 10/01/31 EMTN	300,000	298,462	0.26
EUR	200,000	CRED AGRICOLE 4.3750% 27/11/33 EMTN	205,229	211,344	0.19
EUR	200,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 17/06/44 EMTN	210,884	200,616	0.18
			3,613,394	3,526,776	3.11
		合計:フランス	8,864,621	8,681,928	7.65
ドイツ					
変動金利債					
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 16/07/32 EMTN	201,196	204,508	0.18
			201,196	204,508	0.18
国債					
EUR	3,055,000	BUNDESSCHATZANW 2.2000% 11/03/27	3,084,022	3,077,051	2.72
EUR	2,310,000	DEUTSCHLAND RE 2.5000% 15/08/54 30Y	2,074,081	2,087,288	1.84
EUR	753,000	NORDRHEIN-WES 2.0000% 15/06/32 EMTN	752,255	719,869	0.63
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	500,406	0.44
EUR	650,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	632,123	477,844	0.42
EUR	460,000	DEUTSCHLAND RE 2.6000% 15/08/34 10Y	473,805	464,534	0.41
EUR	520,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/05/36	398,112	390,750	0.34
EUR	300,000	BUNDESUBL-190 2.5000% 11/10/29 190	304,890	305,760	0.27
EUR	212,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	199,238	129,118	0.11
			8,641,357	8,152,620	7.18
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,396,000	KFW 3.1250% 07/06/30 EMTN	1,389,286	1,445,068	1.28
EUR	1,010,000	KFW 2.0000% 15/11/29	956,480	997,776	0.88
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	811,754	0.72
EUR	700,000	VOLKSW FIN SERVI 3.2500% 19/05/27	698,460	707,474	0.62
EUR	600,000	AAREAL BANK A 5.8750% 29/05/26 EMTN	599,172	616,407	0.54
EUR	500,000	HAMBURG COM B 4.5000% 24/07/28 EMTN	498,640	516,998	0.46
EUR	400,000	AMPRION GMBH 3.1250% 27/08/30 EMTN	394,544	400,711	0.35
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	321,807	0.28
EUR	300,000	AMPRION GMBH 4.1250% 07/09/34 EMTN	294,864	311,222	0.27
EUR	199,000	KFW 2.7500% 14/02/33 EMTN	197,324	200,265	0.18
EUR	177,000	METRO 4.0000% 05/03/30 EMTN	176,646	179,038	0.16
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	100,696	0.09
			6,538,452	6,609,216	5.83
		合計:ドイツ	15,381,005	14,966,344	13.19
ギリシャ					
変動金利債					
EUR	563,000	EUROBANK ERGASIA FRN 30/04/35 EMTN	561,500	556,737	0.49

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	450,000	ALPHA BANK FRN 13/09/34 EMTN	456,981	477,248	0.42
EUR	237,000	PIRAEUS BANK FRN 17/07/29 EMTN	237,000	247,397	0.22
			1,255,481	1,281,382	1.13
国債					
EUR	218,000	HELLENIC REPUBLI 3.6250% 15/06/35	217,811	224,855	0.20
EUR	164,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	162,573	167,127	0.15
EUR	70,000	HELLENIC REPUBLI 4.1250% 15/06/54	70,009	70,415	0.06
			450,393	462,397	0.41
		合計:ギリシャ	1,705,874	1,743,779	1.54
ハンガリー					
国債					
HUF	155,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	323,474	325,144	0.29
EUR	217,000	HUNGARY 5.3750% 12/09/33 10Y	214,598	229,491	0.20
EUR	154,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29 6Y	151,995	158,371	0.14
			690,067	713,006	0.63
		合計:ハンガリー	690,067	713,006	0.63
アイルランド					
変動金利債					
EUR	516,000	PERM TSB GRP FRN 30/06/29	541,476	567,067	0.50
EUR	393,000	PERM TSB GRP FRN 10/07/30 EMTN	391,652	405,530	0.36
EUR	146,000	BANK OF IRELAND FRN 19/05/32 EMTN	145,946	147,244	0.13
			1,079,074	1,119,841	0.99
国債					
EUR	2,070,000	IRISH GOVT 2.6000% 18/10/34	2,027,979	2,035,555	1.79
EUR	340,000	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	279,847	291,188	0.26
EUR	280,000	IRISH GOVT 1.7000% 15/05/37	242,200	243,849	0.21
EUR	65,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	64,171	62,934	0.06
			2,614,197	2,633,526	2.32
普通社債(固定金利債)					
GBP	564,000	CA AUTO BANK 6.0000% 06/12/26 EMTN	650,044	679,583	0.59
EUR	381,000	CA AUTO BANK 4.7500% 25/01/27 EMTN	380,741	393,981	0.35
EUR	180,000	HAMMERSON IRLND 1.7500% 03/06/27	150,964	176,570	0.16
			1,181,749	1,250,134	1.10
		合計:アイルランド	4,875,020	5,003,501	4.41
イタリア					
国債					
EUR	1,710,000	BTPS 3.4500% 15/07/27 3Y	1,762,413	1,760,791	1.55
EUR	1,470,000	BTPS 3.6500% 01/08/35 10Y	1,467,640	1,492,362	1.32
EUR	1,270,000	BTPS 4.3000% 01/10/54 30Y	1,271,106	1,266,698	1.12
EUR	1,160,000	BTPS 3.8500% 01/02/35 11Y	1,197,897	1,202,326	1.06
EUR	589,000	BTPS 1.1000% 01/04/27 5Y	573,992	580,272	0.51
EUR	150,000	BTPS 2.8000% 01/03/67 50Y	109,583	107,567	0.09
EUR	105,000	BTPS 0.9500% 01/03/37 16Y	71,661	78,551	0.07
			6,454,292	6,488,567	5.72
普通社債(固定金利債)					
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,089	671,517	0.60
EUR	476,000	LEASYS SPA 4.6250% 16/02/27 EMTN	474,453	491,075	0.43

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	400,000	CREDIT AGRICO 3.5000% 15/07/33 EMTN	398,916	411,206	0.36
			1,562,458	1,573,798	1.39
		合計:イタリア	8,016,750	8,062,365	7.11
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
GBP	400,000	AA BOND CO LT 3.2500% 31/07/28 EMTN	429,497	437,432	0.38
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	270,096	0.24
			698,960	707,528	0.62
		合計:ジャージー	698,960	707,528	0.62
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	900,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	909,009	664,587	0.58
EUR	508,000	TYCO ELECTRONICS 3.2500% 31/01/33	503,611	504,921	0.45
EUR	445,000	SIG COMBIBLOC PU 3.7500% 19/03/30	444,902	451,383	0.40
EUR	411,000	P3 GROUP SARL 4.6250% 13/02/30 EMTN	409,212	425,967	0.38
EUR	396,000	LOGICOR FIN 4.6250% 25/07/28 EMTN	395,236	411,625	0.36
EUR	324,000	ARCELORMITTAL 3.1250% 13/12/28 EMTN	322,432	325,273	0.29
EUR	207,000	SELP FINANCE 3.7500% 16/01/32 EMTN	205,963	208,109	0.18
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	171,460	0.15
EUR	100,000	LOGICOR FIN 1.6250% 17/01/30 EMTN	74,738	91,585	0.08
			3,463,813	3,254,910	2.87
		合計:ルクセンブルグ	3,463,813	3,254,910	2.87
		オランダ			
変動金利債					
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	412,659	0.36
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	98,922	0.09
			501,000	511,581	0.45
国債					
EUR	1,290,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/35	1,263,685	1,264,199	1.11
EUR	480,000	NETHERLANDS GOVT 2.0000% 15/01/54	405,669	380,220	0.34
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	56,702	0.05
			1,751,354	1,701,121	1.50
ステップアップ/ダウン債					
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.2500% 28/05/26 EMTN	443,674	435,891	0.38
			443,674	435,891	0.38
普通社債(固定金利債)					
EUR	800,000	MERCEDES-BENZ 3.2500% 15/09/27 EMTN	798,672	815,003	0.73
EUR	467,000	KONINKLIJKE P 3.2500% 23/05/30 EMTN	466,342	469,515	0.41
EUR	400,000	NN BANK NV 3.2500% 28/05/27 EMTN	398,576	408,471	0.36
EUR	371,000	AYVENS BANK N 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	365,235	0.32
EUR	300,000	ASN BANK NV 3.6250% 21/10/31 EMTN	299,691	303,419	0.27
EUR	216,000	DSV FINANCE B 3.3750% 06/11/32 EMTN	215,464	216,621	0.19
EUR	216,000	TENNET NET BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	212,226	196,892	0.17
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	152,156	0.13
			2,932,790	2,927,312	2.58
		合計:オランダ	5,628,818	5,575,905	4.91

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ノルウェー					
国債					
NOK	16,264,000	NORWEGIAN GOV' 3.7500% 12/06/35 489	1,359,878	1,382,677	1.22
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV' 1.3750% 19/08/30 482	326,388	330,287	0.29
			1,686,266	1,712,964	1.51
		合計:ノルウェー	1,686,266	1,712,964	1.51
ポーランド					
国債					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	450,608	0.40
			411,715	450,608	0.40
		合計:ポーランド	411,715	450,608	0.40
ポルトガル					
変動金利債					
EUR	600,000	BANCO COM PORTUG FRN 20/03/37 EMTN	599,124	611,262	0.54
EUR	500,000	NOVO BANCO FRN 09/03/29 EMTN	499,395	507,320	0.45
			1,098,519	1,118,582	0.99
国債					
EUR	1,600,000	PORTUGUESE OT' 2.1250% 17/10/28 11Y	1,575,520	1,606,820	1.41
EUR	140,000	PORTUGUESE OT' 2.8750% 20/10/34 11Y	140,060	139,595	0.12
			1,715,580	1,746,415	1.53
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	BANCO SAN TOTTA 3.2500% 15/02/31	496,925	515,319	0.46
EUR	400,000	NOVO BANCO 3.2500% 01/03/27 EMTN	398,528	406,714	0.36
EUR	200,000	EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN	199,464	207,101	0.18
			1,094,917	1,129,134	1.00
		合計:ポルトガル	3,909,016	3,994,131	3.52
ルーマニア					
国債					
RON	1,910,000	ROMANIA GOVT 7.2000% 30/10/33 10Y	398,198	371,525	0.32
EUR	311,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	309,492	301,668	0.27
EUR	300,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	299,637	296,699	0.26
			1,007,327	969,892	0.85
		合計:ルーマニア	1,007,327	969,892	0.85
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	175,267	0.15
EUR	140,000	SLOVAKIA GOVT 3.7500% 23/02/35 245	138,880	143,798	0.13
			337,624	319,065	0.28
		合計:スロバキア	337,624	319,065	0.28
スロベニア					
国債					
EUR	200,000	REP OF SLOVEN 3.0000% 10/03/34 RS93	201,620	201,127	0.18
			201,620	201,127	0.18
		合計:スロベニア	201,620	201,127	0.18

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スペイン					
変動金利債					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	583,001	0.52
EUR	300,000	CAIXABANK FRN 05/03/37 EMTN	299,640	297,518	0.26
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 18/02/33 EMTN	297,963	296,696	0.26
			1,195,629	1,177,215	1.04
国債					
EUR	1,650,000	SPANISH GOV'T 4.0000% 31/10/54	1,732,542	1,657,410	1.47
EUR	1,601,000	SPANISH GOV'T 3.2000% 31/10/35	1,596,309	1,604,730	1.42
EUR	1,102,000	SPANISH GOV'T 3.1500% 30/04/35	1,099,932	1,105,210	0.97
EUR	850,000	SPANISH GOV'T 1.4000% 30/07/28	799,859	831,254	0.73
EUR	412,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 31/10/34	411,242	424,944	0.37
EUR	390,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	258,562	260,288	0.23
EUR	127,000	SPANISH GOV'T 0.8500% 30/07/37	87,393	95,377	0.08
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	136,149	88,629	0.08
EUR	55,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	38,306	36,549	0.03
			6,160,294	6,104,391	5.38
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	CELLNEX FINAN 3.6250% 24/01/29 EMTN	396,580	409,621	0.36
EUR	300,000	CELLNEX FINAN 3.5000% 22/05/32 EMTN	296,919	300,395	0.26
EUR	200,000	AMADEUS IT GR 3.3750% 25/03/30 EMTN	199,774	203,084	0.18
EUR	100,000	INMOBILIARIA 3.2500% 22/01/30 EMTN	99,267	100,408	0.09
			992,540	1,013,508	0.89
		合計:スペイン	8,348,463	8,295,114	7.31
国際機関					
国債					
EUR	812,328	EUROPEAN UNIO 3.3750% 12/12/35 NGEU	809,680	834,371	0.73
EUR	816,000	EUROPEAN UNION 2.6250% 04/07/28 UFA	815,992	827,710	0.73
EUR	795,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 SURE	793,776	724,579	0.64
EUR	402,000	EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU	399,684	415,342	0.37
EUR	360,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	332,968	352,674	0.31
EUR	567,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	563,541	343,722	0.30
EUR	286,086	EUROPEAN UNION 3.3750% 05/10/54 UFA	278,265	264,459	0.23
EUR	207,213	EUROPEAN UNION 2.8750% 05/10/29 UFA	206,467	211,888	0.19
EUR	137,000	ESM 3.0000% 23/08/33	136,452	139,504	0.12
EUR	240,000	EUROPEAN UNION 0.7000% 06/07/51 UFA	237,938	122,798	0.11
EUR	30,435	EUROPEAN UNION 3.3750% 04/10/39 UFA	30,963	30,327	0.03
			4,605,726	4,267,374	3.76
普通社債(固定金利債)					
EUR	949,003	EUROPEAN UNION 3.2500% 04/07/34 UFA	971,278	975,043	0.86
EUR	390,000	EUROPEAN INVT 2.2500% 15/03/30 EARN	372,138	388,617	0.34
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	367,887	0.32
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	315,180	0.28
EUR	88,000	INT BK RECON& 3.4500% 13/09/38 EMTN	87,624	89,803	0.08
			2,365,145	2,136,530	1.88
		合計:国際機関	6,970,871	6,403,904	5.64

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スウェーデン					
国債					
SEK	10,800,000	SWEDISH GOVERN 0.1250% 12/05/31 1062	824,927	885,606	0.78
			824,927	885,606	0.78
普通社債(固定金利債)					
EUR	587,000	STADSHYPOTEK 3.1250% 04/04/28 EMTN	586,864	601,303	0.53
EUR	150,000	ASSA ABLOY AB 3.8750% 13/09/30 EMTN	149,432	156,582	0.14
			736,296	757,885	0.67
		合計:スウェーデン	1,561,223	1,643,491	1.45
スイス					
国債					
CHF	1,650,000	SWISS (GOVT) 0.2500% 23/06/35 14Y	1,731,257	1,764,727	1.56
			1,731,257	1,764,727	1.56
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	727,925	0.64
			740,296	727,925	0.64
		合計:スイス	2,471,553	2,492,652	2.20
イギリス					
変動金利債					
EUR	847,000	HSBC HOLDINGS FRN 20/05/29	847,000	867,472	0.77
GBP	410,000	NATIONWIDE BLDG FRN 19/08/31 EMTN	445,455	474,027	0.42
EUR	190,000	VIRGIN MONEY FRN 29/10/28 GMTN	189,365	198,458	0.17
EUR	120,000	BARCLAYS PLC FRN 12/05/32	103,291	105,104	0.09
			1,585,111	1,645,061	1.45
国債					
GBP	2,120,000	UK TSY GILT 4.3750% 31/07/54	2,081,174	2,147,919	1.90
GBP	1,703,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/49	1,902,268	1,723,510	1.52
GBP	1,360,000	UK TREASURY 4.75% 07/12/30	1,666,470	1,667,988	1.47
GBP	1,150,000	UK TSY GILT 6.0000% 07/12/28	1,456,025	1,462,184	1.29
GBP	850,000	UK TSY GILT 4.0000% 22/10/63	906,507	791,323	0.70
GBP	1,200,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	820,540	728,951	0.64
GBP	578,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/03/27	667,250	683,983	0.60
GBP	757,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	447,345	407,935	0.36
GBP	370,000	UK TSY GILT 3.2500% 31/01/33	414,758	406,582	0.36
GBP	600,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	356,557	317,915	0.28
GBP	240,000	UK TSY GILT 4.3750% 31/01/40	255,387	265,594	0.23
GBP	140,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	167,213	151,785	0.13
			11,141,494	10,755,669	9.48
普通社債(固定金利債)					
EUR	703,000	NATIONWIDE BLDG 3.6250% 15/03/28	702,178	728,672	0.65
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	542,445	0.48
GBP	370,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	391,648	435,494	0.38
GBP	360,000	LLOYDS BANK P 4.8750% 30/03/27 EMTN	411,760	431,470	0.38
GBP	349,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	405,744	428,168	0.38
GBP	370,000	BRITISH TELECOM 5.7500% 13/02/41 EMTN	434,015	416,714	0.37
GBP	340,000	NATWEST MARKE 6.6250% 22/06/26 EMTN	396,657	411,879	0.36
GBP	310,000	NAT GRD ELCT 5.7500% 16/04/32 EMTN	376,903	375,192	0.33
EUR	316,000	IMPERIAL BRAN 3.8750% 12/02/34 EMTN	314,657	310,988	0.27

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	291,000	NAT GRD ELCT 3.5300% 20/09/28 EMTN	291,000	298,071	0.26
EUR	284,000	DS SMITH PLC 4.3750% 27/07/27 EMTN	283,287	293,513	0.26
EUR	283,000	COMPASS GROUP 3.2500% 06/02/31 EMTN	282,547	286,959	0.25
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	270,706	0.24
EUR	100,000	ITV PLC 4.2500% 19/06/32 EMTN	99,611	101,242	0.09
			5,204,799	5,331,513	4.70
		合計:イギリス	17,931,404	17,732,243	15.63
		アメリカ			
変動金利債					
EUR	330,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	317,556	317,830	0.28
			317,556	317,830	0.28
普通社債(固定金利債)					
EUR	462,000	KRAFT HEINZ FOOD 3.2500% 15/03/33	457,232	453,151	0.40
EUR	452,000	GEN MOTORS FI 3.7000% 14/07/31 EMTN	451,512	451,403	0.40
EUR	318,000	WP CAREY INC 3.7000% 19/11/34	314,438	308,017	0.27
EUR	259,000	IHG FINANCE L 4.3750% 28/11/29 EMTN	258,746	270,809	0.24
EUR	190,000	PROLOGIS EURO 4.6250% 23/05/33	201,556	204,727	0.18
EUR	177,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	175,954	170,764	0.15
EUR	159,000	JOHNSON&JOHNSON 3.7000% 26/02/55	158,828	150,789	0.13
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	74,542	0.07
			2,095,267	2,084,202	1.84
		合計:アメリカ	2,412,823	2,402,032	2.12
		組入資産合計	109,743,460	108,265,998	95.42

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2025年5月31日現在
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2025年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	30,244	CHF	28,200	2025年6月30日	5
GBP	156	EUR	185	2025年6月30日	0
GBP	37	EUR	44	2025年6月30日	0
SEK	192	EUR	17	2025年6月30日	0
SEK	46	EUR	4	2025年6月30日	0
CHF	5	EUR	6	2025年6月30日	0
CHF	24	EUR	26	2025年6月30日	0
EUR	20,290	SEK	220,900	2025年6月30日	(27)
EUR	212,519	GBP	179,300	2025年6月30日	(234)
EUR	1,326	JPY	215,407	2025年6月30日	5

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	317	JPY	51,556	2025年6月30日	1
JPY	237,568,075	EUR	1,462,753	2025年6月30日	(5,770)
PLN	2,264,000	EUR	526,072	2025年7月11日	4,910
EUR	1,381,759	NOK	15,928,000	2025年7月11日	3,669
SEK	7,246,000	EUR	663,330	2025年7月11日	3,092
CZK	15,381,000	EUR	614,227	2025年7月11日	1,551
RON	307,000	EUR	59,335	2025年7月11日	912
NOK	270,000	EUR	22,854	2025年7月11日	506
DKK	1,349,000	EUR	180,863	2025年7月11日	39
CHF	528,000	EUR	568,028	2025年7月11日	(1,442)
EUR	2,761,248	GBP	2,332,000	2025年7月8日	(4,364)
					2,853
					2,853

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2-先物契約

2025年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買い持ちポジション					
EUR	264	FUT EURO-BOBL	2025年6月	31,442,400	163,312
EUR	21	FUT EURO-BTP	2025年6月	2,542,260	28,406
EUR	14	FUT EURO-OAT	2025年6月	1,759,520	2,380
EUR	35	FUT EURO-SCHATZ	2025年6月	3,756,900	3,970
GBP	21	FUT LONG GILT	2025年9月	2,287,503	4,363
				41,788,583	202,431
売り持ちポジション					
EUR	(107)	FUT EURO-BUND	2025年6月	(14,033,050)	(171,724)
EUR	(25)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2025年6月	(3,035,000)	(14,591)
				(17,068,050)	(186,315)
					16,116

Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

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

2025年1月31日決算

(計算期間: 2024年2月1日～2025年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

純資産計算書
2025年1月31日現在
 (金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:518,509,581米ドル)	505,139,426
現金預金等	16,895,105
外国為替先渡し契約に係る評価差益	545,986
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	1,406,619
デリバティブに係る未取証拠金	52,021
発行に係る未収金	1,041,678
ブローカーからの未収金	478,831
未収収益	8,741,298
現金および現金同等物に係る利息	1,396
	534,302,360
資産合計	534,302,360
負債	
当座借越	2,199,025
先物契約に係る評価差損	48,562
買戻しに係る未払金	299,972
ブローカーへの未払金	3,908,391
未払費用	739,409
	7,195,359
負債合計	7,195,359
純資産総額	527,107,001

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,366	1,583,010	13,243,144,979
FDクラス(円)	15,161	4,501,836	68,252,924,367

運用計算書

2025年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	667,471
債券利息(源泉徴収税控除後)	31,574,019
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	53,102
その他収益	33
収益合計	<u>32,294,625</u>
費用	
投資顧問報酬	2,224,985
事務管理代行報酬	197,662
保管費用	198,060
銀行口座支払利息	42,321
取引銀行報酬	44,690
銀行手数料	21,540
受託報酬	98,890
法務報酬	8,695
海外登記手数料	96
立替費用	47,471
専門家報酬	30,598
雑費用	15,662
費用合計	<u>2,930,670</u>
純投資損益	<u>29,363,955</u>
投資有価証券売買に係る損益	(2,423,603)
先物契約に係る損益	(16,989)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,404,280)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(1,025,477)
当期実現純損益	<u>(14,870,349)</u>
投資有価証券評価損益の増減	16,658,953
先物契約に係る評価差損益	(58,026)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	1,318,012
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,714,936
当期評価差損益	<u>20,633,875</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>35,127,481</u>

純資産変動計算書
2025年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	461,814,830
純投資損益	29,363,955
当期実現純損益	(14,870,349)
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481
受益証券の発行手取金	88,426,313
受益証券の買戻支払金	(26,870,404)
	61,555,909
受益者への支払分配金	(31,391,219)
期末純資産総額	527,107,001

発行済受益証券数の変動表
2025年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	1,684,709
発行受益証券数	160,188
買戻受益証券数	(261,887)
	1,583,010
期末発行済受益証券数	1,583,010

FDクラス

期首受益証券数	3,810,726
発行受益証券数	822,947
買戻受益証券数	(131,837)
	4,501,836
期末発行済受益証券数	4,501,836

統計情報
2025年1月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	527,107,001	461,814,830	440,221,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,243,144,979	13,849,825,224	13,776,081,766
期末1口当たり純資産価格	8,366	8,221	8,235
FDクラス(円)			
期末純資産総額	68,252,924,367	54,247,103,582	43,622,274,947
期末1口当たり純資産価格	15,161	14,235	12,557

組入資産明細
2025年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
その他債券					
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	117	0.00
			50,000	117	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,203,883	0.22
USD	800,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	813,113	846,480	0.16
USD	405,000	CORONADO FINA 9.2500% 01/10/29 144A	406,394	414,754	0.08
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	247,628	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	159,700	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,781	0.01
			3,010,763	2,922,226	0.55
		合計:オーストラリア	3,060,763	2,922,343	0.55
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	656,378	691,308	0.13
			656,378	691,308	0.13
		合計:オーストリア	656,378	691,308	0.13
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,030	881,205	0.16
USD	525,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	484,500	513,103	0.09
USD	515,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	493,106	509,792	0.10
USD	470,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	470,125	478,916	0.09
USD	425,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	394,531	424,410	0.08
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	404,278	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	359,241	0.07
USD	350,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	316,896	353,617	0.07
USD	350,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	337,563	351,108	0.07
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	300,219	325,242	0.06
USD	325,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	309,039	312,210	0.06
USD	270,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	255,444	271,003	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	204,615	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	176,000	185,981	0.04
USD	165,000	NCL CORP 6.2500% 01/03/30 144A	164,719	166,000	0.03
USD	100,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	91,655	106,190	0.02
USD	12,420	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14 ⁽²⁾	8,874	1,242	0.00
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 ⁽²⁾	25,294	354	0.00
USD	288	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	5,271	259	0.00
			5,595,079	5,848,766	1.11
		合計:バミューダ諸島	5,595,079	5,848,766	1.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	895,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	827,045	848,516	0.17
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	182,193	0.03
			<u>1,027,045</u>	<u>1,030,709</u>	<u>0.20</u>
		合計: 英領ヴァージン諸島	<u>1,027,045</u>	<u>1,030,709</u>	<u>0.20</u>
カナダ					
変動金利債					
USD	285,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	286,324	286,526	0.05
USD	50,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	50,000	51,382	0.01
			<u>336,324</u>	<u>337,908</u>	<u>0.06</u>
その他債券					
USD	188,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	182,360	191,290	0.04
USD	71,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29 144A	71,000	70,977	0.01
			<u>253,360</u>	<u>262,267</u>	<u>0.05</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,800,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,695,575	1,628,126	0.32
USD	1,200,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,215,560	1,101,825	0.21
USD	1,000,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	980,270	998,270	0.19
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	960,006	0.18
USD	890,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	908,662	937,112	0.18
USD	955,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	851,545	898,543	0.17
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,113	898,001	0.17
USD	920,000	BAUSCH HEALTH 11.0000% 30/09/28 144A	950,093	862,451	0.16
USD	800,000	FIRST QUANTUM 9.3750% 01/03/29 144A	830,625	847,102	0.16
USD	875,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	852,570	815,879	0.15
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	810,037	0.15
USD	805,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	749,636	796,206	0.15
USD	850,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	813,127	792,701	0.15
USD	635,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	650,990	683,956	0.13
USD	640,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	645,219	682,303	0.13
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,338	626,250	0.12
USD	627,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	448,580	616,680	0.12
USD	636,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	587,964	601,375	0.11
USD	615,000	BCUL 3.8750% 15/01/28 144A	593,660	585,892	0.11
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	570,649	0.11
USD	540,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	530,016	540,321	0.10
USD	450,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	444,184	468,698	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	442,341	0.08
USD	420,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	418,721	415,904	0.08
USD	425,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	413,738	412,766	0.08
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	410,644	0.08
USD	500,000	BAUSCH HEALTH 4.8750% 01/06/28 144A	380,000	405,139	0.08
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	391,500	399,126	0.08
USD	395,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	398,116	392,824	0.07
USD	390,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	396,186	392,464	0.07
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	384,340	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	345,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	348,281	357,831	0.07
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	355,830	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	352,805	0.07
USD	370,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	362,236	340,726	0.06
USD	325,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	327,094	335,993	0.06
USD	334,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	334,825	334,923	0.06
USD	350,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	333,000	332,526	0.06
USD	300,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	303,339	310,351	0.06
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	309,438	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	302,599	0.06
USD	290,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	295,424	299,232	0.06
USD	275,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	276,375	287,194	0.05
USD	275,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	275,000	277,631	0.05
USD	260,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	260,000	263,378	0.05
USD	250,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144*	250,000	254,047	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	249,258	0.05
USD	240,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	240,094	245,231	0.05
USD	250,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	242,289	243,718	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	242,325	0.05
USD	225,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	225,000	229,203	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	206,040	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	201,592	0.04
USD	210,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	173,513	194,847	0.04
USD	190,000	BAUSCH HEALTH 5.5000% 01/11/25 144A	187,150	186,102	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	180,269	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	177,629	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	165,375	0.03
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	160,595	0.03
USD	150,000	NORTH RIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	150,688	153,379	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	134,299	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	124,693	0.02
USD	113,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	102,464	117,253	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	107,294	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	106,450	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	95,251	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	85,699	92,503	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	90,808	0.02
USD	80,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	80,000	85,475	0.02
USD	80,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	81,120	81,907	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	81,853	0.02
USD	80,000	PARKLAND CORP 6.6250% 15/08/32 144A	80,000	80,281	0.02
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	75,000	78,750	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,930	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32 144A	75,000	77,073	0.01
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,985	0.01
USD	105,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	105,000	70,892	0.01
USD	65,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	64,220	65,178	0.01
USD	64,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	64,971	64,320	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	60,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	57,608	59,111	0.01
USD	40,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	37,119	38,571	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	0	0.00
			<u>32,749,072</u>	<u>30,731,875</u>	<u>5.83</u>
		合計:カナダ	<u>33,338,756</u>	<u>31,332,050</u>	<u>5.94</u>
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,000,000	BOBA 2020-1A A1RR FRN 20/10/35	1,003,501	1,002,720	0.19
USD	1,000,000	SCUL 28A AR FRN 20/01/35	1,000,000	1,000,000	0.19
USD	1,500,000	VOYA 2015-3A A1R3 FRN 20/10/31	898,997	901,156	0.17
USD	1,600,000	HLM 13A-18 A1R FRN 15/10/30	889,868	890,940	0.17
USD	1,000,000	JEFFM 2015-1A ARR FRN 20/10/31	689,591	690,727	0.13
USD	1,000,000	GOST 2024-1A A1 FRN 20/04/33	677,049	677,367	0.13
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	389,300	398,527	0.08
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	178,611	181,135	0.03
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	135,876	139,076	0.03
			<u>5,862,793</u>	<u>5,881,648</u>	<u>1.12</u>
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,256	0.00
			<u>33,616</u>	<u>14,256</u>	<u>0.00</u>
その他債券					
USD	1,120,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	659,974	672,002	0.12
USD	580,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	500,164	514,163	0.10
USD	400,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	369,868	357,878	0.07
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,221	0.04
			<u>1,730,006</u>	<u>1,749,264</u>	<u>0.33</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,630	0.01
			<u>36,385</u>	<u>33,630</u>	<u>0.01</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	694,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	702,126	724,241	0.13
USD	565,000	TRANSOCEAN IN 8.2500% 15/05/29 144A	564,480	567,605	0.10
USD	600,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	470,000	558,464	0.11
USD	495,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	496,881	500,987	0.10
USD	450,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	461,315	464,659	0.09
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	254,240	0.05
USD	230,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	230,000	227,725	0.04
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	170,066	205,481	0.04
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	200,000	200,086	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	195,862	0.04
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	200,000	195,106	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	165,361	0.03
USD	109,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	91,833	108,975	0.02
USD	95,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	95,000	97,375	0.02
USD	50,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/06/28 144A	52,375	52,817	0.01
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.5000% 15/05/31 144A	50,000	50,163	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	62,700	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30 144A	56,634	21,318	0.00
			4,378,211	4,590,465	0.87
		合計:ケイマン諸島	12,041,011	12,269,263	2.33
		チリ			
普通社債(固定金利債)					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30 144A	125,000	125,625	0.02
			125,000	125,625	0.02
		合計:チリ	125,000	125,625	0.02
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	607,792	625,536	0.12
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	488,473	483,246	0.09
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	418,668	0.08
USD	400,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32 144A	400,000	406,445	0.08
USD	400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	356,360	319,918	0.06
USD	250,000	CONSTELLIUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	227,226	0.04
USD	200,000	ILIAD HOLDING 8.5000% 15/04/31 144A	200,000	214,696	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	176,443	0.03
			2,976,375	2,872,178	0.54
		合計:フランス	2,976,375	2,872,178	0.54
		ドイツ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	880,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	879,999	883,043	0.17
USD	520,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	517,866	518,754	0.10
USD	475,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	455,938	466,830	0.09
			1,853,803	1,868,627	0.36
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	CERDIA FINANZ 9.3750% 03/10/31 144A	176,231	182,561	0.03
			176,231	182,561	0.03
		合計:ドイツ	2,030,034	2,051,188	0.39
		アイルランド			
普通株式					
--	74	MALLINCKRODT PLC	63,946	6,512	0.00
			63,946	6,512	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,235,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,205,006	1,176,797	0.23
USD	875,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	893,500	842,341	0.17
USD	825,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	825,656	807,368	0.15
USD	714,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	744,578	653,756	0.12
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	598,832	0.11
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	526,863	0.10
USD	500,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	487,375	477,111	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	177,500	176,000	0.03
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	160,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	74,684	40,125	0.01
			5,886,338	5,459,693	1.04
		合計: アイルランド	5,950,284	5,466,205	1.04
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.3750% 30/03/28	50,000	47,773	0.01
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.8750% 30/03/31	50,000	45,955	0.01
			100,000	93,728	0.02
		合計: イスラエル	100,000	93,728	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	332,698	355,446	0.06
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	195,126	0.04
			496,346	550,572	0.10
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	250,623	0.05
			253,019	250,623	0.05
		合計: イタリア	749,365	801,195	0.15
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	199,024	218,410	0.04
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	218,391	0.04
			394,684	436,801	0.08
		合計: 日本	394,684	436,801	0.08
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	374,880	0.08
USD	275,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	285,842	0.05
USD	175,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	179,111	0.03
USD	160,000	ADIENT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	160,000	161,200	0.03
			1,000,197	1,001,033	0.19
		合計: ジャージー	1,000,197	1,001,033	0.19
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	711,162	752,239	0.14
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	502,773	0.10
USD	440,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	439,828	437,115	0.08
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	400,000	403,418	0.08
USD	100,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	92,125	100,321	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	75,000	76,299	0.01
			2,186,434	2,272,165	0.43
		合計: リベリア	2,186,434	2,272,165	0.43

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	65,301	0.01
			226,772	65,301	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	170,000	TRIN LUX/TRIN NA PIK 03/05/29 144A	146,500	129,200	0.02
USD	1,133,074	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,023,953	45,323	0.01
			1,170,453	174,523	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,148,703	1,115,096	0.21
USD	750,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	625,624	584,658	0.11
USD	635,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	608,812	575,608	0.11
USD	692,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	586,450	563,580	0.11
USD	600,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	590,750	540,212	0.10
USD	440,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	422,854	432,069	0.08
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	441,000	429,472	0.08
USD	395,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	395,500	403,674	0.08
USD	400,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	400,000	403,142	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	375,944	389,188	0.07
USD	200,000	CONSTELLATION 9.3750% 07/11/29 144A	200,000	203,955	0.04
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	200,000	201,500	0.04
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	150,662	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	144,375	146,276	0.03
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	142,886	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	54,280	0.01
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	50,017	0.01
USD	400,000	ENDO LUX ESC 0.0000% 01/04/29 ⁽²⁾	393,220	0	0.00
			7,467,200	6,386,275	1.22
		合計:ルクセンブルグ	8,864,425	6,626,099	1.26
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	580,797	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	434,850	0.08
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	303,760	0.06
			1,235,719	1,319,407	0.25
		合計:マルタ	1,235,719	1,319,407	0.25
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	712,961	0.14
			695,125	712,961	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	712,961	0.14
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	195,500	0.04
			200,000	195,500	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	195,500	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	196,008	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	176,652	0.03
			<u>400,000</u>	<u>372,660</u>	<u>0.07</u>
		合計:メキシコ	<u>400,000</u>	<u>372,660</u>	<u>0.07</u>
オランダ					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	150,000	EAGLE INT/RUYI PIK 30/06/25 144A	150,000	135,000	0.03
			<u>150,000</u>	<u>135,000</u>	<u>0.03</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	555,761	0.11
USD	480,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	482,937	498,802	0.09
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	394,632	0.07
USD	400,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	377,405	357,909	0.07
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	281,079	0.05
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	249,375	0.05
USD	225,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	221,625	226,946	0.04
USD	230,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	228,813	226,569	0.04
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	185,408	0.04
			<u>2,997,233</u>	<u>2,976,481</u>	<u>0.56</u>
		合計:オランダ	<u>3,147,233</u>	<u>3,111,481</u>	<u>0.59</u>
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,060,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,906,260	3,067,609	0.58
USD	850,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	780,550	811,611	0.15
USD	405,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	405,000	407,358	0.08
USD	375,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	373,333	375,863	0.07
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	240,112	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	131,072	0.02
			<u>4,796,451</u>	<u>5,033,625</u>	<u>0.95</u>
		合計:パナマ	<u>4,796,451</u>	<u>5,033,625</u>	<u>0.95</u>
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GRIFOLS SA 4.7500% 15/10/28 144A	167,000	184,869	0.04
			<u>167,000</u>	<u>184,869</u>	<u>0.04</u>
		合計:スペイン	<u>167,000</u>	<u>184,869</u>	<u>0.04</u>
スイス					
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	225,787	232,917	0.04
			<u>225,787</u>	<u>232,917</u>	<u>0.04</u>
		合計:スイス	<u>225,787</u>	<u>232,917</u>	<u>0.04</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	300,183	0.06
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/74	200,250	208,036	0.04
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	207,935	0.04
			752,830	716,154	0.14
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	121,400	0.02
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	55,860	0.01
			586,845	177,260	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	866,349	907,374	0.17
USD	850,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	852,250	844,262	0.16
USD	515,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	581,950	522,158	0.10
USD	440,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	407,300	421,492	0.08
USD	400,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	391,250	379,145	0.07
USD	400,000	VIRGIN MEDIA 4.5000% 15/08/30 144A	345,000	356,092	0.07
USD	325,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	335,508	340,650	0.06
GBP	250,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	313,337	297,172	0.06
USD	265,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	241,747	230,632	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	202,477	0.04
USD	200,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	197,000	197,940	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	196,345	0.04
USD	170,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	170,700	176,375	0.03
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,226	0.03
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	150,000	147,872	0.03
USD	55,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	54,993	56,666	0.01
USD	50,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	50,000	52,697	0.01
			5,548,634	5,503,575	1.04
		合計:イギリス	6,888,309	6,396,989	1.21
アメリカ					
バンクローン					
USD	1,354,054	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,351,737	1,357,817	0.25
USD	1,091,181	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	1,053,972	1,067,994	0.19
USD	498,750	ENDO FINANCE REF FRN 23/04/31 TL	494,759	502,700	0.10
USD	555,013	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	472,794	496,042	0.09
USD	424,438	ACRISURE FRN 06/11/30 TB6	423,813	424,544	0.08
USD	393,677	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	357,149	396,248	0.08
USD	375,123	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	367,066	371,707	0.07
USD	367,225	CONSOLIDATED ENER FRN 30/11/30 TL	355,997	355,657	0.07
USD	396,876	CONNECT FIN FRN 30/09/29 TL	388,938	344,091	0.07
USD	340,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	335,288	329,921	0.06
USD	299,500	MCAFEE CORP FRN 01/03/29 TB1	299,126	299,999	0.06
USD	324,980	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	319,910	284,087	0.05
USD	285,000	FIRST BRAN FRN 30/03/28 2ND LIEN TL	280,419	267,900	0.05
USD	248,750	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	246,263	248,957	0.05
USD	261,611	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	248,858	233,161	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,937	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	210,410	211,435	0.04
USD	198,504	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	196,519	199,422	0.04
USD	199,500	CENTRAL PA FRN 06/07/29 1ST LIEN TL	198,752	190,335	0.04
USD	173,906	LIKEWIZE CORP FRN 30/09/29 TL	168,689	170,863	0.03
USD	177,733	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	143,964	170,485	0.03
USD	153,647	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	149,038	153,600	0.03
USD	174,113	ALTICE FIN FRN 31/10/27 TL	157,729	152,349	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/29 TB1	148,500	151,875	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/30 TB2	148,500	151,594	0.03
USD	150,000	TEREX CORP FRN 01/10/31 TL	149,250	150,777	0.03
USD	150,000	CLOVER HD INIT FRN 01/11/31 TL	148,500	150,750	0.03
USD	150,000	CLARIOS GB FRN 15/01/32 1ST LIEN TL	149,813	150,000	0.03
USD	149,611	REAL TRUCK GP INIT FRN 31/01/28 TL	147,741	148,614	0.03
USD	148,875	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	145,153	147,882	0.03
USD	149,578	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	127,141	144,135	0.03
USD	137,714	CARNIVAL CORP REP FRN 09/08/27 TL	137,026	138,059	0.03
USD	134,663	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB	134,663	135,624	0.03
USD	144,925	SWF HD INI FRN 17/09/28 1ST LIEN TL	151,162	127,715	0.02
USD	128,542	DIAMOND SP FRN 03/01/28 1ST LIEN TL	123,274	115,688	0.02
USD	106,941	THE GEO GROUP INC FRN 04/04/29 TL	105,871	108,010	0.02
USD	109,794	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	102,463	105,745	0.02
USD	104,853	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	97,852	100,987	0.02
USD	99,492	ASURION FRN 19/09/30 1ST LIEN TB12	98,808	99,326	0.02
USD	100,000	U GRAY TELEVISION FRN 04/06/29 TF	94,500	94,625	0.02
USD	91,519	GRAFTECH GLOBAL ENT FRN 31/12/29 TL	87,170	94,264	0.02
USD	78,270	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	77,878	77,878	0.01
USD	75,000	GLATFELTER CORP FRN 03/03/30 TL	74,250	75,234	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB02	64,855	65,469	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB01	64,855	65,469	0.01
USD	49,872	ATHENA HEALTH FIRST FRN 15/02/29 TL	49,747	49,931	0.01
USD	42,857	SWF HOLDINGS FRN 19/12/29 TA	42,214	43,071	0.01
USD	38,204	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	37,869	0.01
USD	26,941	VENATOR MAT FIRST O FRN 16/07/26 TB	23,842	26,941	0.01
USD	26,794	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	22,239	26,794	0.01
USD	19,904	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB03	19,904	20,093	0.00
USD	15,533	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	11,650	0.00
USD	5,480	ICON LUX 2024 FRN 03/07/28 TB	5,453	5,524	0.00
USD	3,984	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	2,988	0.00
USD	1,365	INDIGO MERGER 2024 FRN 03/07/28 TB	1,359	1,376	0.00
USD	987	TIBCO SOFT \$ FRN 30/03/29 TB06	895	993	0.00
USD	422	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	359	407	0.00
USD	338	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB2	338	340	0.00
			11,000,301	11,057,011	2.10
特殊債券(CMBS)					
USD	450,000	ROCC 2024-CNTR E 8.8191% 13/11/41	450,000	473,835	0.09
			450,000	473,835	0.09
転換社債					
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	463,469	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	XPLR INFRASTR LP CV 0% 15/11/25	237,969	236,749	0.04
USD	225,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	172,025	183,501	0.03
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	133,612	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	79,745	0.02
			1,038,004	1,097,076	0.21
変動金利債					
USD	1,115,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,109,743	1,119,989	0.22
USD	585,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	584,636	568,990	0.12
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	477,098	486,802	0.10
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	413,819	0.08
USD	150,000	VENTURE GLOBAL L FRN 30/03/73 144A	150,000	156,154	0.03
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	140,265	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	126,392	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	110,890	0.02
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	100,000	102,438	0.02
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54 *	75,000	76,904	0.01
USD	75,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	75,000	76,485	0.01
USD	75,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	75,000	75,795	0.01
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	73,818	0.01
USD	50,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	50,000	50,873	0.01
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	49,338	0.01
USD	50,000	EDISON INTL FRN 15/06/53	46,781	47,215	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	26,288	0.00
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,495	0.00
			3,761,942	3,801,950	0.72
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	28,665	0.01
			72,000	28,665	0.01
普通株式					
--	113,971	DHL CLASS A	3,320,494	740,811	0.15
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY ⁽²⁾	356,335	571,940	0.12
--	15,846	ENDO INC	0	434,180	0.09
--	1,914	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	58,687	432,105	0.08
--	29,120	CARNELIAN POINT HLDSG LP CLASS A 1B ⁽²⁾	532,928	389,917	0.07
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	282,668	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	264,424	0.05
--	962	GULFPORT ENERGY	48,320	174,819	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	131,422	0.02
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	128,060	0.02
--	2,904	DIEBOLD NIXDORF	223,797	125,075	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO ⁽²⁾	169,738	84,683	0.02
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,748	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	9,800	0.00
--	1,373	CURO GROUP HLDG	50,188	7,552	0.00
--	168	CARNELIAN POINT HLDSG LP COMMON UNI ⁽²⁾	3,075	2,250	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,171	0.00
--	88	ENVISION PARENTS INC COM	0	1,023	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB ⁽²⁾	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	18	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	19,325	ENDO GUC T CL A-1 ⁽²⁾	208,584	0	0.00
			5,758,267	3,828,369	0.73
その他債券					
USD	1,097,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,130,213	1,094,756	0.21
USD	300,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	298,637	284,010	0.05
USD	164,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	161,714	163,911	0.03
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	137,499	137,486	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	24,960	24,861	0.00
			1,753,023	1,705,024	0.32
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	864,000	CARVANA CO PIK 01/06/30 144A	902,030	960,088	0.19
USD	612,250	CARVANA CO PIK 01/06/31 144A	704,844	737,763	0.14
USD	380,000	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29 144A	383,550	411,225	0.08
USD	330,000	CALDERYS FIN II PIK 01/06/28 144A	327,119	341,567	0.06
USD	279,311	CARVANA CO PIK 01/12/28 144A	289,490	301,321	0.06
USD	235,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	224,536	232,060	0.04
USD	125,000	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30 144A	118,750	115,104	0.02
USD	87,009	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	82,659	0.02
USD	75,000	EHOSTAR CORP PIK 30/11/30	70,500	69,503	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			3,153,770	3,251,290	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	2,139,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,998,440	1,996,959	0.39
USD	1,650,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,696,560	1,746,816	0.34
USD	1,750,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,636,037	1,693,745	0.33
USD	1,574,625	INNOPHOS HLD 11.5000% 15/06/29 144A	1,537,935	1,677,227	0.33
USD	1,640,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,641,710	1,655,974	0.32
USD	1,705,000	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A	1,691,874	1,637,387	0.32
USD	1,620,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,618,192	1,606,235	0.31
USD	1,840,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	1,562,582	1,604,615	0.31
USD	1,650,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,719,530	1,602,256	0.31
USD	1,810,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,824,277	1,586,889	0.31
USD	1,590,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,649,210	1,581,607	0.31
USD	1,475,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,524,585	1,574,674	0.31
USD	1,725,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,521,105	1,561,103	0.31
USD	1,550,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,592,120	1,547,655	0.30
USD	1,655,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,580,096	1,546,130	0.30
USD	1,385,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	1,445,221	1,481,223	0.29
USD	1,675,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,561,224	1,476,012	0.29
USD	1,530,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,351,618	1,465,141	0.29
USD	1,525,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,438,292	1,447,604	0.28
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,370,131	1,411,818	0.28
USD	1,475,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,440,562	1,408,428	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,490,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,351,293	1,401,636	0.28
USD	1,529,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,396,471	1,359,141	0.26
USD	1,300,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,364,051	1,286,450	0.24
USD	1,370,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,295,560	1,284,545	0.24
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,172,142	1,283,715	0.24
USD	1,375,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,289,813	1,281,714	0.24
USD	1,415,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,285,841	1,269,731	0.24
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,265,793	0.24
USD	1,200,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,215,960	1,253,889	0.24
USD	1,325,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,274,143	1,251,277	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,236,902	0.23
USD	1,280,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	1,134,042	1,183,714	0.22
USD	1,175,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,215,086	1,182,353	0.22
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,175,469	0.22
USD	1,145,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,236,187	1,167,606	0.22
USD	1,095,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,102,753	1,165,864	0.22
USD	1,100,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,079,038	1,161,082	0.22
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,155,176	0.22
USD	1,200,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,157,485	1,134,866	0.22
USD	1,150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,139,706	1,109,043	0.21
USD	1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	1,087,180	1,106,078	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,079,990	0.20
USD	1,140,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,068,888	1,075,768	0.20
USD	1,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,106,754	1,075,588	0.20
USD	1,055,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	1,057,974	1,073,607	0.20
USD	1,145,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,173,845	1,061,130	0.20
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,050,779	0.20
USD	1,050,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	984,839	1,048,753	0.20
USD	1,036,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,091,177	1,043,850	0.20
USD	1,050,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	965,343	1,039,916	0.20
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,038,609	0.20
USD	1,050,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,053,172	1,035,699	0.20
USD	1,090,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,056,478	1,031,597	0.20
USD	1,755,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,683,529	1,017,900	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,003,769	1,016,109	0.19
USD	1,000,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	927,343	1,007,881	0.19
USD	975,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	999,580	1,007,233	0.19
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	997,671	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	993,096	0.19
USD	1,036,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	1,023,256	979,507	0.19
USD	960,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	981,143	977,988	0.19
USD	1,025,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	929,449	967,576	0.18
USD	1,075,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,022,822	955,289	0.18
USD	1,025,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,042,484	952,243	0.18
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	941,748	0.18
USD	1,430,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,142,246	937,039	0.18
USD	1,000,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,014,879	934,427	0.18
USD	910,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	915,862	933,160	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	940,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	871,668	925,618	0.18
USD	1,025,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	922,027	925,454	0.18
USD	910,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	941,342	909,999	0.17
USD	875,000	JANE STREET G 7.1250% 30/04/31 144A	881,881	905,155	0.17
USD	875,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	873,830	902,176	0.17
USD	919,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	930,558	901,738	0.17
USD	925,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	859,600	898,402	0.17
USD	860,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	874,844	892,748	0.17
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,495	892,077	0.17
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,831	885,823	0.17
USD	800,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	825,612	885,276	0.17
USD	880,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	876,586	880,453	0.17
USD	875,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	880,944	861,779	0.16
USD	875,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	851,075	860,683	0.16
USD	861,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	865,056	857,750	0.16
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	855,939	0.16
USD	900,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	914,625	854,119	0.16
USD	850,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	830,694	853,046	0.16
USD	850,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	873,375	848,275	0.16
USD	871,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	848,136	848,031	0.16
USD	950,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	951,953	841,621	0.16
USD	755,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	782,676	833,164	0.16
USD	940,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	889,694	833,028	0.16
USD	750,000	VENTURA GLOB 9.8750% 01/02/32 144A	747,415	826,799	0.16
USD	900,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	829,126	826,272	0.16
USD	877,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	814,865	822,671	0.16
USD	721,919	LEVEL 3 FIN 11.0000% 15/11/29 144A	712,313	818,757	0.16
USD	785,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	790,813	814,336	0.15
USD	825,000	FREGWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	814,186	0.15
USD	775,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	789,531	810,989	0.15
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	806,894	0.15
USD	900,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	806,967	805,587	0.15
USD	900,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	811,210	803,793	0.15
USD	790,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	792,008	800,316	0.15
USD	795,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	800,250	794,888	0.15
USD	800,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	758,538	779,926	0.15
USD	755,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	766,712	779,765	0.15
USD	780,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	783,251	779,559	0.15
USD	765,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/03/32	767,466	770,537	0.15
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	768,124	0.15
USD	763,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	764,500	764,483	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	763,611	0.14
USD	765,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	764,317	759,442	0.14
USD	725,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	738,750	747,463	0.14
USD	720,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32 144A	724,198	745,502	0.14
USD	800,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	655,500	740,969	0.14
USD	667,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	665,188	727,646	0.14
USD	675,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	678,791	722,443	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	750,000	XPLR INFRAST 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	719,694	0.14
USD	700,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	693,998	719,080	0.14
USD	690,000	NABORS INDS 19.1250% 31/01/30 144A	697,917	716,393	0.14
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	710,843	0.13
USD	660,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	690,000	705,104	0.13
USD	700,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	667,563	699,348	0.13
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	695,745	699,260	0.13
USD	741,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	696,434	696,964	0.13
USD	665,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	669,500	692,000	0.13
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	691,745	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	689,633	0.13
USD	700,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	653,723	676,062	0.13
USD	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	675,103	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	670,998	0.13
USD	650,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	658,531	669,429	0.13
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	669,153	0.13
USD	725,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	712,586	667,065	0.13
USD	675,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	675,000	665,819	0.13
USD	875,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	541,625	662,813	0.13
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	657,938	0.12
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	654,256	0.12
USD	650,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	639,235	649,527	0.12
USD	690,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	654,064	649,517	0.12
USD	625,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	640,797	645,259	0.12
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	645,084	0.12
USD	725,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	645,526	645,010	0.12
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	644,510	0.12
USD	675,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	628,656	644,212	0.12
USD	610,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	606,388	643,629	0.12
USD	665,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	661,629	642,586	0.12
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	642,327	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	640,747	0.12
USD	725,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	653,562	637,050	0.12
USD	625,000	NAVION CORP 6.7500% 15/06/26	637,607	635,786	0.12
USD	770,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	659,528	635,650	0.12
USD	665,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	641,307	630,071	0.12
USD	600,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,977	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	623,933	0.12
USD	730,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	653,957	622,325	0.12
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	621,122	0.12
USD	575,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29 .	622,688	620,332	0.12
USD	635,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	675,936	616,734	0.12
USD	615,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	615,000	614,649	0.12
USD	600,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	525,344	614,465	0.12
USD	605,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32 144A	612,160	613,040	0.12
USD	675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	686,250	612,516	0.12
USD	550,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	568,683	605,039	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	604,715	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	675,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	540,591	604,258	0.11
USD	625,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	587,047	603,385	0.11
USD	700,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29 144A	628,213	597,372	0.11
USD	625,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	604,013	596,293	0.11
USD	615,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	513,029	595,422	0.11
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	594,997	0.11
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	597,844	594,707	0.11
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	594,632	0.11
USD	585,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33 144A	586,337	590,661	0.11
USD	594,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	619,138	590,511	0.11
USD	600,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	584,548	590,490	0.11
USD	625,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	551,587	589,318	0.11
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	587,289	0.11
USD	630,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	611,771	586,696	0.11
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	571,116	0.11
USD	625,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	586,679	570,233	0.11
USD	600,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	572,000	568,807	0.11
USD	550,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	550,000	566,358	0.11
USD	575,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	516,586	565,353	0.11
USD	575,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	570,779	563,854	0.11
USD	500,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/04/29 144A	471,438	559,974	0.11
USD	555,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	560,424	557,234	0.11
USD	525,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	530,563	557,048	0.11
USD	675,000	LEVEL 3 FIN I 4.5000% 01/04/30 144A	558,754	556,932	0.11
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	556,070	0.11
USD	545,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	548,685	555,072	0.11
USD	600,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	592,424	554,914	0.11
USD	525,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	531,281	554,358	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	608,306	552,679	0.10
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	550,898	0.10
USD	590,000	REORLD HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	528,526	549,331	0.10
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	548,141	0.10
USD	525,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	531,000	546,524	0.10
USD	540,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	541,025	543,830	0.10
USD	515,000	STONEX GROUP 7.8750% 01/03/31 144A	517,900	541,179	0.10
USD	525,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	521,626	541,027	0.10
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,500	0.10
USD	615,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	486,572	539,923	0.10
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	466,500	539,321	0.10
USD	700,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	516,428	539,001	0.10
USD	525,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	532,719	535,601	0.10
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,354	530,466	0.10
USD	580,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	529,667	530,220	0.10
USD	500,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	638,837	530,000	0.10
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	528,987	0.10
USD	510,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	510,700	527,472	0.10
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	524,328	0.10
USD	530,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	524,794	522,967	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	550,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	528,806	522,668	0.10
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	519,778	0.10
USD	525,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	518,171	0.10
USD	525,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	496,667	515,444	0.10
USD	515,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	515,000	514,497	0.10
USD	500,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	499,835	513,859	0.10
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	512,137	0.10
USD	525,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	514,554	511,841	0.10
USD	475,000	CHARTIndustr 9.5000% 01/01/31 144A	487,258	510,752	0.10
USD	505,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29 144A	507,438	509,500	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	487,125	507,947	0.10
USD	495,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	500,500	506,153	0.10
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	504,909	0.10
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	504,226	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	496,294	503,970	0.10
USD	485,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31 144A	494,630	502,044	0.10
USD	500,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	488,375	501,175	0.10
USD	525,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	507,763	500,279	0.09
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	500,185	0.09
USD	485,000	DCLI BIDCO LL 7.7500% 15/11/29 144A	487,564	499,609	0.09
USD	500,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	505,500	499,240	0.09
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	498,614	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	498,106	0.09
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	497,576	0.09
USD	498,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	513,996	493,907	0.09
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	493,465	0.09
USD	490,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	469,044	487,606	0.09
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	486,805	0.09
USD	490,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	490,000	486,044	0.09
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	485,332	0.09
USD	450,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	458,382	485,242	0.09
USD	500,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	478,743	485,161	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	482,508	0.09
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	480,857	0.09
USD	450,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	457,500	479,895	0.09
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	478,145	0.09
USD	465,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	469,838	476,992	0.09
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	476,461	0.09
USD	500,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	493,935	475,418	0.09
USD	445,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	451,000	474,995	0.09
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	474,594	0.09
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	474,406	0.09
USD	460,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	460,000	467,533	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	465,046	0.09
USD	455,145	FIVE PT OP CO LP STUP 15/01/28 144A	548,031	464,652	0.09
USD	475,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	468,331	464,170	0.09
USD	455,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	455,937	462,668	0.09
USD	475,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32 144A	474,300	462,412	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	461,712	0.09
USD	445,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	445,819	461,676	0.09
USD	461,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	451,692	461,479	0.09
USD	475,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	492,813	459,913	0.09
USD	440,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	453,125	459,588	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	459,449	0.09
USD	500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	514,500	458,438	0.09
USD	435,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29 144A	442,815	456,656	0.09
USD	675,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	465,470	454,471	0.09
USD	475,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	459,781	454,380	0.09
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,114	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,147	0.09
USD	500,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	500,000	449,047	0.09
USD	505,000	KRONOS ACQUI 10.7500% 30/06/32 144A	482,362	448,499	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	464,467	446,928	0.08
USD	525,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	553,250	446,616	0.08
USD	445,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	441,299	445,317	0.08
USD	525,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	426,441	444,946	0.08
USD	435,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	462,696	444,918	0.08
USD	435,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	433,510	444,861	0.08
USD	425,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	424,926	444,580	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	444,517	0.08
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	441,297	0.08
USD	475,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	455,079	440,916	0.08
USD	430,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	433,013	440,124	0.08
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	436,584	0.08
USD	450,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	426,233	436,583	0.08
USD	435,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	435,000	434,877	0.08
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	433,904	0.08
USD	425,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	426,847	433,535	0.08
USD	395,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	395,000	433,046	0.08
USD	400,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	404,400	432,332	0.08
USD	700,000	SWF HOLDINGS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	428,652	0.08
USD	425,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	438,791	427,757	0.08
USD	410,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	416,913	426,591	0.08
USD	400,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	400,000	423,266	0.08
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	420,543	0.08
USD	425,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	396,541	420,228	0.08
USD	440,000	PRIME HEALTHC 9.3750% 01/09/29 144A	435,969	419,420	0.08
USD	415,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	417,600	418,825	0.08
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	418,008	0.08
USD	475,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	334,210	416,322	0.08
USD	475,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	449,190	416,240	0.08
USD	450,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	424,000	416,033	0.08
USD	625,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	441,484	415,998	0.08
USD	425,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	413,083	414,314	0.08
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	412,974	0.08
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	411,788	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	410,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	410,150	411,153	0.08
USD	400,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	400,000	409,962	0.08
USD	400,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	400,431	409,531	0.08
USD	400,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32 144A	403,000	408,702	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	405,629	0.08
USD	500,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	429,750	404,659	0.08
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	404,438	0.08
USD	425,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	404,435	0.08
USD	410,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	406,063	402,310	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	400,799	0.08
USD	400,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	378,125	399,974	0.08
USD	390,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	391,250	399,568	0.08
USD	390,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	394,765	398,999	0.08
USD	400,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	400,000	398,363	0.08
USD	400,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	399,344	398,199	0.08
USD	400,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	397,375	398,047	0.08
USD	385,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	385,750	397,874	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	397,386	0.08
USD	375,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	377,063	397,006	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	394,574	0.07
USD	390,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	370,374	393,900	0.07
USD	375,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	380,101	392,601	0.07
USD	400,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	419,500	392,567	0.07
USD	395,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	394,025	392,227	0.07
USD	450,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	468,625	391,553	0.07
USD	390,000	LANDSEA HOMES 8.8750% 01/04/29 144A	391,989	391,181	0.07
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	389,065	0.07
USD	375,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	373,394	388,930	0.07
USD	380,000	WESCO DISTRIB 6.6250% 15/03/32 144A	380,450	388,118	0.07
USD	385,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	385,300	386,526	0.07
USD	400,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	369,996	386,014	0.07
USD	400,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	408,750	385,527	0.07
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	385,417	0.07
USD	375,000	AMER SPORTS C 6.7500% 16/02/31 144A	374,147	385,308	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	377,000	384,425	0.07
USD	380,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	380,000	383,815	0.07
USD	365,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	368,708	383,797	0.07
USD	420,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	388,796	381,752	0.07
USD	375,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	377,061	381,073	0.07
USD	380,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	379,750	380,839	0.07
USD	405,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	393,000	379,777	0.07
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	379,650	0.07
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	379,547	0.07
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	375,188	377,487	0.07
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	376,232	0.07
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	361,425	375,310	0.07
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	374,614	0.07
USD	355,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	358,096	371,865	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	450,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	399,750	370,688	0.07
USD	390,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	359,806	370,376	0.07
USD	355,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	357,563	370,185	0.07
USD	400,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	369,318	369,828	0.07
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,922	0.07
USD	375,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	361,385	366,619	0.07
USD	450,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	424,240	365,985	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	365,749	0.07
USD	557,323	ASP UNIFRAX H 7.1000% 30/09/29 144A	540,726	365,047	0.07
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	363,660	0.07
USD	500,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31 144A	356,875	363,575	0.07
USD	325,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	328,813	362,280	0.07
USD	360,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	360,181	360,946	0.07
USD	375,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	358,125	360,675	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	359,061	0.07
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	358,714	0.07
USD	400,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	390,862	355,000	0.07
USD	350,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	342,090	353,997	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	353,974	0.07
USD	400,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	386,656	353,952	0.07
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	350,000	352,779	0.07
USD	355,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	349,175	352,767	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	351,507	0.07
USD	370,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	348,900	351,356	0.07
USD	350,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	348,188	350,870	0.07
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	350,362	0.07
USD	347,073	ASP UNIFRAX HLDG 10.4250% 30/09/29	335,283	348,808	0.07
USD	340,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	340,261	348,508	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	347,990	0.07
USD	350,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	341,399	345,729	0.07
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	350,000	343,989	0.07
USD	340,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	340,000	342,899	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	341,979	0.06
USD	400,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	387,863	341,866	0.06
USD	340,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	339,538	341,154	0.06
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	340,940	0.06
USD	350,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	331,875	340,255	0.06
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	340,213	0.06
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	340,102	0.06
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	338,142	0.06
USD	325,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	328,813	337,945	0.06
USD	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	334,461	0.06
USD	375,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	305,543	331,932	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	347,355	331,834	0.06
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	331,607	0.06
USD	385,000	ASHLAND LLC 3.3750% 01/09/31 144A	327,954	330,884	0.06
USD	325,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	325,000	330,838	0.06
USD	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	328,188	330,672	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	329,779	0.06
USD	340,000	INTERCONTINENT 3.6250% 01/09/28 WI	330,123	327,852	0.06
USD	345,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31 144A	342,794	327,058	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	326,135	0.06
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	325,842	0.06
USD	310,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27 144A	310,725	325,822	0.06
USD	300,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	367,500	324,985	0.06
USD	320,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	320,281	324,009	0.06
USD	330,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	308,769	323,399	0.06
USD	315,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	315,000	323,174	0.06
USD	315,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	317,969	322,472	0.06
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	314,760	322,447	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	325,838	321,711	0.06
USD	375,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	355,673	321,563	0.06
USD	300,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	313,438	320,852	0.06
USD	320,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	320,156	320,380	0.06
USD	310,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	312,362	319,835	0.06
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	319,790	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	319,396	0.06
USD	350,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	318,688	318,910	0.06
USD	300,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	308,938	318,360	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	317,229	0.06
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	315,707	0.06
USD	387,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	349,687	315,351	0.06
USD	325,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	320,875	314,810	0.06
USD	310,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	310,000	314,063	0.06
USD	300,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	308,144	313,624	0.06
USD	300,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	301,600	312,698	0.06
USD	315,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	315,000	311,559	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	310,867	0.06
USD	315,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	315,125	310,763	0.06
USD	325,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	322,313	310,124	0.06
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	352,825	309,622	0.06
USD	300,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	301,250	308,994	0.06
USD	325,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	304,071	307,671	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	307,265	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	306,131	0.06
USD	300,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	300,690	305,330	0.06
USD	450,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	443,984	305,285	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	304,778	0.06
USD	290,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	291,840	302,792	0.06
USD	300,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	323,250	301,811	0.06
USD	300,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	300,000	301,312	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	300,670	0.06
USD	325,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	272,893	300,649	0.06
USD	300,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	300,431	300,602	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	292,580	299,793	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	308,347	299,671	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	305,000	EXPAND ENRGY 5.3750% 15/03/30	298,318	299,602	0.06
USD	296,058	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	299,389	0.06
USD	300,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	320,188	298,424	0.06
USD	425,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28 *	403,623	297,632	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	297,442	0.06
USD	290,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	291,981	296,841	0.06
USD	290,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	290,900	296,619	0.06
USD	325,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	291,875	296,122	0.06
USD	300,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	285,839	295,906	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	295,444	0.06
USD	305,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	301,415	294,131	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	292,709	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	292,180	0.06
USD	300,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	292,603	291,906	0.06
USD	290,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	276,783	291,248	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	291,197	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	290,799	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	290,498	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	288,003	0.05
USD	275,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	277,825	287,520	0.05
USD	295,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 F1144A	270,010	287,342	0.05
USD	325,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	307,680	286,584	0.05
USD	310,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	277,555	286,083	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	286,053	0.05
USD	275,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	275,000	285,657	0.05
USD	300,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	272,433	285,386	0.05
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	270,500	285,379	0.05
USD	280,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	280,000	283,871	0.05
USD	310,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	310,300	282,689	0.05
USD	275,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	279,125	281,186	0.05
USD	300,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	267,606	280,825	0.05
USD	275,000	ONEMAIN FINANCIAL 7.1250% 15/03/26	261,486	280,511	0.05
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	280,498	0.05
USD	285,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	285,000	278,829	0.05
USD	280,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	278,875	278,596	0.05
USD	275,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	276,350	278,526	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	334,419	277,961	0.05
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	277,779	0.05
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	273,899	277,578	0.05
USD	300,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	253,700	276,023	0.05
USD	280,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	280,000	275,168	0.05
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	274,767	0.05
USD	275,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	291,577	274,232	0.05
USD	275,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	271,531	274,180	0.05
USD	275,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26 144A	255,063	273,483	0.05
USD	275,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	278,875	272,900	0.05
USD	260,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	265,327	272,690	0.05
USD	265,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	265,632	272,496	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	273,740	271,570	0.05
USD	275,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	273,134	267,292	0.05
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	276,341	266,758	0.05
USD	255,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	255,000	266,091	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	264,157	0.05
USD	270,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32 144A	269,500	262,918	0.05
USD	275,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	272,260	261,885	0.05
USD	250,000	GRAY MEDIA 10.5000% 15/07/29 144A	250,000	261,661	0.05
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	261,320	0.05
USD	275,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	258,282	261,237	0.05
USD	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,314	0.05
USD	270,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	273,709	259,566	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	259,186	0.05
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	258,242	0.05
USD	250,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	251,200	256,518	0.05
USD	275,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	264,077	256,007	0.05
USD	260,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	241,800	255,593	0.05
USD	325,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/10/30 144A	242,400	255,139	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	254,829	0.05
USD	250,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/29 144A	251,125	254,657	0.05
USD	250,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31 144A	250,000	254,474	0.05
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	253,237	0.05
USD	425,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	309,406	253,091	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	253,078	0.05
USD	250,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	235,156	252,732	0.05
USD	255,000	ARTERA SERVIC 8.5000% 15/02/31 144A	255,475	251,885	0.05
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	248,563	251,293	0.05
USD	240,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	244,761	251,031	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,971	0.05
USD	250,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	250,313	250,663	0.05
USD	255,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	266,475	250,342	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	249,990	0.05
USD	250,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	243,706	249,860	0.05
USD	225,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	234,531	249,393	0.05
USD	250,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	260,288	249,372	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	248,269	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	247,240	0.05
USD	353,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 23/12/29 144A	287,350	246,874	0.05
USD	250,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	238,975	245,757	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	244,559	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	244,483	0.05
USD	250,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	238,438	244,146	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	243,708	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	242,850	0.05
USD	250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	257,633	242,280	0.05
USD	255,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	228,356	242,276	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	242,253	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	241,407	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	224,888	241,226	0.05
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	246,875	241,205	0.05
USD	252,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	249,438	240,644	0.05
USD	235,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	235,000	240,350	0.05
USD	245,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29 144A	243,117	239,862	0.05
USD	225,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	311,063	239,690	0.05
USD	245,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	230,366	239,621	0.05
USD	307,522	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30 144A	345,776	239,132	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	238,138	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	237,798	0.05
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	237,697	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	237,551	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	237,244	0.05
USD	225,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	223,679	236,492	0.04
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	236,317	0.04
USD	250,000	PATTERN ENER 4.5000% 15/08/28 144A	260,938	236,195	0.04
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	234,979	0.04
USD	225,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	224,762	234,939	0.04
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	234,873	0.04
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	234,376	0.04
USD	231,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	243,405	234,294	0.04
USD	225,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	225,000	234,114	0.04
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	225,000	233,672	0.04
USD	230,000	GROUP 1 AUTO 6.3750% 15/01/30 144A	231,750	233,613	0.04
USD	250,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	250,000	233,579	0.04
USD	225,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	226,590	233,243	0.04
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	232,904	0.04
USD	215,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	215,000	231,662	0.04
USD	225,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	232,875	231,438	0.04
USD	230,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	229,750	230,660	0.04
USD	225,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/27 144A	225,338	229,275	0.04
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	229,151	0.04
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29 144A	224,544	229,004	0.04
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	225,636	228,747	0.04
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	228,559	0.04
USD	230,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	225,800	228,445	0.04
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	228,306	0.04
USD	220,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	219,603	228,236	0.04
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	227,815	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	221,965	227,643	0.04
USD	225,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32 144A	226,000	227,357	0.04
USD	215,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	217,023	227,161	0.04
USD	250,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	226,250	227,028	0.04
USD	225,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	225,044	227,026	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	226,355	0.04
USD	220,000	TRINET GROUP 7.1250% 15/08/31 144A	229,350	226,104	0.04
USD	215,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	214,483	225,537	0.04
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	225,238	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	225,007	0.04
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	224,309	0.04
USD	225,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	222,429	224,120	0.04
USD	250,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	231,091	224,118	0.04
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28 *	205,875	223,855	0.04
USD	235,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	216,808	223,507	0.04
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	222,671	0.04
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	222,069	0.04
USD	225,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	225,000	221,944	0.04
USD	215,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31 144A	217,063	221,680	0.04
USD	235,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	239,728	220,125	0.04
USD	200,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	203,253	219,417	0.04
USD	220,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	219,802	219,275	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	219,107	0.04
USD	230,000	KRONOS ACQUIS 8.2500% 30/06/31 144A	230,411	218,825	0.04
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	218,495	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	200,898	217,816	0.04
USD	200,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28 144A	210,625	217,473	0.04
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	217,036	0.04
USD	200,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	209,396	216,134	0.04
USD	225,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	195,969	215,828	0.04
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	207,538	215,343	0.04
USD	205,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	206,494	214,482	0.04
USD	200,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	204,200	214,189	0.04
USD	225,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	223,438	212,887	0.04
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	212,069	0.04
USD	200,000	ALLIANCE RES 8.6250% 15/06/29 144A	202,944	211,561	0.04
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	210,704	0.04
USD	225,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	208,250	209,176	0.04
USD	205,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	205,350	207,591	0.04
USD	200,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	200,000	207,237	0.04
USD	210,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31 144A	210,000	206,706	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	205,308	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	204,630	0.04
USD	210,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	210,000	204,522	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	204,289	0.04
USD	200,000	ENACT HOLDINGS 6.2500% 28/05/29	199,666	204,237	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	200,000	204,000	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28	198,420	203,976	0.04
USD	205,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	192,682	203,597	0.04
USD	200,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	200,000	203,215	0.04
USD	203,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	207,168	202,994	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.1250% 01/10/27 144A	204,500	202,817	0.04
USD	200,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	200,000	202,577	0.04
USD	200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	199,782	201,653	0.04
USD	200,000	GENESSEE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	200,000	201,164	0.04
USD	200,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	200,000	201,081	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	201,028	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	200,000	200,958	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	200,627	0.04
USD	200,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	197,500	200,331	0.04
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	214,107	199,634	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	199,206	0.04
USD	210,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	209,869	199,199	0.04
USD	195,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29 144A	195,000	199,123	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	199,006	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	199,000	0.04
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	197,500	198,994	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	197,157	0.04
USD	200,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	199,313	197,051	0.04
USD	200,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	200,000	196,573	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	196,566	0.04
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	198,399	196,506	0.04
USD	200,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	186,280	195,786	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	195,408	0.04
USD	195,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32 144A	194,231	194,557	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	194,505	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	194,250	0.04
USD	200,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	193,549	193,293	0.04
USD	190,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	195,578	192,988	0.04
USD	200,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	189,500	191,896	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	171,500	190,536	0.04
USD	185,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	186,200	189,625	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	189,191	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	189,106	0.04
USD	200,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	183,130	188,743	0.04
USD	200,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	176,560	187,143	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	187,128	0.04
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	182,471	186,819	0.04
USD	200,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	184,219	186,277	0.04
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	185,691	0.04
USD	165,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31 144A	176,550	184,641	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	184,638	0.04
USD	175,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	183,412	184,622	0.04
USD	195,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	211,679	184,555	0.04
USD	200,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	172,500	184,449	0.03
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	182,385	0.03
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,002	0.03
USD	180,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	179,906	181,594	0.03
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	185,766	180,654	0.03
USD	200,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29 144A	149,875	180,649	0.03
USD	185,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	173,937	179,161	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	177,951	0.03
USD	175,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	175,000	177,524	0.03
USD	175,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	172,743	177,427	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	175,000	176,590	0.03
USD	170,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	170,991	176,393	0.03
USD	175,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	185,938	175,980	0.03
USD	195,000	LABL INC 8.6250% 01/10/31 144A	195,000	175,601	0.03
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	175,361	0.03
USD	173,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	173,000	175,191	0.03
USD	175,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	173,756	174,862	0.03
USD	175,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	175,000	174,685	0.03
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	174,599	0.03
USD	175,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	173,623	174,027	0.03
USD	230,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	230,288	173,856	0.03
USD	170,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	170,000	173,162	0.03
USD	200,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	132,500	172,670	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	172,083	171,586	0.03
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	173,357	171,511	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	170,426	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYSSTE 4.6000% 15/06/28	150,594	168,461	0.03
USD	180,000	EXPAND ENRGY 4.7500% 01/02/32	160,253	168,331	0.03
USD	175,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	182,438	168,223	0.03
USD	175,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	166,063	167,833	0.03
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33 144A	174,125	167,684	0.03
USD	170,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	170,000	167,422	0.03
USD	180,000	REWORLD HOLDING 5.0000% 01/09/30	151,888	167,255	0.03
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	166,926	0.03
USD	160,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	160,000	165,533	0.03
USD	170,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	168,117	165,229	0.03
USD	165,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	167,909	164,574	0.03
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,366	0.03
USD	175,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	177,197	162,872	0.03
USD	160,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	160,000	162,689	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	162,634	0.03
USD	165,000	PATRICK INDS 6.3750% 01/11/32 144A	165,000	162,467	0.03
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	161,900	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	161,734	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	161,474	0.03
USD	165,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	165,000	160,023	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	159,158	0.03
USD	178,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	153,202	159,026	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 9.0000% 15/09/28 144A	158,581	158,042	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	156,309	0.03
USD	155,000	XPLR INFRAST 7.2500% 15/01/29 144A	158,875	155,981	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	155,353	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	154,469	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	154,124	0.03
USD	150,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	150,000	153,984	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	153,609	0.03
USD	150,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	154,500	153,603	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	153,133	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	150,000	153,026	0.03
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	150,000	152,755	0.03
USD	155,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	143,763	152,122	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32 144A	150,000	152,063	0.03
USD	150,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	150,000	151,838	0.03
USD	150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32 144A	150,375	151,506	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	151,379	0.03
USD	165,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	142,065	150,406	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	150,283	0.03
USD	150,000	MGM RESORTS 6.1250% 15/09/29	150,000	150,007	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	150,006	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	149,984	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	149,979	0.03
USD	150,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31 144A	147,000	149,706	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	149,560	0.03
USD	140,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	150,850	149,511	0.03
USD	150,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	148,688	149,047	0.03
USD	150,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	145,754	148,984	0.03
USD	150,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	147,750	147,938	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	150,000	147,530	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	147,528	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	147,382	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	147,379	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	147,017	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	146,539	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	146,340	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,164	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	145,825	0.03
USD	150,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	131,750	145,494	0.03
USD	145,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	145,000	145,270	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	144,588	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	137,063	143,480	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,466	0.03
USD	140,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	140,125	143,169	0.03
USD	150,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	140,001	142,281	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	141,700	0.03
USD	165,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	158,809	141,544	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	141,383	0.03
USD	150,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	139,125	141,325	0.03
USD	150,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	194,780	141,075	0.03
USD	140,000	HILTON DOMEST 5.8750% 01/04/29 144A	140,000	141,025	0.03
USD	150,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	136,875	140,695	0.03
USD	125,000	LEVEL 3 FIN 10.7500% 15/12/30 144A	125,563	140,403	0.03
USD	140,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	143,704	139,657	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	179,696	139,195	0.03
USD	150,000	PRA GROUP INC 5.0000% 01/10/29 144A	138,899	138,994	0.03
USD	150,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	134,549	138,716	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,544	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	136,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	136,644	137,523	0.03
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	137,471	0.03
USD	130,000	PLANET FINAN 10.5000% 15/12/29 144A	131,688	133,952	0.03
USD	125,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	125,000	133,618	0.03
USD	125,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	124,204	132,948	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	132,583	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,335	0.03
USD	150,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30 144A	120,000	132,053	0.03
USD	130,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	130,000	131,927	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	131,437	0.02
USD	150,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	131,703	131,319	0.02
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	130,993	0.02
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	129,661	0.02
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,578	0.02
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	129,306	0.02
USD	125,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	125,000	129,190	0.02
USD	125,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	126,625	129,146	0.02
USD	125,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	127,175	129,006	0.02
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	128,969	0.02
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	128,636	0.02
USD	135,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	135,000	128,632	0.02
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	125,000	128,608	0.02
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	128,453	0.02
USD	125,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	125,000	127,963	0.02
USD	125,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32 144A	125,000	127,849	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	125,000	127,807	0.02
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	125,000	127,788	0.02
USD	125,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	125,000	127,043	0.02
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	125,520	0.02
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	125,183	0.02
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	125,048	0.02
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	124,968	0.02
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	108,099	124,900	0.02
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	124,299	0.02
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	124,238	0.02
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	123,947	0.02
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	123,699	0.02
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,479	0.02
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	122,536	0.02
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	125,000	122,021	0.02
USD	125,000	STARWOOD PROP 3.6250% 15/07/26 144A	121,019	121,784	0.02
USD	137,445	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	188,342	119,921	0.02
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	119,670	0.02
USD	121,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	117,254	119,352	0.02
USD	125,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	119,063	119,235	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	119,106	0.02
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	118,386	0.02
USD	125,000	APA CORP 4.2500% 15/01/30 144A	132,813	117,848	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	123,406	117,793	0.02
USD	125,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	119,219	117,583	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	117,077	0.02
USD	150,000	LEVEL 3 FIN I 4.0000% 15/04/31 144A	102,250	116,490	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	116,001	0.02
USD	125,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	104,438	115,904	0.02
USD	110,000	COUGAR JV SUB 8.0000% 15/05/32 144A	110,000	115,098	0.02
USD	125,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	110,000	113,809	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	113,530	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	113,438	0.02
USD	110,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32 144A	110,000	112,823	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	111,563	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE LLC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	111,272	0.02
USD	110,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	110,000	110,336	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	107,778	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	107,591	0.02
USD	105,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29 144A	105,000	107,378	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,956	0.02
USD	100,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34 WI	105,007	105,904	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	105,838	0.02
USD	100,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29 144A	100,000	105,395	0.02
USD	130,000	CMG MEDIA COR 8.8750% 18/06/29 144A	130,180	105,301	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	104,978	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	104,900	0.02
USD	101,982	PL DEVELOPME 12.0000% 15/05/29 144A	85,305	104,787	0.02
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	103,977	0.02
USD	99,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	99,000	103,903	0.02
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	100,000	103,755	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	103,500	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	103,306	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	100,000	103,304	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	103,245	0.02
USD	100,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	101,711	103,221	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	100,000	102,879	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	102,675	0.02
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	100,000	102,364	0.02
USD	119,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	114,389	102,140	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	102,121	0.02
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29 144A	98,000	102,119	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	102,033	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	101,704	0.02
USD	100,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31 144A	100,000	101,481	0.02
USD	100,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	99,777	100,875	0.02
USD	100,000	FOCUS FINANCI 6.7500% 15/09/31 144A	100,000	100,614	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	100,361	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	100,000	100,345	0.02
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32 144A	100,000	100,055	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	100,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	100,000	0.02
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32 144A	100,000	99,797	0.02
USD	100,000	ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	99,662	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	98,345	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	98,307	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	97,638	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	97,089	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	96,885	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	96,083	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	96,000	0.02
USD	95,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	94,300	95,820	0.02
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	70,982	95,812	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	94,804	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	93,597	0.02
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	76,750	92,974	0.02
USD	90,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	90,000	92,445	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	90,427	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	89,842	0.02
USD	90,000	CD&R SMO / RA 9.5000% 15/10/29 144A	90,049	89,590	0.02
USD	100,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	89,111	88,833	0.02
USD	87,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	96,289	86,799	0.02
USD	100,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	99,464	85,122	0.02
USD	85,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29 144A	85,548	84,720	0.02
USD	189,805	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	170,579	84,473	0.02
USD	75,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64 WI	75,000	81,785	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	81,691	0.02
USD	75,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,379	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,185	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	80,045	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	79,781	79,277	0.02
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30 144A	75,000	78,942	0.01
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,605	0.01
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32 144A	75,000	78,085	0.01
USD	75,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	75,000	77,900	0.01
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	77,641	0.01
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	77,236	0.01
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	75,000	77,226	0.01
USD	75,000	CELANESE US HLDS 6.8500% 15/11/28	77,239	77,192	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	75,000	77,141	0.01
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	75,000	77,114	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	75,156	77,015	0.01
USD	100,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31 144A	125,000	76,792	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,659	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	75,000	76,311	0.01
USD	75,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	73,313	76,232	0.01
USD	75,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	74,938	76,210	0.01
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,790	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	75,200	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	75,000	74,906	0.01
USD	75,000	LUMEN TECH I 10.0000% 15/10/32 144A	74,570	74,858	0.01
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	75,000	74,470	0.01
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	74,309	0.01
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	75,000	74,242	0.01
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	74,221	0.01
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	73,831	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,205	0.01
USD	75,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31 144A	75,000	72,583	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	72,513	0.01
USD	75,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32 144A	75,000	71,453	0.01
USD	80,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	80,000	71,371	0.01
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	75,000	71,316	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	69,414	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,703	0.01
USD	70,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	70,000	67,443	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	65,223	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	64,901	0.01
USD	65,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	63,456	64,836	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.8750% 15/06/29 144A	70,313	64,537	0.01
USD	65,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	65,000	63,223	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	57,025	0.01
USD	55,000	WRANGLER HOLD 6.6250% 01/04/32 144A	55,000	56,335	0.01
USD	50,000	VERITIV OPER 10.5000% 30/11/30 144A	53,000	54,428	0.01
USD	50,000	ASSURED PARTNE 7.5000% 15/02/32 144A	50,000	54,096	0.01
USD	50,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29 144A	50,000	54,088	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	54,000	0.01
USD	50,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	53,866	53,913	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	53,894	0.01
USD	50,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	49,371	53,246	0.01
USD	50,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32 144A	50,000	52,227	0.01
USD	50,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	50,000	52,209	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,151	0.01
USD	50,000	ASHLAND INC 6.8750% 15/05/43	50,350	52,070	0.01
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	50,000	52,048	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,998	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	51,967	0.01
USD	50,000	VFH PARENT / 7.5000% 15/06/31 144A	50,000	51,829	0.01
USD	50,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	50,000	51,525	0.01
USD	50,000	DELUXE CORP 8.1250% 15/09/29 144A	50,000	51,371	0.01
USD	50,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	50,000	51,268	0.01
USD	50,000	RB GLOBAL HLD 6.7500% 15/03/28 144A	50,354	51,195	0.01
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	49,481	51,145	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	50,000	51,034	0.01
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	50,000	50,874	0.01
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	50,000	50,689	0.01
USD	50,000	AMWINS GROUP 6.3750% 15/02/29 144A	50,000	50,683	0.01
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	49,250	50,655	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	50,000	50,554	0.01
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	50,000	49,905	0.01
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	50,000	49,898	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	49,682	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	49,322	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	48,133	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	47,538	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	47,528	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	47,400	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	44,316	0.01
USD	45,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	45,000	43,678	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	43,457	0.01
USD	40,000	EXPAND ENRGY 6.7500% 15/04/29 144A	42,227	40,411	0.01
USD	200,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	198,426	40,286	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	34,250	0.01
USD	33,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	33,000	33,551	0.01
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	ENCINO ACQUIS 8.7500% 01/05/31 144A	25,000	26,583	0.01
USD	25,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29 144A	25,000	26,494	0.01
USD	25,000	CHAMP ACQUISI 8.3750% 01/12/31 144A	25,000	26,094	0.00
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,089	0.00
USD	25,000	CELANESE US HLDS 7.0500% 15/11/30	25,752	26,026	0.00
USD	25,000	FIESTA PURCHA 7.8750% 01/03/31 144A	25,000	25,838	0.00
USD	25,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29 144A	25,000	25,563	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	25,000	25,443	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	25,244	0.00
USD	25,000	KIMMERIDGE TE 8.5000% 15/02/30 144A	25,000	25,162	0.00
USD	25,000	HAH GROUP HOL 9.7500% 01/10/31 144A	25,000	25,142	0.00
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	24,600	25,106	0.00
USD	25,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	24,625	24,971	0.00
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	22,906	24,523	0.00
USD	25,000	STARWOOD PROP 4.3750% 15/01/27 144A	23,125	24,289	0.00
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,227	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	24,086	0.00
USD	25,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	25,000	24,014	0.00
USD	25,000	XPLR INFRAST 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,738	0.00
USD	25,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	24,889	23,641	0.00
USD	25,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	23,099	23,610	0.00
USD	25,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29 144A	25,000	22,626	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	22,461	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	21,414	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	18,481	0.00
USD	81,475	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	13,342	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	10,607	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,001	0.00
USD	8,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	6,253	0.00
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,218,350	6,238	0.00
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	4,600	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 ⁽²⁾	321,876	4,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 ⁽²⁾	165,944	2,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC ⁽²⁾	49,521	1,000	0.00
USD	500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	448	474	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	1,108,000	PAR PHARMA ESC 0.0000% 01/04/27 ⁽²⁾	834,197	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
			377,842,012	370,809,732	70.34
優先証券					
--	12,015	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	104,374	132,165	0.03
			104,374	132,165	0.03
米国債					
USD	4,500,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/07/26	4,538,144	4,511,251	0.86
USD	3,500,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/11/26	3,498,906	3,503,281	0.66
USD	3,000,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/26	2,967,305	2,967,188	0.56
USD	2,055,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27 ⁽³⁾	2,064,392	2,035,734	0.39
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 ⁽³⁾	1,750,026	1,754,681	0.33
USD	775,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/06/26	780,817	779,359	0.15
			15,599,590	15,551,494	2.95
ワラント					
--	50	CHPPR HOLDINGS INC 1145 DOT ⁽²⁾	124,844	1,750	0.00
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2,400	CURO GROUP HLDG WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	278	CHPPR HLDS INC TR1 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
			124,844	1,750	0.00
		合計：アメリカ	420,658,127	411,738,361	78.12
		組入資産合計	518,509,581	505,139,426	95.83

(1) 額面価格は発行通貨建てで表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

(3) 部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

財務書類に関する注記

2025年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	12,232,056,814	USD	78,804,970	2025年2月28日	547,659
USD	312,717	GBP	250,339	2025年3月4日	1,976
USD	1,679	JPY	260,640	2025年2月28日	(11)
USD	119,150	JPY	18,370,000	2025年2月28日	(21)
USD	3,593	JPY	557,700	2025年2月28日	(25)
USD	30,342	JPY	4,709,140	2025年2月28日	(208)
USD	96,858	JPY	14,990,000	2025年2月28日	(386)
USD	145,379	JPY	22,480,000	2025年2月28日	(454)
USD	87,810	JPY	13,640,000	2025年2月28日	(677)
USD	169,483	JPY	26,304,140	2025年2月28日	(1,159)
USD	220,679	JPY	34,250,000	2025年2月28日	(1,510)
JPY	11,200,000	USD	72,164	2025年2月28日	494
JPY	11,490,000	USD	74,243	2025年2月28日	296
JPY	9,870,000	USD	64,018	2025年2月28日	12
					545,986

注記2-先物契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
		売り持ちポジション			
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年3月	(358,875)	11,437
USD	(5)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年3月	(1,029,023)	(39)
				(1,387,898)	11,398
		買い持ちポジション			
USD	1	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年3月	114,781	(1,695)
USD	59	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年3月	6,446,672	(27,406)
USD	75	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年3月	7,998,046	(30,859)
				14,559,499	(59,960)
					(48,562)

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益 (米ドル)
		<i>プロテクションの売りポジション</i>		
USD	16,850,000	CDX NA HY 43 5Y 500BP 5%	2029年12月20日	1,406,619
				<u>1,406,619</u>
				<u>1,406,619</u>

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2025年5月31日決算

(計算期間:2024年6月1日～2025年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

純資産計算書
2025年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2025年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 47,537,518ユーロ)	47,311,559
現金預金等	2,462,951
ブローカーからの未収金	424,526
未収収益	716,205
資産合計	<u>50,915,241</u>
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	19,684
ブローカーへの未払金	764,723
未払費用	116,864
負債合計	<u>901,271</u>
純資産総額	<u>50,013,970</u>

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,371	12,724	106,516,017
FDクラス(円)	13,716	587,697	8,060,830,252

収益	
銀行口座利息	24,157
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,565,164
その他収益	1,399
収益合計	<u>2,590,720</u>
費用	
投資顧問報酬	304,641
事務管理代行報酬	50,896
保管費用	15,533
取引銀行報酬	6,147
銀行手数料	15,418
受託報酬	10,186
法務報酬	810
立替費用	10,176
専門家報酬	22,260
費用合計	<u>436,067</u>
純投資収益	<u>2,154,653</u>
投資有価証券売買に係る損益	414,148
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(32,640)</u>
当期実現純損益	<u>381,508</u>
投資有価証券評価損益の増減	1,270,557
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>6,757</u>
当期評価差損益	<u>1,277,314</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>3,813,475</u>

純資産変動計算書
2025年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2025年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	51,004,678	FCクラス	
純投資収益	2,154,653	期首受益証券数	15,736
当期実現純損益	381,508	発行受益証券数	163
当期評価差損益	1,277,314	買戻受益証券数	(3,175)
運用の結果による純資産の増減額	3,813,475	期末発行済受益証券数	12,724
受益証券の発行手取金	24,776	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(1,318,455)	期首受益証券数	601,351
	(1,293,679)	発行受益証券数	194
受益者への支払分配金	(3,510,504)	買戻受益証券数	(13,848)
期末純資産総額	50,013,970	期末発行済受益証券数	587,697

統計情報
2025年5月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(ユーロ)	50,013,970	51,004,678	51,673,396
FCクラス(円)			
期末純資産総額	106,516,017	131,530,536	137,948,586
期末1口当たり純資産価格	8,371	8,359	8,230
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,060,830,252	8,542,454,123	7,569,862,300
期末1口当たり純資産価格	13,716	14,205	12,173

組入資産明細
2025年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SYENSQO SA FRN 02/03/70	99,376	98,750	0.20
			99,376	98,750	0.20
その他債券					
EUR	150,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	66,008	66,030	0.13
			66,008	66,030	0.13
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	ONTEX GROUP 5.2500% 15/04/30	100,000	103,492	0.21
EUR	100,000	AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS	100,000	103,233	0.21
EUR	100,000	AZELIS FINAN 4.7500% 25/09/29 REGS	100,000	103,107	0.20
			300,000	309,832	0.62
		合計:ベルギー	465,384	474,612	0.95
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	95,875	98,500	0.20
			95,875	98,500	0.20
		合計:ケイマン諸島	95,875	98,500	0.20
フランス					
変動金利債					
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49 EMTN	200,000	206,724	0.42
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	198,566	196,488	0.39
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5	199,716	194,508	0.39
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	119,949	0.24
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	115,907	0.23
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 22/02/72	100,000	106,765	0.21
EUR	100,000	RCI BANQUE FRN 09/10/34 EMTN	102,190	105,024	0.21
EUR	100,000	RCI BANQUE FRN 24/03/37 EMTN	99,872	100,190	0.20
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM FRN 21/05/74	99,479	99,188	0.20
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	98,930	0.20
			1,354,642	1,343,673	2.69
その他債券					
EUR	325,000	LOXAM SAS 6.3750% 31/05/29 REGS	333,656	339,625	0.68
EUR	300,000	PAPREC HOLDIN 7.2500% 17/11/29 REGS	304,350	315,750	0.63
EUR	275,000	QUATRIM PIK 15/01/27	119,870	121,022	0.24
			757,876	776,397	1.55
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	222,030	LA FIN ATALIAN PIK 30/06/28	277,335	91,669	0.18
			277,335	91,669	0.18
ステップアップ/ダウン債					
EUR	262,000	ATOS SE STUP 18/12/29 REGS	270,460	293,149	0.58
EUR	100,000	ATOS SE STUP 18/12/30 REGS	62,398	83,531	0.17
EUR	56,000	ATOS SE STUP 18/12/32 REGS	20,180	22,632	0.05
			353,038	399,312	0.80

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	458,000	FORVIA SE 2.7500% 15/02/27	442,838	448,885	0.90
EUR	301,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	265,792	256,241	0.51
EUR	200,000	HOLDING D'INFRAS 4.8750% 24/10/29	202,700	207,080	0.41
EUR	200,000	SECHE ENVIRONNEM 4.5000% 25/03/30	200,000	204,283	0.41
EUR	200,000	MAYA SAS/FRAN 5.3750% 15/04/30 REGS	200,000	204,250	0.41
EUR	200,000	ILIAD 4.2500% 15/12/29	204,000	202,625	0.41
EUR	200,000	VALEO SE 5.1250% 20/05/31 EMTN	198,742	200,241	0.40
EUR	200,000	CONSTELLUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	189,625	192,612	0.39
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	169,590	0.34
EUR	150,000	SNF GROUP SAC 4.5000% 15/03/32 REGS	150,000	153,750	0.31
EUR	100,000	MAYA SAS/FRAN 6.8750% 15/04/31 REGS	100,000	106,417	0.21
EUR	100,000	ILIAD 5.6250% 15/02/30	99,296	106,250	0.21
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 15/02/29	99,973	104,875	0.21
EUR	100,000	REXEL SA 5.2500% 15/09/30	100,000	104,871	0.21
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 14/06/27	100,000	104,146	0.21
EUR	100,000	CROWN EUROPEA 4.7500% 15/03/29 REGS	101,800	104,145	0.21
EUR	100,000	CROWN EUROPEA 4.5000% 15/01/30 REGS	100,000	103,288	0.21
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 5.6250% 15/03/30	101,875	102,813	0.21
EUR	100,000	MAYA SAS/FRAN 5.6250% 15/10/28 REGS	99,250	101,762	0.20
EUR	100,000	TEREOS FIN GR 5.8750% 30/04/30 REGS	102,500	101,500	0.20
EUR	100,000	LOXAM SAS 4.2500% 15/02/30 REGS	100,000	100,879	0.20
EUR	100,000	CONSTELLUM S 5.3750% 15/08/32 REGS	100,000	100,814	0.20
EUR	100,000	TEREOS FIN GR 5.7500% 30/04/31 REGS	100,000	100,638	0.20
EUR	100,000	SPIE SA 3.7500% 28/05/30	100,000	100,596	0.20
EUR	100,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31	99,125	99,500	0.20
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	99,329	0.20
EUR	100,000	VALEO SE 4.5000% 11/04/30 EMTN	98,590	99,209	0.20
EUR	100,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	100,313	95,775	0.19
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	71,750	85,000	0.17
EUR	100,000	CERBA HEALTHC 3.5000% 31/05/28 REGS	85,250	77,000	0.15
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/02/28 REGS	55,125	35,985	0.07
			<u>4,250,759</u>	<u>4,274,349</u>	<u>8.55</u>
	合計:フランス		<u>6,993,650</u>	<u>6,885,400</u>	<u>13.77</u>
ドイツ					
変動金利債					
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	182,760	202,052	0.41
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	204,961	200,542	0.40
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	189,979	199,183	0.40
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 30/04/73	200,040	199,000	0.40
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	182,141	194,610	0.39
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN	99,778	107,000	0.21
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/09/83 NC5	104,125	105,134	0.21
EUR	100,000	AAREAL BANK AG FRN 12/12/34 EMTN	99,913	100,383	0.20
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	88,125	96,626	0.19
			<u>1,351,822</u>	<u>1,404,530</u>	<u>2.81</u>
その他債券					
EUR	100,000	TK ELEV HOLDC 6.6250% 15/07/28 REGS	90,180	90,225	0.18
			<u>90,180</u>	<u>90,225</u>	<u>0.18</u>

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	365,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS	366,944	382,182	0.76
			366,944	382,182	0.76
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	TUI AG 5.8750% 15/03/29 REGS	299,605	311,774	0.62
EUR	300,000	FRESSNAPF HOLD 5.2500% 31/10/31	303,375	305,910	0.61
EUR	300,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	292,325	290,880	0.58
EUR	225,000	DYNAMO NEWCO 6.2500% 15/10/31 REGS	226,389	230,079	0.46
EUR	225,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	210,315	218,531	0.44
EUR	200,000	MOTEL ONE GMB 7.7500% 02/04/31 REGS	206,075	214,200	0.43
EUR	200,000	CT INVESTMENT 6.3750% 15/04/30 REGS	200,500	206,500	0.41
EUR	200,000	NIDDA HEALTHC 5.3750% 23/10/30 REGS	200,000	203,965	0.41
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN	204,250	202,857	0.41
EUR	200,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	178,825	197,076	0.39
EUR	150,000	APCOA HOLDING 6.0000% 15/04/31 REGS	150,000	151,800	0.30
EUR	112,000	TECHEM VERWAL 5.3750% 15/07/29 REGS	112,000	114,576	0.23
EUR	100,000	TAKKO FASHIO 10.2500% 15/04/30 REGS	102,313	105,725	0.21
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 6.7500% 15/05/30 REGS	105,325	105,519	0.21
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.3750% 15/07/28 REGS	100,000	104,800	0.21
EUR	100,000	WEPA HYGIENEP 5.6250% 15/01/31 REGS	99,288	104,633	0.21
EUR	100,000	TUI CRUISES G 6.2500% 15/04/29 REGS	102,975	104,375	0.21
EUR	100,000	SCHAEFFLER 5.3750% 01/04/31	100,000	101,500	0.20
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 4.6250% 15/11/31 REGS	100,000	100,643	0.20
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 4.1250% 15/05/28 REGS	97,950	100,514	0.20
EUR	100,000	SCHAEFFLER 4.2500% 01/04/28	100,000	100,404	0.20
EUR	100,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	99,430	99,750	0.20
EUR	100,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	100,000	98,409	0.20
EUR	100,000	ALSTRIA OFFICE 5.5000% 20/03/31	98,761	98,229	0.20
EUR	100,000	SCHAEFFLER AG 3.3750% 12/10/28 EMTN	90,850	97,890	0.20
EUR	100,000	ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS	96,778	95,238	0.19
EUR	100,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	85,250	93,100	0.19
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.2500% 03/05/28 EMTN	86,250	92,250	0.18
EUR	200,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	108,500	89,000	0.18
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	313	0.00
			4,358,377	4,340,440	8.68
		合計:ドイツ	6,167,323	6,217,377	12.43
ジブラルタル					
普通社債(固定金利債)					
GBP	300,000	888 ACQUISITIONS 10.7500% 15/05/30	358,410	360,203	0.72
EUR	100,000	888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS	90,986	100,000	0.20
			449,396	460,203	0.92
		合計:ジブラルタル	449,396	460,203	0.92
ギリシャ					
変動金利債					
EUR	100,000	NATL BK GREECE FRN 03/01/34 GMTN	100,057	112,521	0.23
EUR	100,000	PIRAEUS FRN 18/09/35 EMTN	100,008	103,826	0.21
			200,065	216,347	0.44

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PUBLIC PWR CORP 4.6250% 31/10/31	100,250	102,125	0.20
			100,250	102,125	0.20
		合計:ギリシャ	300,315	318,472	0.64
		アイルランド			
その他債券					
EUR	132,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	95,730	95,463	0.19
			95,730	95,463	0.19
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	MOTION BONDCO 4.5000% 15/11/27 REGS	147,749	142,461	0.29
EUR	125,000	PERRIGO FINANC 5.3750% 30/09/32 EUR	128,125	129,050	0.26
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA 7.8750% 15/03/32 REGS	121,313	121,441	0.24
EUR	100,000	FLUTTER TREAS 5.0000% 29/04/29 REGS	100,000	103,500	0.21
EUR	100,000	EIRCOM FINANCE 5.0000% 30/04/31	100,000	100,514	0.20
EUR	100,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	99,625	99,987	0.20
EUR	100,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	89,550	92,000	0.18
			786,362	788,953	1.58
		合計:アイルランド	882,092	884,416	1.77
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	251,312	256,145	0.52
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	225,946	241,816	0.48
			477,258	497,961	1.00
		合計:イスラエル	477,258	497,961	1.00
		イタリア			
変動金利債					
EUR	200,000	BANCO BPM SPA FRN 19/01/32 EMTN	194,750	199,383	0.40
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	197,890	0.39
EUR	111,000	ENEL SPA FRN 27/05/72	110,394	113,914	0.23
			478,144	511,187	1.02
その他債券					
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	97,602	99,566	0.20
			97,602	99,566	0.20
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	100,000	FIBER MIDCO SPA PIK 15/06/29 REGS	100,000	94,740	0.19
			100,000	94,740	0.19
普通社債(固定金利債)					
EUR	325,000	REKEEP SPA 9.0000% 15/09/29 REGS	322,362	321,034	0.65
EUR	300,000	LOTTOMATICA G 5.3750% 01/06/30 REGS	301,499	311,276	0.62
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	218,520	241,598	0.48
EUR	200,000	NEOPHARMED GE 7.1250% 08/04/30 REGS	202,500	209,185	0.42
EUR	150,000	DOBANK SPA 7.0000% 28/02/30 REGS	152,250	158,541	0.32
EUR	144,000	OPTICS BIDCO 6.8750% 15/02/28	144,500	154,980	0.31
EUR	106,000	OPTICS BIDCO 7.8750% 31/07/28	105,996	117,925	0.24
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	116,753	0.23
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	112,125	112,658	0.23
EUR	102,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	102,355	110,952	0.22

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS	100,000	105,394	0.21
EUR	100,000	ALMAVIVA 5.0000% 30/10/30 REGS	100,000	102,640	0.21
EUR	100,000	LOTTOMATICA G 4.8750% 31/01/31 REGS	100,000	102,394	0.20
EUR	100,000	UNIPOL ASSICU 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	101,960	0.20
EUR	100,000	ITELYUM REGE 5.7500% 15/04/30 REGS	99,125	100,125	0.20
EUR	100,000	X3G MERGECO S 7.0000% 15/05/30 REGS	92,000	96,500	0.19
EUR	100,000	INFRASTRUTTUR 1.6250% 21/10/28 GMTN	95,600	96,203	0.19
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			2,821,183	2,560,158	5.12
		合計: イタリア	3,496,929	3,265,651	6.53
		日本			
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29	116,700	140,625	0.28
EUR	124,000	SOFTBANK GRP COR 5.3750% 08/01/29	124,000	125,721	0.25
			240,700	266,346	0.53
		合計: 日本	240,700	266,346	0.53
		ジャージー			
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	352,036	LINX CAP LTD PIK 30/12/25 REGS	235,784	326,555	0.65
			235,784	326,555	0.65
普通社債(固定金利債)					
GBP	225,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	268,712	267,063	0.54
GBP	200,000	ASTON MARTIN 10.3750% 31/03/29 REGS	238,853	223,492	0.45
EUR	200,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	200,000	200,956	0.40
GBP	100,000	GALAXY BIDCO 8.1250% 19/12/29 REGS	120,761	120,036	0.24
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.0000% 28/02/29 REGS	99,100	101,250	0.20
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.2500% 31/07/30 REGS	100,125	101,196	0.20
EUR	100,000	TOUCAN FINCO/ 8.2500% 15/05/30 REGS	98,200	98,975	0.20
			1,125,751	1,112,968	2.23
		合計: ジャージー	1,361,535	1,439,523	2.88
		ルクセンブルグ			
変動金利債					
EUR	200,000	GRAND CITY PROP FRN 09/06/71 EMTN	98,500	191,518	0.38
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 31/12/72	100,375	106,094	0.21
EUR	100,000	AROUNDTOWN FIN FRN 16/04/73	92,375	102,930	0.21
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 04/04/74	100,000	102,785	0.21
EUR	100,000	ARENA LUX FIN FRN 01/05/30 REGS	100,000	100,980	0.20
EUR	100,000	CPI PROPERTY GRO FRN 16/10/72	83,750	97,500	0.19
EUR	100,000	AROUNDTOWN FIN FRN 16/07/72	86,375	88,496	0.18
			661,375	790,303	1.58
普通株式					
--	27,941	ADLER GROUP REG SHS	0	0	0.00
			0	0	0.00
その他債券					
EUR	200,000	CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS	177,891	189,881	0.38
EUR	100,000	MATTERHORN TE 3.1250% 15/09/26 REGS	99,450	99,879	0.20
EUR	100,000	ADLER FINANCING PIK 31/12/28 1L	87,325	89,888	0.18

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	50	0.00
			374,591	379,698	0.76
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	303,748	VIVION PIK 31/08/28 EMTN	279,407	297,673	0.59
EUR	200,000	LHMC FINCO 2 PIK 15/05/30 REGS	200,000	208,484	0.42
EUR	125,938	VIVION PIK 28/02/29 EMTN	122,438	121,845	0.24
EUR	357,900	TITANIUM 2L BOND PIK 14/01/31	136,500	105,312	0.21
EUR	18,243	CODERE FIN 2 PIK 31/12/28 REGS	2,572	18,813	0.04
			740,917	752,127	1.50
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CPI PROPERTY 6.0000% 27/01/32 EMTN	287,756	303,173	0.60
GBP	200,000	B&M EUROPEAN 8.1250% 15/11/30	240,983	252,071	0.49
EUR	300,000	CPI PROPERTY 1.5000% 27/01/31 EMTN	209,825	241,754	0.48
EUR	200,000	ROSSINI SARL 6.7500% 31/12/29 REGS	205,000	211,149	0.42
EUR	200,000	CIRSA FINANCE 6.5000% 15/03/29 REGS	203,375	209,750	0.42
EUR	200,000	MATTERHORN TELE 4.5000% 30/01/30	201,750	204,000	0.41
EUR	200,000	ALBION FINANC 5.3750% 21/05/30 REGS	200,000	202,783	0.41
EUR	202,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	190,784	198,025	0.40
EUR	200,000	ARAMARK INTL 4.3750% 15/04/33 REGS	197,750	195,614	0.39
EUR	150,000	CONTOURGLOB P 5.0000% 28/02/30 REGS	150,000	151,098	0.30
EUR	100,000	EPHIOS SUBCO 7.8750% 31/01/31 REGS	100,000	107,559	0.22
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 31/07/28 REGS	100,000	104,750	0.21
EUR	100,000	ESSENDI SA 6.3750% 15/10/29 REGS	105,125	104,651	0.21
EUR	100,000	SANI/KOS 7.2500% 31/07/30 REGS	100,000	103,395	0.21
EUR	100,000	PLT VII FINAN 6.0000% 15/06/31 REGS	103,250	103,370	0.21
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	102,999	0.21
EUR	100,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	95,500	100,200	0.20
EUR	100,000	CPI PROPERTY GRO STUP 23/04/27 EMTN	87,420	98,875	0.20
EUR	100,000	SUMMER BC HOL 5.8750% 15/02/30 REGS	100,000	98,673	0.20
EUR	100,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	86,838	97,692	0.20
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	91,491	0.18
EUR	100,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	83,375	77,269	0.15
EUR	100,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	88,500	77,250	0.15
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	73,563	75,550	0.15
EUR	200,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	185,785	28,290	0.06
			3,581,134	3,541,431	7.08
		合計:ルクセンブルグ	5,358,017	5,463,559	10.92
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	154,550	188,928	0.38
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	96,846	0.19
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	76,075	94,950	0.19
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	11,000	0.02
			412,863	391,724	0.78
		合計:メキシコ	412,863	391,724	0.78
オランダ					
変動金利債					
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 15/04/72	199,999	206,250	0.41
EUR	200,000	TENNET HLD BV FRN 21/06/72	199,228	204,000	0.40

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	198,198	0.40
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/09/72	100,000	109,118	0.22
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 03/05/71	108,008	106,054	0.21
EUR	100,000	KONINKLIJKE KPN FRN 18/09/72	99,682	103,060	0.21
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70	102,579	100,250	0.20
EUR	100,000	TENNET HLD BV FRN 22/10/72	97,440	99,500	0.20
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	99,563	98,137	0.20
EUR	100,000	TRIODOS BANK FRN 05/02/32	99,497	95,000	0.19
			1,327,746	1,319,567	2.64
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	765	0.00
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	382	0.00
			6,120	1,147	0.00
その他債券					
EUR	89,420	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	56,075	4,918	0.01
			56,075	4,918	0.01
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	294,374	301,202	0.60
GBP	200,000	BOOST NEWCO 8.5000% 15/01/31 REGS	248,832	254,411	0.51
EUR	225,000	TMNL HOLDING 3.7500% 15/01/29 REGS	213,469	222,188	0.44
EUR	200,000	IGT LOTTERY H 4.2500% 15/03/30 REGS	200,000	203,372	0.41
EUR	200,000	DUFRY ONE BV 4.5000% 23/05/32	200,000	201,810	0.40
EUR	200,000	ZF EUROPE FIN 6.1250% 13/03/29 EMTN	204,978	199,217	0.40
EUR	150,000	UNITED GROUP 4.6250% 15/08/28 REGS	127,688	149,510	0.30
EUR	120,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	114,287	115,145	0.23
EUR	100,000	UNITED GROUP 6.7500% 15/02/31 REGS	100,000	103,766	0.21
EUR	100,000	BOELS TOPHOLD 5.7500% 15/05/30 REGS	102,494	103,623	0.21
EUR	100,000	BE SEMICONDOC 4.5000% 15/07/31 REGS	100,000	103,508	0.21
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 5.1250% 15/02/30 REGS	100,000	102,990	0.21
EUR	100,000	DUFRY ONE BV 4.7500% 18/04/31	100,500	102,500	0.20
EUR	100,000	IPD 3 BV 5.5000% 15/06/31 REGS	100,000	101,385	0.20
EUR	100,000	DUFRY ONE BV 3.3750% 15/04/28	100,000	99,550	0.20
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	98,683	0.20
EUR	100,000	VERSUNI GROUP 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	96,854	0.19
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	77,758	94,270	0.19
EUR	100,000	ZIGGO BV 2.8750% 15/01/30 REGS	87,250	92,388	0.18
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	91,125	0.18
EUR	100,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	89,750	90,500	0.18
EUR	100,000	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	88,250	88,210	0.18
			2,943,980	3,016,207	6.03
		合計:オランダ	4,333,921	4,341,839	8.68
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	325,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 15/01/30 REGS	330,848	348,964	0.70
			330,848	348,964	0.70
		合計:パナマ	330,848	348,964	0.70

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	187,000	195,010	0.39
			<u>187,000</u>	<u>195,010</u>	<u>0.39</u>
		合計:ポーランド	<u>187,000</u>	<u>195,010</u>	<u>0.39</u>
ポルトガル					
変動金利債					
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	100,000	105,751	0.22
EUR	100,000	EDP SA FRN 29/05/54 EMTN	99,363	101,900	0.20
EUR	100,000	EDP SA FRN 16/09/54	99,341	100,800	0.20
EUR	100,000	BANCO COM PORTUG FRN 17/05/32 DMTN	95,125	100,250	0.20
EUR	100,000	EDP SA FRN 27/05/55 EMTN	99,307	99,264	0.20
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	96,875	0.19
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC8	83,125	91,251	0.18
			<u>675,742</u>	<u>696,091</u>	<u>1.39</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	TAP SA 5.1250% 15/11/29 REGS	101,438	100,629	0.21
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	42,000	0.08
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	42,000	0.08
			<u>497,063</u>	<u>184,629</u>	<u>0.37</u>
		合計:ポルトガル	<u>1,172,805</u>	<u>880,720</u>	<u>1.76</u>
スペイン					
変動金利債					
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 27/11/31 EMTN	98,585	101,534	0.20
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	99,552	0.20
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	98,096	0.20
			<u>287,830</u>	<u>299,182</u>	<u>0.60</u>
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/12/29 REGS	79,707	103,825	0.21
			<u>79,707</u>	<u>103,825</u>	<u>0.21</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	345,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	343,875	344,435	0.68
EUR	300,000	GRIFOLS SA 7.5000% 01/05/30 REGS	317,975	315,473	0.63
EUR	175,000	EROSKI S COO 10.6250% 30/04/29 REGS	191,756	189,434	0.38
EUR	176,000	GRIFOLS SA 7.1250% 01/05/30 REGS	181,940	183,023	0.37
EUR	200,000	GRUPO ANTOLI 10.3750% 30/01/30 REGS	174,000	144,850	0.29
EUR	200,000	GRUPO ANTOLIN 3.5000% 30/04/28 REGS	152,625	138,850	0.28
EUR	100,000	LORCA TELECOM 5.7500% 30/04/29 REGS	104,125	104,379	0.21
EUR	100,000	NEINOR HOMES 5.8750% 15/02/30 REGS	100,000	103,508	0.21
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	101,492	0.20
EUR	100,000	GRIFOLS SA 3.8750% 15/10/28 REGS	100,000	95,694	0.19
			<u>1,766,296</u>	<u>1,721,138</u>	<u>3.44</u>
		合計:スペイン	<u>2,133,833</u>	<u>2,124,145</u>	<u>4.25</u>
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	450,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	374,712	420,982	0.84
EUR	100,000	HEIMSTADEN 6.7500% 31/12/70	25,000	74,952	0.15
			<u>399,712</u>	<u>495,934</u>	<u>0.99</u>

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
その他債券					
EUR	325,000	ASMODEE GROUP 5.7500% 15/12/29 REGS	177,783	181,766	0.37
EUR	200,000	VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS	165,200	167,400	0.33
			342,983	349,166	0.70
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	HEIMSTADEN 8.3750% 29/01/30 EMTN	299,999	307,649	0.61
EUR	300,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	297,875	302,250	0.60
EUR	200,000	HEIMSTADEN 4.3750% 06/03/27	182,720	192,029	0.38
EUR	125,000	SAMHALLSBYG H 5.0000% 20/10/29	107,813	107,626	0.22
EUR	100,000	VERISURE HOLD 5.5000% 15/05/30 REGS	100,000	104,009	0.21
EUR	100,000	HEIMSTADEN BO 3.8750% 05/11/29 EMTN	99,240	100,022	0.20
EUR	100,000	INTRUM AB 9.2500% 15/03/28 REGS	62,000	88,250	0.18
			1,149,647	1,201,835	2.40
		合計:スウェーデン	1,892,342	2,046,935	4.09
イギリス					
変動金利債					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	237,642	0.47
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,249	235,589	0.47
EUR	191,000	VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN	189,883	207,895	0.42
EUR	125,000	MILLER HOMES G FRN 15/10/30 REGS	125,000	126,561	0.25
GBP	100,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	113,987	125,995	0.25
GBP	100,000	CO-OP BANK HOLD FRN 06/04/27	117,872	119,775	0.24
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	118,582	0.24
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	101,477	0.20
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	99,848	0.20
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	99,403	0.20
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80	81,300	94,078	0.19
			1,600,822	1,566,845	3.13
その他債券					
EUR	200,000	ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS	202,125	212,579	0.43
GBP	113,000	NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS	115,788	127,504	0.25
			317,913	340,083	0.68
ペイ・イン・カインド(PIK)					
GBP	100,000	BRACKEN MIDCO PIK 01/11/27 REGS	117,130	116,998	0.23
GBP	37,595	TALKTALK TELECOM PIK 01/03/28 REGS	15,667	5,363	0.01
			132,797	122,361	0.24
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	120,112	0.24
EUR	100,000	EC FINANCE 3.2500% 15/10/26 REGS	100,000	98,750	0.20
			240,981	218,862	0.44
普通社債(固定金利債)					
EUR	384,000	PINNACLE BIDC 8.2500% 11/10/28 REGS	396,999	405,119	0.80
EUR	250,000	INTL PERSONAL FI 10.7500% 14/12/29	264,680	274,558	0.55
GBP	200,000	EDGE FINCO PL 8.1250% 15/08/31 REGS	240,172	249,359	0.50
EUR	240,000	ATLANTICA SUS 5.6250% 15/02/32 REGS	242,375	246,458	0.49
GBP	200,000	JERROLD FINCO 7.8750% 15/04/30 REGS	233,007	242,551	0.48
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	231,004	229,585	0.46
EUR	218,000	INEOS QUATTRO 6.7500% 15/04/30 REGS	212,500	207,531	0.41
EUR	200,000	BELRON UK FIN 4.6250% 15/10/29 REGS	201,313	204,103	0.41
EUR	175,000	ALEXANDRITE 10.5000% 15/05/29 REGS	195,125	192,628	0.39

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	175,000	VMED O2 UK FI 5.6250% 15/04/32 REGS	173,051	180,450	0.36
GBP	150,000	WOLSELEY GROU 9.7500% 31/01/31 REGS	178,307	177,701	0.36
EUR	163,000	INEOS FINANCE 6.3750% 15/04/29 REGS	163,000	164,875	0.33
GBP	131,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	153,351	145,223	0.29
GBP	121,000	PUNCH FINANCE 7.8750% 30/12/30 REGS	143,440	145,217	0.29
EUR	143,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	143,000	135,736	0.27
EUR	130,000	INEOS QUATTRO 8.5000% 15/03/29 REGS	124,800	131,660	0.26
GBP	107,000	CD&R FIREFLY 8.6250% 30/04/29 REGS	124,768	131,600	0.26
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 9.6250% 15/12/29 REGS	120,007	120,929	0.24
EUR	115,000	AMBER FINCO P 6.6250% 15/07/29 REGS	115,000	120,280	0.24
GBP	100,000	JERROLD FINCO 7.5000% 15/06/31 REGS	118,545	119,240	0.24
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	118,426	118,819	0.24
GBP	100,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	116,685	117,987	0.24
GBP	100,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	106,069	116,234	0.23
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.0000% 31/01/29 REGS	102,982	110,944	0.22
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA 4.1250% 15/08/30 REGS	104,135	107,734	0.22
EUR	100,000	ZEGONA FINANC 6.7500% 15/07/29 REGS	100,375	106,250	0.21
EUR	102,000	SYNTHOMER PLC 7.3750% 02/05/29 REGS	102,000	101,457	0.20
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	101,296	0.20
EUR	100,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	100,000	97,615	0.20
EUR	100,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	81,625	90,019	0.18
EUR	100,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	85,625	89,640	0.18
GBP	100,000	THAMES WATER 2.3750% 22/04/42 EMTN	72,588	83,213	0.17
GBP	2,624	THAMES WATER 9.7500% 10/10/27 REGS	0	3,399	0.01
GBP	2,390	THAMES WATER 9.7500% 10/10/27 REGS	2,756	3,138	0.01
GBP	750	THAMES WATER LTD 0% 22/03/27 REGS	0	761	0.00
			4,967,710	5,073,309	10.14
		合計: イギリス	7,260,223	7,321,460	14.63
		アメリカ			
バンクローン					
EUR	67,216	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	10,083	0.02
EUR	138,112	TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL	85,830	950	0.00
			135,789	11,033	0.02
普通株式					
--	786	DIEBOLD NIXDORF	51,996	33,574	0.07
---	997	CODERE A1 ORD SHARES	48,476	20,937	0.04
--	249	CODERE A2 ORD SHARES	12,107	5,229	0.01
--	2,677,303	TEIDE LTD	43,744	2,008	0.00
			156,323	61,748	0.12
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	EMRLD BOR / E 6.3750% 15/12/30 REGS	309,175	314,582	0.64
EUR	300,000	SHIFT4 PAYMEN 5.5000% 15/05/33 REGS	302,000	307,521	0.62
EUR	300,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	263,750	271,875	0.54
EUR	250,000	SCIL IV LLC / 9.5000% 15/07/28 REGS	258,375	262,432	0.52
GBP	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	188,084	227,653	0.46
EUR	200,000	CELANESE US HLDS 5.5870% 19/01/29	211,688	208,864	0.42
EUR	200,000	HELIOS SOFT/I 7.8750% 01/05/29 REGS	201,000	206,230	0.41
EUR	200,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 15/07/28 REGS	197,350	199,946	0.40
EUR	200,000	PRIMO/TRTON W 3.8750% 31/10/28 REGS	195,482	199,028	0.40
EUR	135,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	132,155	130,939	0.26

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	IWG US FINANCE 6.5000% 28/06/30 /	99,263	107,476	0.21
EUR	100,000	RAY FINANCING 6.5000% 15/07/31 REGS	101,875	104,000	0.21
EUR	100,000	COTY INC 5.7500% 15/09/28 REGS	100,000	103,625	0.21
EUR	100,000	BALL CORP 4.2500% 01/07/32	100,000	101,672	0.20
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	98,044	0.20
EUR	100,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	96,813	96,125	0.19
EUR	100,000	GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS	94,750	95,513	0.19
EUR	100,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	90,500	95,375	0.19
EUR	100,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	96,352	93,495	0.19
EUR	100,000	MPT OP PTNR/FINL 0.9930% 15/10/26	92,000	91,566	0.18
			3,233,097	3,315,961	6.64
	合計:アメリカ		3,525,209	3,388,742	6.78
	組入資産合計		47,537,518	47,311,559	94.60

⁽¹⁾数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記

2025年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2025年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	171	EUR	203	2025年6月30日	0
GBP	40	EUR	48	2025年6月30日	0
EUR	60,804	GBP	51,300	2025年6月30日	(67)
EUR	2,211	JPY	359,307	2025年6月30日	8
EUR	524	JPY	85,163	2025年6月30日	2
JPY	98,126,368	EUR	604,214	2025年6月30日	(2,415)
GBP	153,178	EUR	181,855	2025年6月6日	165
GBP	11,405	EUR	13,508	2025年6月6日	44
EUR	168,985	GBP	142,173	2025年6月6日	43
EUR	6,359	GBP	5,333	2025年6月4日	21
USD	2,325	EUR	2,049	2025年6月4日	1
USD	171	EUR	150	2025年6月4日	0
USD	197	EUR	174	2025年6月4日	(1)
USD	136	EUR	121	2025年6月4日	(1)
EUR	664	USD	756	2025年6月4日	(2)
EUR	1,761	USD	2,002	2025年6月4日	(4)
USD	246	EUR	220	2025年6月4日	(4)
EUR	39,942	USD	45,308	2025年6月4日	(6)
EUR	5,897	GBP	4,970	2025年6月4日	(9)
EUR	20,133	GBP	16,964	2025年6月4日	(27)
EUR	6,538	GBP	5,555	2025年6月4日	(63)
USD	43,073	EUR	38,405	2025年6月4日	(428)
EUR	89,561	GBP	76,016	2025年6月6日	(768)
EUR	63,333	GBP	53,957	2025年6月4日	(791)
EUR	153,331	GBP	130,865	2025年6月6日	(2,175)
EUR	934,982	GBP	797,849	2025年6月4日	(13,207)
					(19,684)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

野村エマージング債券ファンドFC (適格機関投資家専用)

第212期～第217期 (2025年6月10日～2025年12月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、現地通貨による為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該現地通貨との連動性等を勘案し、先進主要国通貨等の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFC	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFC	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク			債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		税込 分配	み 金	期 騰落	期 騰落	中 率	中 率			
	円		円	%		%		%	%	百万円
188期(2023年7月7日)	9,590	0	0	△0.0	159.17	△0.2	94.3	5.3	100	
189期(2023年8月7日)	9,690	0	0	1.0	160.33	0.7	90.8	5.2	100	
190期(2023年9月7日)	9,616	0	0	△0.8	157.64	△1.7	96.2	△2.2	99	
191期(2023年10月10日)	9,175	0	0	△4.6	150.91	△4.3	96.2	1.0	94	
192期(2023年11月7日)	9,459	0	0	3.1	154.52	2.4	93.6	3.4	97	
193期(2023年12月7日)	9,881	0	0	4.5	161.76	4.7	88.8	10.2	101	
194期(2024年1月9日)	9,940	0	0	0.6	162.32	0.3	92.4	△2.3	100	
195期(2024年2月7日)	9,941	0	0	0.0	162.78	0.3	93.8	0.4	98	
196期(2024年3月7日)	10,049	0	0	1.1	164.90	1.3	93.3	△0.1	98	
197期(2024年4月8日)	10,091	0	0	0.4	165.24	0.2	94.6	△0.8	99	
198期(2024年5月7日)	10,009	0	0	△0.8	163.70	△0.9	91.7	1.6	97	
199期(2024年6月7日)	10,068	0	0	0.6	164.95	0.8	91.6	2.8	96	
200期(2024年7月8日)	10,054	0	0	△0.1	165.19	0.1	93.3	0.6	94	
201期(2024年8月7日)	10,107	0	0	0.5	166.60	0.9	89.2	3.0	94	
202期(2024年9月9日)	10,341	0	0	2.3	170.29	2.2	90.7	7.0	97	
203期(2024年10月7日)	10,406	0	0	0.6	171.14	0.5	92.3	9.7	97	
204期(2024年11月7日)	10,182	0	0	△2.2	167.21	△2.3	88.9	8.4	93	
205期(2024年12月9日)	10,401	0	0	2.2	170.54	2.0	91.0	7.5	95	
206期(2025年1月7日)	10,210	0	0	△1.8	166.59	△2.3	92.2	9.8	93	
207期(2025年2月7日)	10,360	8	8	1.5	168.84	1.4	92.4	5.4	93	
208期(2025年3月7日)	10,312	5	5	△0.4	169.04	0.1	87.0	11.3	93	
209期(2025年4月7日)	10,133	4	4	△1.7	167.56	△0.9	85.8	10.5	76	
210期(2025年5月7日)	10,088	0	0	△0.4	167.09	△0.3	89.2	7.3	76	
211期(2025年6月9日)	10,266	4	4	1.8	169.17	1.2	90.8	4.7	77	
212期(2025年7月7日)	10,477	0	0	2.1	172.43	1.9	91.4	1.8	79	
213期(2025年8月7日)	10,566	7	7	0.9	174.07	1.0	88.9	5.6	79	
214期(2025年9月8日)	10,713	1	1	1.4	176.67	1.5	91.5	6.6	80	
215期(2025年10月7日)	10,801	5	5	0.9	178.05	0.8	94.9	4.8	78	
216期(2025年11月7日)	10,964	12	12	1.6	180.09	1.1	95.7	1.9	78	
217期(2025年12月8日)	11,032	7	7	0.7	180.73	0.4	93.7	5.9	79	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

* ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円ヘッジベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。(設定時を100として指数化しています。)

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

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第212期	(期 首) 2025年6月9日	円 10,266	% —	% —	169.17	% —	% 90.8	% 4.7
	6月末	10,413	1.4	171.45	1.3	92.7	1.0	
	(期 末) 2025年7月7日	10,477	2.1	172.43	1.9	91.4	1.8	
第213期	(期 首) 2025年7月7日	10,477	—	172.43	—	91.4	1.8	
	7月末	10,523	0.4	173.07	0.4	94.0	0.5	
	(期 末) 2025年8月7日	10,573	0.9	174.07	1.0	88.9	5.6	
第214期	(期 首) 2025年8月7日	10,566	—	174.07	—	88.9	5.6	
	8月末	10,638	0.7	175.33	0.7	89.3	6.7	
	(期 末) 2025年9月8日	10,714	1.4	176.67	1.5	91.5	6.6	
第215期	(期 首) 2025年9月8日	10,713	—	176.67	—	91.5	6.6	
	9月末	10,789	0.7	177.73	0.6	95.2	2.6	
	(期 末) 2025年10月7日	10,806	0.9	178.05	0.8	94.9	4.8	
第216期	(期 首) 2025年10月7日	10,801	—	178.05	—	94.9	4.8	
	10月末	11,003	1.9	180.62	1.4	96.2	3.6	
	(期 末) 2025年11月7日	10,976	1.6	180.09	1.1	95.7	1.9	
第217期	(期 首) 2025年11月7日	10,964	—	180.09	—	95.7	1.9	
	11月末	11,036	0.7	180.70	0.3	94.1	5.5	
	(期 末) 2025年12月8日	11,039	0.7	180.73	0.4	93.7	5.9	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを行なったことで堅調に推移し、新興国債券が上昇したこと。

当作成期の基準価額の騰落率は+7.8%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+6.8%を1.0ポイント上回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、銘柄選択がプラスに寄与したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、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ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第212期0円、第213期7円、第214期1円、第215期5円、第216期12円、第217期7円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

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

○ 1口当たりの費用明細

（2025年6月10日～2025年12月8日）

項 目	第212期～第217期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.411	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.357)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.089	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(9)	(0.081)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.502	
作成期間の平均基準価額は、10,733円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月10日～2025年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第212期～第217期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 586	千円 2,300	千口 3,433	千円 13,745

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月10日～2025年12月8日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第212期～第217期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 6,665	百万円 169	% 2.5	百万円 6,944	百万円 169	% 2.4

平均保有割合 0.9%

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

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

○組入資産の明細

(2025年12月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第211期末	第217期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 21,075	千口 18,228	千円 78,328

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項 目	第217期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	78,328	98.2
コール・ローン等、その他	1,398	1.8
投資信託財産総額	79,726	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第217期末における外貨建純資産(9,120,890千円)の投資信託財産総額(9,357,067千円)に対する比率は97.5%です。

*外貨建資産は、第217期末の時価をわが国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テング=0.306503円、1米ドル=155.24円、1トルコリラ=3.6507円、1ユーロ=180.81円、1レイ=35.5008円、1インドルピー=1.74円、1アルゼンチンペソ=0.1082円、1メキシコペソ=8.5424円、1リアル=28.4577円、1コロンビアペソ=0.040362円、1ソル=46.1072円、1ウルグアイペソ=3.9665円、1ランド=9.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末
	2025年7月7日現在	2025年8月7日現在	2025年9月8日現在	2025年10月7日現在	2025年11月7日現在	2025年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	154,214,794	155,132,980	157,965,087	154,071,769	156,104,820	154,980,706
コール・ローン等	763,880	855,957	798,731	1,644,866	2,053,894	1,000,618
野村エマージング債券マザーファンド(詳細額)	77,967,723	78,422,261	80,498,090	78,249,555	78,099,943	78,328,165
未収入金	75,483,181	75,854,751	76,668,256	74,177,327	75,950,956	75,651,910
未収利息	10	11	10	21	27	13
(B) 負債	75,030,228	75,276,004	77,329,040	75,734,127	77,118,819	75,708,290
未払金	74,980,552	75,167,540	77,093,422	75,645,531	76,659,308	75,403,538
未払収益分配金	—	52,906	7,527	36,265	86,448	50,302
未払解約金	—	—	169,984	—	317,695	198,702
未払信託報酬	49,556	55,426	57,968	52,205	55,226	55,531
その他未払費用	120	132	139	126	142	217
(C) 純資産総額(A-B)	79,184,566	79,856,976	80,636,047	78,337,642	78,986,001	79,272,416
元本	75,580,000	75,580,000	75,270,000	72,530,000	72,040,000	71,860,000
次期繰越損益金	3,604,566	4,276,976	5,366,047	5,807,642	6,946,001	7,412,416
(D) 受益権総口数	7,558口	7,558口	7,527口	7,253口	7,204口	7,186口
1口当たり基準価額(C/D)	10,477円	10,566円	10,713円	10,801円	10,964円	11,032円

(注) 第212期首元本額は75,580,000円、第212～217期中追加設定元本額は0円、第212～217期中一部解約元本額は3,720,000円、1口当たり純資産額は、第212期10,477円、第213期10,566円、第214期10,713円、第215期10,801円、第216期10,964円、第217期11,032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19,358,524円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2025年6月10日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	300	428	341	402	780	743
受取利息	300	428	341	402	780	743
(B) 有価証券売買損益	1,657,478	793,823	1,176,947	728,387	1,326,224	597,946
売買益	1,947,012	3,250,543	2,321,165	2,907,947	5,091,530	3,052,524
売買損	△ 289,534	△ 2,456,720	△ 1,144,218	△ 2,179,560	△ 3,765,306	△ 2,454,578
(C) 信託報酬等	△ 62,778	△ 68,935	△ 64,067	△ 64,186	△ 64,397	△ 65,158
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	1,595,000	725,316	1,113,221	664,603	1,262,607	533,531
(E) 前期繰越損益金	△13,294,538	△11,699,538	△10,980,980	△ 9,507,209	△ 8,817,451	△ 7,621,658
(F) 追加信託差損益金	15,304,104	15,304,104	15,241,333	14,686,513	14,587,293	14,550,845
(配当等相当額)	(40,216,845)	(40,216,845)	(40,051,892)	(38,593,911)	(38,333,177)	(38,237,397)
(売買損益相当額)	(△24,912,741)	(△24,912,741)	(△24,810,559)	(△23,907,398)	(△23,745,884)	(△23,686,552)
(G) 計(D+E+F)	3,604,566	4,329,882	5,373,574	5,843,907	7,032,449	7,462,718
(H) 収益分配金	0	△ 52,906	△ 7,527	△ 36,265	△ 86,448	△ 50,302
次期繰越損益金(G+H)	3,604,566	4,276,976	5,366,047	5,807,642	6,946,001	7,412,416
追加信託差損益金	15,304,104	15,304,104	15,241,333	14,686,513	14,587,293	14,550,845
(配当等相当額)	(40,216,845)	(40,216,845)	(40,051,892)	(38,593,911)	(38,333,177)	(38,237,397)
(売買損益相当額)	(△24,912,741)	(△24,912,741)	(△24,810,559)	(△23,907,398)	(△23,745,884)	(△23,686,552)
分配準備積立金	20,875,262	21,183,495	21,465,872	20,986,545	21,135,693	21,400,802
繰越損益金	△32,574,800	△32,210,623	△31,341,158	△29,865,416	△28,776,985	△28,539,231

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9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
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
18期(2025年6月9日)	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8	8,013

*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) 2024年6月7日	円	%		%	%	%
6月末	36,107	—	286.14	—	92.0	2.8
7月末	37,361	3.5	296.78	3.7	92.6	0.8
8月末	35,856	△0.7	284.33	△0.6	94.9	2.6
9月末	34,944	△3.2	277.22	△3.1	95.5	3.4
10月末	35,117	△2.7	278.05	△2.8	92.0	8.0
11月末	37,252	3.2	294.91	3.1	88.1	8.2
12月末	36,896	2.2	291.15	1.7	94.5	8.5
2025年1月末	38,247	5.9	301.60	5.4	92.0	9.4
2月末	38,111	5.6	298.33	4.3	95.4	6.4
3月末	37,460	3.7	293.36	2.5	91.0	9.1
4月末	37,120	2.8	291.83	2.0	90.4	11.3
5月末	35,299	△2.2	278.72	△2.6	90.5	8.4
(期末) 2025年6月9日	35,929	△0.5	282.95	△1.1	90.4	5.2
	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8

*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】

(2024年6月8日～2025年6月9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36,107円から当作成期末には36,401円となりました。

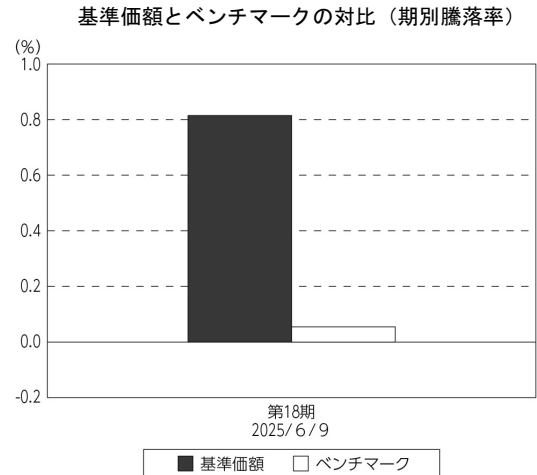
- ・米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○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、アメリカ、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。

○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+0.8%となり、ベンチマークの+0.1%を0.7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・エマーシング・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。

(2024年6月8日～2025年6月9日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.019 (0.018) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.025	
期中の平均基準価額は、36,632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

(2024年6月8日～2025年6月9日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 37,792	千米ドル 36,150 (1,091)
		特殊債券	1,472	1,638
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,473	6,682 (343)
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 11,198	千トルコリラ 10,905
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—
	スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)	101	104
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	105
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	230	311
	エジプト	国債証券	302	208
	ハンガリー	国債証券	124	123
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	196
	モロッコ	国債証券	234	—
	ポーランド	国債証券	184	185
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	438
	コートジボワール	国債証券	557	550
	ブルガリア	国債証券	210	1,654
	ルーマニア	国債証券	788	1,699
		社債券 (投資法人債券を含む)	105	105
	アラブ首長国連邦	特殊債券	99	99
セルビア	国債証券	72	—	
その他	国債証券	327	892 (138)	
国	ハンガリー	国債証券	千フォロント 30,350	千フォロント 27,563
		特殊債券	—	8,867
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 21,577	千メキシコペソ 25,922
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,777
	ブラジル	国債証券	千リアル 3,512	千リアル 1,668
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,177,779	千コロンビアペソ 1,682,624
	ペルー	国債証券	千ソル 2,507	千ソル 1,214
	南アフリカ	国債証券	千ランド 9,888	千ランド —

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 11,042	百万円 11,120	百万円 9,567	百万円 9,870

*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

(2024年6月8日～2025年6月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		%
		百万円	$\frac{B}{A}$			百万円	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 13,293	百万円 322		2.4	百万円 14,053	百万円 322		2.3

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。

(2025年6月9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
アメリカ	千米ドル 53,961	千米ドル 45,434	千円 6,583,482	% 82.1	% 54.2	% 59.4	% 20.7	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	100	103	17,023	0.2	—	—	0.2	—
スロベニア	500	514	84,989	1.1	—	0.2	0.6	0.2
セルビア	100	76	12,553	0.2	—	0.2	—	—
チェコ	230	235	38,920	0.5	0.5	—	0.5	—
エジプト	131	118	19,633	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	230	235	38,880	0.5	—	—	0.5	—
モロッコ	236	236	39,123	0.5	—	0.2	0.2	—
ポーランド	100	105	17,402	0.2	—	—	0.2	—
ブルガリア	265	253	41,935	0.5	—	—	0.5	—
ルーマニア	540	523	86,512	1.1	0.5	0.1	0.5	0.5
クロアチア	100	104	17,176	0.2	0.2	—	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,086	20,558	0.3	—	0.3	—	—
ハンガリー	千フォリント 73,140	千フォリント 56,109	23,004	0.3	0.3	0.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,053	千メキシコペソ 5,450	41,346	0.5	—	0.5	—	—
ブラジル	千リアル 487	千リアル 3,034	79,044	1.0	1.0	0.9	—	0.1
ペルー	千ソル 2,087	千ソル 1,988	78,867	1.0	1.0	1.0	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,326	29,045	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 13,459	千ランド 11,396	92,770	1.2	0.1	1.2	—	—
合 計	—	—	7,362,269	91.9	58.0	64.6	24.4	2.9

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

* 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・レーティングス、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11.9%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					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.8	200	195	28,259	2027/9/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	200	200	29,101	2030/2/4
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	708	556	80,587	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	200	159	23,053	2049/3/1
	BENIN INTL GOV BOND	7.96	400	375	54,383	2038/2/13
	BULGARIA	5.0	1,676	1,636	237,088	2037/3/5
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	400	411	59,590	2034/4/3
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	205	29,704	2045/3/12
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	200	204	29,701	2054/11/13
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	614	89,104	2054/11/13
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	100	100	14,611	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	300	303	43,956	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	607	571	82,778	2030/1/30
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	321	46,554	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	198	28,765	2035/3/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	400	276	40,039	2050/1/14
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	195	28,371	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	275	293	42,515	2029/1/14
	HUNGARY	6.125	200	206	29,876	2028/5/22
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	185	26,895	2027/12/5
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	171	24,858	2031/4/8
	IVORY COAST	8.075	200	191	27,791	2036/4/1
	IVORY COAST	8.25	200	191	27,762	2037/1/30
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	199	28,939	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	400	415	60,165	2028/1/15
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	200	204	29,650	2029/1/13
	KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	166	24,175	2032/12/15
	MONGOLIA INTL BOND	3.5	400	373	54,152	2027/7/7
	MONGOLIA INTL BOND	8.65	400	418	60,597	2028/1/19
	MONGOLIA INTL BOND	7.875	200	206	29,874	2029/6/5
	MONGOLIA INTL BOND	6.625	200	196	28,454	2030/2/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	200	201	29,233	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	200	208	30,186	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	795	796	115,358	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	620	633	91,746	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	200	209	30,358	2051/1/25
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	400	347	50,392	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	200	167	24,261	2032/4/14
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	18	14	2,145	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	176	137	19,919	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,189	1,464	212,275	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	78	47	6,939	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.75	475	456	66,126	2035/3/12
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	300	264	38,326	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	5.65	610	618	89,670	2037/1/13

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	425	278	40,352	2049/5/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	570	314	45,631	2051/5/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	135	88	12,892	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.5	364	240	34,784	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.0	455	260	37,744	2040/7/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	25	25	3,761	2029/2/28
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.25	22	22	3,225	2032/4/10
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.65	300	304	44,122	2054/11/21
	REPUBLIC OF GABON	9.5	318	284	41,262	2029/2/18
	REPUBLIC OF GABON	6.625	470	349	50,627	2031/2/6
	REPUBLIC OF GHANA	—	4	4	675	2026/7/3
	REPUBLIC OF GHANA	5.0	60	55	8,046	2029/7/3
	REPUBLIC OF GHANA	—	9	7	1,130	2030/1/3
	REPUBLIC OF GHANA	5.0	505	386	55,941	2035/7/3
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	200	198	28,734	2026/5/3
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	600	584	84,669	2030/6/1
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.6	200	200	29,088	2036/6/13
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.65	200	156	22,645	2041/10/7
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	625	445	64,502	2050/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.1	240	219	31,870	2054/2/10
	REPUBLIC OF PARAGUAY	2.739	200	167	24,317	2033/1/29
	REPUBLIC OF PARAGUAY	3.849	600	537	77,873	2033/6/28
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	800	673	97,660	2050/3/30
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.65	200	194	28,236	2055/3/4
	REPUBLIC OF PERU	2.783	349	308	44,668	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU	3.0	807	671	97,264	2034/1/15
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	75	68	9,884	2053/4/4
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	400	335	48,627	2030/12/1
	REPUBLIC OF SERBIA	6.5	200	207	30,123	2033/9/26
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1	255	248	36,059	2036/11/19
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	200	137	19,958	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	240	212	30,735	2052/4/20
	REPUBLIC OF SRI LANKA	3.35	317	249	36,188	2033/3/15
	REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6	546	430	62,388	2038/2/15
	REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	328	47,657	2030/7/13
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	460	433	62,747	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY	7.125	515	509	73,827	2032/7/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.5	290	269	39,013	2035/1/3
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.125	200	198	28,696	2032/2/12
	REPUBLIC OF TURKIYE	7.25	200	198	28,725	2032/5/29
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	161	23,415	2038/3/31
	ROMANIA	6.625	206	211	30,652	2028/2/17
	ROMANIA	3.625	238	201	29,206	2032/3/27
	ROMANIA	7.125	102	104	15,150	2033/1/17
	ROMANIA	6.375	352	340	49,313	2034/1/30
	ROMANIA	6.0	318	300	43,497	2034/5/25
	ROMANIA	5.75	42	38	5,560	2035/3/24

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
国債証券	ROMANIA	7.5	694	711	103,087	2037/2/10
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	400	268	38,888	2055/1/21
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	355	215	31,266	2061/2/2
	SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	310	211	30,642	2035/6/15
	SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	188	149	21,598	2036/5/15
	UKRAINE GOVERNMENT	—	52	23	3,400	2030/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	139	63	9,264	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	276	99	14,368	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	142	64	9,320	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	98	42	6,176	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	1.75	108	47	6,851	2036/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	103	44	6,377	2036/2/1
	UNITED MEXICAN STATES	6.0	200	205	29,835	2030/5/13
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	790	738	107,030	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	200	140	20,414	2050/1/31
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	280	247	35,916	2053/5/4
	UNITED MEXICAN STATES	6.4	200	178	25,881	2054/5/7
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	515	293	42,462	2061/5/24
	UZBEKISTAN INTL BOND	6.9474	400	400	57,976	2032/5/25
特殊債券 (除く金融債)	CITY OF ULAANBAATAAR MON	7.75	200	200	29,073	2027/8/21
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	201	29,175	2028/8/10
	PERTAMINA PT	6.0	200	194	28,183	2042/5/3
	PETRONAS CAPITAL LTD	5.34	275	277	40,152	2035/4/3
普通社債券 (含む投資法人債)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3.828	210	179	26,031	2032/2/2
	AEGEA FINANCE SARL	9.0	200	210	30,478	2031/1/20
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	146	21,217	2061/8/11
	AES ANDES SA	6.3	200	204	29,564	2029/3/15
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	210	30,441	2033/6/15
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	197	145	21,024	2051/9/27
	AZULE ENERGY FINANCE PLC	8.125	200	197	28,617	2030/1/23
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	48	47	6,931	2030/7/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	38	5,609	2031/9/30
	BANCO DE CREDITO DEL PER	6.45	162	164	23,904	2035/7/30
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8.45	280	292	42,378	2038/6/29
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	245	196	28,514	2030/1/31
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	149	144	20,962	2029/4/27
	CODELCO INC	5.125	200	192	27,926	2033/2/2
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	475	478	69,337	2029/11/6
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	70	64	9,372	2031/3/30
	FAR EAST HORIZON LTD	6.0	200	199	28,873	2028/10/1
	FS LUXEMBOURG SARL	8.875	200	201	29,172	2031/2/12
	FUQING INVESTMENT MGMT	3.25	200	199	28,897	2025/6/23
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	256	37,120	2036/3/31
	GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	9.0	200	190	27,532	2029/10/15
	GREENKO WIND PROJECTS MU	7.25	265	263	38,155	2028/9/27
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	192	27,838	2028/11/29
	IVANHOE MINES LTD	7.875	200	196	28,446	2030/1/23

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)					
	KALLPA GENERACION SA	4.125	290	287	41,635	2027/8/16
	KRAKATAU POSCO PT	6.375	203	202	29,372	2029/6/11
	LAS VEGAS SANDS CORP	5.625	130	129	18,816	2028/6/15
	LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	20	20	2,918	2030/6/14
	MHP LUX SA	6.25	200	163	23,681	2029/9/19
	MILLICOM INTL CELLULAR	7.375	200	204	29,612	2032/4/2
	MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	214	31,063	2033/9/13
	MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	202	29,316	2028/2/14
	NAVOI MINING METALLURGIC	6.7	200	202	29,405	2028/10/17
	NIAGARA ENERGY SAC	5.746	200	197	28,577	2034/10/3
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	146	21,265	2051/6/23
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,100	2038/6/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	68	9,931	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	29	4,205	2034/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	178	25,797	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	91	13,320	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	957	867	125,628	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	747	509	73,851	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	433	326	47,248	2050/1/23
	PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	6.24	200	204	29,688	2036/7/3
	RAIZEN FUELS FINANCE	6.7	220	213	30,938	2037/2/25
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	198	28,721	2028/1/10
	SAUDI ARABIAN OIL CO	5.875	400	360	52,288	2064/7/17
	SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	201	29,262	2027/4/22
	SITIOS LATINOAMERICA	6.0	200	202	29,374	2029/11/25
	STANDARD CHARTERED PLC	7.625	200	200	29,115	2009/1/16
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	208	30,223	2030/3/18
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	182	26,419	2029/1/15
	TELECOM ARGENTINA SA	9.25	203	205	29,804	2033/5/28
	TELECOMMUNICATIONS CO TE	7.0	200	197	28,611	2029/10/28
	TERMOCANDELARIA POWER	7.75	200	199	28,967	2031/9/17
	TRUST FIBRAUNO	7.375	200	197	28,606	2034/2/13
	TURKCELL ILETISIM HIZMET	7.65	200	203	29,469	2032/1/24
	VEDANTA RESOURCES	11.25	200	202	29,291	2031/12/3
	VEON HOLDINGS	3.375	290	265	38,539	2027/11/25
	WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	212	30,799	2028/10/6
	YPF REGS	6.95	155	154	22,442	2027/7/21
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.25	49	48	7,050	2034/1/17
	ZHONGSHENG GROUP	5.98	210	206	29,960	2028/1/30
小	計				6,583,482	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EASTERN EUROPEAN ELECT	6.5	100	103	17,023	2030/5/15
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	100	16,560	2026/6/29
	NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	101	16,780	2028/4/3
	NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	206	34,045	2030/5/29
	NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	106	17,602	2034/1/24

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
セルビア	国債証券 REPUBLIC OF SERBIA	2.05	100	76	12,553	2036/9/23
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券) ENERGO PRO AS	8.0	230	235	38,920	2030/5/27
エジプト	国債証券 ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	131	118	19,633	2030/4/16
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券) OTP BANK NYRT	4.75	230	235	38,880	2028/6/12
モロッコ	国債証券 KINGDOM OF MOROCCO KINGDOM OF MOROCCO	3.875	118	119	19,665	2029/4/2
		4.75	118	117	19,458	2035/4/2
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券) MBANK SA	8.375	100	105	17,402	2027/9/11
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券) BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	253	41,935	2028/7/22
ルーマニア	国債証券 ROMANIA	3.375	100	60	10,054	2050/1/28
		普通社債券 (含む投資法人債券) BANCA TRANSILVANIA BANCA TRANSILVANIA	8.875 7.25	230 210	238 225	39,304 37,153
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券) ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	104	17,176	2029/1/31
小 計					414,150	
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	3,086	20,558	2033/10/13
小 計					20,558	
ハンガリー			千フォリント	千フォリント		
	国債証券 HUNGARY GOVERNMENT BOND HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25 7.0	61,090 12,050	44,277 11,831	18,153 4,851	2033/4/20 2035/10/24
小 計					23,004	
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 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75 8.0	3,645 2,407	3,478 1,972	26,384 14,961	2031/5/29 2053/7/31
小 計					41,346	
ブラジル			千リアル	千リアル		
	国債証券 LETRA TESOURO NACIONAL NOTA DO TESOURO NACIONAL	— 10.0	167 320	154 2,880	4,017 75,027	2026/1/1 2031/1/1
小 計					79,044	
ペルー			千ソル	千ソル		
	国債証券 BONOS DE TESORERIA BONOS DE TESORERIA	5.4 6.85	1,142 945	1,045 942	41,485 37,381	2034/8/12 2035/8/12
小 計					78,867	
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	8,326	29,045	2033/7/20
小 計					29,045	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
	国債証券 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25 8.5 8.75 11.625	1,705 9,129 1,910 715	1,259 7,837 1,551 749	10,250 63,795 12,626 6,097	2036/3/31 2037/1/31 2044/1/31 2053/3/31
小 計					92,770	
合 計					7,362,269	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	89	—
	TNOTE (5YEAR)	46	—
	TBOND	406	—
	TNOTE (10YEAR)	79	—
	T-ULTRA	50	—
	ULTRA (10YEAR)	—	291

* 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

(2025年6月9日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,362,269	% 90.0
コール・ローン等、その他	821,354	10.0
投資信託財産総額	8,183,623	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（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1リアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,894,439,029
コール・ローン等	624,839,974
公社債(評価額)	7,362,269,847
未収入金	2,729,327,740
未収利息	111,443,307
前払費用	16,243,476
差入委託証拠金	50,314,685
(B) 負債	2,880,459,064
未払金	2,837,659,064
未払解約金	42,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,013,979,965
元本	2,201,606,698
次期繰越損益金	5,812,373,267
(D) 受益権総口数	2,201,606,698口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,401円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	499,075,943
受取利息	491,670,066
その他収益金	7,405,877
(B) 有価証券売買損益	△ 346,374,516
売買益	569,848,844
売買損	△ 916,223,360
(C) 先物取引等取引損益	△ 76,936,177
取引益	119,578,700
取引損	△ 196,514,877
(D) 保管費用等	△ 1,575,861
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	74,189,389
(F) 前期繰越損益金	6,288,383,814
(G) 追加信託差損益金	157,051,457
(H) 解約差損益金	△ 707,251,393
(I) 計(E+F+G+H)	5,812,373,267
次期繰越損益金(I)	5,812,373,267

(注) 期首元本額は2,408,704,361円、期中追加設定元本額は59,798,543円、期中一部解約元本額は266,896,206円、1口当たり純資産額は3,640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
 ・野村エマーシング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,573,512,418円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 607,018,670円
 ・野村エマーシング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 21,075,610円

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

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

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

○お知らせ

- 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「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII - 新興国債券FC/FD

2025年2月28日決算

(計算期間: 2024年3月1日～2025年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書

2025年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:549,727,042米ドル)	547,034,311
現金預金等	22,978,629
先物契約に係る評価差益	274,360
外国為替先渡し契約に係る評価差益	1,915,247
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	69,250
デリバティブに係る委託証拠金	351,585
金利スワップ契約に係る純未収利息	32,997
受益証券発行に係る未収金	518,305
ブローカーからの未収金	3,750,580
未収収益	7,736,538
現金および現金同等物に係る利息	1,512
資産合計	<u>584,663,314</u>
負債	
銀行当座借越	303,778
金利スワップ契約に係る評価差損	377,309
買戻しに係る未払金	215,080
ブローカーに対する未払金	9,491,955
未払費用	868,633
負債合計	<u>11,256,755</u>
純資産総額	<u><u>573,406,559</u></u>

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,246	2,105,349	13,150,401,607
FDクラス(円)	11,400	6,419,864	73,187,532,955

運用計算書

2025年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	885,977
債券利息(源泉徴収税控除後)	32,852,136
金利スワップ契約に係る受取利息	84,884
その他収益	54,394
収益合計	<u>33,877,391</u>
費用	
投資顧問報酬	2,698,570
事務管理代行報酬	216,323
保管費用	216,751
金利スワップ契約に係る支払利息	92,020
銀行口座に係る支払利息	7,830
取引銀行報酬	74,064
銀行手数料	54,780
受託報酬	108,233
法務報酬	14,007
海外登記手数料	96
立替費用	54,077
専門家報酬	23,856
印刷、出版手数料	1,916
その他税金	4,764
雑費用	59,848
費用合計	<u>3,627,135</u>
純投資損益	<u>30,250,256</u>
投資有価証券売買に係る損益	(5,742,648)
先物契約に係る損益	(231,889)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,592,643)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	45,566
金利スワップ契約に係る損益	184,731
当期実現純損益	<u>(12,336,883)</u>
投資有価証券評価損益の増減	30,437,571
先物契約に係る評価損益の増減	214,274
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(449,071)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	21,795
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,788,990
当期評価差損益	<u>33,013,559</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>50,926,932</u></u>

純資産変動計算書
2025年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	507,701,472
純投資損益	30,250,256
当期実現純損益	(12,336,883)
当期評価差損益	33,013,559
運用の結果による純資産の増減額	50,926,932
受益証券の発行手取金	82,857,512
受益証券の買戻支払金	(27,928,741)
	54,928,771
受益者への支払分配金	(40,150,616)
期末純資産総額	573,406,559

発行済受益証券数の変動表
2025年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,237,989
発行受益証券数	189,896
買戻受益証券数	(322,536)
期末発行済受益証券数	2,105,349
FDクラス	
期首受益証券数	5,613,744
発行受益証券数	1,003,520
買戻受益証券数	(197,400)
期末発行済受益証券数	6,419,864

統計情報

2025年2月28日現在

(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	573,406,559	507,701,472	463,395,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,150,401,607	13,737,739,911	13,012,584,927
期末1口当たり純資産価格	6,246	6,138	6,130
FDクラス(円)			
期末純資産総額	73,187,532,955	62,247,455,145	50,345,228,867
期末1口当たり純資産価格	11,400	11,088	10,063

組入資産明細

2025年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	199,563	0.03
			221,733	199,563	0.03
		合計:アルバニア	221,733	199,563	0.03
アンゴラ					
国債					
USD	4,924,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	4,476,399	4,468,530	0.77
USD	750,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	713,523	614,063	0.11
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	401,500	0.07
USD	500,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	494,125	400,000	0.07
USD	400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	361,030	379,500	0.07
			6,432,677	6,263,593	1.09
		合計:アンゴラ	6,432,677	6,263,593	1.09
アルゼンチン					
国債					
USD	9,378,246	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,605,362	5,603,503	0.98
USD	6,908,642	ARGENTINA 4.1250% 09/07/35	2,342,901	4,366,365	0.76
USD	4,050,000	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	1,938,594	2,708,919	0.47
ARS	883,967,528	ARGENTINA BONCAP 2.1500% 30/06/26	764,752	836,513	0.15
			8,651,609	13,515,300	2.36
その他債券					
USD	502,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	252,526	349,416	0.06
USD	300,000	PROV BUENOS A 6.6250% 01/09/37 REGS	117,845	195,089	0.03
USD	230,000	ARGENTINA 0.7500% 09/07/30	70,769	147,104	0.03
			441,140	691,609	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	970,000	VISTA OIL & G 7.6250% 10/12/35 REGS	970,000	964,326	0.17
			970,000	964,326	0.17
		合計:アルゼンチン	10,062,749	15,171,235	2.65
アルメニア					
国債					
USD	500,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	439,770	424,375	0.07
			439,770	424,375	0.07
		合計:アルメニア	439,770	424,375	0.07
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,631,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	1,374,872	1,423,048	0.25
			1,374,872	1,423,048	0.25
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	371,874	312,375	0.05
			371,874	312,375	0.05
		合計:アゼルバイジャン	1,746,746	1,735,423	0.30
バーレーン					
国債					
USD	2,095,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,971,264	1,992,868	0.35
USD	1,878,000	CBB INTL SUKU 3.9500% 16/09/27 REGS	1,780,656	1,797,376	0.31
USD	1,190,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	1,250,988	1,212,313	0.21
USD	1,200,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	1,130,404	1,093,500	0.19
USD	600,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	616,976	629,250	0.11
			6,750,288	6,725,307	1.17
		合計:バーレーン	6,750,288	6,725,307	1.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベナン					
国債					
USD	712,000	BENIN INTL BO 8.3750% 23/01/41 REGS	697,190	681,740	0.12
USD	620,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	602,021	583,575	0.10
			1,299,211	1,265,315	0.22
		合計:ベナン	1,299,211	1,265,315	0.22
バミューダ諸島					
国債					
USD	890,000	BERMUDA-GOVT 3.3750% 20/08/50 REGS	602,079	604,917	0.11
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	603,880	604,556	0.10
			1,205,959	1,209,473	0.21
その他債券					
USD	415,000	TENGIZCH FIN 4.0000% 15/08/26 REGS	391,737	405,539	0.07
			391,737	405,539	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	346,800	0.06
			408,860	346,800	0.06
		合計:バミューダ諸島	2,006,556	1,961,812	0.34
ボリビア					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	382,270	0.07
			340,206	382,270	0.07
		合計:ボリビア	340,206	382,270	0.07
ブラジル					
国債					
USD	3,520,000	BRAZIL REP OF 6.6250% 15/03/35	3,490,099	3,493,600	0.62
USD	2,311,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,286,024	2,235,893	0.39
USD	2,448,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	1,857,767	1,732,535	0.30
USD	700,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	696,201	678,125	0.12
BRL	4,900	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTNF	651,361	649,601	0.11
USD	300,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 22/01/32	297,574	298,500	0.05
USD	204,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	204,974	181,050	0.03
			9,484,000	9,269,304	1.62
その他債券					
USD	1,800,000	BRAZIL MINAS 5.3330% 15/02/28 REGS	572,550	535,680	0.09
			572,550	535,680	0.09
ペイ・イン・カインド債					
USD	439,675	SAMARCO MINERACA PIK 30/06/31 REGS	423,550	433,980	0.08
			423,550	433,980	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	BANCO PACTUAL 5.7500% 22/01/30 REGS	696,171	688,734	0.13
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	484,199	0.08
USD	200,000	BANCO BRASL (6.0000% 18/03/31 REGS	196,646	200,086	0.03
			1,419,163	1,373,019	0.24
		合計:ブラジル	11,899,263	11,611,983	2.03
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	300,960	0.06
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	194,751	0.03
			400,147	495,711	0.09
		合計:英領ヴァージン諸島	400,147	495,711	0.09
ブルガリア					
国債					
USD	1,100,000	BGARIA-FLIRB-REG 5.0000% 05/03/37	1,070,358	1,062,655	0.18
EUR	300,000	BGARIA-FLIRB-REG 3.6250% 05/09/32	330,496	322,967	0.06
EUR	300,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.2500% 05/09/44	327,839	321,703	0.06
			1,728,693	1,707,325	0.30
		合計:ブルガリア	1,728,693	1,707,325	0.30

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
カメルーン					
国債					
USD	853,000	REP OF CAMEROON 9.5000% 31/07/31	815,719	815,813	0.14
EUR	200,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	238,080	169,208	0.03
			1,053,799	985,021	0.17
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	130,083	133,000	0.02
			130,083	133,000	0.02
		合計:カメルーン	1,183,882	1,118,021	0.19
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	IVANHOE MINES 7.8750% 23/01/30 REGS	300,000	302,853	0.05
			300,000	302,853	0.05
		合計:カナダ	300,000	302,853	0.05
ケイマン諸島					
転換社債					
USD	500,000	MEITUAN CV 0% 27/04/27	465,500	496,705	0.09
			465,500	496,705	0.09
国債					
USD	400,000	KSA SUKUK LTD 5.2500% 04/06/34 REGS	395,348	407,142	0.07
			395,348	407,142	0.07
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	232,754	244,188	0.04
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	139,800	170,088	0.03
			372,554	414,276	0.07
ベイ・イン・カインド債					
USD	23,204	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,358	2,785	0.00
USD	23,148	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	2,778	0.00
USD	15,394	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,847	0.00
USD	10,929	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	1,325	0.00
USD	7,660	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	938	0.00
USD	7,679	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	921	0.00
			45,191	10,594	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,503,762	0.45
USD	2,120,000	BAPCO ENERGIE 6.2500% 29/01/35 EMTN	2,120,000	2,118,235	0.38
USD	1,370,000	KINGSTON AIRP 6.7500% 15/12/36 REGS	1,369,575	1,373,425	0.25
USD	1,038,000	EDO SUKUK LTD 5.6620% 03/07/31 REGS	1,041,811	1,040,294	0.18
USD	1,000,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	1,020,218	1,034,700	0.18
USD	1,000,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	898,309	870,000	0.15
USD	585,000	VALE OVERSEAS 6.4000% 28/06/54	583,023	586,802	0.10
USD	500,000	SRC SUKUK LTD 5.3750% 27/02/35	496,035	500,000	0.09
USD	400,000	FWD GROUP HOL 7.6350% 02/07/31 EMTN	400,000	436,348	0.08
USD	380,000	IHS HOLDING L 6.2500% 29/11/28 REGS	333,830	367,375	0.06
USD	400,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	346,472	362,564	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	302,022	0.05
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	299,462	0.05
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	297,288	0.05
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	293,853	0.05
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	287,924	0.05
USD	280,000	IHS HOLDING L 8.2500% 29/11/31 REGS	276,363	279,838	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	200,613	0.03
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	193,894	0.03
USD	200,000	IHS HOLDING L 6.2500% 29/11/28 144A	182,500	193,355	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	18,834	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	16,000	0.00
			14,087,329	13,576,588	2.37
		合計:ケイマン諸島	15,365,922	14,905,305	2.60

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ					
国債					
USD	3,865,993	CHILE 4.9500% 05/01/36	3,772,305	3,742,521	0.66
USD	1,003,000	CHILE 5.3300% 05/01/54	978,805	951,963	0.17
USD	500,000	CHILE 5.6500% 13/01/37	496,180	508,474	0.09
USD	600,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	447,858	367,652	0.06
USD	359,000	CHILE 3.5000% 25/01/50	267,455	257,138	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	191,218	0.03
			6,180,353	6,018,966	1.05
その他債券					
USD	390,000	EMPRESA NACIO 4.7500% 01/08/26 REGS	382,031	390,341	0.07
USD	550,000	AUTOPISTA CEN 6.2230% 15/12/26 REGS	134,952	133,566	0.02
			516,983	523,907	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	2,783,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	2,796,165	2,824,791	0.49
USD	1,305,000	CODELCO INC 6.7800% 13/01/55 REGS	1,304,504	1,362,596	0.24
USD	800,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	813,826	810,926	0.14
USD	850,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	760,892	716,900	0.13
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	700,130	0.12
USD	700,000	SOCIEDAD QUIM 5.5000% 10/09/34 REGS	695,436	678,917	0.12
USD	300,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	299,826	311,561	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 6.3300% 13/01/35 REGS	299,889	309,162	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	297,028	290,095	0.05
USD	300,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	309,450	207,295	0.04
USD	200,000	ENGIE ENERGIA 6.3750% 17/04/34 REGS	197,894	204,508	0.04
USD	200,000	EMPRESA NACIO 5.9500% 30/07/34 REGS	197,046	200,359	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	186,427	0.03
USD	200,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	230,900	158,586	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	155,248	0.03
USD	200,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	200,000	130,707	0.02
			9,498,076	9,248,208	1.61
		合計:チリ	16,195,412	15,791,081	2.75
中国					
国債					
USD	2,849,000	CHINA (PEOPLE 4.1250% 20/11/27 REGS	2,836,379	2,879,851	0.50
USD	1,391,000	CHINA (PEOPLE 0.5500% 21/10/25 REGS	1,352,001	1,358,209	0.24
			4,188,380	4,238,060	0.74
		合計:中国	4,188,380	4,238,060	0.74
コロンビア					
国債					
USD	4,199,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	4,370,854	4,330,218	0.76
USD	1,816,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,628,136	1,515,541	0.26
USD	1,275,000	COLOMBIA REP OF 8.3750% 07/11/54	1,261,868	1,260,656	0.22
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	950,901	937,273	0.16
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	822,225	847,134	0.15
USD	813,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	817,676	831,814	0.15
USD	900,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	799,415	732,771	0.13
USD	700,000	COLOMBIA REP OF 7.7500% 07/11/36	697,305	695,625	0.12
USD	649,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	640,435	650,898	0.11
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	156,916	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	151,500	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	202,176	138,750	0.02
			12,608,955	12,249,096	2.14
普通社債(固定金利債)					
USD	3,191,000	ECOPETROL SA 7.7500% 01/02/32	3,170,710	3,166,282	0.55
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	198,882	198,322	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	143,883	0.03
			3,590,192	3,508,487	0.61
		合計:コロンビア	16,199,147	15,757,583	2.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
コスタリカ					
国債					
USD	1,716,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	1,779,806	1,776,060	0.31
USD	991,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	974,358	1,045,505	0.18
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	299,250	0.05
		合計:コスタリカ	3,058,664	3,120,815	0.54
チェコ共和国					
普通社債(固定金利債)					
USD	340,000	ENERGO PRO A 11.0000% 02/11/28 REGS	374,051	364,755	0.06
EUR	300,000	EPH FIN INTL 5.8750% 30/11/29 EMTN	322,427	332,522	0.06
EUR	200,000	EPH FIN INTL 6.6510% 13/11/28 EMTN	225,549	225,454	0.04
		合計:チェコ共和国	922,027	922,731	0.16
ドミニカ共和国					
国債					
USD	5,711,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	5,788,308	5,953,717	1.03
USD	2,100,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,246,218	2,110,920	0.37
USD	1,800,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,746,729	1,647,000	0.29
USD	1,420,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,410,438	1,396,925	0.24
USD	1,350,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,229,425	1,188,000	0.21
USD	864,000	DOMINICAN REP 7.1500% 24/02/55 REGS	864,000	892,080	0.16
USD	628,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	657,455	596,977	0.10
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 144A	434,835	442,688	0.08
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	427,528	0.07
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.9500% 15/03/37 REGS	399,972	409,000	0.07
USD	400,000	DOMINICAN REP 6.6000% 01/06/36 144A	398,208	400,500	0.07
USD	270,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	306,189	272,700	0.05
		合計:ドミニカ共和国	15,861,789	15,738,035	2.74
エクアドル					
国債					
USD	8,351,909	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	4,619,411	4,510,030	0.78
USD	2,770,925	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,879,671	1,821,883	0.32
USD	1,691,281	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	962,333	892,151	0.16
USD	750,000	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/40 REGS	411,871	368,438	0.06
		合計:エクアドル	7,873,286	7,592,502	1.32
エジプト					
国債					
USD	5,338,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	4,227,045	4,230,364	0.74
USD	3,017,000	ARAB REP EGYPT 8.6250% 04/02/30 REGS	3,017,000	2,994,372	0.52
USD	3,023,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	2,418,810	2,452,409	0.43
EUR	2,550,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	1,764,661	2,367,718	0.41
EUR	1,000,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	1,027,636	1,022,271	0.18
USD	700,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	610,910	605,500	0.11
USD	450,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	368,775	361,125	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	315,738	340,500	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	395,473	300,500	0.05
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	313,555	281,500	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 9.4500% 04/02/33 REGS	200,000	194,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	160,250	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,750	0.03
		合計:エジプト	14,984,428	15,460,759	2.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	289,500	0.05
		合計:エジプト	300,000	289,500	0.05
		合計:エジプト	15,284,428	15,750,259	2.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
エルサルバドル					
国債					
USD	3,511,000	EL SALVADOR R 9.6500% 21/11/54 REGS	3,602,690	3,730,438	0.65
USD	820,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	780,171	865,100	0.15
USD	535,000	EL SALVADOR R 9.2500% 17/04/30 REGS	480,942	569,106	0.10
USD	300,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	235,200	288,750	0.05
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	187,500	0.03
USD	60,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	48,300	60,618	0.01
USD	2,435,000	EL SALVADOR R 0.2500% 17/04/30 REGS	62,360	48,700	0.01
			5,280,683	5,750,212	1.00
		合計:エルサルバドル	5,280,683	5,750,212	1.00
エチオピア					
国債					
USD	400,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	284,900	342,500	0.06
			284,900	342,500	0.06
		合計:エチオピア	284,900	342,500	0.06
フランス					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NEW IMMO HOLDING 2.7500% 26/11/26	195,567	202,533	0.04
			195,567	202,533	0.04
		合計:フランス	195,567	202,533	0.04
ガボン					
国債					
USD	900,000	REPUBLIC OF GAB 9.5000% 18/02/29 4Y	820,881	834,750	0.14
USD	396,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	353,002	318,285	0.06
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	161,174	0.03
			1,319,883	1,314,209	0.23
		合計:ガボン	1,319,883	1,314,209	0.23
ジョージア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	170,000	175,860	0.03
			170,000	175,860	0.03
		合計:ジョージア	170,000	175,860	0.03
ガーナ					
国債					
USD	900,000	GHANA REP OF 1.5000% 03/01/37 REGS	373,425	385,875	0.07
			373,425	385,875	0.07
その他債券					
USD	3,228,674	GHANA REP OF 5.0000% 03/07/29 REGS	3,285,496	2,869,484	0.49
USD	3,223,024	GHANA REP OF 5.0000% 03/07/35 REGS	3,098,183	2,381,009	0.42
USD	248,522	GHANA REP OF 0.0000% 03/01/30 REGS	226,830	161,811	0.03
USD	164,000	GHANA REP OF 0.0000% 03/07/26 REGS	128,220	91,758	0.02
			6,738,729	5,504,062	0.96
		合計:ガーナ	7,112,154	5,889,937	1.03
グアテマラ					
国債					
USD	3,896,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,936,058	3,934,960	0.68
USD	1,235,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	1,173,320	1,123,850	0.20
USD	650,000	REP OF GUATEM 6.0500% 06/08/31 REGS	650,000	647,563	0.11
USD	590,000	REP OF GUATEM 5.2500% 10/08/29 REGS	574,955	576,725	0.10
USD	500,000	REP OF GUATEM 6.5500% 06/02/37 REGS	513,050	502,500	0.09
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	291,750	0.05
USD	200,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	200,000	209,500	0.04
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	157,750	0.03
			7,580,549	7,444,598	1.30
		合計:グアテマラ	7,580,549	7,444,598	1.30

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ホンジュラス					
国債					
USD	628,000	HONDURAS GOVT 8.6250% 27/11/34 REGS	626,544	620,150	0.11
			626,544	620,150	0.11
		合計:ホンジュラス	626,544	620,150	0.11
ハンガリー					
国債					
USD	5,095,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	5,204,496	5,224,473	0.90
USD	1,701,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,669,350	1,661,192	0.29
USD	1,400,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,388,965	1,382,541	0.24
EUR	1,100,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,223,022	1,245,425	0.22
USD	1,150,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	1,164,143	1,180,015	0.21
USD	1,110,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	1,113,602	1,129,360	0.20
USD	750,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	877,535	867,557	0.15
USD	700,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	716,001	728,110	0.13
USD	931,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	674,648	584,666	0.10
USD	400,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	382,916	428,552	0.07
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	298,939	0.05
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,985	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	90,869	0.02
			14,882,832	14,928,684	2.60
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	210,304	0.04
			198,684	210,304	0.04
		合計:ハンガリー	15,081,516	15,138,988	2.64
インド					
国債					
USD	1,649,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,429,105	1,424,597	0.25
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	650,161	0.11
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	392,676	0.07
			2,517,013	2,467,434	0.43
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	PT PERTAMINA 5.6250% 20/05/43 REGS	729,050	725,956	0.13
USD	380,000	SAMMAAN CAPIT 9.7000% 03/07/27 144A	379,688	386,840	0.07
USD	300,000	HFL FINANCE 8.7500% 24/07/28 REGS	299,556	305,049	0.05
			1,408,294	1,417,845	0.25
		合計:インド	3,925,307	3,885,279	0.68
インドネシア					
国債					
USD	3,193,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,266,781	3,222,028	0.57
USD	2,830,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,748,438	2,581,509	0.46
USD	2,154,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	1,958,709	1,963,009	0.34
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,111,249	0.19
USD	855,000	SBSN INDO III 5.6500% 25/11/54 REGS	855,000	854,826	0.15
IDR	11,823,000,000	INDONESIA GOV' 6.6250% 15/02/34 100	714,672	699,046	0.12
USD	596,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	585,562	588,005	0.10
USD	700,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	755,242	579,836	0.10
IDR	8,651,000,000	INDONESIA GOV' 6.7500% 15/07/35 103	526,112	513,533	0.09
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 3.8750% 15/01/33	309,753	315,921	0.06
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 4.1250% 15/01/37	307,016	314,838	0.05
			13,116,992	12,743,800	2.23
普通社債(固定金利債)					
USD	1,300,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,292,800	1,165,550	0.21
USD	940,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	932,196	936,831	0.16
USD	700,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	737,693	708,478	0.12
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	580,701	0.10
USD	480,000	INDOFOOD CBP SUK 3.3980% 09/06/31	417,672	434,834	0.08
USD	400,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	415,510	402,776	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	319,186	0.06
USD	300,000	PERUSAHAAN LI 5.3750% 25/01/29 REGS	306,030	303,715	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	300,000	BANK NEGARA I 5.2800% 05/04/29 EMTN	300,000	302,502	0.05
USD	350,000	INDOFOOD CBP SUK 4.7450% 09/06/51	286,125	291,654	0.05
USD	240,000	INDO ASA/MINE 5.8000% 15/05/50 REGS	225,996	229,309	0.04
USD	200,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	200,000	195,797	0.03
			6,078,868	5,871,333	1.02
		合計:インドネシア	19,195,860	18,615,133	3.25
		アイルランド			
その他債券					
USD	700,000	AVENIR ISS III 6.0000% 22/03/27	473,383	467,409	0.08
			473,383	467,409	0.08
		合計:アイルランド	473,383	467,409	0.08
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,095	2,251,068	0.40
USD	990,000	STATE OF ISRAE 5.7500% 12/03/54 30Y	919,886	934,520	0.16
USD	600,000	STATE OF ISRAE 2.7500% 03/07/30 10Y	528,390	532,166	0.09
USD	500,000	STATE OF ISRAEL 5.3750% 19/02/30 5Y	495,730	504,554	0.09
USD	500,000	STATE OF ISRAE 5.6250% 19/02/35 10Y	490,055	503,473	0.09
USD	500,000	ISRAEL GVT 4.5% 30/01/43	407,500	429,310	0.07
			5,086,656	5,155,091	0.90
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	1,214,350	1,188,000	0.21
USD	460,000	ENERG ISRAEL FIN 8.5000% 30/09/33	435,940	478,823	0.08
			1,650,290	1,666,823	0.29
		合計:イスラエル	6,736,946	6,821,914	1.19
		イタリア			
国債					
USD	200,000	CASSA DEPOSIT 5.8750% 30/04/29 REGS	198,322	205,392	0.04
			198,322	205,392	0.04
		合計:イタリア	198,322	205,392	0.04
		コートジボワール			
国債					
USD	3,210,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	3,173,349	3,113,701	0.55
EUR	1,030,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	1,032,791	954,256	0.17
EUR	707,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	783,452	705,965	0.12
EUR	200,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	186,714	182,282	0.03
			5,176,306	4,956,204	0.87
その他債券					
USD	900,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	434,341	407,251	0.07
			434,341	407,251	0.07
		合計:コートジボワール	5,610,647	5,363,455	0.94
		ジャマイカ			
国債					
USD	300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	349,125	0.06
			408,720	349,125	0.06
		合計:ジャマイカ	408,720	349,125	0.06
		ジャージー			
その他債券					
USD	540,000	GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	475,121	451,134	0.08
USD	550,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	465,166	401,814	0.07
USD	380,000	GALAXY PIPELI 1.7500% 30/09/27 REGS	172,334	176,642	0.03
			1,112,621	1,029,590	0.18
		合計:ジャージー	1,112,621	1,029,590	0.18
		ヨルダン			
国債					
USD	2,417,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,404,624	2,429,085	0.42

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	900,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	841,141	801,000	0.14
USD	500,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	490,881	465,000	0.08
		合計:ヨルダン	3,736,646	3,695,085	0.64
		カザフスタン			
国債					
USD	1,653,000	KAZAKH DEVELO 5.5000% 15/04/27 REGS	1,648,511	1,663,231	0.29
USD	700,000	KAZAKH DEVELO 5.2500% 23/10/29 REGS	698,481	697,748	0.12
			2,346,992	2,360,979	0.41
普通社債(固定金利債)					
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	1,011,477	0.17
USD	900,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	709,792	760,446	0.13
USD	700,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	666,285	661,178	0.12
USD	300,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	275,850	263,667	0.05
		合計:カザフスタン	2,704,117	2,696,768	0.47
			5,051,109	5,057,747	0.88
		ケニア			
国債					
USD	3,721,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	3,684,669	3,744,257	0.65
USD	1,871,000	KENYA REP OF 9.5000% 05/03/36 REGS	1,818,518	1,811,034	0.32
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	807,500	0.14
			6,404,874	6,362,791	1.11
		合計:ケニア	6,404,874	6,362,791	1.11
		クウェート			
国債					
USD	610,000	KUWAIT INTL B 3.5000% 20/03/27 REGS	593,988	596,391	0.10
			593,988	596,391	0.10
		合計:クウェート	593,988	596,391	0.10
		ラトビア			
国債					
USD	1,590,000	REP OF LATVIA 5.1250% 30/07/34 REGS	1,582,113	1,571,117	0.27
			1,582,113	1,571,117	0.27
		合計:ラトビア	1,582,113	1,571,117	0.27
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	800,782	0.15
USD	2,200,000	LEBANESE REP 6.4000% 26/05/23 GMTN	330,000	404,250	0.07
USD	1,520,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27 10Y	131,480	285,950	0.05
USD	1,490,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 8Y	94,695	280,679	0.05
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	248,239	0.04
USD	1,300,000	LEBANESE REP 7.0000% 22/04/31 15Y	242,450	238,875	0.04
USD	700,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	87,600	128,625	0.02
USD	417,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	25,541	76,624	0.01
			1,698,089	2,464,024	0.43
		合計:レバノン	1,698,089	2,464,024	0.43
		ルクセンブルグ			
その他債券					
USD	720,000	CHILE ELECTR 6.0100% 20/01/33 REGS	677,871	682,416	0.12
USD	570,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	481,376	499,130	0.09
USD	415,000	GUARA NORTE S 5.1980% 15/06/34 REGS	303,205	313,126	0.05
USD	367,000	TIERRA MOJADA 5.7500% 01/12/40 REGS	296,713	296,811	0.05
			1,759,165	1,791,483	0.31
ベイ・イン・カインド債					
USD	126,534	UNIGEL LU SA PIK 31/12/28 REGS	108,967	50,613	0.01
USD	49,980	UNIGEL LU SA PIK 31/12/27 REGS	86,099	45,794	0.01
			195,066	96,407	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,560,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,583,300	1,606,654	0.29
USD	1,190,000	CL ELECTRICIT 5.5800% 20/10/35 REGS	1,190,012	1,178,243	0.21
USD	1,030,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	1,074,048	1,073,740	0.19
USD	600,000	PETRRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	601,740	0.10
USD	540,000	SAAVI ENERGIA 8.8750% 10/02/35 REGS	535,610	544,428	0.09
USD	600,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	469,770	480,750	0.08
USD	382,000	OCEANICA LUX 13.0000% 02/10/29 REGS	382,000	366,911	0.06
USD	300,000	GREENSAIF PIP 6.1027% 23/08/42 REGS	300,000	299,618	0.05
USD	200,000	GREENSAIF PIP 5.8528% 23/02/36 REGS	200,000	202,638	0.04
		合計:ルクセンブルグ	6,334,586	6,354,722	1.11
			8,288,817	8,242,612	1.44
マケドニア					
国債					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	218,874	0.04
		合計:マケドニア	210,840	218,874	0.04
			210,840	218,874	0.04
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,997,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	2,814,537	2,726,585	0.48
USD	1,817,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,660,673	1,551,155	0.27
USD	1,409,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,406,948	1,405,830	0.25
USD	1,000,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,024,359	875,808	0.15
USD	200,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	200,000	198,055	0.03
		合計:マレーシア	7,106,517	6,757,433	1.18
			7,106,517	6,757,433	1.18
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	HTA GROUP LTD 7.5000% 04/06/29 REGS	298,464	304,230	0.05
		合計:モーリシャス	298,464	304,230	0.05
			298,464	304,230	0.05
メキシコ					
変動金利債					
USD	320,000	BBVA BANCOMER SA FRN 29/06/38 REGS	337,120	337,308	0.06
			337,120	337,308	0.06
国債					
USD	3,090,000	UNITED MEXICAN 7.3750% 13/05/55	3,075,947	3,224,049	0.56
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,253	1,694,854	0.30
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,532,911	0.27
USD	1,080,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	760,320	784,590	0.14
USD	832,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	820,597	774,096	0.13
USD	640,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 13/05/30	651,720	652,159	0.11
MXN	135,100	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	577,168	587,641	0.10
MXN	147,000	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	636,068	582,350	0.10
USD	700,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	604,668	535,095	0.09
USD	552,000	UNITED MEXICAN 6.3380% 04/05/53	539,029	510,884	0.09
USD	662,000	UNITED MEXICAN STATE 4.6% 23/01/46	525,198	499,799	0.09
USD	500,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	474,517	398,005	0.07
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	411,580	380,134	0.07
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	301,782	0.05
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	295,551	0.05
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	235,832	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.8750% 13/05/37	199,188	205,848	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	119,384	0.02
			13,854,718	13,314,964	2.32
その他債券					
USD	370,000	FIEMEX ENERGI 7.2500% 31/01/41 REGS	367,872	369,022	0.06
			367,872	369,022	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	7,561,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	5,059,209	5,235,660	0.90
USD	6,778,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	5,441,791	5,134,687	0.90
USD	4,457,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	3,154,530	3,013,601	0.53
USD	900,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	673,031	641,057	0.11
USD	800,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	719,760	551,324	0.10
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	224,455	0.04
USD	200,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	174,000	170,329	0.03
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	164,141	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,646	0.03
		合計:メキシコ	15,845,534	15,288,900	2.67
			30,405,244	29,310,194	5.11
モンゴル					
国債					
USD	900,000	CITY OF ULAANBAA 7.7500% 21/08/27	904,500	918,000	0.15
USD	466,000	MONGOLIA 6.6250% 25/02/30 REGS	465,540	461,340	0.08
USD	200,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	207,000	210,500	0.04
USD	200,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	198,034	208,000	0.04
		合計:モンゴル	1,775,074	1,797,840	0.31
			1,775,074	1,797,840	0.31
モロッコ					
国債					
USD	700,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	720,550	729,750	0.13
			720,550	729,750	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,780,000	OCF SA 7.5000% 02/05/54 FEB	1,820,050	1,826,724	0.31
USD	540,000	OCF SA 7.5000% 02/05/54 REGS	525,215	555,539	0.10
USD	600,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	533,073	468,000	0.08
USD	200,000	OCF SA 6.7500% 02/05/34 REGS	196,982	206,015	0.04
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,520	0.03
		合計:モロッコ	3,274,050	3,232,798	0.56
			3,994,600	3,962,548	0.69
ナミビア					
国債					
USD	510,000	NAMIBIA REP O 5.2500% 29/10/25 REGS	504,900	503,686	0.09
		合計:ナミビア	504,900	503,686	0.09
			504,900	503,686	0.09
オランダ					
普通株式					
--	485	STICHTING ADM UNI - SHS S ADR	139	485	0.00
			139	485	0.00
その他債券					
USD	700,000	YINSON BORONI 8.9470% 31/07/42 REGS	706,077	736,127	0.13
USD	670,000	MONG DUONG FI 5.1250% 07/05/29 REGS	489,566	495,678	0.09
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	179,054	173,915	0.03
			1,374,697	1,405,720	0.25
ペイ・イン・カインド債					
USD	131,402	UNIGEL NETHERL PIK 31/12/44 REGS	18,952	6,570	0.00
			18,952	6,570	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ARCOS DORADOS 6.3750% 29/01/32 REGS	597,497	613,500	0.10
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	417,309	0.07
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	386,780	0.07
USD	200,000	MOTHERSON GLO 5.6250% 11/07/29 REGS	199,150	202,145	0.04
		合計:オランダ	1,639,667	1,619,734	0.28
			3,033,455	3,032,509	0.53

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ナイジェリア					
国債					
USD	2,859,000	REP OF NIGERI 9.6250% 09/06/31 REGS	2,900,610	2,919,754	0.52
USD	1,927,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,542,522	1,700,578	0.30
USD	1,700,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	1,546,247	1,691,500	0.29
USD	1,608,000	REP OF NIGER 10.3750% 09/12/34 REGS	1,611,424	1,676,340	0.29
USD	1,200,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	1,101,990	1,116,000	0.19
USD	1,031,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	839,688	860,885	0.15
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	559,500	0.10
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	390,000	0.07
USD	369,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	327,123	365,771	0.06
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	171,000	169,250	0.03
			10,923,568	11,449,578	2.00
		合計:ナイジェリア	10,923,568	11,449,578	2.00
オマーン					
国債					
USD	3,484,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,762,593	3,614,510	0.62
USD	1,527,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,615,592	1,636,730	0.29
USD	1,400,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,398,513	1,430,310	0.25
USD	1,200,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	1,164,232	1,192,428	0.21
USD	900,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	935,165	921,852	0.16
USD	450,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	450,210	468,918	0.08
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	209,500	208,280	0.04
USD	206,000	OMAN INTRNL B 5.3750% 08/03/27 REGS	205,897	206,373	0.04
			9,741,702	9,679,401	1.69
普通社債(固定金利債)					
USD	1,011,000	MAZOOON ASSETS 5.2500% 09/10/31 REGS	1,008,372	987,014	0.17
USD	420,000	OQ SAOC 5.1250% 06/05/28 REGS	410,416	414,236	0.07
			1,418,788	1,401,250	0.24
		合計:オマーン	11,160,490	11,080,651	1.93
パキスタン					
国債					
USD	1,677,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	1,498,014	1,557,513	0.27
USD	1,620,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,415,429	1,411,425	0.25
USD	1,412,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,014,921	1,147,250	0.20
USD	1,190,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	1,089,516	1,143,888	0.20
USD	800,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	798,700	798,000	0.14
USD	740,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 144A	677,100	694,675	0.12
USD	210,000	REP OF PAKIST 7.8750% 31/03/36 REGS	172,132	171,413	0.03
			6,665,812	6,924,164	1.21
		合計:パキスタン	6,665,812	6,924,164	1.21
パナマ					
国債					
USD	2,512,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	2,611,793	2,650,160	0.45
USD	3,503,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	2,327,273	2,325,116	0.41
USD	1,328,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	1,267,685	1,268,240	0.22
USD	1,200,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,133,065	1,090,500	0.19
USD	1,365,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	979,240	1,008,394	0.18
USD	990,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	995,363	1,002,375	0.17
USD	940,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	972,262	979,950	0.17
USD	710,000	PANAMA 3.8750% 17/03/28	657,815	670,950	0.12
USD	300,000	PANAMA 3.1600% 23/01/30	266,250	261,000	0.05
USD	400,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	369,334	227,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	198,750	126,500	0.02
			11,778,830	11,610,185	2.02
その他債券					
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	206,250	0.04
USD	200,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	270,200	195,000	0.03
USD	300,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	325,050	192,000	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	200,000	146,689	0.03
			1,131,082	739,939	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BANCO LATINO A 2.3750% 14/09/25 REGS	550,194	570,709	0.10
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	162,309	0.03
			740,694	733,018	0.13
		合計:パナマ	13,650,606	13,083,142	2.28
パプアニューギニア					
国債					
USD	545,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	540,359	538,810	0.09
			540,359	538,810	0.09
		合計:パプアニューギニア	540,359	538,810	0.09
パラグアイ					
国債					
USD	1,425,000	PARAGUAY 6.6500% 04/03/55 REGS	1,425,000	1,444,594	0.25
USD	952,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	985,644	929,390	0.16
USD	740,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	768,034	751,100	0.13
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	791,834	718,000	0.13
PYG	5,308,000.0	PARAGUAY 8.5000% 04/03/35 REGS	671,638	674,736	0.12
USD	500,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	498,214	505,000	0.09
PYG	2,059,000.0	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	259,401	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	197,500	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	176,750	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	175,000	0.03
			6,048,831	5,831,471	1.02
		合計:パラグアイ	6,048,831	5,831,471	1.02
ペルー					
国債					
USD	3,433,000	REPUBLIC OF PERU 5.8750% 08/08/54	3,422,113	3,379,136	0.60
USD	2,529,000	REPUBLIC OF PERU 5.3750% 08/02/35	2,548,777	2,487,459	0.43
USD	1,665,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	1,525,514	1,456,246	0.25
PEN	2,900	REPUBLIC OF P 6.9500% 12/08/31 REGS	762,398	854,083	0.15
USD	800,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	702,827	662,110	0.12
USD	300,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	471,000	363,627	0.06
USD	500,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	340,544	275,155	0.05
			9,773,173	9,477,816	1.66
普通社債(固定金利債)					
USD	3,191,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,513,304	2,092,180	0.36
USD	1,000,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	844,955	774,251	0.14
USD	620,000	KALLPA GENERA 5.8750% 30/01/32 REGS	613,707	630,230	0.11
USD	400,000	CIA DE MINAS 6.8000% 04/02/32 REGS	393,468	405,500	0.07
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	308,655	0.05
USD	300,000	NIAGARA ENERG 5.7460% 03/10/34 REGS	300,000	294,551	0.05
PEN	1,000,000	CREDICORP CAP 10.1000% 15/12/43	273,503	287,793	0.05
USD	210,000	PLUSPETROL 6.2400% 03/07/36 REGS	209,840	216,582	0.04
			5,448,483	5,009,742	0.87
		合計:ペルー	15,221,656	14,487,558	2.53
フィリピン					
変動金利債					
USD	500,000	SAN MIGUEL GLOBA FRN 02/06/73	502,625	504,500	0.09
			502,625	504,500	0.09
国債					
USD	3,888,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,622,969	3,207,394	0.56
USD	3,079,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	3,071,656	3,117,152	0.54
USD	3,465,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	2,314,961	2,245,230	0.39
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 5.1750% 05/09/49	398,160	378,889	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	274,820	0.05
			9,791,826	9,223,485	1.61
		合計:フィリピン	10,294,451	9,727,985	1.70

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
国債					
USD	4,272,000	REP OF POLAND 5.5000% 18/03/54	4,182,010	4,101,615	0.73
USD	2,640,000	REP OF POLAND 4.8750% 12/02/30	2,626,140	2,653,950	0.46
USD	1,272,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	1,243,184	1,221,729	0.21
USD	931,000	REP OF POLAND 5.3750% 12/02/35	924,120	939,994	0.16
USD	800,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	826,319	837,200	0.15
USD	555,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 09/07/54 REGS	550,982	562,671	0.10
USD	500,000	BANK GOSPODAR 5.7500% 09/07/34 REGS	507,739	509,256	0.09
EUR	400,000	BANK GOSPODAR 4.3750% 13/03/39 EMTN	428,334	422,688	0.07
USD	300,000	REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34	299,109	298,088	0.05
EUR	200,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	213,228	214,362	0.04
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	212,711	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	199,090	0.03
			12,217,709	12,173,354	2.13
普通社債(固定金利債)					
USD	2,043,000	ORLEN SA 6.0000% 30/01/35 REGS	2,013,479	2,078,293	0.36
			2,013,479	2,078,293	0.36
		合計:ポーランド	14,231,188	14,251,647	2.49
カタール					
国債					
USD	3,540,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	3,496,355	3,542,251	0.62
USD	2,049,000	QATAR STATE O 4.7500% 29/05/34 REGS	2,028,291	2,065,947	0.36
USD	1,671,000	QATAR STATE O 4.8750% 27/02/35 REGS	1,661,074	1,689,580	0.29
USD	1,445,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,335,615	1,256,380	0.22
USD	697,000	QATAR STATE O 4.5000% 27/02/28 REGS	695,550	697,619	0.12
USD	450,000	QATAR STATE O 4.6250% 29/05/29 REGS	447,741	451,752	0.08
			9,664,626	9,703,529	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	189,210	159,147	0.03
			189,210	159,147	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,600,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,863,770	2,700,994	0.47
USD	2,200,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,686,618	1,526,800	0.27
			4,550,388	4,227,794	0.74
		合計:カタール	14,404,224	14,090,470	2.46
韓国					
国債					
USD	400,000	KOREA NATL OI 4.8750% 03/04/29 REGS	397,096	403,534	0.07
			397,096	403,534	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	SK HYNIX INC 6.5000% 17/01/33 REGS	534,685	542,745	0.09
USD	500,000	HYUNDAI CAPIT 5.2500% 22/01/28 REGS	499,655	506,512	0.09
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	478,028	0.08
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	207,001	0.04
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	201,748	0.04
			1,929,576	1,936,034	0.34
		合計:韓国	2,326,672	2,339,568	0.41
ルーマニア					
国債					
USD	5,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	3,504,258	3,272,078	0.57
USD	3,078,000	ROMANIA 3.0000% 14/02/31 REGS	2,555,706	2,576,563	0.45
EUR	1,300,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	1,269,065	1,153,423	0.20
USD	1,090,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,162,460	1,118,259	0.20
USD	1,036,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,097,137	1,057,681	0.18
USD	1,050,000	ROMANIA 5.7500% 24/03/35 REGS	1,042,577	958,130	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 5.2500% 10/03/30 REGS	715,433	744,329	0.13
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,645	0.12
EUR	800,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	746,727	533,284	0.09
USD	500,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	506,375	470,460	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	400,000	ROMANIA 5.2500% 30/05/32 REGS	432,174	410,619	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	431,891	396,094	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	266,114	0.05
USD	240,000	ROMANIA 6.6250% 17/02/28 REGS	247,956	246,325	0.04
EUR	100,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	106,445	108,234	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	86,685	0.02
			<u>15,127,959</u>	<u>14,088,923</u>	<u>2.46</u>
		合計: ルーマニア	<u>15,127,959</u>	<u>14,088,923</u>	<u>2.46</u>
		サウジアラビア			
国債					
USD	7,220,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	7,126,984	7,178,218	1.26
USD	3,946,000	SAUDI INT BON 5.7500% 16/01/54 REGS	3,772,719	3,844,087	0.67
USD	1,050,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	944,791	935,009	0.16
USD	900,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	884,214	754,038	0.13
USD	600,000	SAUDI INT BON 4.7500% 18/01/28 REGS	600,090	600,773	0.10
USD	500,000	SAUDI INT BON 5.6250% 13/01/35 REGS	495,895	513,466	0.09
USD	500,000	SAUDI INT BON 5.3750% 13/01/31 REGS	498,355	508,210	0.09
USD	400,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	395,972	395,758	0.07
USD	300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	273,750	275,064	0.05
			<u>14,992,770</u>	<u>15,004,623</u>	<u>2.62</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	2,358,000	SAUDI ARAB OI 5.8750% 17/07/64 REGS	2,302,328	2,253,064	0.40
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 5.2500% 17/07/34 REGS	298,020	301,140	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	190,500	0.03
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	189,832	0.03
			<u>3,090,976</u>	<u>2,934,536</u>	<u>0.51</u>
		合計: サウジアラビア	<u>18,083,746</u>	<u>17,939,159</u>	<u>3.13</u>
		セネガル			
国債					
USD	1,200,000	SENEGAL REP OF 7.7500% 10/06/31 7Y	1,112,073	1,051,500	0.18
USD	844,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	694,781	563,370	0.10
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	360,620	0.06
			<u>2,361,929</u>	<u>1,975,490</u>	<u>0.34</u>
その他債券					
USD	480,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	376,800	373,800	0.07
			<u>376,800</u>	<u>373,800</u>	<u>0.07</u>
		合計: セネガル	<u>2,738,729</u>	<u>2,349,290</u>	<u>0.41</u>
		セルビア			
国債					
USD	2,369,000	SERBIA REPUB 6.0000% 12/06/34 REGS	2,331,661	2,371,961	0.41
USD	1,950,000	SERBIA REPUB 6.5000% 26/09/33 REGS	1,975,029	2,030,438	0.35
USD	600,000	SERBIA REPUB 6.2500% 26/05/28 REGS	597,762	613,500	0.11
EUR	200,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	206,409	0.04
			<u>5,147,115</u>	<u>5,222,308</u>	<u>0.91</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	TELECOMMUNICA 7.0000% 28/10/29 REGS	650,000	649,675	0.11
			<u>650,000</u>	<u>649,675</u>	<u>0.11</u>
		合計: セルビア	<u>5,797,115</u>	<u>5,871,983</u>	<u>1.02</u>
		シンガポール			
その他債券					
USD	280,000	LLPL CAPITAL 6.8750% 04/02/39 REGS	201,977	207,546	0.04
			<u>201,977</u>	<u>207,546</u>	<u>0.04</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	CATHAYLIFE SGP 5.9500% 05/07/34	398,867	423,555	0.07
USD	400,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	406,450	402,468	0.06
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	288,445	0.05
USD	250,000	MEDCO MAPLE T 8.9600% 27/04/29 REGS	260,888	263,927	0.05
USD	200,000	YINSON PRODUCTI 9.6250% 03/05/29	196,000	208,852	0.04
			<u>1,560,024</u>	<u>1,587,247</u>	<u>0.27</u>
		合計: シンガポール	<u>1,762,001</u>	<u>1,794,793</u>	<u>0.31</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スロベニア					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,694	0.09
			496,096	501,694	0.09
		合計:スロベニア	496,096	501,694	0.09
南アフリカ					
国債					
USD	3,029,000	SOUTH AFRICA 4.3000% 12/10/28	2,869,750	2,854,832	0.50
USD	2,907,000	SOUTH AFRICA 7.9500% 19/11/54 REGS	2,908,427	2,816,156	0.49
USD	3,067,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	2,814,070	2,790,970	0.49
USD	2,910,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,790,937	2,742,675	0.48
ZAR	51,200,000	REP OF STH AFR 8.875% 28/2/35 2035	2,555,991	2,488,939	0.43
USD	2,368,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	1,916,408	1,796,720	0.31
USD	580,000	SOUTH AFRICA 7.1000% 19/11/36 REGS	580,000	566,950	0.10
USD	370,000	SOUTH AFRICA 6.2500% 08/03/41	307,005	322,363	0.06
ZAR	4,000,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	186,944	181,344	0.03
			16,929,532	16,560,949	2.89
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	724,972	778,125	0.13
USD	265,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	265,000	270,035	0.05
			989,972	1,048,160	0.18
		合計:南アフリカ	17,919,504	17,609,109	3.07
スリランカ					
国債					
USD	2,153,160	REP OF SRI LA 3.6000% 15/02/38 REGS	1,457,274	1,773,665	0.30
USD	1,492,924	REP OF SRI LA 3.1000% 15/01/30 REGS	1,227,654	1,332,435	0.23
USD	1,787,812	REP OF SRI LA 3.6000% 15/06/35 REGS	1,234,696	1,242,529	0.22
USD	1,251,484	REP OF SRI LA 3.3500% 15/03/33 REGS	892,115	1,009,009	0.18
USD	683,013	REP OF SRI LA 3.6000% 15/05/36 REGS	436,627	555,802	0.10
USD	195,784	REP OF SRI LA 3.1000% 15/01/30 144A	166,266	173,758	0.03
			5,414,632	6,087,198	1.06
その他債券					
USD	489,805	REP OF SRI LA 4.0000% 15/04/28 REGS	362,657	426,480	0.07
USD	236,578	REP OF SRI LA 4.0000% 15/04/28 144A	213,754	205,716	0.04
			576,411	632,196	0.11
		合計:スリランカ	5,991,043	6,719,394	1.17
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
KZT	137,000,000	INT BK RECON 13.5000% 03/07/25 EMTN	307,720	273,250	0.05
			307,720	273,250	0.05
		合計:国際機関	307,720	273,250	0.05
スリナム					
ペイ・イン・カインド債					
USD	448,680	SURINAME INTL 7.9500% 15/07/33 REGS	403,729	434,659	0.08
			403,729	434,659	0.08
		合計:スリナム	403,729	434,659	0.08
トーゴ					
普通社債(固定金利債)					
USD	570,000	ECOBANK TRAN 10.1250% 15/10/29 REGS	567,626	599,013	0.10
			567,626	599,013	0.10
		合計:トーゴ	567,626	599,013	0.10
トリニダード・トバゴ					
国債					
USD	390,000	TRINIDAD&TOBA 6.4000% 26/06/34 REGS	390,000	382,200	0.07
USD	200,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	198,534	195,750	0.03
			588,534	577,950	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,177,000	PORT OF SPAIN 7.8750% 19/02/40 REGS	2,162,172	2,145,434	0.38
USD	200,000	NATIONAL GAS 6.0500% 15/01/36 REGS	183,000	182,260	0.03
		合計:トリニダード・トバゴ	2,345,172	2,327,694	0.41
			2,933,706	2,905,644	0.51
トルコ					
変動金利債					
USD	400,000	GARANTI BANKASI FRN 28/02/34 144A	401,070	410,120	0.07
			401,070	410,120	0.07
国債					
USD	2,673,000	TURKIYE REP OF 7.1250% 12/02/32	2,662,120	2,669,658	0.46
USD	2,811,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 03/01/35	2,759,980	2,659,908	0.46
USD	2,249,000	TURKIYE REP OF 7.1250% 17/07/32	2,236,921	2,243,377	0.39
USD	1,726,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	1,754,626	1,840,548	0.32
USD	1,000,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30 7Y	1,012,085	1,110,000	0.19
TRY	34,474,000	TURKIYE GOV BO 36.0000% 12/08/26 2Y	966,504	952,201	0.17
TRY	27,684,000	TURKIYE GOV B 27.7000% 27/09/34 10Y	794,127	795,733	0.14
USD	600,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	589,692	617,250	0.11
EUR	500,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 21/05/30	540,045	546,409	0.10
USD	604,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47 30Y	493,406	470,365	0.08
USD	420,000	ISTANBUL MET 10.5000% 06/12/28 REGS	451,563	454,650	0.08
USD	510,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	375,965	366,563	0.06
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	204,000	0.04
			14,835,342	14,930,662	2.60
普通社債(固定金利債)					
USD	2,269,000	TC ZIRAAT BAN 7.2500% 04/02/30 REGS	2,257,314	2,271,836	0.40
USD	1,060,000	TURKCELL ILET 7.4500% 24/01/30 REGS	1,060,000	1,081,200	0.19
USD	450,000	FORD OTOMOTIV 7.1250% 25/04/29 REGS	450,000	450,450	0.08
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	416,440	0.07
USD	390,000	LIMAK YENIL E 9.6250% 12/08/30 REGS	390,000	391,640	0.07
USD	345,000	EREGLI DEMIR 8.3750% 23/07/29 REGS	344,724	355,988	0.06
USD	340,000	TAV HAVALIMAN 8.5000% 07/12/28 REGS	351,781	351,900	0.06
		合計:トルコ	5,251,811	5,319,454	0.93
			20,488,223	20,660,236	3.60
ウクライナ					
変動金利債					
USD	720,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	328,219	597,600	0.10
			328,219	597,600	0.10
国債					
USD	4,515,798	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/34 REGS	2,949,938	2,686,901	0.48
USD	4,593,549	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/35 REGS	2,819,363	2,675,742	0.47
USD	3,145,967	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/35 REGS	2,086,919	2,068,473	0.36
USD	732,776	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/36 REGS	742,786	420,430	0.07
USD	464,403	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/29 REGS	527,598	333,209	0.06
USD	399,450	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/36 REGS	383,994	261,640	0.05
USD	567,226	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/34 REGS	423,485	245,325	0.04
USD	351,791	UKRAINE GOVT 0.0000% 01/02/30 REGS	244,683	197,003	0.03
USD	112,000	UKRAINE GOVT 1.7500% 01/02/35 144A	49,140	65,240	0.01
		合計:ウクライナ	10,227,906	8,953,963	1.57
			10,556,125	9,551,563	1.67
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	300,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	298,554	284,959	0.05
			298,554	284,959	0.05
国債					
USD	2,617,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	2,169,786	2,231,102	0.38
USD	1,829,000	ABU DHABI GOV 5.5000% 30/04/54 REGS	1,805,894	1,852,173	0.32
USD	2,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,867,021	1,813,562	0.32
EUR	500,000	FIN DEPT SHAR 4.6250% 13/02/32 EMTN	517,257	521,273	0.09
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	276,972	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	262,000	267,891	0.05
			7,005,902	6,962,973	1.21
その他債券					
USD	540,000	SWEIHAN PV PO 3.6250% 31/01/49 REGS	397,671	403,513	0.07
			397,671	403,513	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	3,496,000	ADNOC MURBAN 4.5000% 11/09/34 REGS	3,433,098	3,349,623	0.59
USD	2,001,000	ADNOC MURBAN 5.1250% 11/09/54 REGS	1,969,964	1,854,039	0.33
USD	1,050,000	ABU DHABI DEV 5.2500% 02/10/54 REGS	1,037,337	991,853	0.18
USD	1,000,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	998,550	977,689	0.17
USD	970,000	NATIONAL CENTRAL 5.2790% 05/03/30	970,000	971,253	0.17
USD	810,000	ABU DHABI DEV 5.3750% 08/05/29 REGS	805,699	827,913	0.14
USD	630,000	TAQA ABU DHAB 4.7500% 09/03/37 REGS	625,187	600,751	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	466,875	0.08
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	450,563	0.08
USD	400,000	MDGH SUKUK LT 4.9590% 04/04/34 EMTN	400,000	402,574	0.07
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	380,580	0.07
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	368,244	346,723	0.06
USD	300,000	ABU DHABI DEV 5.5000% 08/05/34 REGS	298,521	310,500	0.05
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	197,598	210,796	0.04
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	200,000	194,876	0.03
			12,633,196	12,336,608	2.16
		合計:アラブ首長国連邦	20,335,323	19,988,053	3.49
		イギリス			
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	201,806	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	199,961	0.03
			400,000	401,767	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,400,000	PANAMA INFRASTRU 0% 05/04/32 REGS	1,446,070	1,634,471	0.28
USD	1,100,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	1,200,925	1,111,812	0.18
USD	943,000	AVIANCA MIDCO 9.6250% 14/02/30 REGS	931,865	904,176	0.16
USD	825,000	AZULE ENERGY 8.1250% 23/01/30 REGS	825,000	835,313	0.15
USD	600,000	WE SODA INV H 9.5000% 06/10/28 REGS	623,186	623,121	0.11
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	300,773	0.05
USD	200,000	VEDANTA RESOU 9.8500% 24/04/33 REGS	199,832	205,585	0.04
USD	200,000	VEDANTA RESOU 9.4750% 24/07/30 REGS	200,000	202,532	0.04
			5,726,878	5,817,783	1.01
		合計:イギリス	6,126,878	6,219,550	1.08
		アメリカ			
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	69,884	60,770	0.01
			69,884	60,770	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	780,000	KOSMOS ENERGY 8.7500% 01/10/31 REGS	779,969	749,463	0.14
USD	690,000	SASOL FINANCING 5.5000% 18/03/31	608,580	588,596	0.10
USD	580,000	ATP TOW/ANDEA 7.8750% 03/02/30 REGS	580,000	583,387	0.10
USD	500,000	SIERRACOL ENR 6.0000% 15/06/28 REGS	444,620	468,720	0.08
USD	300,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	300,000	305,640	0.05
			2,713,169	2,695,806	0.47
米国財務省長期証券					
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	601,623	602,438	0.10
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	508,257	492,406	0.09
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	421,969	0.07
USD	300,000	US TREASURY N/B 4.1250% 15/08/44	296,566	282,469	0.05
USD	200,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/44	208,680	201,531	0.04
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	135,750	0.02
USD	50,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/54	52,797	50,703	0.01
			2,269,996	2,187,266	0.38
		合計:アメリカ	5,053,049	4,943,842	0.86

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ウルグアイ					
国債					
USD	2,653,749	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,722,834	2,749,350	0.49
USD	2,276,807	REPUB URUGUAY 5.2500% 10/09/60	2,263,949	2,104,560	0.37
USD	1,829,156	URUGUAY 5.4420% 14/02/37	1,828,806	1,846,714	0.32
USD	1,100,000	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,155,690	989,853	0.17
USD	250,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	258,750	244,654	0.04
			8,230,029	7,935,131	1.39
その他債券					
USD	700,000	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	797,300	652,469	0.11
			797,300	652,469	0.11
		合計:ウルグアイ	9,027,329	8,587,600	1.50
ウズベキスタン					
国債					
USD	1,120,000	UZBEK INTL BO 6.9000% 28/02/32 REGS	1,124,444	1,121,399	0.20
USD	1,035,000	NATL BK OF UZBEK 8.5000% 05/07/29	1,031,692	1,070,449	0.19
USD	1,100,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	918,955	926,750	0.16
USD	852,000	UZBEK INTL BO 6.9474% 25/05/32 REGS	849,870	854,130	0.15
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	478,125	0.08
UZS	5,530,000,000	UZBEK INTL B 15.5000% 25/02/28 REGS	427,026	421,741	0.07
USD	400,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	327,180	357,936	0.06
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	170,500	0.03
			5,293,192	5,401,030	0.94
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	UZBEK INDUSTR 8.9500% 24/07/29 REGS	398,640	415,052	0.07
			398,640	415,052	0.07
		合計:ウズベキスタン	5,691,832	5,816,082	1.01
ベネズエラ					
国債					
USD	4,980,700	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	855,083	908,978	0.15
USD	657,900	REP OF VENEZUELA 7.75% 13/10/19 REG	101,498	105,264	0.02
USD	600,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	108,754	102,000	0.02
			1,065,335	1,116,242	0.19
その他債券					
USD	2,225,600	REP OF VENEZUELA 11.95% 5/8/31	359,960	444,465	0.08
USD	2,475,197	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	273,170	356,428	0.06
USD	650,000	PETROLEOS DE 8.5000% 27/10/20 REGS	274,993	299,000	0.05
USD	1,700,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	270,980	273,700	0.05
			1,179,103	1,373,593	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	4,216,700	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	484,635	600,585	0.11
USD	835,200	PETROLEOS DE VEN 5.5% 12/04/37	95,797	119,016	0.02
			580,432	719,601	0.13
		合計:ベネズエラ	2,824,870	3,209,436	0.56
ザンビア					
国債					
USD	1,642,082	ZAMBIA REP OF 0.5000% 31/12/53 REGS	885,225	1,022,197	0.17
ZMW	5,898,000	ZAMBIA GOV BO 24.9700% 30/04/34 10Y	225,577	229,469	0.04
ZMW	5,309,000	ZAMBIA GOV BO 26.5000% 30/04/39 15Y	203,066	214,972	0.04
			1,313,868	1,466,638	0.25
その他債券					
USD	1,444,494	ZAMBIA REP OF 5.7500% 30/06/33 REGS	953,406	1,024,834	0.18
			953,406	1,024,834	0.18
		合計:ザンビア	2,267,274	2,491,472	0.43
組入資産合計			549,727,042	547,034,311	95.40

(1) 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記

2025年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	12,661,978,186	USD	82,536,178	2025年3月31日	1,867,468
USD	19,792,958	EUR	18,876,000	2025年4月2日	124,804
TRY	44,021,925	USD	1,172,776	2025年3月10日	21,261
USD	2,104,742	MXN	43,103,024	2025年3月19日	3,086
USD	660,000	BRL	3,872,220	2025年4月2日	1,767
USD	101,871	AUD	161,000	2025年4月2日	1,761
USD	419,685	GBP	332,000	2025年4月2日	1,399
USD	28,002	PEN	102,966	2025年6月18日	42
PEN	102,823	USD	28,002	2025年3月19日	(31)
USD	689,772	MXN	14,154,000	2025年3月19日	(361)
USD	183,601	MXN	3,776,000	2025年3月19日	(512)
USD	67,523	CZK	1,642,254	2025年4月17日	(802)
USD	282,956	PEN	1,057,321	2025年4月9日	(4,534)
USD	266,617	PEN	999,203	2025年3月19日	(5,194)
USD	447,936	PEN	1,671,965	2025年8月4日	(5,715)
BRL	1,866,429	USD	325,729	2025年4月2日	(8,458)
USD	932,881	MXN	19,347,000	2025年3月19日	(10,457)
USD	1,223,757	ZAR	23,123,213	2025年3月19日	(24,709)
USD	1,150,900	TRY	44,021,925	2025年3月10日	(43,137)
USD	217,552	JPY	32,380,000	2025年3月31日	1,711
USD	1,902	JPY	287,940	2025年3月31日	(16)
USD	4,014	JPY	607,440	2025年3月31日	(35)
USD	42,909	JPY	6,492,740	2025年3月31日	(370)
USD	199,893	JPY	30,220,000	2025年3月31日	(1,551)
USD	230,555	JPY	34,885,760	2025年3月31日	(1,990)
JPY	10,860,000	USD	72,571	2025年3月31日	(180)
					1,915,247

注記2 - 先物契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション					
GBP	11	FUT LONG GILT	2025年6月	1,294,801	11,693
USD	15	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年6月	1,860,000	64,102
USD	146	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年6月	16,208,281	192,765
USD	17	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年6月	3,515,414	16,204
				22,878,496	284,764
売り持ちポジション					
EUR	(2)	FUT EURO-BUND	2025年3月	(276,971)	354
USD	(4)	FUT US 10YR ULTRA	2025年6月	(456,688)	(5,563)
USD	(7)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年6月	(754,796)	(5,195)
				(1,488,455)	(10,404)
					274,360

注記3 - 金利スワップ契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	2,292,350	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	5,071
BRL	18,296,152	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (9.84208)	2027年1月4日	0	(303,502)
BRL	453,381	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.55)	2027年1月4日	0	(4,117)
BRL	6,042,303	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.57)	2027年1月4日	0	(54,375)
BRL	6,917,249	Receive Floating (ID Rate) - Pay Fixed (11.253)	2027年1月4日	0	71,313
CZK	53,100,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.53)	2029年7月16日	39,171	6,158
CZK	33,000,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.08)	2029年10月3日	(4,793)	(21,941)
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	(1,381)	4,695
EUR	3,792,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.5)	2035年3月19日	0	(59,642)
EUR	1,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.5)	2030年3月19日	0	(20,969)
				32,997	(377,309)

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(6,059)
USD	3,700,000	CDS KINGDOM SAUDI 1% 10Y 20/06/34	2034年6月20日	(12,733)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(1,083)
USD	550,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	(17,120)
USD	300,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/29	2029年6月20日	7,195
USD	600,000	CDX EM42 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	14,519
				(15,281)
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	2,002
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	5,055
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	4,791
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	11,560
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	9,514
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(13,552)
USD	400,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/29	2029年12月20日	3,575
USD	170,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 1Y 20/06/25	2025年6月20日	424
USD	5,200,000	CDS KINGDOM OF SAUDI 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	90,137
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,561
USD	500,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/27	2027年12月20日	(15)
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	1,200
USD	1,200,000	CDS PETROL MEXICANOS 3.75% 24/12/25	2025年12月24日	6,612
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	5,494
USD	1,400,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	31,527
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(878)
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,549
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(5,639)
USD	2,500,000	CDS REP OF TURKEY 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	(159,478)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	1,847
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	20,521
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 5Y 20/12/29	2029年12月20日	4,037
USD	1,000,000	CDS REP POLAND 1% 5Y 20/06/29	2029年6月20日	14,917
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(7,671)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(520)
USD	1,075,000	CDS ROMANIA 1 YR 1% 20/12/25	2025年12月20日	798
USD	100,000	CDS STATE OF ISRAEL 1% 1Y 20/06/25	2025年6月20日	212
USD	700,000	CDS STATE OF ISRAEL 1Y 1% 20/12/25	2025年12月20日	3,389
USD	100,000	CDS STATE OF ISRAEL 2Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	708
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	2,908
USD	1,400,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/29	2029年12月20日	38,741
USD	500,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/25	2025年12月20日	2,205
				84,531
				69,250

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2025年3月31日決算

(計算期間:2024年4月1日～2025年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2025年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	36,543,561	
(取得原価:38,051,452米ドル)		
現金預金等	2,325,926	
通貨オプション契約の評価金額	72,253	
(取得原価:85,669米ドル)		
デリバティブに係る未収証拠金	104,103	
金利スワップ契約に係る未収利息純額	7	
未収収益	984,671	
現金および現金同等物に係る利息	407	
資産合計	<u>40,030,928</u>	
負債		
銀行借越金	153	
金利スワップ契約に係る未実現損失	217,885	
先物契約に係る未実現損失	3,060	
外国為替先渡し契約に係る未実現損失	99,782	
通貨オプション契約の評価金額	41,899	
(取得原価:51,537米ドル)		
ブローカーへの未払金	512,730	
未払費用	101,299	
未払費用	<u>976,808</u>	
純資産総額	<u><u>39,054,120</u></u>	

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	3,771	19,683	74,226,440
FDクラス(円)	6,079	946,026	5,750,506,808

運用計算書
2025年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	105,798
債券利息(源泉徴収控除後)	2,173,087
金利スワップ契約に係る受取利息	503,713
雑収益	<u>1,054</u>
収益合計	<u>2,783,652</u>
費用	
投資顧問報酬	252,265
事務管理代行報酬	38,711
保管費用	11,896
金利スワップ契約に係る支払利息	496,188
当座借越利息	3,218
取引銀行報酬	79,129
銀行手数料	216,735
受託報酬	7,748
法務報酬	2,113
立替費用	3,869
専門家報酬	17,609
その他税	19,077
その他費用	<u>2,197</u>
費用合計	<u>1,150,755</u>
純投資損益	<u>1,632,897</u>
投資有価証券売買に係る損益	(880,044)
先物契約に係る損益	7,836
通貨オプション契約に係る損益	(31,486)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	130,183
金利スワップ取引契約に係る損益	<u>(68,158)</u>
当期実現純損益	<u>(841,669)</u>
投資有価証券評価損益の増減	46,854
先物契約に係る評価損益の増減	2,730
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	36,781
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(233,642)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>82,720</u>
当期評価差損益	<u>(64,557)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>726,671</u>

純資産変動計算書
2025年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	38,958,319
純投資損益	1,632,897
当期実現純損益	(841,669)
当期評価差損益	(64,557)
運用の結果による純資産の増減額	726,671
受益証券の発行手取金	2,568,104
受益証券の買戻支払金	(340,494)
	2,227,610
受益者への支払分配金	(2,858,480)
期末純資産総額	39,054,120

発行済受益証券数の変動表
2025年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	23,570
発行済受益証券数	603
買戻受益証券数	(4,490)
期末発行済受益証券数	19,683
FDクラス	
期首受益証券数	890,647
発行済受益証券数	60,760
買戻受益証券数	(5,381)
期末発行済受益証券数	946,026

統計情報
2025年3月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	39,054,120	38,958,319	41,354,783
FCクラス(円)			
期末純資産総額	74,226,440	94,854,882	104,261,976
期末1口当たり純資産価格	3,771	4,024	4,040
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,750,506,808	5,804,410,641	5,401,507,007
期末1口当たり純資産価格	6,079	6,517	5,805

組入資産明細
2025年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ブラジル					
国債					
BRL	1,302	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/31 NTN	221,737	190,806	0.49
BRL	199	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTN	39,188	27,061	0.07
			<u>260,925</u>	<u>217,867</u>	<u>0.56</u>
		合計:ブラジル	<u>260,925</u>	<u>217,867</u>	<u>0.56</u>
ブルガリア					
国債					
EUR	490,000	BGARIA-FLIRB-R 1.3750% 23/09/50 30Y	311,616	300,653	0.77
EUR	157,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.2500% 05/09/44	165,651	166,858	0.43
			<u>477,267</u>	<u>467,511</u>	<u>1.20</u>
		合計:ブルガリア	<u>477,267</u>	<u>467,511</u>	<u>1.20</u>
チリ					
国債					
CLP	150,000,000	TESORERIA PESOS 5.8000% 01/10/34	157,280	162,789	0.41
CLP	85,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	100,918	89,838	0.23
CLP	80,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	98,881	80,199	0.21
CLP	35,000,000	TESORERIA PESOS 7.0000% 01/05/34	41,622	41,181	0.11
CLP	30,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	43,686	32,978	0.08
CLP	10,000,000	TESORERIA PESOS 6.2000% 01/10/40	11,610	11,340	0.03
			<u>453,997</u>	<u>418,325</u>	<u>1.07</u>
		合計:チリ	<u>453,997</u>	<u>418,325</u>	<u>1.07</u>
コロンビア					
国債					
COP	6,315,300,000	COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B	1,258,664	1,129,435	2.89
COP	3,097,500,000	COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B	475,108	460,698	1.18
COP	2,111,500,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	414,884	384,990	0.99
COP	1,376,000,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	249,732	236,528	0.61
COP	947,500,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	201,210	200,059	0.51
COP	968,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	254,821	197,165	0.50
COP	628,800,000	COLOMBIA TES 13.2500% 09/02/33 B	165,683	157,488	0.40
COP	265,500,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	55,388	50,577	0.13
			<u>3,075,490</u>	<u>2,816,940</u>	<u>7.21</u>
		合計:コロンビア	<u>3,075,490</u>	<u>2,816,940</u>	<u>7.21</u>
チェコ共和国					
国債					
CZK	14,610,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	525,271	536,156	1.38
CZK	9,990,000	CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150	464,378	458,646	1.18
CZK	10,080,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	478,255	422,769	1.08
CZK	7,690,000	CZECH REPUBLIC 4.9000% 14/04/34 151	348,063	351,864	0.90
CZK	8,100,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	325,849	297,824	0.76
CZK	5,220,000	CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145	202,172	212,766	0.54
CZK	5,260,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	207,858	198,472	0.51
CZK	2,630,000	CZECH REPUBLIC 3.0000% 03/03/33 156	102,703	105,697	0.27
CZK	2,610,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	92,928	97,321	0.25
CZK	2,520,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	71,894	94,003	0.24
CZK	1,980,000	CZECH REPUBLIC 4.5000% 11/11/32 154	86,194	88,330	0.23
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	69,671	0.18
CZK	760,000	CZECH REPUBLIC 1.9500% 30/07/37 142	25,267	25,307	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	11,481	0.03
			3,031,725	2,970,307	7.61
		合計:チェコ共和国	3,031,725	2,970,307	7.61
		ハンガリー			
変動金利債					
EUR	100,000	OTP BANK FRN 16/10/30 EMTN	109,380	109,376	0.28
			109,380	109,376	0.28
国債					
HUF	53,180,000	HUNGARY GOVT 3.2500% 22/10/31 31/A	118,428	116,133	0.29
HUF	32,600,000	HUNGARY GOVT 7.0000% 24/10/35 35/A	87,687	86,115	0.22
HUF	15,450,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	34,222	34,563	0.09
HUF	10,660,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/38 38/A	19,401	18,276	0.05
			259,738	255,087	0.65
		合計:ハンガリー	369,118	364,463	0.93
		インドネシア			
国債					
IDR	14,388,000,000	INDONESIA GOV' 6.7500% 15/07/35 103	881,615	849,503	2.17
IDR	6,911,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/38 FR98	434,080	414,760	1.06
IDR	6,374,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	766,989	409,651	1.05
IDR	4,632,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95	309,687	277,232	0.71
IDR	4,056,000,000	INDONESIA GOV' 6.6250% 15/02/34 100	253,582	237,664	0.61
IDR	3,912,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/02/31 FR87	251,739	231,848	0.59
IDR	3,644,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	222,580	216,512	0.55
IDR	2,304,000,000	INDONESIA GOV' 6.8750% 15/04/29 101	142,377	139,414	0.36
IDR	1,991,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/02/33 FR96	131,200	119,345	0.31
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	112,271	0.29
IDR	1,544,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/43 FR97	97,293	92,476	0.24
IDR	1,306,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	86,906	77,843	0.20
IDR	1,193,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	72,487	72,260	0.19
IDR	901,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	59,648	55,716	0.14
IDR	611,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	45,807	40,491	0.10
IDR	578,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	41,754	35,885	0.09
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	10,639	0.03
			3,931,562	3,393,510	8.69
		合計:インドネシア	3,931,562	3,393,510	8.69
		ジャージー島			
その他の債券					
USD	200,000	GALAXY PIPELI 2.1600% 31/03/34 REGS	127,232	129,793	0.33
			127,232	129,793	0.33
		合計:ジャージー島	127,232	129,793	0.33
		ルクセンブルグ			
その他の債券					
USD	200,000	MILLICOM INTL 6.2500% 25/03/29 REGS	177,570	179,603	0.46
			177,570	179,603	0.46
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RUMO LUX SARL 4.2000% 18/01/32 REGS	172,600	176,502	0.45
USD	200,000	MINERVA LUX S 4.3750% 18/03/31 REGS	174,000	174,945	0.45
			346,600	351,447	0.90
		合計:ルクセンブルグ	524,170	531,050	1.36
		マレーシア			
国債					
MYR	2,329,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	543,152	526,366	1.36
MYR	1,535,000	MALAYSIA GOVT 4.8930% 08/06/38 0418	381,903	380,938	0.98

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	349,821	0.90
MYR	1,272,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	310,048	305,030	0.78
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	247,795	0.63
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	203,493	0.52
MYR	821,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	182,029	174,373	0.45
MYR	743,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	168,595	168,527	0.43
MYR	594,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	142,101	144,956	0.37
MYR	590,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	139,839	130,368	0.33
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	110,646	0.28
MYR	445,000	MALAYSIA GOVT 4.6960% 15/10/42 0222	101,470	109,227	0.28
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	102,159	0.26
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	90,261	0.23
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	86,594	0.22
MYR	315,000	MALAYSIA GOVT 4.4570% 31/03/53 0123	71,304	74,393	0.19
MYR	280,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	62,554	65,529	0.17
MYR	270,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	64,080	60,299	0.15
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	59,127	0.15
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	55,326	0.14
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	53,594	0.14
MYR	55,000	MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122	11,726	12,278	0.03
			3,675,672	3,511,100	8.99
		合計:マレーシア	3,675,672	3,511,100	8.99
		メキシコ			
国債					
MXN	178,727	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	702,415	715,347	1.84
MXN	140,182	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	668,404	650,347	1.67
MXN	85,128	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	401,932	343,061	0.88
EUR	307,000	UNITED MEXICAN 4.6250% 04/05/33	317,976	324,771	0.83
MXN	47,373	MEXICAN BONOS 8.5000% 01/03/29 M	225,965	229,468	0.59
MXN	44,873	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	205,559	215,505	0.55
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.8750% 13/05/37	199,188	204,377	0.52
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	168,302	0.43
MXN	27,916	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	137,980	128,683	0.33
MXN	26,378	MEXICAN BONOS 8.5000% 18/11/38 M 30	114,542	118,462	0.30
MXN	25,348	MEXICAN BONOS 8.0000% 24/05/35 MS	137,793	113,284	0.29
MXN	7,321	MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M	36,616	32,359	0.08
			3,366,407	3,243,966	8.31
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	187,250	192,440	0.49
MXN	2,000,000	AMERICA MOVIL SA 9.5000% 27/01/31	116,585	96,312	0.25
			303,835	288,752	0.74
短期国庫債券					
MXN	2,938,469	MEXICO CETES 0% 21/01/27	1,223,450	1,240,388	3.18
MXN	1,289,483	MEXICO CETES 0% 26/11/26	524,752	550,960	1.41
			1,748,202	1,791,348	4.59
		合計:メキシコ	5,418,444	5,324,066	13.64
		パナマ			
その他の債券					
USD	200,000	AES PANAMA GE 4.3750% 31/05/30 REGS	164,981	169,479	0.43
			164,981	169,479	0.43
		合計:パナマ	164,981	169,479	0.43
		ペルー			
国債					
PEN	1,443,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	376,501	395,027	1.01
PEN	831,000	PERU B SOBERA 7.6000% 12/08/39 REGS	228,027	234,308	0.60
PEN	803,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	227,629	215,331	0.55
PEN	434,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	106,431	107,852	0.28
PEN	158,000	PERU B SOBERANO 7.3000% 12/08/33	44,554	45,491	0.12
			983,142	998,009	2.56

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SAN MIGUEL IN 3.7500% 02/08/28 REGS	184,000	183,505	0.47
			184,000	183,505	0.47
		合計:ペルー	1,167,142	1,181,514	3.03
ポーランド					
国債					
PLN	2,192,000	POLAND GOVT B 4.7500% 25/07/29 0729	552,385	556,446	1.42
PLN	1,870,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	291,607	379,371	0.97
PLN	1,308,000	POLAND GOVT B 5.7500% 25/04/29 0429	346,180	344,822	0.88
PLN	914,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	161,947	213,203	0.55
PLN	846,000	POLAND GOVT B 5.0000% 25/10/34 1034	199,487	207,681	0.53
PLN	334,000	POLAND GOVT B 6.0000% 25/10/33 1033	92,307	88,442	0.23
PLN	240,000	POLAND GOVT B 2.5000% 25/07/27 0727	54,880	58,708	0.15
			1,698,793	1,848,673	4.73
		合計:ポーランド	1,698,793	1,848,673	4.73
ルーマニア					
変動金利債					
EUR	100,000	BANCA TRANSILVAN FRN 07/12/28 EMTN	114,848	115,486	0.30
			114,848	115,486	0.30
国債					
RON	1,610,000	ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y	324,787	338,537	0.88
RON	760,000	ROMANIA GOVT 8.7500% 30/10/28 6Y	182,129	172,996	0.44
RON	600,000	ROMANIA GOVT 8.0000% 29/04/30 7Y	141,293	134,035	0.34
RON	600,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	132,201	129,542	0.33
RON	580,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y	114,310	114,733	0.29
RON	465,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	98,762	93,320	0.24
RON	185,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	33,913	33,010	0.08
RON	105,000	ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y	24,093	23,913	0.06
			1,051,488	1,040,086	2.66
		合計:ルーマニア	1,166,336	1,155,572	2.96
スロベニア					
変動金利債					
EUR	100,000	OTP BANKA DD FRN 03/04/28	108,659	110,356	0.28
			108,659	110,356	0.28
		合計:スロベニア	108,659	110,356	0.28
南アフリカ					
変動金利債					
ZAR	7,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	396,168	386,092	0.99
			396,168	386,092	0.99
国債					
ZAR	13,723,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	641,475	672,449	1.71
ZAR	10,513,000	REP OF STH AFRI 8.25% 31/3/32 2032	519,487	529,306	1.35
ZAR	11,399,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	601,902	515,370	1.32
ZAR	7,835,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	390,883	335,587	0.86
ZAR	6,796,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	327,409	330,343	0.85
ZAR	4,628,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	212,136	196,138	0.50
USD	200,000	SOUTH AFRICA 7.1000% 19/11/36 REGS	200,000	193,500	0.50
ZAR	3,107,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	135,574	109,588	0.28
ZAR	2,795,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	105,888	108,455	0.28
ZAR	1,568,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	82,771	82,246	0.21
ZAR	1,274,000	REP SOUTH AF 11.6250% 31/03/53 2053	69,149	70,183	0.18
ZAR	1,163,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	55,065	52,954	0.14
			3,341,739	3,196,119	8.18
		合計:南アフリカ	3,737,907	3,582,211	9.17

通貨	額面価格 ¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
INR	50,000,000	INTERAMER DEV 7.0000% 17/04/33 EMTN	602,217	595,746	1.53
INR	49,500,000	INT BK RECON& 6.7100% 21/01/35 EMTN	578,565	578,225	1.48
INR	48,500,000	ASIAN INFRAS 6.0000% 08/12/31 GMTN	543,622	534,033	1.37
INR	32,600,000	EURO BK RECON 6.8750% 30/07/31 EMTN	386,413	383,644	0.98
INR	28,700,000	ASIAN INFRAS 6.9000% 23/10/34 REGS	338,784	336,231	0.86
INR	28,000,000	INTERAMER DEV 7.0000% 08/08/33 EMTN	339,005	334,069	0.86
INR	28,000,000	ASIAN INFRAS 7.2000% 02/07/31 EMTN	338,282	331,983	0.85
INR	28,700,000	ASIAN INFRAS 6.6500% 30/06/33 GMTN	324,708	331,659	0.85
INR	18,300,000	EUROPEAN INVT 6.8750% 28/02/35 REGS	210,605	215,470	0.55
INR	14,600,000	ASIAN INFRAS 7.0000% 01/03/29 EMTN	173,513	172,043	0.44
ZAR	10,200,000	EURO BK RECON&DV 0% 04/10/36 EMTN	161,111	168,850	0.43
INR	13,500,000	ASIAN INFRAS 6.9600% 14/01/35 EMTN	160,098	160,145	0.41
INR	12,000,000	INTERAMER DEV 7.3500% 06/10/30 GMTN	145,564	144,061	0.37
INR	10,500,000	EURO BK RECON 6.7500% 14/03/31 EMTN	123,553	122,942	0.31
ZAR	4,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 30/05/36 EMTN	53,838	59,176	0.15
PLN	300,000	ASIAN DEV BANK 0% 30/07/30 GMTN	54,132	57,385	0.15
			4,534,010	4,525,662	11.59
		合計:国際機関	4,534,010	4,525,662	11.59
タイ					
国債					
THB	21,963,000	THAILAND GOVT 3.3500% 17/06/33	660,412	715,286	1.84
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	367,251	0.94
THB	10,095,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	266,216	285,803	0.73
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	270,580	0.69
THB	8,628,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	271,657	264,042	0.68
THB	4,460,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31	118,414	132,621	0.34
THB	3,875,000	THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43	106,727	129,698	0.33
THB	3,765,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	125,533	125,124	0.32
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	121,966	0.31
THB	3,675,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	124,241	121,754	0.31
THB	3,090,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	101,560	86,781	0.22
THB	1,860,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	39,708	57,456	0.15
THB	186,000	THAILAND GOVT 2.8000% 17/06/34	5,673	5,849	0.01
			2,677,446	2,684,211	6.87
		合計:タイ	2,677,446	2,684,211	6.87
トルコ					
国債					
TRY	32,356,728	TURKIYE GOV B 26.2000% 05/10/33 10Y	954,759	727,238	1.86
TRY	14,000,000	TURKIYE GOV B 27.7000% 27/09/34 10Y	404,653	330,338	0.85
			1,359,412	1,057,576	2.71
		合計:トルコ	1,359,412	1,057,576	2.71
ウルグアイ					
国債					
UYU	3,486,000	URUGUAY 9.7500% 20/07/33	91,164	83,375	0.21
			91,164	83,375	0.21
		合計:ウルグアイ	91,164	83,375	0.21
組入資産合計			38,051,452	36,543,561	93.57

¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2025年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2025年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	71,588,506	USD	483,094	2025年4月30日	(1,481)
USD	267	JPY	39,500	2025年4月30日	1
USD	1,062	JPY	157,330	2025年4月30日	3
MXN	14,339,000	USD	796,855	2025年4月23日	(95,455)
MXN	14,339,000	USD	803,868	2025年5月13日	(104,386)
MXN	14,772,000	USD	838,632	2025年5月13日	(118,028)
USD	804,003	MXN	14,339,000	2025年4月23日	102,604
USD	366,636	MXN	6,560,000	2025年5月13日	46,628
USD	1,175,450	MXN	22,551,000	2025年5月13日	75,371
USD	20,301	ZAR	357,000	2025年4月3日	752
THB	434,000	USD	13,428	2025年4月3日	(630)
USD	19,706	ZAR	352,000	2025年4月22日	460
USD	68,134	EUR	64,000	2025年5月22日	(1,388)
HUF	26,177,000	USD	66,828	2025年5月22日	3,521
USD	11,466	ZAR	212,000	2025年6月4日	(85)
USD	36,667	PLN	151,000	2025年6月23日	(2,331)
EGP	4,560,000	USD	77,341	2026年1月8日	2,115
EGP	4,830,000	USD	81,837	2026年1月8日	2,324
NGN	17,207,000	USD	10,774	2025年4月10日	358
NGN	52,577,000	USD	32,964	2025年4月10日	1,052
EGP	2,226,000	USD	38,412	2026年1月26日	105
USD	32,547	INR	2,857,000	2025年7月23日	(609)
UYU	2,660,000	USD	59,403	2025年7月23日	1,860
EGP	1,481,000	USD	26,494	2025年10月27日	62
EGP	1,133,000	USD	19,565	2026年1月27日	34
EGP	2,890,000	USD	49,905	2026年1月27日	85
NGN	138,022,000	USD	85,995	2025年8月6日	(2,414)
KZT	55,900,000	USD	106,832	2025年4月14日	3,444
KZT	47,400,000	USD	91,592	2025年6月18日	360
BRL	18,069,000	USD	3,083,552	2025年6月3日	12,421
EGP	5,850,000	USD	109,787	2025年6月18日	1,344
USD	61,319	UYU	2,660,000	2025年7月23日	56
USD	158,279	UYU	6,825,000	2025年6月18日	67
BRL	355,000	USD	59,525	2025年6月3日	1,301
UYU	6,825,000	USD	159,009	2025年6月18日	(797)
KZT	50,100,000	USD	98,983	2025年6月18日	(1,792)
USD	114,874	BRL	675,000	2025年6月3日	(782)
CNH	2,112,000	USD	293,970	2025年6月18日	(1,481)
MYR	1,174,630	USD	266,616	2025年6月18日	(1,123)
RSD	17,115,000	USD	159,359	2025年6月18日	(1,263)
THB	23,002,000	USD	684,561	2025年6月18日	(3,639)
IDR	6,475,546,000	USD	392,553	2025年6月18日	(3,007)
PLN	3,858,076	USD	998,079	2025年6月18日	(1,461)
ZAR	762,315	USD	41,465	2025年6月18日	20
USD	340,677	INR	29,907,000	2025年6月18日	(7,103)
HUF	473,060,000	USD	1,279,374	2025年6月18日	(10,131)
USD	411,434	CZK	9,405,000	2025年6月18日	2,019
USD	211,261	SGD	280,000	2025年6月18日	1,578
USD	350,705	CAD	503,000	2025年6月18日	(1,493)
EUR	106,000	USD	116,096	2025年6月18日	(766)
USD	74,242	NZD	130,000	2025年6月18日	10

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国現地通貨建債券FC/FD

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	688,756	MXN	14,148,432	2025年6月18日	1,796
USD	617,682	EUR	564,000	2025年6月18日	4,041
USD	72,366	AUD	115,000	2025年6月18日	226
NZD	130,000	USD	74,330	2025年6月18日	(98)
MXN	763,000	USD	37,021	2025年6月18日	25
PHP	10,080,000	USD	175,844	2025年6月18日	(150)
KZT	41,600,000	USD	82,618	2025年6月18日	(1,917)
EGP	1,520,000	USD	28,695	2025年6月18日	180
USD	223,814	HUF	82,800,000	2025年6月18日	1,658
PLN	620,000	USD	160,491	2025年6月18日	(332)
USD	115,853	RON	531,000	2025年6月18日	623
USD	218,881	COP	925,157,000	2025年6月18日	1,107
CLP	266,037,000	USD	282,567	2025年6月18日	(2,956)
NGN	165,445,000	USD	104,382	2025年6月13日	(1,268)
USD	218,936	COP	925,156,000	2025年6月18日	1,161
USD	107,663	PEN	396,000	2025年6月18日	(346)
NGN	77,311,000	USD	48,562	2025年6月18日	(532)
USD	46,265	PEN	170,000	2025年6月18日	(103)
USD	130,405	KRW	188,550,000	2025年6月18日	1,791
USD	60,245	SGD	80,000	2025年6月18日	336
USD	126,193	IDR	2,089,000,000	2025年6月18日	526
USD	134,595	KRW	194,490,000	2025年6月18日	1,929
USD	166,815	THB	5,620,000	2025年6月18日	448
USD	91,611	INR	8,040,000	2025年6月18日	(1,884)
USD	56,644	MYR	250,000	2025年6月18日	139
TRY	3,189,000	USD	80,398	2025年6月18日	(4,228)
USD	31,327	ZAR	580,000	2025年6月18日	(236)
USD	46,946	MXN	960,000	2025年6月18日	334
ZAR	1,540,000	USD	83,142	2025年6月18日	664
MXN	1,560,000	USD	76,656	2025年6月18日	(912)
USD	40,154	THB	1,350,000	2025年6月18日	190
USD	30,952	PLN	120,000	2025年6月18日	(46)
USD	29,528	CZK	680,000	2025年6月18日	(73)
USD	40,215	IDR	663,000,000	2025年6月18日	332
USD	29,328	INR	2,570,000	2025年6月18日	(558)
USD	40,683	MYR	180,000	2025年6月18日	(1)
USD	21,975	BRL	130,000	2025年6月3日	(300)
USD	35,779	HUF	13,300,000	2025年6月18日	95
USD	60,404	PLN	235,000	2025年6月18日	(302)
USD	38,465	CZK	890,000	2025年6月18日	(279)
RON	853,000	USD	185,239	2025年6月18日	(134)
EUR	104,000	USD	113,976	2025年6月18日	(822)
USD	56,009	INR	4,880,000	2025年6月18日	(740)
USD	80,400	ZAR	1,460,000	2025年6月18日	948
KZT	48,500,000	USD	95,154	2025年6月18日	(1,067)
USD	103,400	IDR	1,712,000,000	2025年6月18日	413
INR	8,480,000	USD	97,315	2025年6月18日	1,297
PEN	958,000	USD	263,042	2025年6月18日	(1,747)
USD	189,336	ZAR	3,462,000	2025年6月18日	936
USD	200,430	COP	838,400,000	2025年6月18日	3,077
EUR	85,000	USD	92,447	2025年6月18日	34
USD	111,151	TRY	4,625,000	2025年6月18日	682
BRL	530,000	USD	92,094	2025年6月3日	(1,283)
USD	92,978	COP	394,600,000	2025年6月18日	92
USD	91,206	PLN	355,000	2025年6月18日	(498)
EUR	256,000	USD	278,702	2025年6月18日	(169)
USD	293,166	HUF	108,505,000	2025年6月18日	2,042
EUR	66,000	USD	71,900	2025年6月18日	(91)
INR	4,890,000	USD	56,476	2025年6月18日	388
ZAR	1,930,000	USD	105,674	2025年6月18日	(644)
TRY	4,510,000	USD	107,323	2025年6月18日	399
USD	86,815	BRL	505,000	2025年6月3日	287
PEN	574,000	USD	157,174	2025年6月18日	(615)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	207,101	INR	17,877,000	2025年6月18日	(785)
USD	45,824	THB	1,550,000	2025年6月18日	(60)
USD	19,586	ZAR	361,000	2025年9月29日	118
USD	289,207	ZAR	5,252,000	2025年4月3日	1,609
USD	75,094	INR	6,490,000	2025年6月18日	(376)
THB	19,587,000	USD	578,257	2025年4月3日	(635)
THB	440,000	USD	13,113	2025年9月29日	(12)
PEN	429,000	USD	117,760	2025年6月18日	(750)
EUR	62,000	USD	67,199	2025年6月18日	258
USD	84,990	PLN	330,000	2025年6月18日	(255)
ZAR	5,609,000	USD	307,643	2025年4月3日	(496)
THB	20,021,000	USD	593,083	2025年6月18日	(407)
USD	305,771	ZAR	5,609,000	2025年6月18日	533
USD	590,939	THB	20,021,000	2025年4月3日	518
ZAR	2,760,000	USD	150,511	2025年6月18日	(314)
USD	168,187	INR	14,505,000	2025年6月18日	(487)
USD	161,374	INR	13,913,000	2025年6月18日	(416)
					(99,782)

注記 2 - 先物契約

2025年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
EUR	10	FUT EURO-BOBL	2025年6月	1,277,842	5,133
EUR	1	FUT EURO-SCHATZ	2025年6月	115,913	60
USD	10	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年6月	1,083,438	2,110
				<u>2,477,193</u>	<u>7,303</u>
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(3)	FUT EURO-BUND	2025年6月	(419,712)	141
EUR	(2)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2025年6月	(259,598)	15,965
USD	(1)	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年6月	(117,781)	(1,313)
USD	(16)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年6月	(1,783,500)	(25,156)
				<u>(2,580,591)</u>	<u>(10,363)</u>
					(3,060)

注記 3 - オプション契約

2025年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
EUR	352,000	C EUR/HUF 434.5 20/05/25	2025年5月20日	3,305	223	(3,082)
USD	377,000	C USD/INR 87.74 21/07/25	2025年7月21日	4,650	1,352	(3,298)
USD	383,000	C USD/PLN 4.106 19/06/25	2025年6月19日	12,340	2,132	(10,208)
USD	193,000	C USD/ZAR 17.7775 16/04/25	2025年4月16日	7,786	5,684	(2,102)
USD	289,000	C USD/ZAR 18.3525 25/09/25	2025年9月25日	11,130	12,080	950
USD	186,000	C USD/ZAR 18.415 02/06/25	2025年6月2日	7,342	3,588	(3,754)
USD	377,000	P USD/INR 87.74 21/07/25	2025年7月21日	4,477	8,108	3,631
USD	383,000	P USD/PLN 4.106 19/06/25	2025年6月19日	11,238	25,242	14,004
USD	193,000	P USD/ZAR 17.7775 16/04/25	2025年4月16日	6,888	322	(6,566)
USD	289,000	P USD/ZAR 18.3525 25/09/25	2025年9月25日	9,909	9,284	(625)
USD	186,000	P USD/ZAR 18.415 02/06/25	2025年6月2日	6,604	4,238	(2,366)
				<u>85,669</u>	<u>72,253</u>	<u>(13,416)</u>

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	578,000	C USD/THB 33.5 25/09/25	2025年9月25日	(13,754)	(14,215)	(461)
USD	459,000	C USD/THB 34.18 19/06/25	2025年6月19日	(12,478)	(4,867)	7,611
USD	578,000	P USD/THB 33.5 25/09/25	2025年9月25日	(12,827)	(12,456)	371
USD	459,000	P USD/THB 34.18 19/06/25	2025年6月19日	(12,478)	(10,361)	2,117
				(51,537)	(41,899)	9,638
				34,132	30,354	(3,778)

注記 4 - 金利スワップ契約

2025年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	1,904,857	Received Fixed (12.196886%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	(5,924)
BRL	1,064,913	Received Fixed (10.353759%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(15,813)
BRL	614,189	Received Fixed (10.373197%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(17,681)
BRL	1,621,060	Received Fixed (10.528924%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(22,984)
BRL	487,595	Received Fixed (10.501658%) - Pay Float (CETIP)	2027年7月1日	0	(9,649)
BRL	195,560	Received Fixed (10.627287%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(5,845)
BRL	1,144,543	Received Fixed (10.475013%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(18,506)
BRL	827,615	Received Fixed (11.754716%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(9,034)
BRL	766,532	Received Fixed (12.9524089%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(2,191)
BRL	901,400	Received Fixed (12.6674252%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	(675)
BRL	325,093	Received Fixed (12.713016%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(4,420)
BRL	1,106,019	Received Fixed (10.19%) - Pay Float (CETIP)	2028年1月3日	0	(24,700)
BRL	2,894,154	Received Fixed (10.505%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	(20,076)
BRL	597,904	Received Fixed (12.165%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(8,696)
BRL	1,057,341	Received Fixed (12.065%) - Pay Float (CETIP)	2031年1月2日	0	(25,539)
BRL	774,864	Received Fixed (14.7493%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	90
BRL	2,299,132	Received Fixed (14.4875%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(3,342)
BRL	943,927	Received Fixed (14.22%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(2,816)
BRL	955,793	Received Fixed (14.475%) - Pay Float (CETIP)	2031年1月2日	0	(3,236)
CZK	23,184,000	Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (3.368%)	2027年6月18日	0	956
CZK	3,832,000	Received Fixed (3.591%) - Pay Float (PRIBOR)	2035年6月18日	0	(2,752)
EUR	176,000	Received Float (EURIBOR) - Pay Fixed (2.445%)	2041年6月18日	0	7,667
HUF	188,054,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (6.38%)	2030年6月18日	0	7,689
HUF	230,031,000	Received Fixed (6.5%) - Pay Float (BUBOR)	2032年6月18日	0	(12,460)
HUF	448,893,000	Received Fixed (6.5361%) - Pay Float (BUBOR)	2035年6月18日	0	(42,161)
HUF	709,399,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (6.1941%)	2027年6月18日	0	13,147
HUF	187,160,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (6.67%)	2027年6月18日	0	(832)
MXN	3,906,000	Received Fixed (9.1125%) - Pay OIS (F-TIIE)	2034年11月8日	(33)	9,990
MXN	11,895,000	Received OIS (F-TIIE) - Pay Fixed (8.915%)	2029年11月15日	151	(20,691)
MXN	16,421,000	Received Fixed (8.9%) - Pay OIS (F-TIIE)	2034年11月10日	(201)	30,496
MXN	8,618,000	Received Fixed (8.66%) - Pay OIS (F-TIIE)	2027年12月14日	(184)	8,110
MXN	16,526,000	Received Fixed (9.125%) - Pay OIS (F-TIIE)	2025年12月16日	(144)	4,794
MXN	22,574,000	Received OIS (F-TIIE) - Pay Fixed (8.765%)	2026年12月15日	418	(15,070)
PLN	4,837,000	Received Fixed (4.929%) - Pay Float (WIBOR)	2035年6月18日	0	9,583
PLN	4,914,000	Received Fixed (5.18%) - Pay Float (WIBOR)	2026年6月18日	0	1,363
PLN	1,419,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (4.805%)	2032年6月18日	0	(2,779)
PLN	5,813,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (4.7265%)	2030年6月18日	0	(9,959)
THB	60,650,000	Received OIS (THOR) - Pay Fixed (1.703%)	2026年6月18日	0	(3,767)
ZAR	11,706,000	Received Fixed (8.367%) - Pay Float (JIBAR)	2032年6月18日	0	3,302
ZAR	30,700,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (7.905%)	2030年6月18日	0	(6,605)
ZAR	21,751,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (7.434%)	2027年6月18日	0	(1,439)
ZAR	22,379,000	Received Fixed (8.935%) - Pay Float (JIBAR)	2035年6月18日	0	4,570

7 (217,885)