マイストーリー
分配型（年６回）Aコース

運用報告書(全体版)

第125期（決算日2026年３月23日）　第126期（決算日2026年５月20日）　第127期（決算日2026年７月21日）

作成対象期間（2026年１月21日～2026年７月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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・リターンの追求を目指して運用を行ないます。 世界の債券および世界の株式に実質的に投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については、為替ヘッジを行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の為替ヘッジを行なうことを基本に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ないます。ただし、毎年１月および７月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
●サポートダイヤル
0120-753104〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
●ホームページ
https://www.nomura-am.co.jp/

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式ベンチマーク	外国株式ベンチマーク	世界債券ベンチマーク	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
125期(2026年3月23日)	11,356	30	△1.7	22,418.32	△1.4	△ 1.2	△4.5	△1.2	99.3	1,466
126期(2026年5月20日)	11,573	30	2.2	22,822.45	1.8	7.7	9.1	△0.3	98.8	1,477
127期(2026年7月21日)	11,678	30	1.2	23,091.15	1.2	1.9	2.5	0.8	98.9	1,447

＊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・インデックスーエマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイドを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ＪＰＸ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ＪＰＸ総研、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）
（出所及び許可）ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式ベンチマーク	外国株式ベンチマーク	世界債券ベンチマーク	投資信託証券組入比率
			騰落率		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
	（期首）	円	%		%	%	%	%	%
	2026年1月20日	11,584	－	22,735.22	－	－	－	－	99.0
第125期	１月末	11,541	△0.4	22,601.75	△0.6	△3.0	0.1	△0.1	99.2
	２月末	11,815	2.0	23,083.63	1.5	6.2	0.4	0.6	99.1
	（期末）								
	2026年3月23日	11,386	△1.7	22,418.32	△1.4	△1.2	△4.5	△1.2	99.3
	（期首）								
	2026年3月23日	11,356	－	22,418.32	－	－	－	－	99.3
第126期	３月末	11,206	△1.3	22,126.05	△1.3	△0.9	△3.8	△1.1	99.0
	４月末	11,592	2.1	22,822.37	1.8	5.5	6.7	0.4	99.1
	（期末）								
	2026年5月20日	11,603	2.2	22,822.45	1.8	7.7	9.1	△0.3	98.8
	（期首）								
	2026年5月20日	11,573	－	22,822.45	－	－	－	－	98.8
第127期	５月末	11,721	1.3	23,064.79	1.1	1.3	1.9	0.9	99.1
	６月末	11,820	2.1	23,242.98	1.8	3.6	0.3	1.6	99.3
	（期末）								
	2026年7月21日	11,708	1.2	23,091.15	1.2	1.9	2.5	0.8	98.9

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

＊配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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）に係る標章又は商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸ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。

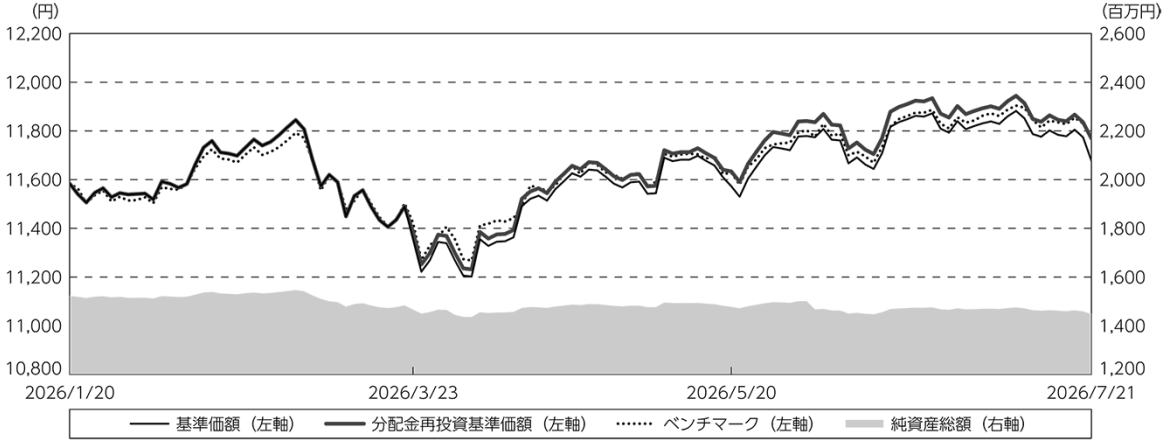
＊「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分配型（年６回）Aコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、マイストーリー分配型（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・マーケッツ・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125期首：11,584円
第127期末：11,678円（既払分配金（税込み）：90円）
騰　落　率：　1.6%（分配金再投資ベース）

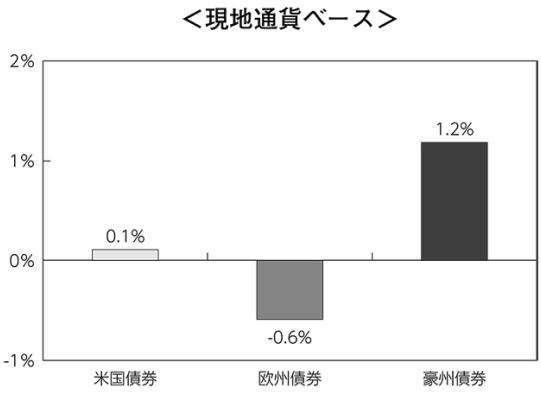
（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2026年１月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、合成指数です。ベンチマークは、作成期首（2026年１月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式や外国株式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

FRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ期待が高まったことなどは上昇要因となりましたが、中東情勢の緊迫化を受け、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念から軟調に推移し、当作成期間ではほぼ変わらずとなりました。

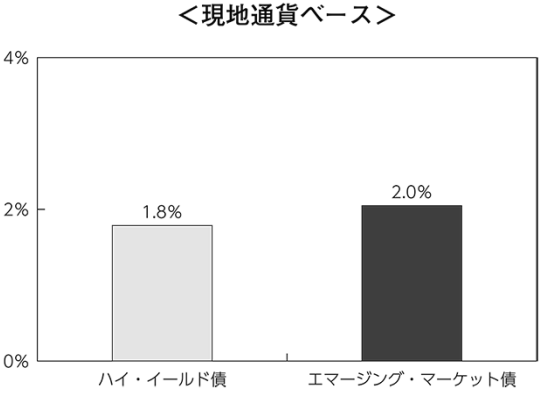
・欧州債券

原油価格の上昇に伴うインフレ懸念の高まりや、ECB（欧州中央銀行）による利上げ観測の高まりなどから軟調に推移し、当作成期間で値下がりとなりました。

・豪州債券

原油価格の上昇に伴うインフレ懸念の高まりは下落要因となりましたが、CPI（消費者物価指数）の鈍化などを下支えに底堅く推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

２．高利回り債市場の騰落率



・ハイ・イールド債

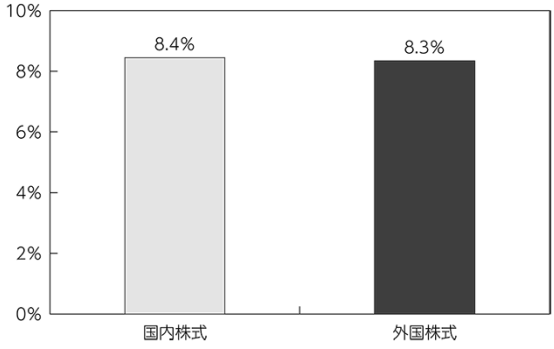
中東情勢の緊迫化を受けて下落する局面もありましたが、米国とイランの終戦交渉の進展期待や、堅調な米企業決算などを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・エマージング・マーケット債

中東情勢の緊迫化を受けて下落する局面もありましたが、米国とイランの終戦交渉の進展期待や、中国当局による経済支援策への期待などを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

３．株式市場の騰落率

＜現地通貨ベース＞



・国内株式

中東情勢の緊迫化を受けて下落する局面もありましたが、米国とイランの終戦交渉の進展期待や、国内企業の2026年３月期決算が好調な結果となったことなどを背景に上昇し、当作成期間で値上がりとなりました。

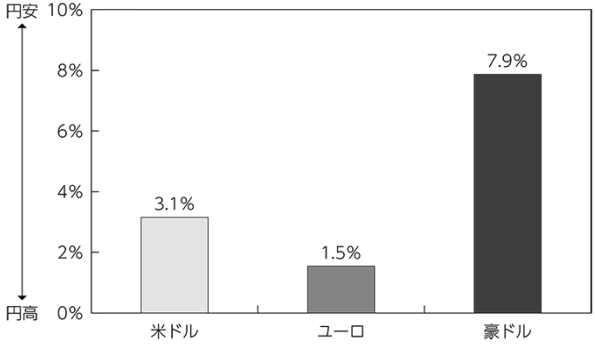
・外国株式

中東情勢の緊迫化を受けて下落する局面もありましたが、米国とイランの終戦交渉の進展期待や、半導体関連企業の堅調な業績動向への期待が高まったことなどを背景に上昇し、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

エネルギー価格の高騰などを受け、日本政府の財政支出拡大への懸念が高まったことなどが円安要因となり、当作成期間において円安/米ドル高となりました。

・ユーロ

エネルギー価格の高騰などを受け、日本政府の財政支出拡大への懸念が高まったことなどが円安要因となり、当作成期間において円安/ユーロ高となりました。

・豪ドル

エネルギー価格の高騰などを受け、日本政府の財政支出拡大への懸念が高まったことなどが円安要因となり、当作成期間において円安/豪ドル高となりました。

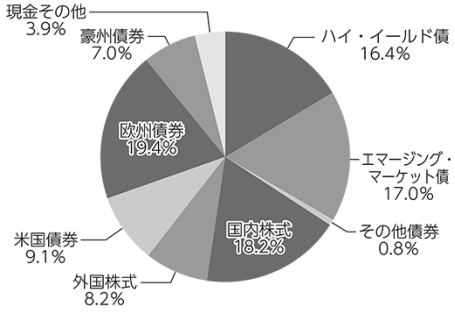
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（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（2026年５月末時点）

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

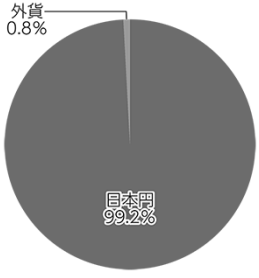
１．実質的な資産配分（対純資産比）



（注）上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが、3.0%となっています。

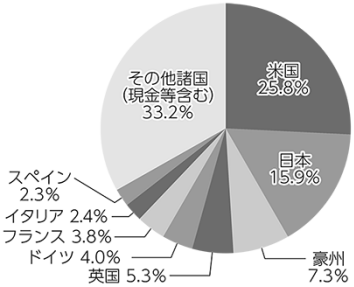
・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないよう運用を心がけた結果、2026年５月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

２．通貨配分（対純資産比）



・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）

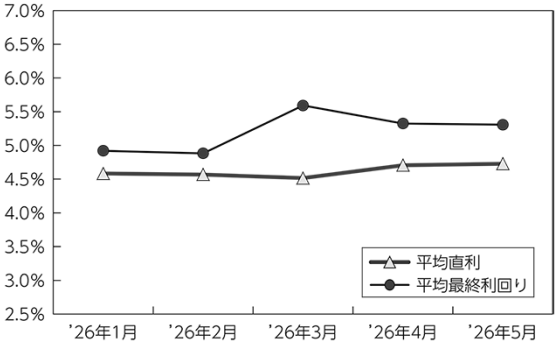


（注）組入比率が２％未満の国、国際機関はその他諸国として合算しています。

・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、2026年５月末に平均直利で4.7%、平均最終利回りで5.3%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＞

'26年１月	'26年２月	'26年３月	'26年４月	'26年５月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

（注）当運用報告書に記載の資産内容の概算は、野村アセットマネジメントが各運用会社からの情報提供に基づき作成しております。運用会社によっては、データの分類方法や評価基準日の一部が異なる場合があるため、概算値となりますのでご留意ください。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。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以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

除外ファンド：「ノムラ－T&D J Flag日本株F」

追加ファンド：「野村ジャパンドリームF」

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125期から第127期の間に、基準価額の騰落率※は＋1.6%となり、ベンチマークと同程度となりました。

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

・国内株式

［ノムラ・ジャパン・オープンF］の騰落率が、国内株式市場を上回ったことがプラスに寄与しました。

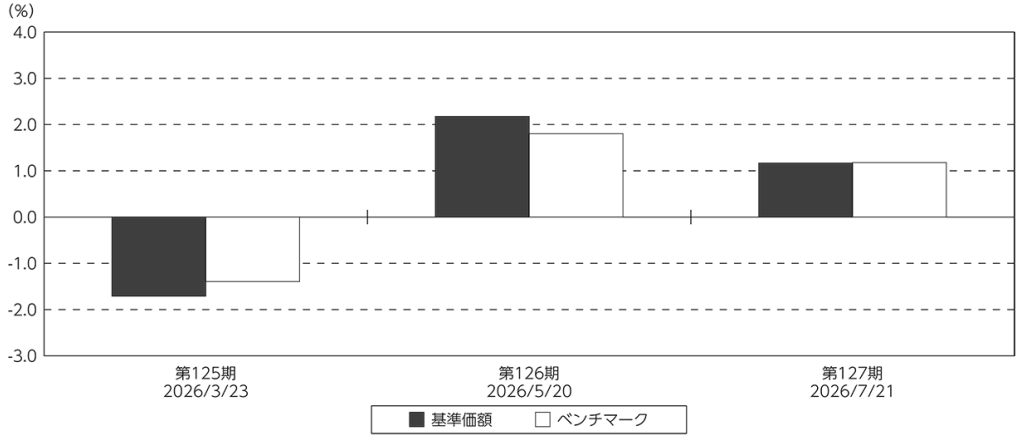
・外国株式

［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。

・世界債券

［ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC］の騰落率が、欧州債券市場を下回ったことがマイナスに作用しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) ベンチマークは、合成指数です。

◎分配金

・収益分配金は、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。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第125期 2026年１月21日～ 2026年３月23日	第126期 2026年３月24日～ 2026年５月20日	第127期 2026年５月21日～ 2026年７月21日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.263％	0.259％	0.256％
当期の収益	15	30	30
当期の収益以外	14	－	－
翌期繰越分配対象額	2,651	2,658	2,664

（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ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

○１万口当たりの費用明細

（2026年１月21日～2026年７月21日）

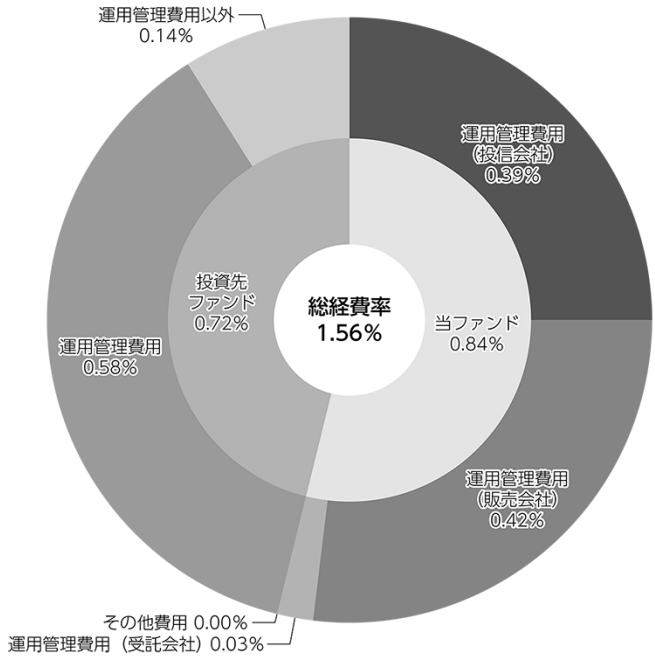
項目	第125期～第127期 金額	第125期～第127期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	48	0.417	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(22)	(0.192)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(24)	(0.208)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	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
合計	48	0.419	
作成期間の平均基準価額は、11,615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1.56％です。



（単位：%）

総経費率(①+②+③)	**1.56**
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	0.58
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、委託会社が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

（2026年１月21日～2026年７月21日）

投資信託証券

銘柄		第125期～第127期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ノムラ・ジャパン・オープンF	－	－	271	19,226
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	－	－	108	10,219
	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC	－	－	241	2,080
	野村エマージング債券ファンドFC	－	－	235	2,605
	ストラテジック・バリュー・オープンF	67	3,192	152	7,531
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	－	－	116	1,110
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	2	101	38	2,032
	野村ジャパンドリームF	276	7,284	35	997
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	204	7,420	245	9,602
	ノムラーT&D Ｊ Flag日本株F	－	－	381	5,916
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	74	1,668	103	2,215
	One国内株オープンF（FOFs用）	102	3,083	153	5,200
	日本フォーカス・グロースF	－	－	903	24,618
	野村DFA海外株式バリューファンドF	18	285	154	2,636
	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	－	－	161	1,643
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC	－	－	57	568
	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	－	－	322	4,127
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	82	891	187	2,102
	日本株EVIハイアルファF	329	5,859	476	8,748
	ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC	－	－	46	456
	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	－	－	252	2,051
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	－	－	549	3,536
	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	－	－	48	191
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	－	－	145	1,121
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC	－	－	222	1,987
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	78	1,635	－	－
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	18	221	52	641
合計		1,250	31,643	5,652	123,173

＊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

（2026年１月21日～2026年７月21日）

利害関係人との取引状況

区　　分	第125期～第127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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	31	29	93.5	123	113	91.9

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

○組入資産の明細

（2026年７月21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124期末	第127期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF	889	618	45,452	3.1
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	275	167	16,832	1.2
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC	7,613	7,372	64,121	4.4
野村エマージング債券ファンドFC	4,996	4,761	53,494	3.7
ストラテジック・バリュー・オープンF	982	897	43,985	3.0
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	11,231	11,115	106,648	7.4
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	144	108	5,808	0.4
野村ジャパンドリームF	－	241	7,007	0.5
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	818	777	32,986	2.3
ノムラーT&D J Flag日本株F	381	－	－	－
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	731	702	15,457	1.1
One国内株オープンF（FOFs用）	1,060	1,009	33,867	2.3
日本フォーカス・グロースF	1,928	1,025	30,470	2.1
野村DFA海外株式バリューファンドF	1,244	1,108	19,566	1.4
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	1,707	1,546	16,506	1.1
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC	2,187	2,130	21,368	1.5
アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	1,622	1,300	16,718	1.2
GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	2,333	2,228	25,421	1.8
日本株EVIハイアルファF	1,959	1,812	34,701	2.4
ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC	3,052	3,006	29,813	2.1
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	23,909	23,657	193,301	13.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	25,297	24,748	160,441	11.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FC	13,419	13,371	53,363	3.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	7,295	7,150	55,226	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	19,175	18,953	169,724	11.7
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	9,163	9,163	73,917	5.1
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	444	522	11,167	0.8
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	11,383	11,383	85,099	5.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	774	740	9,209	0.6
合計	156,011	151,609	1,431,678	98.9

＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

（2026年７月21日現在）

項目	第127期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,431,678	98.4
コール・ローン等、その他	22,915	1.6
投資信託財産総額	1,454,593	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125期末	第126期末	第127期末
	2026年３月23日現在	2026年５月20日現在	2026年７月21日現在
	円	円	円
(A) 資産	**1,472,313,496**	**1,483,272,834**	**1,454,593,365**
コール・ローン等	15,697,667	20,874,446	19,481,821
投資信託受益証券(評価額)	1,456,615,512	1,460,296,211	1,431,678,832
未収入金	－	－	1,628,319
未収配当金	－	2,101,755	1,803,865
未収利息	317	422	528
(B) 負債	**6,034,324**	**5,797,343**	**7,281,845**
未払金	－	－	1,468,002
未払収益分配金	3,873,498	3,830,062	3,718,084
未払信託報酬	2,152,351	1,959,564	2,087,539
その他未払費用	8,475	7,717	8,220
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**1,466,279,172**	**1,477,475,491**	**1,447,311,520**
元本	1,291,166,022	1,276,687,521	1,239,361,473
次期繰越損益金	175,113,150	200,787,970	207,950,047
(D) 受益権総口数	**1,291,166,022口**	**1,276,687,521口**	**1,239,361,473口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**11,356円**	**11,573円**	**11,678円**

（注）第125期首元本額は1,314,877,968円、第125～127期中追加設定元本額は3,187,149円、第125～127期中一部解約元本額は78,703,644円、１口当たり純資産額は、第125期1.1356円、第126期1.1573円、第127期1.1678円です。

○損益の状況

項目	第125期 2026年１月21日～ 2026年３月23日	第126期 2026年３月24日～ 2026年５月20日	第127期 2026年５月21日～ 2026年７月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	**4,154,958**	**4,929,412**	**4,981,586**
受取配当金	4,135,984	4,912,587	4,958,716
受取利息	18,974	16,825	22,870
(B) 有価証券売買損益	**△ 27,590,223**	**28,464,306**	**13,767,513**
売買益	6,451,021	35,621,760	15,640,395
売買損	△ 34,041,244	△ 7,157,454	△ 1,872,882
(C) 信託報酬等	**△ 2,160,826**	**△ 1,967,281**	**△ 2,095,759**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 25,596,091**	**31,426,437**	**16,653,340**
(E) 前期繰越損益金	**129,666,041**	**99,040,786**	**122,942,093**
(F) 追加信託差損益金	**74,916,698**	**74,150,809**	**72,072,698**
（配当等相当額）	（ 173,900,059）	（ 172,072,953）	（ 167,158,847）
（売買損益相当額）	（△ 98,983,361）	（△ 97,922,144）	（△ 95,086,149）
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**178,986,648**	**204,618,032**	**211,668,131**
(H) 収益分配金	**△ 3,873,498**	**△ 3,830,062**	**△ 3,718,084**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**175,113,150**	**200,787,970**	**207,950,047**
追加信託差損益金	74,916,698	74,150,809	72,072,698
（配当等相当額）	（ 173,900,059）	（ 172,072,953）	（ 167,158,847）
（売買損益相当額）	（△ 98,983,361）	（△ 97,922,144）	（△ 95,086,149）
分配準備積立金	168,438,418	167,276,711	163,071,789
繰越損益金	△ 68,241,966	△ 40,639,550	△ 27,194,440

＊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（2026年１月21日～2026年７月21日）は以下の通りです。

項目	第125期 2026年１月21日～ 2026年３月23日	第126期 2026年３月24日～ 2026年５月20日	第127期 2026年５月21日～ 2026年７月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,994,132円	4,639,041円	4,424,743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	173,900,059円	172,072,953円	167,158,847円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	170,317,784円	166,467,732円	162,365,130円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	346,211,975円	343,179,726円	333,948,720円
f. 分配対象収益（１万口当たり）	2,681円	2,688円	2,694円
g. 分配金	3,873,498円	3,830,062円	3,718,084円
h. 分配金（１万口当たり）	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第125期	第126期	第127期
１万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

《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 38
	日本フォーカス・グロースF	P 56
	One国内株オープンF（FOFs用）	P 65
	日本株EVIハイアルファF	P 79
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 99
	野村ジャパンドリームF	P104
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P120
国際株式型 （世界の株式に投資）	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	P128
	野村DFA海外株式バリューファンドF	P144
	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	P186
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	P202
	アモーヴァ・グローバル株式アクティブファンドF	P211
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドF	P234
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P244
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	P256
バランス型 （世界の債券に投資）	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	P264
	ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC	P285
	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC	P320
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P336
	フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドFC	P355
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	P377
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FC	P403
	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	P416
	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	P461
	野村エマージング債券ファンドFC	P476
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	P497
	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	P522

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

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第25期(2025年２月28日～2026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、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期(2022年２月28日)	23,740	0.9	3,012.57	1.3	98.2	―	11,598
22期(2023年２月27日)	25,838	8.8	3,268.15	8.5	98.2	―	15,061
23期(2024年２月27日)	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	―	21,329
24期(2025年２月27日)	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	―	23,644
25期(2026年２月27日)	71,679	77.9	6,947.17	47.5	98.0	―	32,124

＊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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2025年２月27日	40,287	―	4,709.16	―	98.7	―
２月末	39,332	△ 2.4	4,616.34	△ 2.0	98.0	―
３月末	38,644	△ 4.1	4,626.52	△ 1.8	97.9	―
４月末	37,772	△ 6.2	4,641.96	△ 1.4	98.2	―
５月末	40,701	1.0	4,878.83	3.6	98.2	―
６月末	42,704	6.0	4,974.53	5.6	98.3	―
７月末	45,081	11.9	5,132.22	9.0	98.8	―
８月末	48,359	20.0	5,363.98	13.9	97.2	―
９月末	50,484	25.3	5,523.68	17.3	97.1	―
10月末	55,724	38.3	5,865.99	24.6	97.6	―
11月末	56,014	39.0	5,949.55	26.3	98.6	―
12月末	56,077	39.2	6,010.98	27.6	98.9	―
2026年１月末	60,828	51.0	6,288.77	33.5	97.9	―
(期末)						
2026年２月27日	71,679	77.9	6,947.17	47.5	98.0	―

＊騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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＋77.9%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の＋47.5%を30.4ポイント上回りました。

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。４月にトランプ米政権による貿易相手国に対する相互関税の詳細が発表されたことを受けて、世界景気全体への悪影響に対する不安が高まったことなどから急落する場面がありましたが、相互関税上乗せ部分の一時停止を発表したことから上昇に転じました。その後も自民党の新総裁に高市早苗氏が選ばれたことにより積極的な経済政策への期待が高まったことや、AIの需要拡大に対する期待が高まったことなどから、国内株式市場は上昇しました。2026年に入っても、自民党が衆議院選挙で大勝したことを受けて今後の政策実現への期待が高まったことなどから、国内株式市場は上昇が続きました。

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情報・通信業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった卸売業、銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに影響しました。古河電気工業、三井金属、住友不動産、イビデン、精工技研などの銘柄がプラスに寄与する一方で、東京地下鉄、日東電工、住友林業、富士通、ツムラなどの銘柄がマイナスに影響しました。

[運用経過]

期を通じて、[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、高位に組み入れました。

[今後の運用方針]

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。

○１口当たりの費用明細

（2025年２月28日～2026年２月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	388	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）	(314)	(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）	(26)	(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）	(47)	(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	27	0.057	(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）	(27)	(0.057)	
(c) その他費用	2	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）	(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
合計	417	0.874	
期中の平均基準価額は、47,643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

（2025年２月28日～2026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 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	534,394	2,114,400	1,911,260	10,602,500

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2025年２月28日～2026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	289,126,034千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	295,858,920千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.97

＊(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

（2025年２月28日～2026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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	163,846	47,066	28.7	125,279	33,864	27.0

平均保有割合　9.4%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額 (A)	15,400千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,001千円
(B) ／ (A)	26.0%

＊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證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2026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
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	5,700,528	4,323,662	32,061,686

＊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

（2026年２月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	32,061,686	99.1
コール・ローン等、その他	294,512	0.9
投資信託財産総額	32,356,198	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 (2026年２月27日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,356,198,203
コール・ローン等	181,108,436
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	32,061,686,094
未収入金	113,400,000
未収利息	3,673
(B) 負債	232,163,448
未払解約金	112,013,148
未払信託報酬	119,665,229
その他未払費用	485,071
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	32,124,034,755
元本	4,481,630,000
次期繰越損益金	27,642,404,755
(D) 受益権総口数	448,163口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	71,679円

(注) 期首元本額は5,869,090,000円、期中追加設定元本額は569,010,000円、期中一部解約元本額は1,956,470,000円、１口当たり純資産額は71,679円です。

○損益の状況 (2025年２月28日～2026年２月27日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	510,901
受取利息	510,901
(B) 有価証券売買損益	14,354,823,716
売買益	16,741,256,132
売買損	△ 2,386,432,416
(C) 信託報酬等	△ 220,923,825
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	14,134,410,792
(E) 前期繰越損益金	6,099,066,441
(F) 追加信託差損益金	7,408,927,522
(配当等相当額)	(8,952,669,229)
(売買損益相当額)	(△ 1,543,741,707)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	27,642,404,755
次期繰越損益金(Ｇ)	27,642,404,755
追加信託差損益金	7,408,927,522
(配当等相当額)	(8,954,350,940)
(売買損益相当額)	(△ 1,545,423,418)
分配準備積立金	20,233,477,233

＊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「ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド」に適用する信託法を旧法（信託法（大正11年法律第62号））から新法（信託法（平成18年法律第108号））に変更する所要の変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年６月19日＞

③「ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド」を存続マザーファンド、「ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド」を消滅マザーファンドとする、投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」を行なう所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年８月28日＞

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日2026年２月27日）

作成対象期間（2025年２月28日～2026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
		期中騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
25期(2026年２月27日)	74,154	79.1	6,947.17	47.5	98.2	－	503,014

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

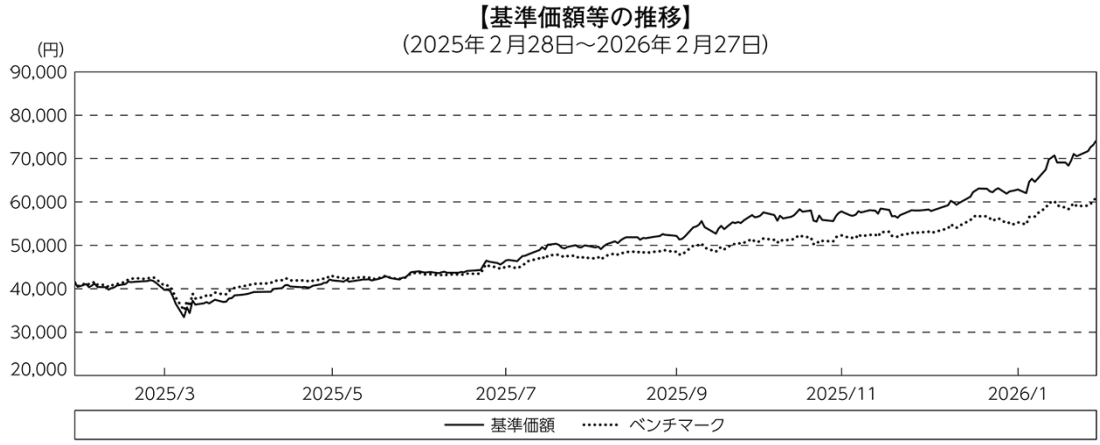
○当期中の基準価額と市況等の推移

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
		騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2025年２月27日	41,397	－	4,709.16	－	98.9	－
２月末	40,414	△ 2.4	4,616.34	△ 2.0	98.2	－
３月末	39,733	△ 4.0	4,626.52	△ 1.8	98.1	－
４月末	38,869	△ 6.1	4,641.96	△ 1.4	98.4	－
５月末	41,932	1.3	4,878.83	3.6	98.4	－
６月末	44,027	6.4	4,974.53	5.6	98.5	－
７月末	46,510	12.4	5,132.22	9.0	99.0	－
８月末	49,911	20.6	5,363.98	13.9	97.3	－
９月末	52,133	25.9	5,523.68	17.3	97.3	－
10月末	57,576	39.1	5,865.99	24.6	97.8	－
11月末	57,824	39.7	5,949.55	26.3	98.8	－
12月末	57,932	39.9	6,010.98	27.6	99.1	－
2026年１月末	62,895	51.9	6,288.77	33.5	98.0	－
(期末) 2026年２月27日	74,154	79.1	6,947.17	47.5	98.2	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）ベンチマークは、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

（上昇）

・生成AIの普及に伴うAI関連企業の業績拡大が注目されたこと。
・日米の関税交渉進展により日本に対する関税率が引き下げられたこと。
・自民党の新総裁に高市早苗氏が選ばれたことにより、積極的な経済政策への期待が高まったこと。
・衆議院選挙で自民党が大勝したことから、今後の政策実現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詳細発表を受けて、世界景気全体への悪影響に対する不安が高まったこと。
・AI関連企業の利益成長に対する懸念が市場で高まったこと。

○当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持しました。

・期中の主な動き

特定の分野・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

住友電気工業、DOWAホールディングスなど

②機械

小松製作所、ディスコなど

③電気機器

ソニーグループ、東京エレクトロンなど

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

①情報・通信業

ソフトバンクグループ、NTTなど

②証券、商品先物取引業

大和証券グループ本社

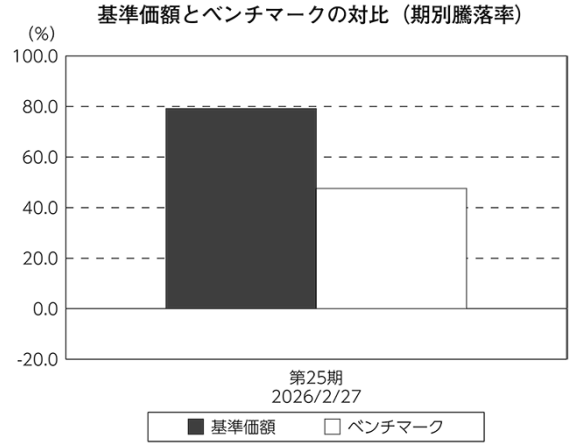
③ガラス・土石製品

日本電気硝子、TOTO

○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31.6%のプラス

基準価額の騰落率は＋79.1%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の＋47.5%を、31.6%上回りました。



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

【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、三井金属、住友不動産、イビデン、精工技研などの投資比率が相対的に高かったこと。

②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属などの投資比率が相対的に高かったこと。

③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった情報・通信業などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東京地下鉄、日東電工、住友林業、富士通、ツムラなどの投資比率が相対的に高かったこと。

②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった卸売業、銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。

◎今後の運用方針

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。

○１万口当たりの費用明細

（2025年２月28日～2026年２月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	30	0.060	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(30)	(0.060)	
合計	30	0.060	
期中の平均基準価額は、49,146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

（2025年２月28日～2026年２月27日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	54,663 (39,536)	163,846,168 (－)	78,499	125,279,865

＊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

（2025年２月28日～2026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	289,126,034千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	295,858,920千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.97

＊(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

（2025年２月28日～2026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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	163,846	47,066	28.7	125,279	33,864	27.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	168,046千円
うち利害関係人への支払額（B）	46,930千円
（B）／（A）	27.9%

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

○組入資産の明細

（2026年２月27日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.1%）			
ニッスイ	2,905	3,340	5,173,660
鉱業（2.0%）			
ＩＮＰＥＸ	1,567.8	2,630	9,994,000
建設業（4.3%）			
大成建設	－	556	11,309,040
鹿島建設	1,290	－	－
住友林業	1,100	3,500	5,932,500
高砂熱学工業	345	718	3,762,320
食料品（0.6%）			
江崎グリコ	225	275.7	1,672,396
キユーピー	－	234	1,047,852
化学（4.0%）			
レゾナック・ホールディングス	768	345.6	4,123,008
大阪ソーダ	－	632.2	1,488,198
大阪有機化学工業	190	－	－
資生堂	246	－	－
デクセリアルズ	－	1,222.2	3,162,442
日東電工	1,770	3,000	10,911,000
医薬品（1.7%）			
ツムラ	469	627	2,627,130
大塚ホールディングス	382.5	521	5,579,910
ゴム製品（1.9%）			
横浜ゴム	1,420	1,215.7	9,582,147
ガラス・土石製品（1.7%）			
日東紡績	－	82	2,066,400
日本電気硝子	1,365	－	－
東海カーボン	410	1,270	1,414,145
東洋炭素	329	376.1	2,391,996
ＴＯＴＯ	220	－	－
日本碍子	－	600	2,752,200
鉄鋼（0.5%）			
日本製鉄	410	－	－
神戸製鋼所	－	590	1,342,250
丸一鋼管	－	550	893,750

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
非鉄金属（15.8%）			
三井金属	456	155	5,721,050
住友金属鉱山	－	670	8,458,750
ＤＯＷＡホールディングス	－	270	3,118,500
大阪チタニウムテクノロジーズ	－	720	2,228,400
古河電気工業	1,569	1,360	38,216,000
住友電気工業	－	380	3,942,500
フジクラ	1,282	480	12,847,200
ＳＷＣＣ	－	220	3,399,000
金属製品（0.6%）			
日本発條	770	941	2,832,410
機械（8.3%）			
日本製鋼所	730	1,118	11,425,960
三浦工業	110	－	－
アマダ	－	1,453.4	3,782,473
ＦＵＪＩ	－	693	4,221,063
オーエスジー	－	519	1,518,853
ＤＭＧ森精機	－	660	2,043,360
ディスコ	－	77	5,813,500
小松製作所	－	1,110	8,361,630
オルガノ	270	－	－
サムコ	140	141	889,710
ＣＫＤ	370	－	－
ＴＨＫ	－	550	3,100,350
電気機器（18.6%）			
キオクシアホールディングス	－	155.5	3,298,155
イビデン	275.3	820	7,820,340
日立製作所	1,427	－	－
三菱電機	－	1,400	8,387,400
日東工業	－	110	534,600
富士通	2,750	3,500	12,558,000
ルネサスエレクトロニクス	－	770	2,286,130
アンリツ	880	1,100	3,329,700
ソニーグループ	－	2,345	8,542,835
アルプスアルパイン	－	590	1,383,255

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
マクセル	369	－	－
精工技研	290	320	6,924,800
アドバンテスト	－	234	6,282,900
ファナック	1,800	1,700	12,092,100
浜松ホトニクス	365.4	－	－
京セラ	1,250	－	－
村田製作所	－	1,370	5,627,960
東京エレクトロン	－	292	12,850,920
輸送用機器（3.8%）			
トヨタ自動車	－	4,150	15,873,750
ＮＯＫ	895	－	－
マツダ	－	2,000	2,777,000
本田技研工業	3,050	－	－
スズキ	1,550	－	－
その他製品（2.4%）			
アシックス	625.1	784.7	3,761,851
任天堂	383.4	680	6,116,600
美津濃	140	523.8	2,129,247
陸運業（0.7%）			
東京地下鉄	1,070	2,000	3,344,000
海運業（0.5%）			
商船三井	－	410	2,377,180
倉庫・運輸関連業（0.7%）			
上組	490.7	601.6	3,498,905
情報・通信業（2.2%）			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	410	－	－
東映アニメーション	205	265.7	646,979
日本テレビホールディングス	－	500	1,700,000
スカパーＪＳＡＴホールディングス	－	770	2,210,670
ＮＴＴ	33,300	－	－
コナミグループ	190	－	－
ソフトバンクグループ	814	1,590	6,501,510
卸売業（4.4%）			
円谷フィールズホールディングス	860	840	1,304,520
豊田通商	－	1,140	7,966,320
三井物産	1,380	2,057	12,078,704
ミスミグループ本社	－	140	440,720
小売業（3.3%）			
エービーシー・マート	620	－	－
セリア	－	234	1,015,560
セブン&アイ・ホールディングス	510	－	－
ＦＯＯＤ ＆ ＬＩＦＥ ＣＯＭＰＡＮＩＥ	234	314.9	3,169,468
良品計画	275	692.6	2,491,282
ワークマン	－	250	1,945,000
ユナイテッドアローズ	－	290	776,330
日本瓦斯	321	830	2,592,920
しまむら	－	570	2,049,720
イオン	720	1,110	2,471,415
銀行業（7.7%）			
ゆうちょ銀行	－	910	2,785,510
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	4,000	5,310	15,762,735
三井住友フィナンシャルグループ	1,557	1,991	11,940,027
七十七銀行	310	－	－
ほくほくフィナンシャルグループ	－	304	1,900,304
みずほフィナンシャルグループ	－	800	5,720,800
証券、商品先物取引業（1.1%）			
ＳＢＩホールディングス	600	1,680	5,628,000
大和証券グループ本社	4,900	－	－
保険業（2.7%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	590	658.9	4,114,830
ソニーフィナンシャルグループ	－	11,110	1,776,489
第一生命ホールディングス	936.5	4,665.1	7,515,476
その他金融業（3.3%）			
東京センチュリー	428	537.9	1,228,025
オリックス	－	2,750	15,243,250
不動産業（4.1%）			
住友不動産	1,540	3,844	20,327,072
サービス業（2.0%）			
アストロスケールホールディングス	－	2,340	2,457,000
リゾートトラスト	631	1,529	2,958,615
リクルートホールディングス	567.8	637.2	4,375,015
合計 株数・金額	94,619	110,320	494,038,954
合計 銘柄数＜比率＞	68	91	＜98.2%＞

＊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

（2026年２月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	494,038,954	97.5
コール・ローン等、その他	12,842,080	2.5
投資信託財産総額	506,881,034	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 （2026年２月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**506,881,034,381**
コール・ローン等	12,102,923,090
株式(評価額)	494,038,954,000
未収配当金	738,911,800
未収利息	245,491
(B) 負債	**3,866,788,304**
未払金	3,624,788,304
未払解約金	242,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	**503,014,246,077**
元本	67,833,808,373
次期繰越損益金	435,180,437,704
(D) 受益権総口数	**67,833,808,373口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**74,154円**

(注) 期首元本額は49,037,647,739円、期中追加設定元本額は26,338,694,815円、期中一部解約元本額は7,542,534,181円、１口当たり純資産額は7.4154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	39,984,602,178円
・野村国内株式アクティブオープン	11,477,558,968円
・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け）	7,057,708,487円
・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）	4,323,662,391円
・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け）	1,665,038,171円
・野村DC日本株式アクティブファンド	1,641,831,616円
・ノムラ THE NIPPON	1,176,089,866円
・ノムラ･グローバル・オールスターズ	389,142,660円
・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け）	118,174,036円

○損益の状況 （2025年２月28日～2026年２月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**5,955,502,291**
受取配当金	5,929,451,795
受取利息	25,999,936
その他収益金	50,560
(B) 有価証券売買損益	**195,987,518,990**
売買益	208,209,811,397
売買損	△ 12,222,292,407
(C) 当期損益金(A＋B)	**201,943,021,281**
(D) 前期繰越損益金	**153,965,202,891**
(E) 追加信託差損益金	**113,002,579,351**
(F) 解約差損益金	**△ 33,730,365,819**
(G) 計(C＋D＋E＋F)	**435,180,437,704**
次期繰越損益金(G)	**435,180,437,704**

＊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適用する信託法を旧法（信託法（大正11年法律第62号））から新法（信託法（平成18年法律第108号））に変更する所要の変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年６月19日＞

③「ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド」を存続マザーファンド、「ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド」を消滅マザーファンドとする、投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」を行なう所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年８月28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、期中に分配を行なわず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2021年７月26日)	18,301	38.2	3,042.47	24.7	100.9	―	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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年７月24日	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、相互関税上乗せ部分の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・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・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○１口当たりの費用明細

（2024年７月25日～2025年７月24日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	221	0.660	(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 ※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）	(24)	(0.072)	
(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
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	263,012	992,500	2,276,189	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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	42,481	8,383	19.7	46,811	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證券株式会社です。

○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
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	8,011,037	5,997,860	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
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	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
ｽﾄﾗﾃｼﾞｯｸ・ﾊﾞﾘｭｰ・ｵｰﾌﾟﾝ ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ(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等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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2021年７月26日)	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。

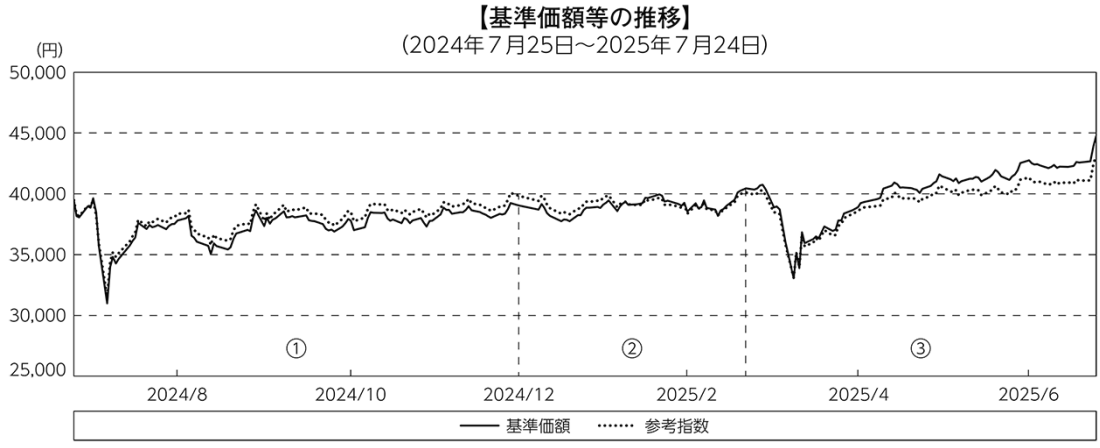
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	東証株価指数(TOPIX)(配当込み)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年７月24日	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



（注）参考指数は、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）相互関税上乗せ部分の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、相互関税上乗せ部分の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、通期でみると東証株価指数（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：野村證券、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」を組み合わせて、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

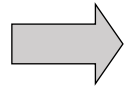
　期末の業種構成は市場の平均に対して、
①情報・通信業、電気機器、ガラス・土石製品などを多めに
②サービス業、機械、医薬品などを少なめに
投資しています。（業種構成は、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」による個別銘柄選択を基本とした運用の結果であり、業種配分を意図したものではありません。）

〈期首〉
〈オーバーウェイト上位５業種〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	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〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	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〉

		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	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〉

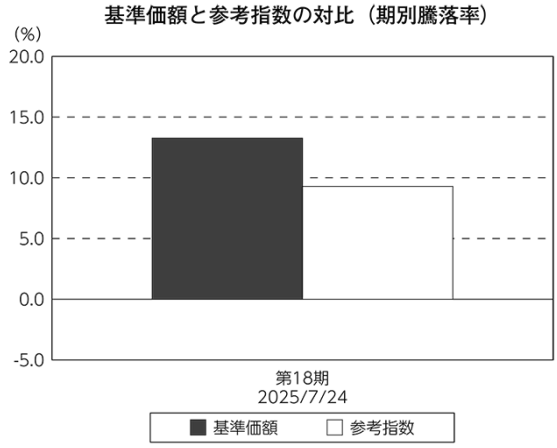
		ﾌｧﾝﾄﾞ(%)	TOPIX(%)	差(%)
1	サービス業	0.6	4.4	-3.8
2	機械	2.8	6.2	-3.4
3	医薬品	1.2	3.8	-2.6
4	小売業	2.3	4.7	-2.4
5	輸送用機器	5.0	7.1	-2.1

＊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。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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。

◎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の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：野村證券、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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	29	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
（株式）	(29)	(0.073)	
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

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	42,481	8,383	19.7	46,811	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證券株式会社です。

○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	評価額
	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%）			
ニップン	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	－	－
富士フイ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	評価額
	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
ＴＩＳ	－	196.4	908,546
ＬＩＮＥヤフー	2,819.7	2,071.8	1,170,774
フューチャー	104.3	184	413,264
ＢＩＰＲＯＧＹ	139.9	76.8	456,268
ＴＢＳ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	－	－
ＳＣＳＫ	－	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
ＰＡＬＴＡＣ	23.3	－	－
小売業（2.3%）			
セリア	40.5	－	－
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%）			
ＳＢＩ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
合計 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・バリュー・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・バリュー・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・バリュー	1,194,244,226円
・ストラテジック・バリュー・オープン	1,023,115,557円
・ストラテジック・バリュー・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＞

日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）

第６期(2025年６月17日～2026年６月15日)

◎ファンドの仕組み

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
６期（2026年６月15日）	29,973	31.2	97.1	21,983

＊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		株式組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2025年６月16日	22,845	－	98.3
６月末	23,714	3.8	97.8
７月末	23,887	4.6	97.9
８月末	24,166	5.8	98.7
９月末	24,393	6.8	97.1
10月末	25,976	13.7	98.1
11月末	25,741	12.7	98.0
12月末	25,128	10.0	97.8
2026年１月末	25,797	12.9	98.9
２月末	28,216	23.5	98.9
３月末	24,860	8.8	96.7
４月末	27,338	19.7	98.4
５月末	29,854	30.7	98.7
（期　末）			
2026年６月15日	29,973	31.2	97.1

＊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22,845円から7,128円上昇し、期末には29,973円となりました。期中の本ファンドの騰落率は＋31.2％となりました。当期の日本株市場は、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格上昇やスタグフレーション懸念から調整する局面がありましたが、高市政権に対する期待やＡＩ（人工知能）・半導体関連銘柄の株価上昇を背景に、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入れました。期末の実質株式組入比率は97.1％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、イビデン、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、ダイフクなどがプラス寄与となる一方、サンリオ、ＳＨＩＦＴ、第一三共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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	184	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）	(170)	(0.658)	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
（販売会社）	(6)	(0.022)	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
（受託会社）	(8)	(0.033)	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	12	0.045	(b)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(12)	(0.045)	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	1	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
（監査費用）	(0)	(0.001)	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)	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	197	0.760	
期中の平均基準価額は25,755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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	642,401	5,949,773	1,663,222	15,752,412

○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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	407,434,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	308,384,450千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.32

＊(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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

利害関係人との取引はありません。

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

（2026年６月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	3,101,680	2,080,859	22,071,263

○投資信託財産の構成

（2026年６月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	22,071,263	99.9
コール・ローン等、その他	12,788	0.1
投資信託財産総額	22,084,051	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2026年６月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	22,084,051,848
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	22,071,263,620
未収入金	12,788,228
(B) 負債	100,930,299
未払解約金	12,788,228
未払信託報酬	87,904,142
その他未払費用	237,929
(C) 純資産総額(A－B)	21,983,121,549
元本	7,334,390,000
次期繰越損益金	14,648,731,549
(D) 受益権総口数	733,439口
１口当たり基準価額(C／D)	29,973円

○損益の状況 （2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	4,831,790,774
売買益	6,524,779,495
売買損	△ 1,692,988,721
(B) 信託報酬等	△ 184,912,810
(C) 当期損益金(A＋B)	4,646,877,964
(D) 前期繰越損益金	4,623,852,033
(E) 追加信託差損益金	5,378,001,552
(配当等相当額)	(4,151,966,916)
(売買損益相当額)	(1,226,034,636)
(F) 計(C＋D＋E)	14,648,731,549
次期繰越損益金(F)	14,648,731,549
追加信託差損益金	5,378,001,552
(配当等相当額)	(4,155,393,841)
(売買損益相当額)	(1,222,607,711)
分配準備積立金	9,270,729,997

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

（注）期首元本額は10,870,960,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,268,340,000円、同解約元本額は5,804,910,000円です。

○お知らせ

約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド
第25期(計算期間：2025年６月17日～2026年６月15日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の80,359円から25,709円上昇し、期末には106,068円となりました。期中の騰落率は＋32.0%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、イビデン、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、ダイフクなどがプラス寄与となる一方、サンリオ、ＳＨＩＦＴ、第一三共などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

米トランプ政権による関税政策や中東情勢の緊迫化によるインフレなどは依然リスクとして残るものの、日本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（材料）も顕在化していると見ています。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も、個々の企業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2026年６月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

○１万口当たりの費用明細

（2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	43	0.047	(a)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(43)	(0.047)	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	0	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
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	43	0.047	
期中の平均基準価額は90,905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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	37,741 (22,606)	183,920,230 (—)	71,864	223,514,356

＊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

（2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	407,434,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	308,384,450千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.32

＊(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

（2025年６月17日～2026年６月15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
みずほフィナンシャルグループ	2,542.6	17,885,921	7,034	東京エレクトロン	563.3	16,811,847	29,845
サンリオ	2,093.1	12,918,369	6,171	日本電気	3,322	15,244,655	4,588
住友電気工業	1,171.4	12,339,400	10,533	パン・パシフィック・インターナショナルホ	9,577.9	11,339,553	1,183
テルモ	4,726.2	11,195,138	2,368	日立製作所	1,841.6	9,428,529	5,119
良品計画	2,800.8	9,190,477	3,281	味の素	2,474.5	8,882,720	3,589
富士電機	758.9	8,990,167	11,846	東京海上ホールディングス	1,275.1	8,472,383	6,644
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	620.8	8,686,468	13,992	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	2,729.8	7,916,563	2,900
キーエンス	128.4	7,364,115	57,352	オービック	1,595.4	7,521,102	4,714
ＴＤＫ	3,406.2	6,519,924	1,914	カプコン	1,844.1	6,921,576	3,753
レーザーテック	149.4	6,384,213	42,732	ソニーグループ	1,970.5	6,855,289	3,478

＊金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2025年６月17日～2026年６月15日）

利害関係人との取引はありません。

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

（2026年６月15日現在）

国内株式

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
食料品（－%）			
キッコーマン	2,003.8	－	－
味の素	2,448.9	－	－
繊維製品（2.3%）			
東レ	7,270.1	6,326.7	7,576,223
化学（3.6%）			
信越化学工業	1,182.1	916.7	6,933,918
東京応化工業	－	437.4	4,632,066
ユニ・チャーム	5,981.9	－	－
医薬品（1.3%）			
協和キリン	1,154.4	－	－
第一三共	3,116.9	1,653.9	4,210,829
非鉄金属（3.9%）			
住友電気工業	－	1,104.6	12,736,038
機械（12.1%）			
ディスコ	31.1	70.6	6,018,650
荏原製作所	1,725.2	2,032.4	12,609,009
ダイフク	3,003.5	2,390.9	16,602,409
ＩＨＩ	－	1,420.9	3,843,534
電気機器（27.3%）			
イビデン	－	556.9	12,669,475
日立製作所	3,832.1	2,030.6	9,618,952
富士電機	－	229.6	3,297,056
日本電気	3,565.4	1,469.1	5,651,627
ソニーグループ	4,867.3	2,947.7	9,786,364
ＴＤＫ	－	500.9	1,956,515
アドバンテスト	202.4	295.1	8,681,842
キーエンス	120.1	220.2	16,658,130
レーザーテック	－	145.6	7,032,480
浜松ホトニクス	2,726.7	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	879.7	13,072,342
東京エレクトロン	522	－	－
精密機器（10.1%）			
テルモ	2,113.7	6,073.1	13,585,524
オリンパス	1,670.2	－	－
ＨＯＹＡ	638.2	517	13,767,710
朝日インテック	2,156	1,444.9	5,135,174
その他製品（4.4%）			
アシックス	3,291.6	3,181.2	14,293,131

銘柄		前期末	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
情報・通信業（2.5%）				
ＳＨＩＦＴ		4,219.9	－	－
GMOペイメントゲートウェイ		523.5	－	－
野村総合研究所		－	793.4	3,621,871
オービック		1,390.3	－	－
大塚商会		872.7	－	－
東宝		－	2,609.1	3,363,129
カプコン		1,714.1	410.5	1,147,758
卸売業（3.2%）				
サンリオ		235.5	10,476.4	8,857,796
ミスミグループ本社		－	394.6	1,503,820
小売業（7.5%）				
良品計画		740.4	3,729.1	13,532,903
パン・パシフィック・インターナショナルホ		2,156.2	－	－
ファーストリテイリング		233.5	131.1	10,629,588
銀行業（11.8%）				
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ		8,660.4	6,021.2	19,520,730
みずほフィナンシャルグループ		－	2,396.2	18,673,586
保険業（3.8%）				
東京海上ホールディングス		2,555.9	1,685.1	12,302,915
サービス業（6.2%）				
エムスリー		5,152.4	5,294.9	8,482,429
リクルートホールディングス		1,293.8	1,068.8	11,457,536
合計	株数・金額	83,372	71,856	323,463,069
	銘柄数<比率>	35	35	<96.7%>

＊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

（2026年６月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	323,463,069	96.3
コール・ローン等、その他	12,289,724	3.7
投資信託財産総額	335,752,793	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2026年６月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	335,752,793,428
コール・ローン等	7,267,359,124
株式(評価額)	323,463,069,850
未収入金	3,605,344,638
未収配当金	1,416,889,850
未収利息	129,966
(B) 負債	1,320,089,476
未払金	497,757,687
未払解約金	822,331,789
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	334,432,703,952
元本	31,530,067,069
次期繰越損益金	302,902,636,883
(D) 受益権総口数	31,530,067,069口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	106,068円

○損益の状況 （2025年６月17日～2026年６月15日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	4,498,254,682
受取配当金	4,463,290,180
受取利息	34,961,679
その他収益金	2,823
(B) 有価証券売買損益	83,271,577,814
売買益	112,488,963,197
売買損	△ 29,217,385,383
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	87,769,832,496
(D) 前期繰越損益金	250,182,738,407
(E) 追加信託差損益金	58,755,469,516
(F) 解約差損益金	△ 93,805,403,536
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	302,902,636,883
次期繰越損益金(Ｇ)	302,902,636,883

＊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35,558,027,283円、当作成期間中において、追加設定元本額は7,455,733,232円、同解約元本額は11,483,693,446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）	17,076,258,560円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用）	4,881,897,547円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　年２回決算コース	4,097,207,393円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　毎月決算コース	2,702,119,992円
日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）	2,080,859,790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）	623,061,792円
ＧＳ　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	63,914,898円
ＧＳ　日本成長株集中投資ファンド（ＳＭＡ専用）	4,747,097円

○お知らせ

約款変更について

・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

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ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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ＪＰＸが有しています。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸ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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%	ポイント	%	%	%
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 金額	当期 比率	項目の概要
（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）	(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かかる費用
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 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
Ｏｎｅ国内株オープンマザーファンド	102,965	236,480	4,538,992	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	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	51,340	5,998	11.7	53,245	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ァンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
	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
	百万円
株式	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であります。%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
売買益	3,680,715,695
売買損	△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した。

○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、バリュー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

○１万口当たりの費用明細

（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
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
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
	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。

○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 ﾎﾞﾄﾗｰｽﾞｼﾞｬﾊﾟﾝﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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	－	－
富士フイ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
フリュー	133	－	－
ｹﾞｰﾑｶｰﾄﾞ･ｼﾞｮｲｺﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	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
バ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
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
ＩＧ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
ギフティ	170	—	—
メドレー	79	—	—
ＪＭＤＣ	25	90	374,580
ＬＩＮＥ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
ＡＮＹＣＯＬＯＲ	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	—	—
カプコン	30	135	540,675
ＳＣＳＫ	—	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	－	－
ＡＬＳＯＫ	－	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
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
	千株	千株	千円
合計 株数・金額	42,408.2	48,417.5	126,146,985
合計 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であります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	ＴＯＰＩＸ	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	当期末 比率
	千円	%
株式	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であります。%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）

日本株ＥＶＩハイアルファＦ（適格機関投資家専用）

第１期（2025年４月10日～2026年６月８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	無期限（設定日：2025年４月10日）	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。	
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。	
	日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	わが国の株式
当ファンドの運用方法	■運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュー指標（ＰＢＲ、ＰＥＲ、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 ■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。	
組入制限	当ファンド	■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	■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は行いません。
分配方針	■年１回（毎年６月６日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、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等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。	

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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			（ベンチマーク）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
（設定日） 2025年４月10日	円 10,000	円 －	% －	 4,088.13	% －	% －	百万円 1
１期（2026年６月８日）	18,860	0	88.6	6,865.72	67.9	98.8	24,529

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

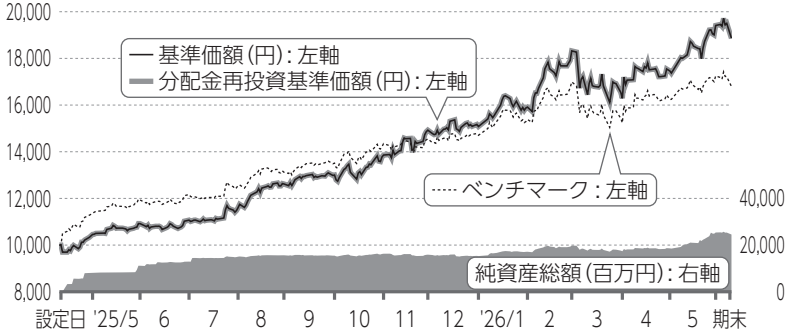
年月日	基準価額		（ベンチマーク）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（設定日）	円	%		%	%
2025年４月10日	10,000	－	4,088.13	－	－
４月末	10,456	4.6	4,641.96	13.5	98.1
５月末	10,920	9.2	4,878.83	19.3	98.3
６月末	11,069	10.7	4,974.53	21.7	98.7
７月末	11,603	16.0	5,132.22	25.5	99.5
８月末	12,619	26.2	5,363.98	31.2	99.6
９月末	13,000	30.0	5,523.68	35.1	98.6
10月末	13,858	38.6	5,865.99	43.5	98.4
11月末	14,924	49.2	5,949.55	45.5	98.6
12月末	15,081	50.8	6,010.98	47.0	99.0
2026年１月末	15,912	59.1	6,288.77	53.8	99.2
２月末	18,320	83.2	6,947.17	69.9	99.7
３月末	16,291	62.9	6,229.53	52.4	98.3
４月末	17,463	74.6	6,638.55	62.4	98.5
５月末	19,410	94.1	7,052.48	72.5	98.8
（期末）					
2026年６月８日	18,860	88.6	6,865.72	67.9	98.8

※騰落率は設定日比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

○運用経過

【基準価額等の推移について（2025年４月10日から2026年６月８日まで）】

基準価額等の推移



設定日	10,000円
期　末	18,860円 （既払分配金0円（税引前））
騰落率	＋88.6% （分配金再投資ベース）

※ベンチマークは、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

分配金再投資基準価額について
　分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。（以下、同じ）

※当ファンドのベンチマークは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

【基準価額の主な変動要因（2025年４月10日から2026年６月８日まで）】

　当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資を行いました。

＜上昇要因＞

・業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと
・個別銘柄で、実質的に保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

＜下落要因＞

・業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
・個別銘柄で、実質的に保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

【投資環境について（2025年４月10日から2026年６月８日まで）】

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中の関税引き下げ合意による貿易リスクの後退と米国の半導体関連株高に牽引され、上昇して始まりました。その後、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

【ポートフォリオについて（2025年４月10日から2026年６月８日まで）】

［当ファンド］

主要投資対象である「日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

［日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド］

・株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

・業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

・個別銘柄

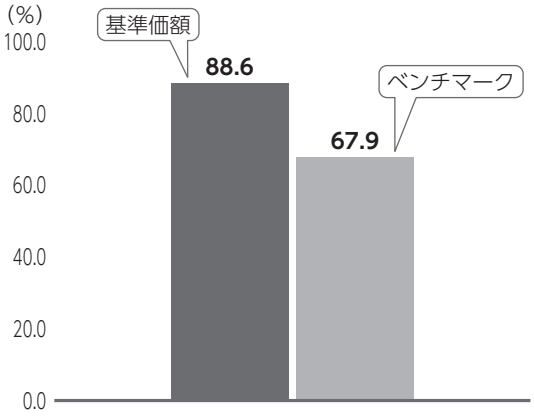
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック　ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

・ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

【ベンチマークとの差異について（2025年４月10日から2026年６月８日まで）】

［基準価額とベンチマークの騰落率対比］



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

［ベンチマークとの差異の状況および要因］

基準価額の騰落率は＋88.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋67.9%を20.7%上回りました。

＜プラス要因＞

・業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと

・個別銘柄で、実質的に保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

＜マイナス要因＞

・業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと

・個別銘柄で、実質的に保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

○今後の運用方針

［当ファンド］
　引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。
［日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド］
　引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。
　ＡＩ投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。
　また、東証のＲＯＥ（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

○１口当たりの費用明細

（2025年４月10日から2026年６月８日まで）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	83円	0.589%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）
(投信会社)	(76)	(0.538)	期中の平均基準価額は14,172円です。
(販売会社)	(4)	(0.026)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(4)	(0.026)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.110	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(16)	(0.110)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.004	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)	(－)	(－)	保管費用: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回金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	100	0.703	

※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ています。
※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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

○当期中の売買及び取引の状況

（2025年４月10日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	2,488,061	19,754,265	549,615	5,241,965

○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 （2025年４月10日から2026年６月８日まで）

項目	当期
	日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	667,103,290千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	194,858,095千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	3.42

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

○利害関係人との取引状況等 （2025年４月10日から2026年６月８日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本株ＥＶＩハイアルファＦ（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	323,510	27,240	8.4	343,592	42,955	12.5

※平均保有割合　8.0%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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

日本株ＥＶＩハイアルファＦ（適格機関投資家専用）

項目	当期
(a) 売買委託手数料総額	17,310千円
(b) うち利害関係人への支払額	1,299千円
(c) (b)／(a)	7.5%

※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です。

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

○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 （2025年４月10日から2026年６月８日まで）

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 （2025年４月10日から2026年６月８日まで）

期首残高（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 －	当初設定時または当初運用時における取得等

○組入れ資産の明細 （2026年６月８日現在）

親投資信託残高

種類	期末	
	口数	評価額
	千口	千円
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	1,938,445	24,529,866

※日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,697,397,703口です。

○投資信託財産の構成 （2026年６月８日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	24,529,866	99.5
コール・ローン等、その他	119,726	0.5
投資信託財産総額	24,649,592	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年６月８日現在）

項目	期末
(A) 資産	24,649,592,706円
コール・ローン等	20,668
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド(評価額)	24,529,866,279
未収入金	119,705,759
(B) 負債	119,614,349
未払解約金	59,043,530
未払信託報酬	59,975,727
その他未払費用	595,092
(C) 純資産総額(A－B)	24,529,978,357
元本	13,006,050,000
次期繰越損益金	11,523,928,357
(D) 受益権総口数	1,300,605口
１口当たり基準価額(C／D)	18,860円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額16,706,130,000円、期中一部解約元本額3,701,080,000円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および１口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況（自2025年４月10日　至2026年６月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,630円
受取利息	1,630
(B) 有価証券売買損益	8,656,009,170
売買益	9,884,837,282
売買損	△ 1,228,828,112
(C) 信託報酬等	△ 91,873,828
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,564,136,972
(E) 追加信託差損益金	2,959,791,385
(配当等相当額)	(538)
(売買損益相当額)	(2,959,790,847)
(F) 合計(D＋E)	11,523,928,357
次期繰越損益金(F)	11,523,928,357
追加信託差損益金	2,959,791,385
(配当等相当額)	(7,681,462)
(売買損益相当額)	(2,952,109,923)
分配準備積立金	8,564,136,972

※**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。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※**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。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	406,602,054円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,157,534,918
(c) 収益調整金	2,959,791,385
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	11,523,928,357
１口当たり当期分配対象額	8,860.44
(f) 分配金	0
１口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

	当期
１口当たり分配金（税引前）	0円

○お知らせ

【約款変更について】
・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。　（適用日：2026年４月１日）

【運用担当者に係る事項について（2025年10月１日現在）】
運用担当部署の概要
　運用部バリューグループ
　　ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数23年

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第１項各号に該当する事項はありません。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

第17期（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年６月15日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

最近５期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2022年６月６日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年６月６日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年６月６日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年６月６日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335
17期（2026年６月８日）	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8	236,605

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

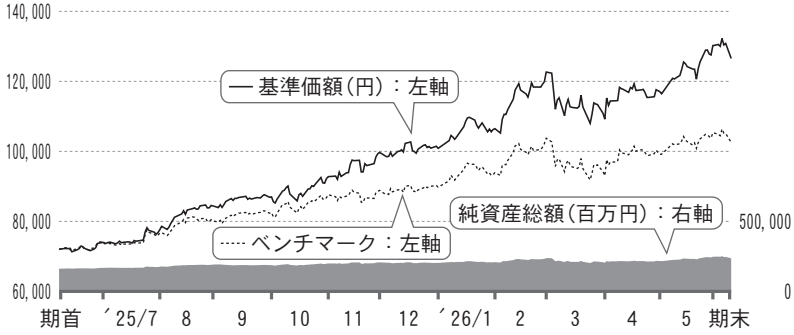
年月日	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2025年６月６日	72,028	－	4,822.70	－	98.6
６月末	74,011	2.8	4,974.53	3.1	98.6
７月末	77,624	7.8	5,132.22	6.4	99.4
８月末	84,425	17.2	5,363.98	11.2	99.3
９月末	86,995	20.8	5,523.68	14.5	98.3
10月末	92,775	28.8	5,865.99	21.6	98.4
11月末	99,719	38.4	5,949.55	23.4	98.5
12月末	100,870	40.0	6,010.98	24.6	98.9
2026年１月末	106,485	47.8	6,288.77	30.4	99.0
２月末	122,662	70.3	6,947.17	44.1	99.6
３月末	109,195	51.6	6,229.53	29.2	98.1
４月末	117,066	62.5	6,638.55	37.7	98.3
５月末	130,218	80.8	7,052.48	46.2	98.5
（期末）					
2026年６月８日	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▸基準価額等の推移について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額等の推移



期　首	72,028円
期　末	126,544円
騰 落 率	＋75.7％

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）です。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▸基準価額の主な変動要因（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュー指標（ＰＢＲ、ＰＥＲ、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

▶投資環境について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

▶ポートフォリオについて（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

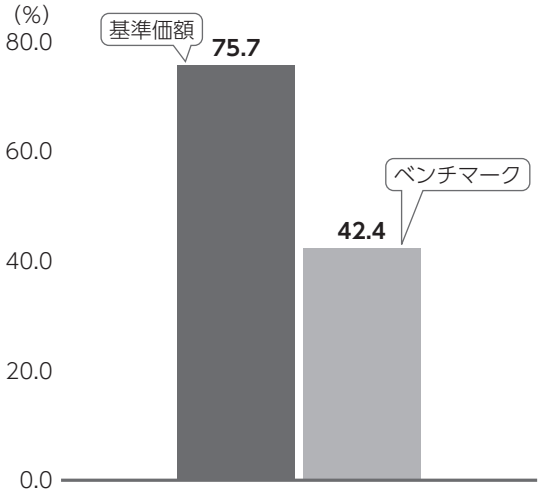
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック　ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は＋75.7％となり、ベンチマークの騰落率＋42.4％を33.3％上回りました。

プラス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

ＡＩ投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

また、東証のＲＯＥ（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

1万口当たりの費用明細（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	84円	0.084%	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(84)	(0.084)	
合計	84	0.084	

期中の平均基準価額は98,864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、簡便法により算出しています。
※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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

当期中の売買及び取引の状況（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

株式

		買		売	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	101,109.1 (4,218.4)	261,946,619 (－)	151,156.2	295,894,759

※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

（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	557,841,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,375,554千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.77

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

利害関係人との取引状況等（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	261,946	25,840	9.9	295,894	41,988	14.2

(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
(a) 売買委託手数料総額	172,053千円
(b) うち利害関係人への支払額	14,820千円
(c) (b)／(a)	8.6%

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

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

（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

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。

組入れ資産の明細（2026年６月８日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.5%）			
ニッスイ	2,249	2,790.3	3,540,890
建設業（1.7%）			
鹿島建設	1,610.7	757.2	4,082,065
化学（1.4%）			
信越化学工業	839	－	－
富士フイルムホールディングス	－	987	3,381,462
医薬品（3.4%）			
武田薬品工業	－	925.5	4,673,775
参天製薬	－	932.8	1,822,691
サワイグループホールディングス	588.6	862.6	1,456,068
ゴム製品（2.1%）			
横浜ゴム	821.5	721.5	5,000,716
ガラス・土石製品（1.4%）			
住友大阪セメント	489.3	－	－
日本特殊陶業	524.9	325.5	3,214,963
鉄鋼（2.0%）			
日本製鉄	814.3	－	－
大和工業	294.4	254.4	2,909,064
大同特殊鋼	－	836	1,784,442
非鉄金属（3.6%）			
住友電気工業	2,066.4	701.9	8,521,066
金属製品（2.5%）			
東洋製罐グループホールディングス	928.4	564.4	2,168,424
日本発条	－	985.4	3,784,921
機械（10.8%）			
ツガミ	－	401	2,494,220
アマダ	－	1,497.1	4,183,645
ＦＵＪＩ	476.2	634.9	4,547,153
オーエスジー	－	711.8	2,333,280
三井海洋開発	608	370.6	3,839,416
小松製作所	929.6	－	－
住友重機械工業	－	745.3	3,672,093
ＣＫＤ	710.3	－	－
ＳＡＮＫＹＯ	737.6	－	－
ジェイテクト	1,600	2,029	4,182,783
電気機器（28.0%）			
キオクシアホールディングス	－	145.3	10,444,164
コニカミノルタ	4,207	4,395	2,662,930
ブラザー工業	292.2	－	－
富士電機	389.2	－	－
ニデック	1,354.7	－	－
ＪＶＣケンウッド	1,357.1	560	672,000
日本電気	1,133.7	1,726.4	7,071,334
パナソニック　ホールディングス	2,359.1	2,821.7	10,084,755
ソニーグループ	1,954	2,883.1	10,113,914
ＴＤＫ	1,052.8	－	－
アルプスアルパイン	－	1,199.4	2,487,555
メイコー	365	69.4	2,352,660
ヒロセ電機	－	196.2	5,222,844
堀場製作所	－	215.6	5,276,810
ローム	－	925.9	4,458,208
京セラ	1,923.7	1,316.2	4,700,150
輸送用機器（6.3%）			
豊田自動織機	52.4	－	－
いすゞ自動車	1,260.6	－	－
トヨタ自動車	2,678.4	1,092.1	3,082,452
アイシン	－	1,104	2,605,992
マツダ	－	2,296.8	2,555,190
本田技研工業	－	2,808.4	4,039,883
スズキ	2,181.5	－	－
豊田合成	－	535	2,482,400
精密機器（1.5%）			
シチズン時計	－	1,614.3	3,540,159
その他製品（－）			
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	641.9	－	－
電気・ガス業（1.8%）			
中部電力	1,866.9	1,553.1	4,154,542
陸運業（2.1%）			
小田急電鉄	1,539.8	1,554.7	2,576,137
京成電鉄	1,445.8	－	－
ＳＧホールディングス	－	1,678	2,419,676
情報・通信業（5.6%）			
ＬＩＮＥヤフー	8,766.2	－	－
ＴＢＳホールディングス	547.7	554.5	3,166,195
ＮＴＴ	41,173.1	－	－
ソフトバンクグループ	－	1,408.5	9,825,696
卸売業（2.3%）			
豊田通商	1,341.8	877.9	5,412,253

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
三井物産	1,715.2	－	－
小売業（－）			
ヤマダホールディングス	3,033.8	－	－
銀行業（12.4%）			
いよぎんホールディングス	－	835.3	2,523,441
しずおかフィナンシャルグループ	1,740	1,122.1	3,250,723
めぶきフィナンシャルグループ	3,386.5	2,671	3,601,843
ゆうちょ銀行	2,366.4	－	－
横浜フィナンシャルグループ	－	1,970.2	3,235,068
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	3,783.1	4,256.5	13,484,592
七十七銀行	406.7	897	2,821,065
証券、商品先物取引業（1.8%）			
ＳＢＩホールディングス	－	1,488.2	4,212,350
保険業（4.3%）			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	1,437.7	1,114.9	4,907,789
第一ライフグループ	－	3,058.5	5,100,048
その他金融業（－）			
クレディセゾン	419	－	－
不動産業（3.2%）			
三菱地所	1,905.4	－	－
東京建物	663.5	－	－
住友不動産	－	2,222	7,590,352
	千株	千株	千円
合計 株数・金額	117,030.1	71,201.4	233,728,324
合計 銘柄数〈比率〉	51銘柄	54銘柄	〈98.8%〉

※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。

投資信託財産の構成

（2026年６月８日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	233,728,324	97.4
コール・ローン等、その他	6,329,466	2.6
投資信託財産総額	240,057,791	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年６月８日現在）

項目	期末
(A) 資産	**240,057,791,464円**
コール・ローン等	1,719,810,061
株式(評価額)	233,728,324,650
未収入金	2,986,259,553
未収配当金	1,623,397,200
(B) 負債	**3,452,580,363**
未払金	1,817,773,600
未払解約金	1,634,806,763
(C) 純資産総額(A－B)	**236,605,211,101**
元本	18,697,397,703
次期繰越損益金	217,907,813,398
(D) 受益権総口数	**18,697,397,703口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**126,544円**

※当期における期首元本額22,537,777,391円、期中追加設定元本額2,080,019,704円、期中一部解約元本額5,920,399,392円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ＦＯＦｓ用国内株式ＥＶＩバリューファンド（適格機関投資家専用）	7,348,328,792円
ＳＭＤＡＭ日本株ＥＶＩハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	1,899,809,282円
日本株ＥＶＩハイアルファＦ（適格機関投資家専用）	1,938,445,622円
日本株ＥＶＩハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	7,510,814,007円

※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2025年６月７日　至2026年６月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**4,765,232,064円**
受取配当金	4,755,249,705
受取利息	9,953,260
その他収益金	29,099
(B) 有価証券売買損益	**107,675,954,194**
売買益	117,474,055,004
売買損	△ 9,798,100,810
(C) 当期損益金(A＋B)	**112,441,186,258**
(D) 前期繰越損益金	**139,797,362,692**
(E) 解約差損益金	**△ 53,007,966,486**
(F) 追加信託差損益金	**18,677,230,934**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**217,907,813,398**
次期繰越損益金(G)	**217,907,813,398**

※**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。
※**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。
※**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

＜約款変更について＞

・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9	12,115
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645
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)	円	%		%	%
2024年10月10日	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す。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 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	242円	0.816%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(225)	(0.758)	・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
（販売会社）	(7)	(0.024)	・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
（受託会社）	(10)	(0.034)	・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	8	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
（株式）	(8)	(0.027)	・有価証券等を売買する際に発生する費用
(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
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
合計 銘柄数〈比率〉	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

<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

○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。

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。

野村ジャパンドリームF（適格機関投資家専用）

第10期(2024年12月７日～2025年12月８日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2016年４月13日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ジャパンドリーム 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、信託財産の成長を目標として、積極的な運用を行ないます。	
主な投資対象	野村ジャパンドリーム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	野村ジャパンドリーム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、期中に分配を行なわず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	ジャスダック指数	期中騰落率	Russell/Nomura Small Cap Growthインデックス	期中騰落率			
	円	%		%		%	%	%	百万円
6期(2021年12月６日)	23,317	△ 3.9	176.40	0.3	371.26	－	95.3	－	1,103
7期(2022年12月６日)	20,083	△13.9	－	－	352.05	△ 5.2	95.3	－	950
8期(2023年12月６日)	19,459	△ 3.1	－	－	376.69	7.0	95.8	－	668
9期(2024年12月６日)	19,558	0.5	－	－	411.69	9.3	96.4	－	750
10期(2025年12月８日)	24,758	26.6	－	－	471.20	14.5	96.7	－	944

＊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。
＊参考指数は、第６期までジャスダック指数を使用しておりましたが、2022年４月１日の算出終了に伴い、第７期よりRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスに変更しております。

※Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社およびFTSE Russellに帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社およびFTSE Russellは、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスを用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2024年12月６日	19,558	－	411.69	－	96.4	－
12月末	20,054	2.5	414.54	0.7	96.4	－
2025年１月末	20,386	4.2	411.32	△ 0.1	96.3	－
２月末	19,400	△ 0.8	393.02	△ 4.5	96.1	－
３月末	19,358	△ 1.0	397.01	△ 3.6	95.7	－
４月末	20,338	4.0	406.22	△ 1.3	96.3	－
５月末	21,257	8.7	426.97	3.7	96.6	－
６月末	22,393	14.5	445.10	8.1	96.5	－
７月末	23,721	21.3	455.98	10.8	96.7	－
８月末	24,819	26.9	465.82	13.1	96.8	－
９月末	24,638	26.0	466.08	13.2	95.7	－
10月末	24,030	22.9	466.58	13.3	96.5	－
11月末	24,777	26.7	476.87	15.8	96.8	－
（期末）						
2025年12月８日	24,758	26.6	471.20	14.5	96.7	－

＊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]

今期の基準価額の騰落率は26.6%の上昇となり、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスの14.5%の上昇を12.1%上回りました。

期首から６月末にかけては、米中の追加関税引き下げ合意など主要国間の関税交渉の進展が好感されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利下げ期待が高まったことなどから上昇しました。

７月上旬、米国の関税政策に対する警戒感から下落する局面がありましたが、７月中旬から期末にかけて、日米関税交渉について当初予定していた25%から15%へ引き下げることで合意したことや、米大手クラウド企業の好決算を受けて国内の半導体やAIに関連する企業への業績拡大期待が高まったこと、自民党総裁選で高市早苗氏が当選し、財政拡張・金融緩和路線を進めるとの思惑から上昇しました。

[運用経過]

期を通じて、[野村ジャパンドリーム マザーファンド] を高位に組み入れました。

[今後の運用方針]

主要投資対象であるマザーファンドの組み入れを高位に維持してまいります。

○１口当たりの費用明細

（2024年12月７日～2025年12月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	210	0.951	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(186)	(0.841)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(12)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(12)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	20	0.093	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(20)	(0.093)	
(c) その他費用	1	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	231	1.047	
期中の平均基準価額は、22,097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12月７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	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
野村ジャパンドリーム マザーファンド	57,724	167,600	61,622	170,100

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年12月７日～2025年12月８日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
	野村ジャパンドリーム マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,782,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,454,888千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.42

＊(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12月７日～2025年12月８日）

利害関係人との取引状況

＜野村ジャパンドリームF（適格機関投資家専用）＞

該当事項はございません。

＜野村ジャパンドリーム 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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,184	287	9.0	4,598	298	6.5

平均保有割合　14.0%

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

利害関係人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

＜野村ジャパンドリーム マザーファンド＞

種　　類	買　　付　　額
	百万円
株式	23

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）	726千円
うち利害関係人への支払額（B）	62千円
（B）／（A）	8.6%

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

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

○組入資産の明細

（2025年12月８日現在）

親投資信託残高

銘　　柄	期首(前期末)	当　　期　　末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
野村ジャパンドリーム マザーファンド	298,444	294,546	942,488

＊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８日現在）

項　　目	当　　期　　末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
野村ジャパンドリーム マザーファンド	942,488	99.4
コール・ローン等、その他	5,897	0.6
投資信託財産総額	948,385	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12月８日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	948,385,245
コール・ローン等	5,796,462
野村ジャパンドリーム マザーファンド(評価額)	942,488,706
未収入金	100,000
未収利息	77
(B) 負債	4,022,028
未払信託報酬	4,008,105
その他未払費用	13,923
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	944,363,217
元本	381,430,000
次期繰越損益金	562,933,217
(D) 受益権総口数	38,143口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	24,758円

(注) 期首元本額は383,510,000円、期中追加設定元本額は74,190,000円、期中一部解約元本額は76,270,000円、１口当たり純資産額は24,758円です。

○損益の状況 (2024年12月７日～2025年12月８日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	15,646
受取利息	15,646
(B) 有価証券売買損益	182,664,621
売買益	196,328,065
売買損	△ 13,663,444
(C) 信託報酬等	△ 7,427,623
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	175,252,644
(E) 前期繰越損益金	106,621,097
(F) 追加信託差損益金	281,059,476
(配当等相当額)	(338,006,251)
(売買損益相当額)	(△ 56,946,775)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	562,933,217
次期繰越損益金(Ｇ)	562,933,217
追加信託差損益金	281,059,476
(配当等相当額)	(338,006,251)
(売買損益相当額)	(△ 56,946,775)
分配準備積立金	281,873,741

＊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＞

野村ジャパンドリーム マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2025年12月８日）

作成対象期間（2024年12月７日～2025年12月８日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標として、積極的な運用を行ないます。株式への投資にあたっては、わが国の小型株の中から企業の収益力、成長力等からみて中期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資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。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	ジャスダック指数	期中騰落率	Russell/Nomura Small Cap Growthインデックス	期中騰落率			
	円	%		%		%	%	%	百万円
7期(2021年12月６日)	29,086	△ 3.1	176.40	0.3	371.26	－	95.5	－	10,549
8期(2022年12月６日)	25,238	△13.2	－	－	352.05	△ 5.2	95.5	－	8,749
9期(2023年12月６日)	24,682	△ 2.2	－	－	376.69	7.0	96.0	－	6,694
10期(2024年12月６日)	25,082	1.6	－	－	411.69	9.3	96.6	－	5,990
11期(2025年12月８日)	31,998	27.6	－	－	471.20	14.5	96.9	－	5,829

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊参考指数は、第７期までジャスダック指数を使用しておりましたが、2022年４月１日の算出終了に伴い、第８期よりRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスに変更しております。

※Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社およびFTSE Russellに帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社およびFTSE Russellは、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスを用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

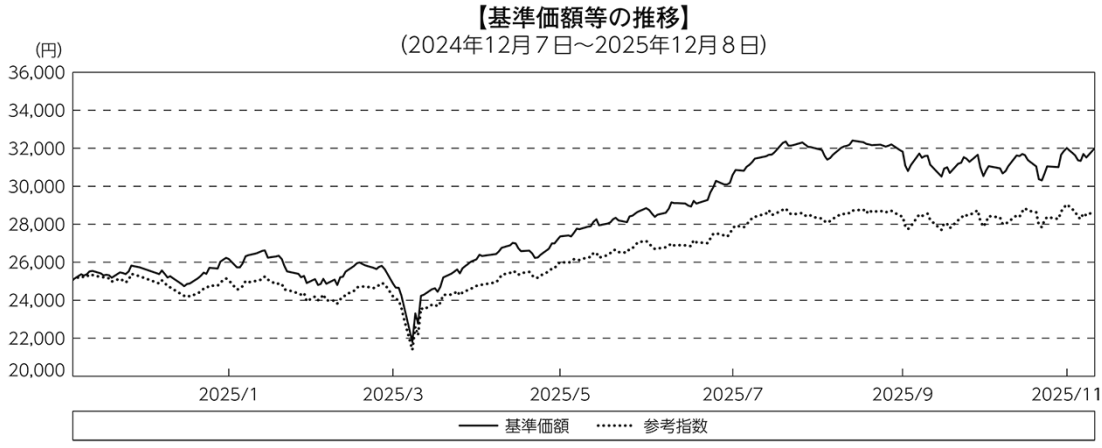
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	Russell/Nomura Small Cap Growthインデックス	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2024年12月６日	25,082	－	411.69	－	96.6	－
12月末	25,732	2.6	414.54	0.7	96.6	－
2025年１月末	26,182	4.4	411.32	△ 0.1	96.5	－
２月末	24,904	△ 0.7	393.02	△ 4.5	96.3	－
３月末	24,870	△ 0.8	397.01	△ 3.6	95.9	－
４月末	26,152	4.3	406.22	△ 1.3	96.5	－
５月末	27,356	9.1	426.97	3.7	96.8	－
６月末	28,846	15.0	445.10	8.1	96.7	－
７月末	30,583	21.9	455.98	10.8	96.9	－
８月末	32,025	27.7	465.82	13.1	96.9	－
９月末	31,818	26.9	466.08	13.2	95.9	－
10月末	31,057	23.8	466.58	13.3	96.7	－
11月末	32,013	27.6	476.87	15.8	97.0	－
（期末） 2025年12月８日	31,998	27.6	471.20	14.5	96.9	－

＊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）参考指数は、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスです。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

（上昇要因）

・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
・日米関税交渉について当初予定していた25%から15%へ引き下げることで合意したこと
・自民党総裁選で高市早苗氏が当選し、財政拡張・金融緩和路線を進めるとの期待が高まったこと

（下落要因）

・日銀の追加利上げに関する思惑や財政拡大への懸念から長期金利が上昇したこと
・米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報道されたこと
・トランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税を表明したこと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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持しました。

・期中の主な動き

当期は、複数の収益基盤を有しており、中期的に安定した利益成長が期待できる企業、業績の拡大を背景に継続的な株主還元の拡充が見込まれる企業に注目しました。

＜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精密機器

長野計器、リガク・ホールディングスを買い付け

②機械

新晃工業、竹内製作所を買い付け

③その他製品

トランザクション、オカムラを買い付け

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

①サービス業

ジャパンエレベーターサービスホールディングス、KeePer技研を売却

②銀行業

楽天銀行、住信SBIネット銀行を売却

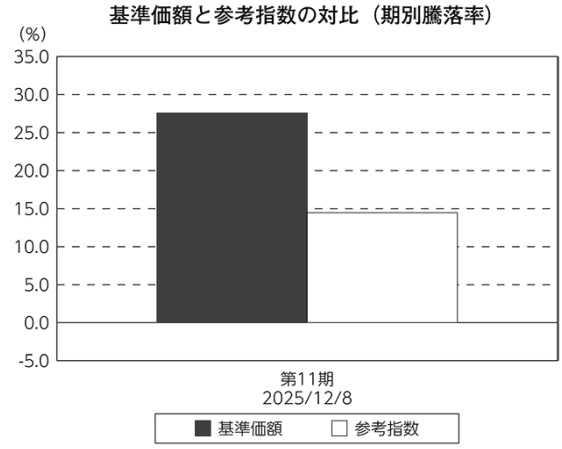
③電気機器

芝浦電子、シンフォニアテクノロジーを売却

○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。



(注) 参考指数は、Russell/Nomura Small Cap Growth インデックスです。

＊参考指数との対比では13.1%のプラス

今期の基準価額の騰落率は27.6%の上昇となり、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスの14.5%の上昇を13.1%上回りました。

【主な差異要因】

（プラス要因）

①参考指数より少なめに保有していた食料品のパフォーマンスが参考指数を下回ったこと

②参考指数より多めに保有していたパルプ・紙のパフォーマンスが参考指数を上回ったこと

③参考指数に比べて保有比率の高かった芝浦電子、シンプレクス・ホールディングス、パルグループホールディングスなどのパフォーマンスが参考指数を上回ったこと

（マイナス要因）

①参考指数より少なめに保有していた機械のパフォーマンスが参考指数を上回ったこと

②参考指数より多めに保有していたその他金融業のパフォーマンスが参考指数を下回ったこと

③保有していなかった建設業のパフォーマンスが参考指数を上回ったこと

④参考指数に比べて保有比率の高かったカバー、プレミアグループ、インターネットイニシアティブなどのパフォーマンスが参考指数を下回ったこと

◎今後の運用方針

（１）情報技術の活用により競争力を高めながら中期的に利益成長が期待できる企業に注目しています。

（２）安定した収益基盤を有し、株主還元の強化が見込まれる企業にも投資をしていく考えです。

○１万口当たりの費用明細

(2024年12月７日～2025年12月８日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	26	0.092	(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
（株式）	(26)	(0.092)	
合計	26	0.092	
期中の平均基準価額は、28,461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12月７日～2025年12月８日)

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	1,833 (236)	3,184,126 (－)	2,211	4,598,255

＊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12月７日～2025年12月８日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	7,782,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,454,888千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.42

＊(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12月７日～2025年12月８日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,184	287	9.0	4,598	298	6.5

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
	百万円
株式	23

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）	5,229千円
うち利害関係人への支払額（B）	455千円
（B）／（A）	8.7%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年12月８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
食料品（1.4%）			
キユーピー	23.2	18.5	77,959
パルプ・紙（2.2%）			
ニッポン高度紙工業	41.3	40.9	121,636
化学（3.4%）			
大阪ソーダ	－	50.5	109,635
ミルボン	18.3	－	－
ニフコ	－	17.4	84,685
機械（6.9%）			
ＦＵＪＩ	68.8	64.4	225,915
野村マイクロ・サイエンス	27.2	16.6	49,534
ハーモニック・ドライブ・システムズ	17.1	－	－
竹内製作所	－	8	55,280
新晃工業	－	43.5	60,682
電気機器（5.7%）			
シンフォニアテクノロジー	30.2	8.2	80,032
テラプローブ	－	16.3	101,060
スミダコーポレーション	89.4	52.7	62,923
日本電子材料	54.4	19.6	77,812
芝浦電子	44.3	－	－
精密機器（4.5%）			
リガク・ホールディングス	－	85.5	98,496
長野計器	－	52.3	126,199
メニコン	44.3	18.5	28,952
その他製品（5.1%）			
トランザクション	－	82.3	87,155
オカムラ	65.9	89.2	201,592
空運業（0.0%）			
スカイマーク	5.5	5.5	2,040
情報・通信業（24.9%）			
ソラコム	86.2	72.5	80,040
インターネットイニシアティブ	64	43.2	122,256
マネーフォワード	23	19.8	81,912
プラスアルファ・コンサルティング	35.9	32.1	77,649
ビジョナル	18.7	10.1	105,646
サスメド	87.8	61.8	56,114
シンプレクス・ホールディングス	60.8	79.8	86,503
ラクスル	131.9	116.6	152,512
メルカリ	39.5	16.1	47,398
Ｆｉｎａｔｅｘｔホールディングス	－	50.3	47,432
ＢＡＳＥ	274.4	416	133,952
オービックビジネスコンサルタント	11.8	6.5	55,562
ｅＷｅＬＬ	15.4	－	－
カバー	83.1	108.2	169,008
Ｕ－ＮＥＸＴ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	－	53.7	104,178
ＧＭＯインターネットグループ	30.1	11.3	44,183
アルファポリス	－	27.8	43,229
卸売業（6.2%）			
マクニカホールディングス	42	79.2	190,396
ＢｕｙＳｅｌｌ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	－	15.1	61,306
加賀電子	45.3	25.5	97,792
小売業（12.2%）			
ゲオホールディングス	26.7	－	－
パルグループホールディングス	71.6	30.5	65,544
セリア	21.1	16.9	56,953
オイシックス・ラ・大地	41	50.6	72,560
コスモス薬品	－	18	133,452
ＦＯＯＤ　＆　ＬＩＦＥ　ＣＯＭＰＡＮＩＥ	46.2	－	－
ＨＵＭＡＮ　ＭＡＤＥ	－	6.8	28,050
サイゼリヤ	17.9	27.5	151,800
スギホールディングス	－	50.1	182,664
銀行業（－%）			
楽天銀行	28.6	－	－
住信ＳＢＩネット銀行	26.5	－	－
その他金融業（7.6%）			
プレミアグループ	45.3	105.3	195,963
ネットプロテクションズホールディングス	495.9	310	171,120
イー・ギャランティ	124.3	34.5	61,927
不動産業（8.8%）			
ティーケーピー	84.5	26.8	47,516
エリアリンク	23.6	120	125,400
カチタス	81.8	32.5	105,787
トーセイ	14.1	129.6	215,913
サービス業（11.1%）			
ディップ	23.1	12.2	25,632
新日本科学	109.7	81.2	151,032
ＫｅｅＰｅｒ技研	24.9	8.3	29,838
ジャパンマテリアル	88.3	37.9	64,430

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ベルシステム２４ホールディングス	37.6	74	101,084
アトラエ	64.6	10.2	6,446
ソラスト	51.1	3.2	1,776
ジャパンエレベーターサービスホールディン	45	22.1	39,514
ジモティー	50.5	－	－
ＮｅｘＴｏｎｅ	56.3	17.5	27,982
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	28.4	2.4	3,129
シーユーシー	7.5	6.4	5,894
大栄環境	24	37.3	142,486
Ｍ＆Ａ総研ホールディングス	30	20.8	24,585
合計 株数・金額	3,369	3,228	5,647,152
合計 銘柄数＜比率＞	58	64	＜96.9%＞

＊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12月８日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	5,647,152	96.2
コール・ローン等、その他	220,090	3.8
投資信託財産総額	5,867,242	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12月８日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,867,242,051
コール・ローン等	168,955,420
株式(評価額)	5,647,152,100
未収入金	37,260,415
未収配当金	13,871,850
未収利息	2,266
(B) 負債	37,512,425
未払金	37,412,425
未払解約金	100,000
(C) 純資産総額(A－B)	5,829,729,626
元本	1,821,898,830
次期繰越損益金	4,007,830,796
(D) 受益権総口数	1,821,898,830口
１万口当たり基準価額(C／D)	31,998円

(注) 期首元本額は2,388,219,088円、期中追加設定元本額は146,671,352円、期中一部解約元本額は712,991,610円、１口当たり純資産額は3.1998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
・野村ジャパンドリーム（野村SMA・EW向け） 1,352,709,780円
・野村ジャパンドリームF（適格機関投資家専用） 294,546,130円
・野村日本小型株セレクト（野村SMA・EW向け） 174,642,920円

○損益の状況 (2024年12月７日～2025年12月８日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	96,624,111
受取配当金	95,787,380
受取利息	833,877
その他収益金	2,854
(B) 有価証券売買損益	1,275,124,203
売買益	1,665,190,842
売買損	△ 390,066,639
(C) 当期損益金(A＋B)	1,371,748,314
(D) 前期繰越損益金	3,601,862,224
(E) 追加信託差損益金	292,628,648
(F) 解約差損益金	△1,258,408,390
(G) 計(C＋D＋E＋F)	4,007,830,796
次期繰越損益金(G)	4,007,830,796

＊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＞

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22期（2025年２月21日～2026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（バリュー）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。	

＜ 5310189・5285240 ＞

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
18期（2022年２月21日）	37,473	5.3	3,049.29	0.7	95.9	－	6,235
19期（2023年２月20日）	42,468	13.3	3,278.59	7.5	97.1	－	8,797
20期（2024年２月20日）	56,605	33.3	4,424.90	35.0	95.3	－	12,612
21期（2025年２月20日）	61,783	9.1	4,704.97	6.3	97.1	－	12,556
22期（2026年２月20日）	93,774	51.8	6,715.84	42.7	97.8	－	14,909

（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）（配当込み）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にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸ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、ＪＰＸ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ＪＰＸ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）（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率		
（期首）	円	%	ポイント	%	%	%
2025年２月20日	61,783	－	4,704.97	－	97.1	－
２月末	61,165	△ 1.0	4,616.34	△ 1.9	97.3	－
３月末	62,844	1.7	4,626.52	△ 1.7	95.9	－
４月末	62,389	1.0	4,641.96	△ 1.3	95.9	－
５月末	65,559	6.1	4,878.83	3.7	95.9	－
６月末	66,651	7.9	4,974.53	5.7	96.6	－
７月末	70,501	14.1	5,132.22	9.1	97.4	－
８月末	73,516	19.0	5,363.98	14.0	97.3	－
９月末	75,570	22.3	5,523.68	17.4	96.0	－
10月末	76,597	24.0	5,865.99	24.7	96.1	－
11月末	82,198	33.0	5,949.55	26.5	96.3	－
12月末	83,324	34.9	6,010.98	27.8	97.7	－
2026年１月末	86,990	40.8	6,288.77	33.7	97.9	－
（期末）						
2026年２月20日	93,774	51.8	6,715.84	42.7	97.8	－

（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61,783円から当期末には93,774円へ上昇し、期中騰落率は＋51.8％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

（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	676円	0.935%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(596)	(0.825)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.055)	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）	(40)	(0.055)	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	67	0.092	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）	(67)	(0.092)	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	8	0.010	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）	(8)	(0.010)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	751	1.037	
期中の平均基準価額は72,275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

（2025年２月21日～2026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	29,813	358,573	349,417	3,603,147

（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

（2025年２月21日～2026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	55,774,329千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,981,630千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.69

（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

（2025年２月21日～2026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

（2026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	1,424,583	1,104,979	14,901,645

（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2,963,666千口です。

○投資信託財産の構成

（2026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	14,901,645	99.4
コール・ローン等、その他	91,726	0.6
投資信託財産総額	14,993,371	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 (2026年２月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,993,371,026円
コール・ローン等	80,838,733
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド(評価額)	14,901,645,965
未収入金	10,885,000
未収利息	1,328
(B) 負債	83,415,746
未払解約金	18,873,576
未払信託報酬	63,827,361
その他未払費用	714,809
(C) 純資産総額(A－B)	14,909,955,280
元本	1,589,980,000
次期繰越損益金	13,319,975,280
(D) 受益権総口数	158,998口
１口当たり基準価額(C／D)	93,774円

(注記事項)

期首元本額	2,032,280,000円
期中追加設定元本額	46,210,000円
期中一部解約元本額	488,510,000円

○損益の状況 (2025年２月21日～2026年２月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	172,532円
受取利息	172,532
(B) 有価証券売買損益	5,108,795,645
売買益	5,621,457,182
売買損	△ 512,661,537
(C) 信託報酬等	△ 122,447,523
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,986,520,654
(E) 前期繰越損益金	3,187,877,142
(F) 追加信託差損益金	5,145,577,484
(配当等相当額)	(4,116,466,153)
(売買損益相当額)	(1,029,111,331)
(G) 計(D＋E＋F)	13,319,975,280
次期繰越損益金(G)	13,319,975,280
追加信託差損益金	5,145,577,484
(配当等相当額)	(4,116,689,621)
(売買損益相当額)	(1,028,887,863)
分配準備積立金	8,174,397,796

(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。

《お知らせ》

・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、2025年４月１日付けで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・マザーファンド
第23期（計算期間：2025年２月21日～2026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88,042円から当期末には134,859円へ上昇し、期中騰落率は＋53.2％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電子部品の京セラでした。一方、マイナスに寄与した銘柄は固定抵抗器のＫＯＡでした。

○１万口当たりの費用明細

（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
売買委託手数料	96円	0.093%	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）	(96)	(0.093)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	96	0.093	
期中の平均基準価額は103,455円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2025年２月21日～2026年２月20日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	13,056 (446)	25,408,800 (－)	13,122	30,365,528

（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

（2026年２月20日現在）

国内株式

銘柄	期首（前期末） 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業（4.5%）			
高松コンストラクショングループ	103.3	－	－
戸田建設	490.9	393.8	601,923
熊谷組	122.8	－	－
名工建設	－	104.4	192,513
日本道路	153.3	－	－
福田組	－	38	279,680
中電工	128.3	73.5	361,620
東京エネシス	－	0.4	768
日本電設工業	118.4	63	312,480
食料品（6.2%）			
ニップン	298.6	286.9	809,058
雪印メグミルク	246.3	187.1	650,172
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	101.2	80.2	255,036
ハウス食品グループ本社	－	94.8	289,614
フジッコ	111.9	115.9	188,105
ケンコーマヨネーズ	50.1	98.2	220,459

銘柄	期首（前期末） 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
繊維製品（0.8%）			
グンゼ	87.9	－	－
ＴＳＩホールディングス	－	265	297,595
パルプ・紙（0.5%）			
ザ・パック	－	145	187,340
化学（10.4%）			
日本曹達	81.5	52.2	214,803
東ソー	225.1	－	－
東亞合成	346.9	360.1	659,523
関東電化工業	195.1	－	－
保土谷化学工業	40.8	78.9	182,653
三菱瓦斯化学	175	126.1	555,470
積水樹脂	156.8	134.4	303,475
日本化薬	457	215.1	414,067
カーリット	193.7	－	－
三洋化成工業	－	101	593,880
日本特殊塗料	118.2	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ａｒｔｉｅｎｃｅ	143.1	77	320,320
マンダム	246	－	－
長谷川香料	－	67.6	192,660
北興化学工業	293.8	239.1	435,879
日本農薬	－	180.3	183,365
医薬品(2.7%)			
キッセイ薬品工業	160.1	151.2	718,200
杏林製薬	269.1	208.1	351,064
ガラス・土石製品(1.3%)			
日本電気硝子	－	50	309,000
オハラ	139.5	175.2	202,180
ノリタケ	74.8	－	－
日本碍子	183.1	－	－
鉄鋼(2.5%)			
東京製鐵	－	312.4	493,904
大和工業	38.7	－	－
丸一鋼管	83.8	－	－
愛知製鋼	－	87.3	288,090
日本精線	－	150.7	198,170
金属製品(2.2%)			
横河ブリッジホールディングス	85.1	120.3	384,960
ノーリツ	97.3	124.1	291,014
立川ブラインド工業	110.5	79.9	203,345
機械(10.5%)			
オークマ	91.5	126.1	569,341
芝浦機械	－	184	829,840
オーエスジー	111.1	－	－
旭ダイヤモンド工業	265.6	185.7	212,997
ソディック	－	153.4	206,783
ヒラノテクシード	105.8	112.1	206,936
月島ホールディングス	147.9	－	－
澁谷工業	－	82.5	292,050
椿本チエイン	147.1	160.3	418,383
タダノ	252.4	－	－
ジェイテクト	－	441.6	903,513
日本トムソン	453.3	275.3	290,716
前澤給装工業	116.6	115.6	191,086
スター精密	159	－	－
電気機器(21.8%)			
デンヨー	42.1	81	311,040
マブチモーター	68.9	－	－
愛知電機	36.5	－	－
大崎電気工業	200.1	－	－
セイコーエプソン	－	482.6	1,000,671
ＥＩＺＯ	178.2	145.8	329,945
日本信号	－	419.3	709,036
アルプスアルパイン	－	135.2	315,083
ヨコオ	177.3	64.7	194,423
ホシデン	108	232.9	650,955
マクセル	96	－	－
アオイ電子	－	61.7	179,238
メガチップス	－	43.1	390,055
コーセル	－	242.8	307,384
スタンレー電気	231.6	170.3	542,575
ローム	368.5	357.2	946,580
京セラ	687	536.3	1,424,680
ニチコン	321.8	195.7	408,621
ＫＯＡ	250	－	－
リコー	－	571.8	828,538
輸送用機器(10.2%)			
ＮＯＫ	278.3	236.5	765,550
マツダ	232.2	915.5	1,228,601
ＳＵＢＡＲＵ	150.6	317	957,657
ハイレックスコーポレーション	－	106.4	397,936
愛三工業	－	82.1	183,083
エフ・シー・シー	79.4	－	－
テイ・エス　テック	289.5	222.4	441,352
精密機器(1.7%)			
ニコン	139	137.2	269,460
ノーリツ鋼機	77.3	172.6	376,785
その他製品(4.1%)			
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	175	269.3	1,240,395
大日本印刷	250.6	－	－
小松ウオール工業	177.4	－	－
リンテック	93.9	－	－
三菱鉛筆	－	161.5	367,735
タカラスタンダード	256.7	－	－
電気・ガス業(0.6%)			
東邦瓦斯	59.1	－	－
静岡ガス	－	171.8	250,656
陸運業(2.0%)			
丸全昭和運輸	44.7	－	－
セイノーホールディングス	－	298.7	778,561
海運業(0.5%)			
ＮＳユナイテッド海運	－	27.9	213,435
倉庫・運輸関連業(2.4%)			
日新	71	－	－
住友倉庫	208.4	192.3	740,355
日本トランスシティ	－	135.8	179,799
情報・通信業(1.9%)			
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	122.9	－	－
ＴＢＳホールディングス	219.2	132.4	756,533
スカパーＪＳＡＴホールディングス	289.3	－	－
テレビ東京ホールディングス	43	－	－
アイネス	12.2	－	－
卸売業(1.0%)			
ユニソルホールディングス	61.1	79.9	182,251
ドウシシャ	76.1	－	－
稲畑産業	－	48.1	202,501
スズケン	67.9	－	－
小売業(3.1%)			
カワチ薬品	117.1	127	397,510
ナフコ	86.2	88.1	199,634
コメリ	－	32.6	117,523
平和堂	121.3	161.4	484,200
銀行業(7.4%)			
いよぎんホールディングス	－	337.6	1,178,899
しずおかフィナンシャルグループ	672.6	－	－
京都フィナンシャルグループ	350.5	252.8	934,854
八十二長野銀行	－	381.9	798,743
サービス業(1.7%)			
パソナグループ	－	139.9	279,100
ビー・エム・エル	25.1	－	－
スペース	95.4	－	－
応用地質	47.2	130.8	381,020
いであ	58.7	－	－
合計 株数・金額	15,593	15,973	39,107,010
合計 銘柄数＜比率＞	91	87	＜97.8%＞

(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) －印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2026年２月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	39,107,010	95.9
コール・ローン等、その他	1,662,236	4.1
投資信託財産総額	40,769,246	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 (2026年２月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	40,769,246,393円
コール・ローン等	1,247,875,461
株式(評価額)	39,107,010,400
未収入金	327,129,126
未収配当金	87,210,900
未収利息	20,506
(B) 負債	801,449,963
未払金	377,118,963
未払解約金	424,331,000
(C) 純資産総額(A－B)	39,967,796,430
元本	2,963,666,628
次期繰越損益金	37,004,129,802
(D) 受益権総口数	2,963,666,628口
１万口当たり基準価額(C／D)	134,859円

(注記事項)

期首元本額	3,526,964,825円
期中追加設定元本額	56,595,648円
期中一部解約元本額	619,893,845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）	1,104,979,717円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドVA（適格機関投資家専用）	2,455,924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）	793,922,084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）	1,062,308,903円

○損益の状況

(2025年２月21日～2026年２月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,149,086,179円
受取配当金	1,145,778,000
受取利息	3,304,902
その他収益金	3,277
(B) 有価証券売買損益	13,889,128,127
売買益	14,099,287,109
売買損	△ 210,158,982
(C) 当期損益金(A＋B)	15,038,214,306
(D) 前期繰越損益金	27,525,211,299
(E) 追加信託差損益金	597,202,352
(F) 解約差損益金	△ 6,156,498,155
(G) 計(C＋D＋E＋F)	37,004,129,802
次期繰越損益金(G)	37,004,129,802

(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) (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３) (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第14条の改正に伴い、2025年４月１日付けで投資信託約款に所要の変更を行いました。

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17期(2025年４月29日～2026年４月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2009年４月９日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ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、期中に分配を行なわず、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・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	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
17期(2026年4月27日)	53,766	5.8	637.36	24.7	97.1	－	－	4,729

＊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・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
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2025年４月28日	50,809	－	511.12	－	92.4	－	－
４月末	51,441	1.2	514.28	0.6	91.4	－	－
５月末	51,539	1.4	544.63	6.6	93.2	－	－
６月末	52,112	2.6	562.49	10.0	97.3	－	－
７月末	51,093	0.6	576.84	12.9	97.6	－	－
８月末	51,638	1.6	587.12	14.9	96.9	－	－
９月末	51,401	1.2	598.98	17.2	96.9	－	－
10月末	50,206	△ 1.2	612.36	19.8	96.8	－	－
11月末	51,692	1.7	610.33	19.4	95.9	－	－
12月末	51,113	0.6	618.35	21.0	97.4	－	－
2026年１月末	51,960	2.3	624.66	22.2	94.5	－	－
２月末	55,932	10.1	625.59	22.4	97.3	－	－
３月末	54,578	7.4	573.90	12.3	97.9	－	－
（期末） 2026年４月27日	53,766	5.8	637.36	24.7	97.1	－	－

＊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）2025年６月、５月の米雇用統計が市場予想を上回り景気悪化懸念が後退したことや、米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと
（下落）2026年３月、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

[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ないます。

○１口当たりの費用明細

（2025年４月29日～2026年４月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	448	0.861	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(414)	(0.795)	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）	(17)	(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）	(17)	(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	51	0.098	(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）	(51)	(0.098)	
(c) その他費用	74	0.142	(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）	(30)	(0.058)	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）	(42)	(0.080)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	573	1.101	
期中の平均基準価額は、52,058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

（2025年４月29日～2026年４月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	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	224,968	2,455,200	156,709	1,833,087

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2025年４月29日～2026年４月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	30,295,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,757,810千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.70

＊(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

（2025年４月29日～2026年４月27日）

利害関係人との取引状況

＜グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンド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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	14,618	1,934	13.2	10,760	1,934	18.0

平均保有割合　23.8%

※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

（2026年４月27日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	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	303,019	371,277	4,685,298

＊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

（2026年４月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	4,685,298	98.5
コール・ローン等、その他	72,051	1.5
投資信託財産総額	4,757,349	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（20,259,750千円）の投資信託財産総額（20,568,260千円）に対する比率は98.5%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=159.56円、1カナダドル=116.71円、1英ポンド=215.73円、1スイスフラン=202.98円、1ユーロ=186.89円、1インドルピー=1.70円、1新シェケル=53.299円、1レアル=31.9977円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年４月27日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,268,764,493
コール・ローン等	48,671,014
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	4,685,298,122
未収入金	4,534,794,372
未収利息	985
(B) 負債	4,539,297,391
未払金	4,517,455,268
未払信託報酬	21,759,029
その他未払費用	83,094
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	4,729,467,102
元本	879,640,000
次期繰越損益金	3,849,827,102
(D) 受益権総口数	87,964口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	53,766円

（注）期首元本額は613,510,000円、期中追加設定元本額は364,550,000円、期中一部解約元本額は98,420,000円、１口当たり純資産額は53,766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93,287,650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 (2025年４月29日～2026年４月27日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	405,279
受取利息	405,279
(B) 有価証券売買損益	283,985,269
売買益	1,077,301,139
売買損	△ 793,315,870
(C) 信託報酬等	△ 39,316,594
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	245,073,954
(E) 前期繰越損益金	870,479,839
(F) 追加信託差損益金	2,734,273,309
(配当等相当額)	(2,499,327,511)
(売買損益相当額)	(234,945,798)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	3,849,827,102
次期繰越損益金（Ｇ）	3,849,827,102
追加信託差損益金	2,734,273,309
(配当等相当額)	(2,499,327,511)
(売買損益相当額)	(234,945,798)
分配準備積立金	1,115,553,793

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

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17期（決算日2026年４月27日）

作成対象期間（2025年４月29日～2026年４月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
17期(2026年４月27日)	126,194	22.6	1,288.42	43.9	98.0	－	－	20,384

＊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

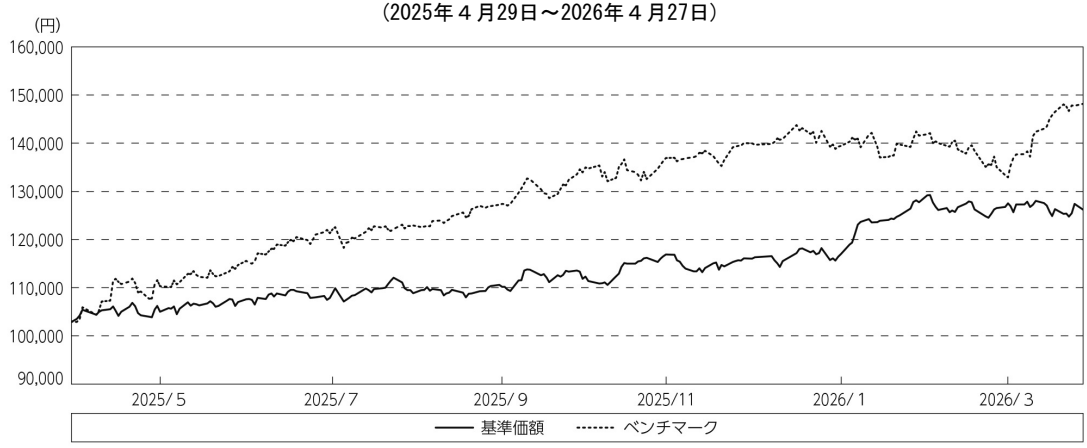
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2025年４月28日	102,946	－	895.13	－	92.3	－	－
４月末	103,541	0.6	894.86	△ 0.0	92.4	－	－
５月末	104,997	2.0	958.96	7.1	94.5	－	－
６月末	107,606	4.5	1,004.81	12.3	98.4	－	－
７月末	108,818	5.7	1,061.11	18.5	97.4	－	－
８月末	108,872	5.8	1,068.76	19.4	97.8	－	－
９月末	110,204	7.1	1,107.88	23.8	97.5	－	－
10月末	111,385	8.2	1,171.71	30.9	96.5	－	－
11月末	116,912	13.6	1,190.38	33.0	97.2	－	－
12月末	116,291	13.0	1,214.23	35.6	97.6	－	－
2026年１月末	117,013	13.7	1,212.36	35.4	95.6	－	－
２月末	127,746	24.1	1,230.88	37.5	97.6	－	－
３月末	127,520	23.9	1,155.45	29.1	98.2	－	－
（期末）							
2026年４月27日	126,194	22.6	1,288.42	43.9	98.0	－	－

＊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

【基準価額等の推移】
（2025年４月29日～2026年４月27日）



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

○基準価額の主な変動要因

（上昇）2025年６月、５月の米雇用統計が市場予想を上回り景気悪化懸念が後退したことや、米中間の貿易協議進展への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）2026年３月、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

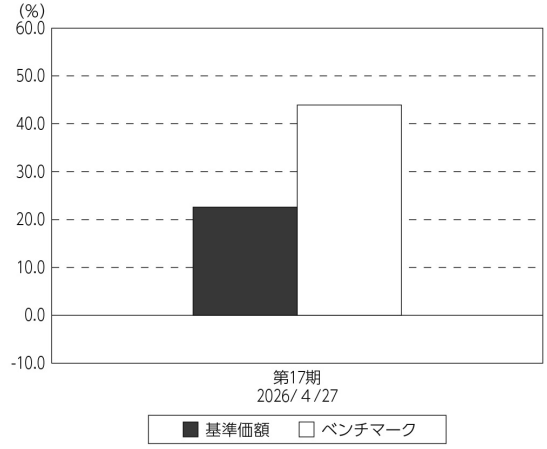
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は＋22.6%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＋43.9%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、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）や生活必需品や公益事業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）がマイナスに影響しました。また、コミュニケーション・サービスや金融の銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、MSCI-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

（2025年４月29日～2026年４月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 有価証券取引税	113	0.100	(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
（株式）	(113)	(0.100)	
(b) その他費用	143	0.126	(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）	(51)	(0.045)	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）	(91)	(0.081)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	256	0.226	
期中の平均基準価額は、113,408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

（2025年４月29日～2026年４月27日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 9,706 (237)	千米ドル 82,813 (△ 34)	百株 6,183	千米ドル 59,576
	カナダ	837	千カナダドル 6,339	117	千カナダドル 894
	イギリス	845 (10)	千英ポンド 3,691 (－)	624	千英ポンド 2,063
	スイス	377	千スイスフラン 3,225	134	千スイスフラン 1,155
	デンマーク	－	千デンマーククローネ －	168	千デンマーククローネ 7,414
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	145	2,206	71	1,620
	イタリア	1,178	2,037	521	2,108
	フランス	635	4,671	516	3,986
	イギリス	－	－	96	283
	オランダ	176	1,215	16	110
	スペイン	1,400 (1,961)	2,197 (28)	741 (1,381)	377 (28)
	台湾	230	千新台湾ドル 31,738	560	千新台湾ドル 91,768
	インド	6,248 (7,246)	千インドルピー 354,843 (15,325)	4,689 (85)	千インドルピー 253,094 (－)
	ブラジル	1,650	千レアル 6,009	862	千レアル 2,761

＊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

（2025年４月29日～2026年４月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	30,295,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,757,810千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.70

＊(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

（2025年４月29日～2026年４月27日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	14,618	1,934	13.2	10,760	1,934	18.0

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

○組入資産の明細

（2026年４月27日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	1,740	1,984	5,200	829,760	各種電気通信サービス
ALLSTATE CORP	76	148	3,165	505,091	保険
ALTRIA GROUP INC	513	682	4,564	728,278	タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	301	376	5,078	810,348	電力
AMERICAN INTL GROUP	314	195	1,466	233,959	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	－	152	2,015	321,519	水道
ELEVANCE HEALTH INC	20	－	－	－	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BECTON,DICKINSON	48	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	225	－	－	－	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	186	377	2,190	349,546	タバコ
THE CIGNA GROUP	87	141	3,898	622,068	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	－	65	1,860	296,829	資本市場
CMS ENERGY CORP	117	146	1,118	178,443	総合公益事業
CHEVRON CORP	－	126	2,344	374,011	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO	－	395	3,033	483,947	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	121	－	－	－	家庭用品
DTE ENERGY COMPANY	38	－	－	－	総合公益事業
DEVON ENERGY CORP	－	278	1,337	213,346	石油・ガス・消耗燃料
DUKE ENERGY CORP	200	241	3,075	490,723	電力
EXELON CORPORATION	365	482	2,264	361,263	電力
EXXON MOBIL CORP	156	271	4,046	645,703	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LTD-ADR	96	－	－	－	銀行
ICICI BANK LTD-SPON ADR	675	733	2,024	323,062	銀行
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	69	－	－	－	情報技術サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR	1,798	2,662	2,356	375,983	銀行
JOHNSON & JOHNSON	－	130	2,962	472,624	医薬品
KROGER CO	179	315	2,119	338,132	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO.	19	－	－	－	医薬品
MCKESSON CORP	9	－	－	－	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	45	96	4,083	651,506	ソフトウェア
NETFLIX INC	21	－	－	－	娯楽

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	
NEXTERA ENERGY INC		182	238	2,268	361,904	電力
OCCIDENTAL PETE CORP		—	281	1,608	256,633	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		93	147	308	49,224	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		365	479	7,870	1,255,780	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		128	—	—	—	家庭用品
PROGRESSIVE CO		126	202	4,075	650,247	保険
SALESFORCE INC		—	44	799	127,581	ソフトウェア
SERVICENOW INC		—	28	258	41,249	ソフトウェア
VERIZON COMMUNICATIONS		813	1,150	5,337	851,703	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		45	—	—	—	金融サービス
XCEL ENERGY INC		—	334	2,647	422,407	電力
CHUBB LTD		59	91	2,985	476,334	保険
小計	株数・金額	9,244	13,005	88,363	14,099,221	
	銘柄数<比率>	33	31	—	<69.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		453	752	5,485	640,210	石油・ガス・消耗燃料
SUNCOR ENERGY INC		—	220	1,926	224,851	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP		—	200	1,696	198,025	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	453	1,173	9,108	1,063,087	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<5.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		115	261	1,124	242,541	タバコ
ASTRAZENECA PLC		60	145	2,032	438,482	医薬品
小計	株数・金額	175	406	3,156	681,024	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		80	184	2,100	426,450	医薬品
NESTLE SA-REG		78	216	1,761	357,493	食品
小計	株数・金額	159	401	3,862	783,944	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		168	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額	168	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		11	—	—	—	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG		2	—	—	—	保険
BAYER MOTOREN WERK		—	88	704	131,582	自動車
小計	株数・金額	13	88	704	131,582	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA		1,186	1,668	1,638	306,178	電力
ENI SPA		—	378	868	162,364	石油・ガス・消耗燃料
UNICREDIT SPA		203	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,390	2,046	2,507	468,543	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		134	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE		328	582	4,486	838,478	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	463	582	4,486	838,478	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<4.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…イギリス）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC-NEW		96	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	96	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
（ユーロ…オランダ）						
HEINEKEN NV		－	160	1,071	200,314	飲料
小計	株数・金額	－	160	1,071	200,314	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜1.0%＞	
（ユーロ…スペイン）						
IBERDROLA SA		－	1,240	2,471	461,842	電力
小計	株数・金額	－	1,240	2,471	461,842	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜2.3%＞	
ユーロ計	株数・金額	1,963	4,118	11,240	2,100,761	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜10.3%＞	
（台湾）				千新台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR		330	－	－	－	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	330	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
（インド）				千インドルピー		
ADANI ENTERPRISES LTD		419	627	143,617	244,150	商社・流通業
ITC LTD		－	3,131	94,449	160,564	タバコ
ADANI POWER LIMITED		2,322	－	－	－	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADANI GREEN ENERGY LTD		653	－	－	－	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ICICI BANK LTD		246	473	62,733	106,646	銀行
ADANI POWER LTD		－	8,129	173,070	294,220	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	3,641	12,361	473,871	805,582	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜4.0%＞	
（ブラジル）				千レアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,173	2,960	13,961	446,733	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	2,173	2,960	13,961	446,733	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜2.2%＞	
合計	株数・金額	18,309	34,428	－	19,980,355	
	銘柄数＜比率＞	52	49	－	＜98.0%＞	

＊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

（2026年４月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	19,980,355	97.1
コール・ローン等、その他	587,905	2.9
投資信託財産総額	20,568,260	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（20,259,750千円）の投資信託財産総額（20,568,260千円）に対する比率は98.5%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=159.56円、1カナダドル=116.71円、1英ポンド=215.73円、1スイスフラン=202.98円、1ユーロ=186.89円、1インドルピー=1.70円、1新シェケル=53.299円、1レアル=31.9977円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年４月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	20,571,653,131
コール・ローン等	464,364,403
株式(評価額)	19,980,355,714
未収入金	73,361,765
未収配当金	53,567,120
未収利息	4,129
(B) 負債	187,508,849
未払金	108,008,849
未払解約金	79,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,384,144,282
元本	1,615,304,755
次期繰越損益金	18,768,839,527
(D) 受益権総口数	1,615,304,755口
１万口当たり基準価額(C／D)	126,194円

(注) 期首元本額は1,223,008,221円、期中追加設定元本額は698,794,553円、期中一部解約元本額は306,498,019円、１口当たり純資産額は12.6194円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
- グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,023,709,227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） 371,277,408円
- ノムラ・グローバル・オールスターズ 201,506,374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） 18,811,746円

○損益の状況 (2025年４月29日～2026年４月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	631,729,672
受取配当金	612,860,268
受取利息	16,974,296
その他収益金	1,895,108
(B) 有価証券売買損益	3,315,276,586
売買益	4,631,721,289
売買損	△ 1,316,444,703
(C) 保管費用等	△ 23,080,232
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,923,926,026
(E) 前期繰越損益金	11,367,402,943
(F) 追加信託差損益金	6,867,505,447
(G) 解約差損益金	△ 3,389,994,889
(H) 計(D＋E＋F＋G)	18,768,839,527
次期繰越損益金(H)	18,768,839,527

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2026年４月１日＞

野村DFA海外株式バリューファンド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、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
（設定日）	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月８日	10,000	―	―	―	―	0.1
１期(2021年11月29日)	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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
（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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	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
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリューマザーファンド	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海外株式バリューマザーファンド
(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
	千口	千口	千円
野村DFA海外株式バリューマザーファンド	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
	千円	%
野村DFA海外株式バリューマザーファンド	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海外株式バリューマザ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）

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海外株式バリューマザーファンド(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

（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海外株式バリューマザーファンド）

○損益の状況

（2024年11月30日～2025年12月１日）

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

＊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＞

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ないません。
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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月８日	10,000	－	－	－	－	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。

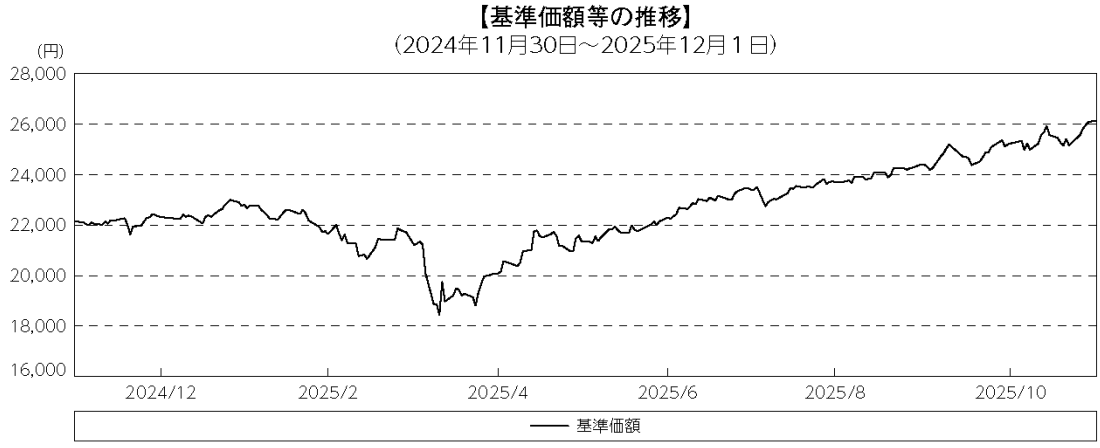
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.007	(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
（株式）	(2)	(0.007)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	1	0.005	(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）	(1)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.017	(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）	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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	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	千新シェケル 322	 380	千新シェケル 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
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	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 PROPERTIE	－	－	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)	－ (31)	1,526	43
	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 (1,526)	11 (31)	22,789	1,370
	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	－ (－)	－ (△ 3)	163	14
	ユーロ計	－ (－)	－ (△ 3)	163	14

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	口	千香港ドル	口	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
	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	
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	
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	
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	コングロマリット
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	
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
QNITY 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
SAIA 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	
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
SYNOPSYS 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	コングロマリット
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
TRUNSUNION	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	
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
VERISK 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	
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	娯楽
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	
小計 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 LIFECO 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・金額	1,429	1,075	7,058	787,281	
小計 銘柄数<比率>	52	42	—	<1.7%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	9	26	5,374	金属・鉱業
ASHTEAD 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	
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	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
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	
小計 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	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	579	577	4,970	964,445	
小計 銘柄数<比率>	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 BIOVITRUM 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
LAGERCRANTZ 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	
小計 銘柄数<比率>	69	67	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
LEROY 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
NEMETSCHEK SE	5	5	55	10,114	ソフトウェア
SIEMENS AG	14	7	168	30,473	コングロマリット
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・金額	2,012	1,606	7,062	1,277,419	
小計 銘柄数<比率>	49	46	—	<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
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	—	31	25	4,693	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
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	1,705	1,396	1,923	347,860	
	銘柄数<比率>	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 SUPERMARCHE		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
SOCIETE GENERALE		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		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
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'IETEREN GROUP		1	－	－	－	販売
KBC GROEP NV		98	12	134	24,267	銀行
SOLVAY SA		21	－	－	－	化学

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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)				千香港ドル		
ASMPT 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		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
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
SEMBCORP 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
YANGZIJIANG 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
SEATRIUM 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)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
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		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
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
AIR NEW ZEALAND LTD		89	－	－	－	旅客航空輸送
INFRATIL 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
SUMMERSET 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 HAPOALIM 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	千新シェケル	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)		証券	証券	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)		口	口	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
	千円	%
株式	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)

項目	当期末
	円
(A) 資産	47,650,114,801
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

(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海外株式バリューファンドFVA（適格機関投資家専用） 230,422,260円

○損益の状況 (2024年11月30日～2025年12月１日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	986,077,262
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

＊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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
（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ないます。

[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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(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
	千口	千円	千口	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	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
	千口	千口	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	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（評価額）	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	**△ 510,173,065**
（配当等相当額）	（ 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	△ 510,173,065
（配当等相当額）	（ 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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
（設定日）	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月７日	10,000	－	－	－	－	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。

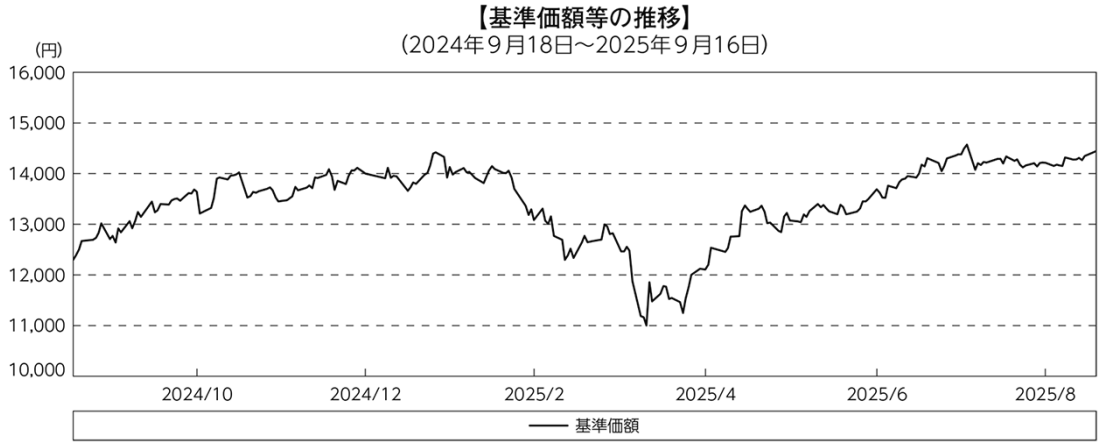
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
（期　首）	円	%	%	%	%
2024年９月17日	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

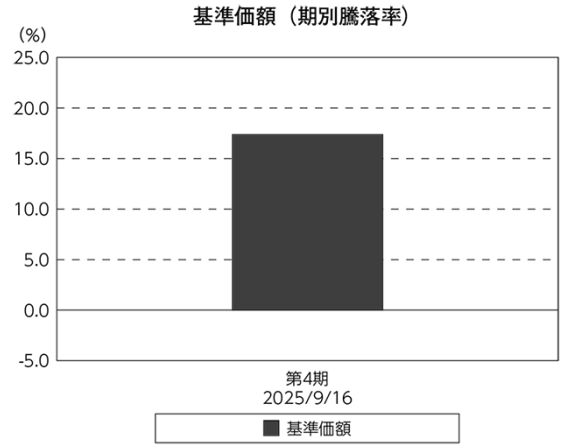
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	7	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
（株式）	(7)	(0.056)	
(b) 有価証券取引税	13	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
（株式）	(13)	(0.096)	
(c) その他費用	1	0.010	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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	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
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	25,067 (234)	318,308 (－)	22,411	333,333
			千英ポンド		千英ポンド
	イギリス	18,178	34,451	21,689	41,056
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	6	874	36	4,455
			千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	544	9,867	3,376	56,993
			千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
	デンマーク	73	6,265	626	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
	スペイン	1,405	1,845	1,405	1,899
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	5,253 (1,060)	99,854 (－)	2,347	39,007
			千豪ドル		千豪ドル
	オーストラリア	129	2,969	129	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 IN	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
ENTERGY 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

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	
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	12,055	14,945	229,321	33,831,818	
	銘柄数<比率>	47	35	—	<80.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTEAD 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	7,024	3,513	11,955	2,398,814	
	銘柄数<比率>	6	3	—	<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	30	—	—	—	
	銘柄数<比率>	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	2,832	—	—	—	
	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		552	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額	552	—	—	—	
	銘柄数<比率>	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	501	564	12,514	2,170,214	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<5.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
UNICREDIT SPA		—	368	2,491	432,026	銀行
小計	株数・金額	—	368	2,491	432,026	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		278	—	—	—	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	
（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	1,497	137	3,206	556,085	
	銘柄数＜比率＞	6	1	－	＜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	39	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
ユーロ計	株数・金額	2,038	1,070	18,212	3,158,325	
	銘柄数＜比率＞	8	4	－	＜7.5%＞	
（香港）				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		－	3,188	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	－	3,966	71,281	1,351,502	
	銘柄数＜比率＞	－	3	－	＜3.2%＞	
合計	株数・金額	24,533	23,495	－	40,740,460	
	銘柄数＜比率＞	64	45	－	＜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	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	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FTB（適格機関投資家専用） 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F（適格機関投資家専用） 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FVA（適格機関投資家専用） 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、ウイリアム・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
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
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)
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)
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
			5,981,947	2.90
		カナダ計	5,981,947	2.90
		デンマーク		
普通株				
	25,818	NOVO NORDISK-B	2,294,800	1.11
			2,294,800	1.11
		デンマーク計	2,294,800	1.11
		フランス		
普通株				
	20,386	SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,122,890	2.48
			5,122,890	2.48
		フランス計	5,122,890	2.48
		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
			11,799,994	5.72
		アイルランド計	11,799,994	5.72
		オランダ		
普通株				
	9,079	FERRARI NV	3,926,021	1.90
			3,926,021	1.90
		オランダ計	3,926,021	1.90
		台湾		
普通株				
	17,034	TAIWAN SEMIC- ADR	3,434,565	1.66
			3,434,565	1.66
		台湾計	3,434,565	1.66
		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
		168,402,811	81.58
	アメリカ計	168,402,811	81.58
	投資有価証券合計	**200,963,028**	**97.35**

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。

amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

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、厚くお礼申しあげます。
「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あげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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F（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F（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行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			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率			
（設定日）	円	円	%	%	%	百万円
2023年４月13日	10,000	－	－	－	－	10
１期(2023年11月20日)	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

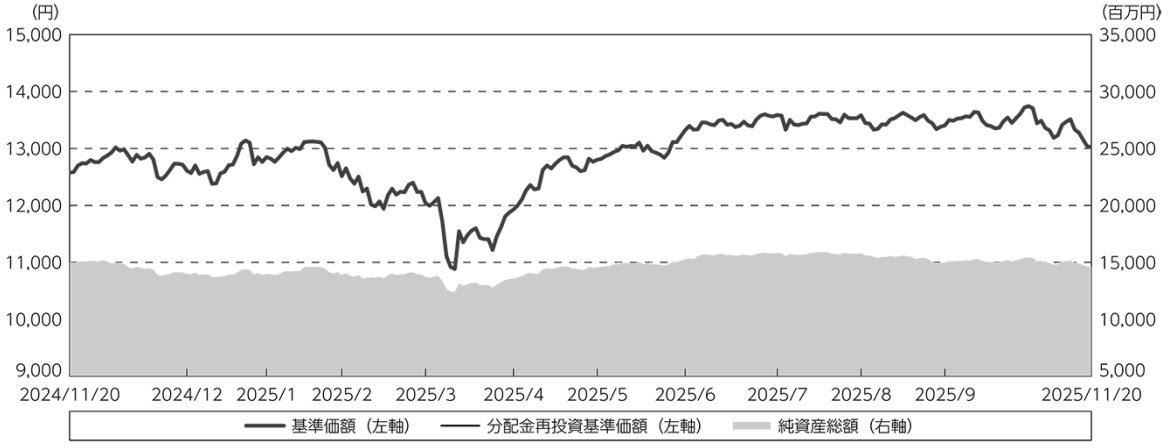
年月日	基準価額		株式組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2024年11月20日	12,575	－	100.6
11月末	12,761	1.5	94.9
12月末	12,611	0.3	101.5
2025年１月末	12,848	2.2	96.4
２月末	12,514	△0.5	96.3
３月末	12,037	△4.3	97.2
４月末	11,927	△5.2	97.5
５月末	12,802	1.8	98.4
６月末	13,323	5.9	99.0
７月末	13,588	8.1	98.9
８月末	13,584	8.0	98.2
９月末	13,403	6.6	98.6
10月末	13,442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



期　首：12,575円
期　末：13,026円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：　3.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）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。

投資環境

（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。

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、原則として対円での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。

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、原則として対円での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あげます。

○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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(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、口座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等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料、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
	千口	千円	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,165,268	1,816,910	2,283,793	3,861,737

○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し処理しています。

○分配金のお知らせ

１口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

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あげます。

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		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000	－	－	－	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	－	54,238
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		株式組入比率
		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。



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

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。

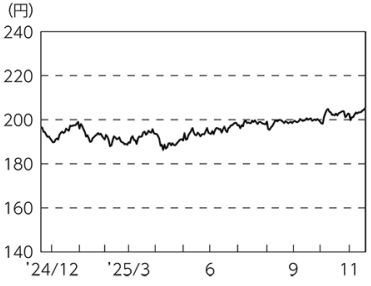
（為替市況）

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。

円／アメリカドルの推移



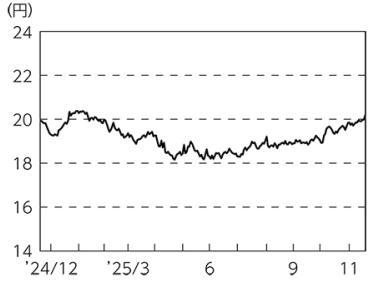
円／イギリスポンドの推移



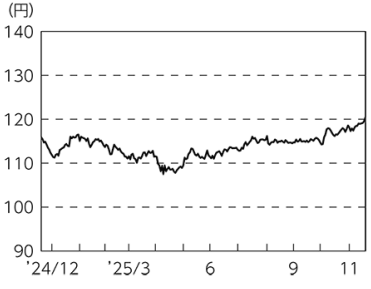
円／ユーロの推移



円／香港ドルの推移



円／シンガポールドルの推移



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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	7	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
（株式）	(7)	(0.040)	
(b) 有価証券取引税	8	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
（株式）	(8)	(0.048)	
(c) その他費用	3	0.020	(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）	(3)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.002)	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
外国	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
	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		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		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		－	16,931	9,469	1,717,273	銀行
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	家庭用品・パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		410	－	－	－	資本財
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	－	－	－	消費者サービス
CAIXABANK S.A		－	8,809	7,947	1,441,202	銀行
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	消費者サービス
DIAGEO PLC		1,449	－	－	－	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC		18,738	－	－	－	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	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	資本財
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	資本財
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	耐久消費財・アパレル
TRIP.COM GROUP LTD		－	1,075	61,787	1,247,489	消費者サービス
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	銀行
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)

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**

(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。

○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	**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) 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（税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース）（ベンチマーク）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
（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(以下同じ)。

◎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（税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース）（ベンチマーク）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（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うゴルディロックス・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、米国政権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見ています。

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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	55	0.550	(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）	(49)	(0.495)	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）	(2)	(0.022)	販売会社　受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、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）	(3)	(0.033)	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	4	0.042	(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）	(4)	(0.041)	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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	11	0.113	(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〕
（株式）	(11)	(0.113)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.053	(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)	(0.031)	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）	(2)	(0.021)	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）	(0)	(0.002)	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 口数	設定 金額	解約 口数	解約 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）単位未満は切捨てです。

◎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
	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	14,571,333	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
	千円	%
グローバル・セレクト株式マザーファンド受益証券	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=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
	円
(A) 資産	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>
期首元本額　1,000,000円
期中追加設定元本額　16,734,480,000円
期中一部解約元本額　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　2,713,768円
未払委託者報酬　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
	円
(A) 有価証券売買損益	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	△　18,218,246
(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	△　18,218,246
(配当等相当額)	(　14,204,131)
(売買損益相当額)	(△　32,422,377)
分配準備積立金	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）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**(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)より分配対象収益は1,081,312,403円(1口当たり711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　4,456,743円
委託者報酬　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コクサイ指数（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	当期 比率
	円	%
(a) 売買委託手数料	4	0.041
（株式）	(4)	(0.040)
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	11	0.105
（株式）	(11)	(0.105)
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(c) その他費用	3	0.025
（保管費用）	(2)	(0.024)
（その他）	(0)	(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 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	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
	イギリス	36,821	千英ポンド 27,334	24,060	千英ポンド 14,495
	スイス	4,151	千スイスフラン 17,231	2,794	千スイスフラン 15,302
	スウェーデン	4,916	千スウェーデンクローネ 137,754	194	千スウェーデンクローネ 5,288
	デンマーク	1,952	千デンマーククローネ 95,704	508	千デンマーククローネ 20,839
	香港	9,096	千香港ドル 113,684	2,399	千香港ドル 20,389
	シンガポール	1,805	千シンガポールドル 6,595	88	千シンガポールドル 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	口	千米ドル	口	千米ドル
	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	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	
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 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（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		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（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		
AIA 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－印がある場合は組入れなしを表します。
（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		当期末 口数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 比率
（アメリカ）		口	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－印がある場合は組入れなしを表します。
（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=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
	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FVA（適格機関投資家専用）	692,701,088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７期（2025年２月21日～2026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・マーケットも含みます。）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		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
７期（2026年２月20日）	19,639	10.0	99.1	－	9,203

（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
		騰落率		
（期首）	円	%	%	%
2025年２月20日	17,852	－	96.3	－
２月末	16,945	△ 5.1	95.5	－
３月末	15,967	△10.6	98.1	－
４月末	15,717	△12.0	95.1	0.6
５月末	16,695	△ 6.5	99.2	0.3
６月末	17,321	△ 3.0	99.9	－
７月末	17,688	△ 0.9	100.9	－
８月末	17,780	△ 0.4	98.8	－
９月末	18,378	2.9	99.7	－
10月末	19,557	9.6	101.0	－
11月末	18,874	5.7	101.1	－
12月末	19,141	7.2	101.1	－
2026年１月末	20,071	12.4	98.3	－
（期末）				
2026年２月20日	19,639	10.0	99.1	－

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注３）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

当期の海外株式市場は上昇しました（ＭＳＣＩオールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。期初はトランプ関税をめぐる不透明感から上値重く推移し、実際にトランプ大統領が大規模な相互関税案を発表した４月初めには急落しました。しかし、自律反発後は、期末にかけて上昇局面が続きました。①各国との貿易協議や関税率引き下げの進展、②利下げや人工知能（ＡＩ）をめぐる商機への期待などを背景に米国株式市場が上昇しました。また、マクロ経済見通しの改善などから欧州株式市場が堅調だったほか、ＡＩをめぐる投資の恩恵が期待されたアジアの主要国や資源高などから中南米諸国も上昇し、新興国株式市場は米国など先進国を上回る上昇となりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているアディエンやユナイテッドヘルス・グループ、アマゾン・ドット・コム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、ＳＫハイニックスや台湾セミコンダクター、サムスン電子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＋10.0％となりました。

［運用経過］

ティー・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

（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	155	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17,844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）	(147)	(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、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(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	38	0.212	(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）	(38)	(0.212)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	30	0.167	(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）	(6)	(0.036)	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）	(23)	(0.130)	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、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	223	1.250	

（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

（2025年２月21日～2026年２月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	348,896	934,640	1,107,461	3,623,661

（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　（2025年２月21日～2026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	137,668,301千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,359,625千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	3.89

（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　（2025年２月21日～2026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　（2026年２月20日現在）

親投資信託残高

項目	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	3,358,919	2,600,354	9,230,218

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成　（2026年２月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	9,230,218	99.1
コール・ローン等、その他	79,878	0.9
投資信託財産総額	9,310,096	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。%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34,379,389千円の投資信託財産総額34,747,801千円に対する比率は、98.9%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、2026年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝155.15円、１ユーロ＝182.58円、１イギリスポンド＝208.88円、１スイスフラン＝200.06円、１スウェーデンクローナ＝17.11円、１デンマーククローネ＝24.44円、１オーストラリアドル＝109.46円、１香港ドル＝19.85円、100韓国ウォン＝10.72円、１台湾ドル＝4.934円、１インドルピー＝1.72円、１中国人民元＝22.4765円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2026年２月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	32,354,339,570円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド(評価額)	9,230,218,017
未収入金	23,124,121,553
(B) 負債	23,150,952,974
未払金	23,114,235,299
未払信託報酬	34,937,249
その他未払費用	1,780,426
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	9,203,386,596
元本	4,686,170,000
次期繰越損益金	4,517,216,596
(D) 受益権総口数	468,617口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	19,639円

（注）期首における元本額は5,649,020,000円、当期中における追加設定元本額は293,950,000円、同解約元本額は1,256,800,000円です。

○損益の状況（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	941,612,297円
売買益	2,792,189,696
売買損	△1,850,577,399
(B) 信託報酬等	△ 72,124,187
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	869,488,110
(D) 前期繰越損益金	2,379,038,859
(E) 追加信託差損益金	1,268,689,627
(配当等相当額)	(1,673,203,042)
(売買損益相当額)	(△ 404,513,415)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	4,517,216,596
次期繰越損益金(Ｆ)	4,517,216,596
追加信託差損益金	1,268,689,627
(配当等相当額)	(1,673,758,610)
(売買損益相当額)	(△ 405,068,983)
分配準備積立金	3,248,526,969

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

○お知らせ

（2025年２月21日～2026年２月20日）

下記の通り約款変更を行いました。
・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。
（2025年４月１日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第７期（計算期間：2025年２月21日～2026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＋20.1％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、資本財・サービスが上位となりました。主な取引としては、ブロードコム（米国、情報技術）の組入を増やしたほか、サムスン電子（韓国、情報技術）やリジェネロン・ファーマシューティカルズ（米国、ヘルスケア）などの組入を開始しました。一方で、メタ・プラットフォームズ（米国、コミュニケーション・サービス）などの組入を削減したほか、ケンビュー（米国、生活必需品）やバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）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

（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料	64	0.210
（株式）	(64)	(0.210)
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(b) その他費用	40	0.130
（保管費用）	(11)	(0.035)
（その他）	(29)	(0.095)
合計	104	0.340

（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（30,455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

（2025年２月21日～2026年２月20日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 20,514 (140)	千アメリカドル 325,360 (－)	百株 25,793	千アメリカドル 358,028
	メキシコ	6,084	千メキシコペソ 39,124	6,084	千メキシコペソ 32,019
	ブラジル	521	千ブラジルレアル 2,194	521	千ブラジルレアル 2,018
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	688	6,253	1,385	12,210
	イタリア	573	3,627	265	1,777
	フランス	706	6,454	455	3,373
	オランダ	1,360	16,512	1,342	15,414
	スペイン	1,926	4,374	447	959
	イギリス	13,246 (1,503)	千イギリスポンド 15,755 (6,303)	7,353 (1,344)	千イギリスポンド 16,021 (6,106)
	スイス	833	千スイスフラン 3,131	790	千スイスフラン 7,289
	デンマーク	249	千デンマーククローネ 9,675	249	千デンマーククローネ 6,970
	香港	5,315	千香港ドル 97,142	7,289	千香港ドル 108,253
	インドネシア	29,771	千インドネシアルピア 27,238,344	71,078	千インドネシアルピア 59,828,594
	韓国	841	千韓国ウォン 8,449,776	669	千韓国ウォン 14,908,078
	台湾	8,930	千台湾ドル 397,536	6,340	千台湾ドル 475,451
	インド	3,794 (2,438)	千インドルピー 668,646 (99,959)	4,652 (487)	千インドルピー 666,869 (99,959)

（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

（2025年２月21日～2026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

（2026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	451	154	3,174	492,493	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	70	176	3,581	555,708	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	73	－	－	－	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	304	236	6,164	956,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	127	－	－	－	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	114	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	－	35	1,962	304,445	資本財
CATERPILLAR INC	－	48	3,654	566,971	資本財
COPART INC	296	－	－	－	商業・専門サービス
CORNING INC	70	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEERE & CO	73	30	1,999	310,284	資本財
MORGAN STANLEY	172	－	－	－	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP	1,133	－	－	－	銀行
CITIGROUP INC	514	418	4,833	749,910	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	44	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	51	－	－	－	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	－	287	3,212	498,423	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	165	－	－	－	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	256	－	－	－	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	－	369	1,952	302,854	銀行
FREEPORT-MCMORAN INC	507	－	－	－	素材
NVIDIA CORP	670	811	15,245	2,365,390	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	－	282	1,260	195,561	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	－	4	726	112,659	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	－	45	3,035	470,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	－	35	836	129,755	素材
ELI LILLY & CO	95	23	2,437	378,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	－	155	1,321	205,047	素材
MICROSOFT CORP	241	88	3,543	549,712	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	－	38	1,612	250,201	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	94	127	2,488	386,017	運輸
CONOCOPHILLIPS	583	211	2,356	365,567	エネルギー
RAMBUS INC	237	－	－	－	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	62	－	－	－	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	－	50	3,911	606,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	198	89	1,223	189,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	622	－	－	－	金融サービス
SOUTHERN COPPER CORP	－	69	1,346	208,872	素材
STARBUCKS CORP	236	－	－	－	消費者サービス
NETFLIX INC	22	－	－	－	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	48	－	－	－	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	19	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	－	35	1,111	172,521	半導体・半導体製造装置
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	－	89	1,120	173,791	半導体・半導体製造装置

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	
CME GROUP INC	173	146	4,458	691,761	金融サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	－	5	656	101,925	半導体・半導体製造装置
URANIUM ENERGY CORP	－	577	929	144,234	エネルギー
MASTERCARD INC - A	－	30	1,594	247,401	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	240	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CIENA CORP	83	57	1,830	283,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC	15	8	1,603	248,741	一般消費財・サービス流通・小売り
FRANCO-NEVADA CORP	－	49	1,268	196,835	素材
FABRINET	－	50	2,612	405,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA INC	66	16	671	104,119	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC	112	36	2,352	365,037	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	81	120	2,110	327,489	エネルギー
SERVICENOW INC	9	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	－	2	821	127,459	消費者サービス
BROADCOM INC	183	221	7,398	1,147,936	半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	－	36	1,755	272,333	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	－	46	1,974	306,385	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	124	121	1,444	224,137	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	－	60	1,530	237,405	資本財
DATADOG INC - CLASS A	－	120	1,454	225,730	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	－	124	3,013	467,613	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	59	－	－	－	資本財
ARISTA NETWORKS INC	－	172	2,365	366,933	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELESTICA INC	－	37	1,103	171,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSTELLATION ENERGY	67	61	1,779	276,031	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A	20	30	1,264	196,112	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	－	70	1,262	195,926	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	－	53	950	147,504	消費者サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	84	－	－	－	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	63	－	－	－	ソフトウェア・サービス
KENVUE INC	2,378	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC	25	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	－	30	734	113,881	半導体・半導体製造装置
SHOPIFY INC - CLASS A	181	170	2,108	327,162	ソフトウェア・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	－	20	1,277	198,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLOCK INC	258	－	－	－	金融サービス
CARVANA CO	88	53	1,787	277,265	一般消費財・サービス流通・小売り
NATERA INC	－	80	1,738	269,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	201	230	6,975	1,082,302	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	－	145	1,665	258,470	一般消費財・サービス流通・小売り
RH	23	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
WINGSTOP INC	－	59	1,543	239,523	消費者サービス
小計 株数・金額	12,102	6,963	140,151	21,744,577	
小計 銘柄数＜比率＞	52	58	－	＜63.1%＞	
（ユーロ・・・ドイツ）			千ユーロ		
SAP SE	169	－	－	－	ソフトウェア・サービス
RHEINMETALL AG	－	10	1,820	332,334	資本財
SARTORIUS AG-VORZUG	136	54	1,267	231,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	911	455	2,085	380,777	半導体・半導体製造装置
小計 株数・金額	1,217	520	5,173	944,567	
小計 銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜2.7%＞	

銘柄		前期末	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ・・・イタリア）		百株	百株	千ユーロ	千円	
PRYSMIAN SPA		－	164	1,611	294,219	資本財
UNICREDIT SPA		－	143	1,041	190,216	銀行
小計	株数・金額	－	307	2,653	484,436	
	銘柄数＜比率＞	－	2	－	＜1.4%＞	
（ユーロ・・・フランス）						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		－	60	1,578	288,232	資本財
KERING		－	41	1,149	209,854	耐久消費財・アパレル
SOCIETE GENERALE SA		－	148	1,074	196,136	銀行
小計	株数・金額	－	251	3,802	694,223	
	銘柄数＜比率＞	－	3	－	＜2.0%＞	
（ユーロ・・・オランダ）						
AIRBUS SE		109	94	1,772	323,672	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		－	22	1,547	282,536	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		－	25	3,110	567,889	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		－	59	1,849	337,736	自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		208	91	1,589	290,246	半導体・半導体製造装置
CSG NV		－	61	184	33,719	資本財
ADYEN NV		30	11	1,138	207,844	金融サービス
小計	株数・金額	348	366	11,193	2,043,646	
	銘柄数＜比率＞	3	7	－	＜5.9%＞	
（ユーロ・・・スペイン）						
INDRA SISTEMAS SA		－	295	1,582	288,895	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		－	1,183	2,344	428,086	銀行
小計	株数・金額	－	1,479	3,926	716,982	
	銘柄数＜比率＞	－	2	－	＜2.1%＞	
ユーロ計	株数・金額	1,565	2,923	26,749	4,883,856	
	銘柄数＜比率＞	6	17	－	＜14.2%＞	
（イギリス）				千イギリスポンド		
STANDARD CHARTERED PLC		－	758	1,352	282,499	銀行
BARCLAYS PLC		－	4,248	1,988	415,292	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		345	－	－	－	金融サービス
EXPERIAN PLC		－	391	1,007	210,473	商業・専門サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		－	1,075	1,424	297,556	資本財
UNILEVER PLC		1,114	1,038	5,523	1,153,768	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	1,459	7,512	11,296	2,359,590	
	銘柄数＜比率＞	2	5	－	＜6.8%＞	
（スイス）				千スイスフラン		
SONOVA HOLDING AG-REG		97	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		186	－	－	－	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		－	327	1,070	214,072	金融サービス
小計	株数・金額	283	327	1,070	214,072	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.6%＞	
（香港）				千香港ドル		
PRADA S.P.A.		2,471	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MEITUAN DIANPING-CLASS B		856	－	－	－	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		－	1,564	24,195	480,272	一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT HOLDINGS LTD		211	－	－	－	メディア・娯楽
小計	株数・金額	3,538	1,564	24,195	480,272	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜1.4%＞	

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	
（インドネシア）		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		41,307	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	41,307	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
（韓国）				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		274	57	5,144,076	551,444	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		－	388	7,380,550	791,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	274	445	12,524,626	1,342,639	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜3.9%＞	
（台湾）				千台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		710	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		－	830	104,580	515,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY		－	3,680	83,536	412,166	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,370	1,340	256,610	1,266,113	半導体・半導体製造装置
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		70	－	－	－	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		110	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	3,260	5,850	444,726	2,194,278	
	銘柄数＜比率＞	4	3	－	＜6.4%＞	
（インド）				千インドルピー		
BHARTI AIRTEL LTD		－	1,555	309,370	532,117	電気通信サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		1,154	1,496	62,325	107,199	銀行
ICICI BANK LTD		1,572	767	106,576	183,311	銀行
小計	株数・金額	2,726	3,819	478,272	822,628	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜2.4%＞	
合計	株数・金額	66,517	29,406	－	34,041,917	
	銘柄数＜比率＞	73	90	－	＜98.8%＞	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）邦貨換算金額欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。
（注３）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年２月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	34,041,917	98.0
コール・ローン等、その他	705,884	2.0
投資信託財産総額	34,747,801	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。%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34,379,389千円の投資信託財産総額34,747,801千円に対する比率は、98.9%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、2026年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝155.15円、１ユーロ＝182.58円、１イギリスポンド＝208.88円、１スイスフラン＝200.06円、１スウェーデンクローナ＝17.11円、１デンマーククローネ＝24.44円、１オーストラリアドル＝109.46円、１香港ドル＝19.85円、100韓国ウォン＝10.72円、１台湾ドル＝4.934円、１インドルピー＝1.72円、１中国人民元＝22.4765円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2026年２月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	35,069,487,963円
コール・ローン等	520,672,773
株式(評価額)	34,041,917,453
未収入金	489,558,442
未収配当金	17,339,295
(B) 負債	618,457,318
未払金	618,457,318
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	34,451,030,645
元本	9,705,638,458
次期繰越損益金	24,745,392,187
(D) 受益権総口数	9,705,638,458口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	35,496円

（注１）期首元本額　11,757,473,645円
追加設定元本額　1,156,348,743円
一部解約元本額　3,208,183,930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）　2,600,354,411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）　6,982,365,132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）　122,918,915円

○損益の状況（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期
(A) 配当等収益	363,316,757円
受取配当金	353,878,250
受取利息	3,109,544
その他収益金	6,328,963
(B) 有価証券売買損益	6,852,304,606
売買益	13,416,825,083
売買損	△ 6,564,520,477
(C) その他費用等	△ 47,390,731
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	7,168,230,632
(E) 前期繰越損益金	22,992,754,972
(F) 追加信託差損益金	1,984,842,281
(G) 解約差損益金	△ 7,400,435,698
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	24,745,392,187
次期繰越損益金(Ｈ)	24,745,392,187

（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

（2025年２月21日～2026年２月20日）

下記の通り約款変更を行いました。
・運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。
（2025年４月１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

2025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
2025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	117,085
受取配当金等（源泉徴収税控除後）	2,947,953
雑収益	3
収益合計	3,065,041
費用	
投資顧問報酬	663,373
事務管理代行報酬	53,035
保管費用	53,329
取引銀行報酬	21,121
銀行手数料	985
受託報酬	26,535
法務報酬	3,835
海外登記手数料	358
立替費用	13,257
専門家報酬	16,021
雑費用	52
費用合計	851,901
純投資損益	2,213,140
投資有価証券売買に係る損益	16,432,276
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,218,716)
当期実現純損益	13,213,560
投資有価証券評価差損益	8,070,909
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	997,430
当期評価差損益	9,068,339
運用の結果による純資産の増減額	24,495,039

	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)	19,934	307,261	6,124,817,840
FB Class Units (in JPY)	32,050	494,352	15,843,972,498

組入資産明細
2025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				
	288,800	QANTAS AIRWAYS LTD	1,998,963	1.42
			1,998,963	1.42
		オーストラリア計	1,998,963	1.42
		カナダ		
普通株				
	45,300	MAGNA INTL	2,435,781	1.73
			2,435,781	1.73
		カナダ計	2,435,781	1.73
		キュラソー島		
普通株				
	74,800	SLB LTD	2,834,920	2.01
			2,834,920	2.01
		キュラソー島計	2,834,920	2.01
		フランス		
普通株				
	33,340	BNP PARIBAS	3,149,799	2.24
	53,500	ACCOR SA	2,997,239	2.13
			6,147,038	4.37
		フランス計	6,147,038	4.37
		ドイツ		
普通株				
	37,200	HENKEL KGAA AG & CO	2,841,106	2.02
	8,700	SIEMENS AG	2,428,811	1.73
	13,000	BMW AG - PRF	1,412,356	1.00
	14,800	MERCEDES-BENZ GR	1,041,963	0.74
			7,724,236	5.49
		ドイツ計	7,724,236	5.49
		アイルランド		
普通株				
	13,441	MEDTRONIC PLC	1,292,352	0.92
			1,292,352	0.92
		アイルランド計	1,292,352	0.92

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イタリア		
普通株				
	151,500	BANCA MONTE DEI	1,587,238	1.13
			1,587,238	1.13
		イタリア計	1,587,238	1.13
		ジャージー		
普通株				
	570,900	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,569,426	1.83
			2,569,426	1.83
		ジャージー計	2,569,426	1.83
		オランダ		
普通株				
	43,800	HEINEKEN HLDG	3,218,794	2.29
	38,700	SHELL PLC-WI- ADR	2,829,744	2.01
	31,000	AKZO NOBEL	2,154,743	1.53
	216,200	CNH INDUSTRIAL N	2,030,118	1.44
	42,300	RANDSTAD NV	1,614,559	1.15
	54,641	KON.PHILIPS NV	1,488,431	1.06
	40,100	ING GROEP NV - CVA	1,123,028	0.80
	4,530	AIRBUS SE	1,045,656	0.74
	3,840	MAGNUM ICE CREAM	60,385	0.04
			15,565,458	11.06
		オランダ計	15,565,458	11.06
		プエルトリコ		
普通株				
	11,400	POPULAR INC	1,434,006	1.02
			1,434,006	1.02
		プエルトリコ計	1,434,006	1.02
		スウェーデン		
普通株				
	479,600	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	4,647,324	3.30
			4,647,324	3.30
		スウェーデン計	4,647,324	3.30
		スイス		
普通株				
	35,660	JULIUS BAER GROU	2,809,383	2.00
			2,809,383	2.00
		スイス計	2,809,383	2.00
		台湾		
普通株				
	6,900	TAIWAN SEMIC- ADR	2,076,348	1.47
			2,076,348	1.47
		台湾計	2,076,348	1.47

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イギリス		
普通株				
	135,370	NATIONAL GRID PLC	2,087,565	1.48
	36,600	GSK PLC- ADR	1,797,426	1.28
	92,400	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,215,060	0.86
	17,066	UNILEVER PLC	1,120,985	0.80
			6,221,036	4.42
		イギリス計	6,221,036	4.42
		アメリカ		
普通株				
	30,000	WORKDAY INC CLASS A	6,569,699	4.66
	24,500	F5 INC	6,356,035	4.52
	14,230	ELEVANCE HEALTH	4,957,447	3.52
	53,500	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,626,680	3.29
	47,645	GE HEALTHCARE TE	3,961,682	2.81
	124,600	COMCAST CORP-A	3,721,802	2.64
	9,900	UNITEDHEALTH GROUP INC	3,256,506	2.31
	58,400	US BANCORP	3,182,800	2.26
	11,600	SALESFORCE INC	3,088,268	2.19
	26,930	PPG INDS INC	2,807,453	1.99
	54,060	U-HAUL HOLDING C	2,535,955	1.80
	7,100	ALPHABET INC A	2,226,276	1.58
	4,200	CUMMINS INC	2,161,488	1.54
	26,020	GENERAL MOTORS CO	2,157,839	1.53
	7,200	FEDEX CORP	2,108,808	1.50
	34,760	DOMINION ENERGY INC	2,059,530	1.46
	7,800	HUMANA INC	2,015,052	1.43
	19,300	WELLS FARGO & CO	1,824,236	1.30
	70,200	APA CORP	1,711,476	1.22
	12,600	STATE STREET CORP	1,659,294	1.18
	64,600	KRAFT HEINZ CO/THE	1,566,550	1.11
	13,600	PACCAR INC	1,515,584	1.08
	18,200	OMNICOM GROUP INC	1,464,554	1.04
	25,700	MONDELEZ INTER-A	1,414,528	1.00
	89,100	NOV INC	1,397,088	0.99
	11,700	CITIGROUP INC	1,382,121	0.98
	23,600	TRUIST FINANCIAL	1,180,472	0.84
	13,100	EURONET WORLWIDE INC	993,111	0.71
	23,100	OVINTIV INC	896,049	0.64
	10,300	FISERV INC	692,984	0.49
	236,000	KOSMOS ENERGY LT	207,444	0.15
			75,698,811	53.76
		アメリカ計	75,698,811	53.76
		投資有価証券合計	**135,042,320**	**95.93**

外国為替先渡し契約

2025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）
GBP	1,946	USD	2,594	January 15, 2026	36
EUR	5,312	USD	6,235	January 15, 2026	26
CHF	1,318	USD	1,658	January 15, 2026	16
AUD	1,679	USD	1,111	January 15, 2026	16
CAD	3,336	USD	2,425	January 15, 2026	14
SEK	5,950	USD	637	January 15, 2026	12
EUR	641	USD	749	January 15, 2026	7
EUR	633	USD	738	January 15, 2026	7
GBP	234	USD	311	January 15, 2026	5
GBP	230	USD	307	January 15, 2026	4
CHF	157	USD	196	January 15, 2026	4
CHF	159	USD	199	January 15, 2026	3
GBP	251	USD	336	January 15, 2026	3
CAD	397	USD	287	January 15, 2026	3
GBP	240	USD	322	January 15, 2026	3
GBP	240	USD	322	January 15, 2026	3
CAD	402	USD	291	January 15, 2026	3
EUR	233	USD	272	January 15, 2026	3
CAD	432	USD	314	January 15, 2026	2
SEK	718	USD	76	January 15, 2026	2
CAD	414	USD	301	January 15, 2026	2
CAD	414	USD	301	January 15, 2026	2
GBP	85	USD	113	January 15, 2026	2
EUR	687	USD	809	January 15, 2026	2
SEK	707	USD	75	January 15, 2026	2
CHF	170	USD	215	January 15, 2026	2
GBP	123	USD	165	January 15, 2026	2
EUR	657	USD	773	January 15, 2026	2
EUR	657	USD	773	January 15, 2026	2
CHF	163	USD	205	January 15, 2026	2
CHF	163	USD	205	January 15, 2026	2
AUD	201	USD	133	January 15, 2026	2
DKK	2,096	USD	329	January 15, 2026	2
AUD	198	USD	131	January 15, 2026	2
AUD	217	USD	144	January 15, 2026	1
AUD	207	USD	137	January 15, 2026	1
AUD	207	USD	137	January 15, 2026	1
CHF	58	USD	72	January 15, 2026	1
CAD	146	USD	106	January 15, 2026	1
SEK	768	USD	82	January 15, 2026	1
SEK	734	USD	79	January 15, 2026	1
SEK	734	USD	79	January 15, 2026	1
CAD	213	USD	155	January 15, 2026	1

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益（米ドル）
EUR	338	USD	398	January 15, 2026	1
EUR	69	USD	81	January 15, 2026	1
CHF	84	USD	106	January 15, 2026	1
AUD	106	USD	71	January 15, 2026	1
GBP	36	USD	48	January 15, 2026	1
GBP	43	USD	58	January 15, 2026	1
EUR	118	USD	138	January 15, 2026	1
SEK	378	USD	40	January 15, 2026	1
SEK	260	USD	27	January 15, 2026	0
EUR	99	USD	116	January 15, 2026	0
GBP	25	USD	33	January 15, 2026	0
EUR	119	USD	140	January 15, 2026	0
AUD	73	USD	48	January 15, 2026	0
GBP	42	USD	57	January 15, 2026	0
CHF	17	USD	21	January 15, 2026	0
DKK	253	USD	39	January 15, 2026	0
DKK	249	USD	39	January 15, 2026	0
CAD	74	USD	53	January 15, 2026	0
CAD	43	USD	31	January 15, 2026	0
CHF	24	USD	31	January 15, 2026	0
AUD	31	USD	20	January 15, 2026	0
AUD	37	USD	24	January 15, 2026	0
CAD	62	USD	45	January 15, 2026	0
CAD	74	USD	54	January 15, 2026	0
CHF	29	USD	36	January 15, 2026	0
CHF	29	USD	37	January 15, 2026	0
SEK	111	USD	11	January 15, 2026	0
SEK	77	USD	8	January 15, 2026	0
AUD	21	USD	14	January 15, 2026	0
AUD	37	USD	24	January 15, 2026	0
SEK	132	USD	14	January 15, 2026	0
DKK	92	USD	14	January 15, 2026	0
SEK	131	USD	14	January 15, 2026	0
DKK	259	USD	40	January 15, 2026	0
DKK	271	USD	42	January 15, 2026	0
DKK	259	USD	40	January 15, 2026	0
DKK	133	USD	21	January 15, 2026	0
DKK	27	USD	4	January 15, 2026	0
DKK	46	USD	7	January 15, 2026	0
DKK	39	USD	6	January 15, 2026	0
DKK	47	USD	7	January 15, 2026	0
USD	185,948	DKK	1,189,500	January 15, 2026	(1,807)
USD	627,818	AUD	946,100	January 15, 2026	(7,391)
USD	360,574	SEK	3,382,200	January 15, 2026	(8,591)
USD	1,370,886	CAD	1,891,400	January 15, 2026	(12,412)
USD	935,916	CHF	749,600	January 15, 2026	(16,421)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益（米ドル）
USD	1,465,380	GBP	1,100,300	January 15, 2026	(21,698)
USD	3,520,410	EUR	3,016,600	January 15, 2026	(35,043)
USD	68,569	JPY	10,638,877	January 15, 2026	295
USD	8,897	JPY	1,376,715	January 15, 2026	62
USD	8,510	JPY	1,316,857	January 15, 2026	60
USD	8,510	JPY	1,316,857	January 15, 2026	60
USD	8,238	JPY	1,276,042	January 15, 2026	50
USD	4,384	JPY	678,381	January 15, 2026	31
USD	1,286	JPY	199,603	January 15, 2026	6
USD	1,540	JPY	239,325	January 15, 2026	5
USD	895	JPY	139,599	January 15, 2026	0
USD	8,124	JPY	1,266,354	January 15, 2026	(2)
USD	3,001	JPY	468,535	January 15, 2026	(5)
USD	1,524	JPY	239,497	January 15, 2026	(13)
JPY	6,014,606,525	USD	38,855,681	January 15, 2026	(257,744)
					(360,341)

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200期～第205期（2025年12月11日～2026年６月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2009年４月９日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
200期(2026年１月13日)	9,834	0	0.6	122.40	0.5	89.8	40.4	138
201期(2026年２月10日)	9,838	1	0.1	122.29	△0.1	88.9	42.7	137
202期(2026年３月10日)	9,746	2	△0.9	121.79	△0.4	89.5	44.7	135
203期(2026年４月10日)	9,679	2	△0.7	121.12	△0.5	91.3	50.9	134
204期(2026年５月11日)	9,687	2	0.1	121.17	0.0	91.7	50.7	134
205期(2026年６月10日)	9,626	2	△0.6	121.03	△0.1	94.0	33.0	133

＊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		
	（期首）	円	%		%	%	%
	2025年12月10日	9,775	－	121.74	－	90.9	39.8
第200期	12月末	9,819	0.5	122.08	0.3	89.1	40.0
	（期末）						
	2026年１月13日	9,834	0.6	122.40	0.5	89.8	40.4
	（期首）						
	2026年１月13日	9,834	－	122.40	－	89.8	40.4
第201期	１月末	9,850	0.2	122.34	△0.1	88.7	44.4
	（期末）						
	2026年２月10日	9,839	0.1	122.29	△0.1	88.9	42.7
	（期首）						
	2026年２月10日	9,838	－	122.29	－	88.9	42.7
第202期	２月末	9,934	1.0	123.41	0.9	89.6	46.3
	（期末）						
	2026年３月10日	9,748	△0.9	121.79	△0.4	89.5	44.7
	（期首）						
	2026年３月10日	9,746	－	121.79	－	89.5	44.7
第203期	３月末	9,561	△1.9	120.30	△1.2	91.1	52.8
	（期末）						
	2026年４月10日	9,681	△0.7	121.12	△0.5	91.3	50.9
	（期首）						
	2026年４月10日	9,679	－	121.12	－	91.3	50.9
第204期	４月末	9,600	△0.8	120.48	△0.5	92.6	52.0
	（期末）						
	2026年５月11日	9,689	0.1	121.17	0.0	91.7	50.7
	（期首）						
	2026年５月11日	9,687	－	121.17	－	91.7	50.7
第205期	５月末	9,694	0.1	121.53	0.3	94.2	33.7
	（期末）						
	2026年６月10日	9,628	△0.6	121.03	△0.1	94.0	33.0

＊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）
・外国債券からの利息収入
（下落）
・為替ヘッジに伴うコスト
・主要国の債券価格が下落したこと
[運用経過]
当ファンド
当作成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。一方で、円、欧州通貨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。デュレーション（金利感応度）については、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]
当作成期を通して、配当等収益等から、１口あたり計９円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

[今後の運用方針]

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、対円での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
引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、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）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

○１口当たりの費用明細

（2025年12月11日～2026年６月10日）

項目	第200期～第205期 金額	第200期～第205期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	20	0.203	(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）	(14)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(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)	(0.009)	
(c) その他費用	1	0.009	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	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
合計	22	0.221	
作成期間の平均基準価額は、9,743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12月11日～2026年６月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第200期～第205期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	2,698	6,780	6,764	17,070

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年12月11日～2026年６月10日）

利害関係人との取引状況

＜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）＞

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＞

区分	第200期～第205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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	4,510	22	0.5	3,536	－	－

平均保有割合　1.0％

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

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

○組入資産の明細

（2026年６月10日現在）

親投資信託残高

銘柄	第199期末	第205期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	56,080	52,015	132,399

＊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

（2026年６月10日現在）

項目	第205期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	132,399	99.2
コール・ローン等、その他	1,089	0.8
投資信託財産総額	133,488	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第205期末における外貨建純資産（13,973,573千円）の投資信託財産総額（14,093,368千円）に対する比率は99.1％です。
＊外貨建資産は、第205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=160.45円、1カナダドル=115.00円、1英ポンド=214.60円、1スウェーデンクローナ=16.93円、1ノルウェークローネ=16.87円、1ユーロ=185.11円、1ズロチ=43.6178円、1リンギ=39.4425円、1豪ドル=112.72円、1ニュージーランドドル=93.27円、1メキシコペソ=9.1975円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末
	2026年１月13日現在	2026年２月10日現在	2026年３月10日現在	2026年４月10日現在	2026年５月11日現在	2026年６月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**276,327,818**	**275,355,770**	**270,724,332**	**268,569,868**	**267,919,905**	**266,482,477**
コール・ローン等	487,152	646,612	323,008	820,899	1,827,945	460,008
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)	138,783,519	138,131,849	135,277,573	134,527,750	133,655,214	132,399,115
未収入金	137,057,138	136,577,296	135,123,745	133,221,203	132,436,709	133,623,345
未収利息	9	13	6	16	37	9
(B) 負債	**138,264,364**	**137,776,544**	**135,071,549**	**134,554,611**	**133,792,456**	**133,204,008**
未払金	138,211,759	137,719,261	135,000,308	134,480,260	133,718,119	133,131,317
未払収益分配金	－	13,985	27,838	27,692	27,692	27,692
未払信託報酬	52,191	42,958	43,062	46,289	46,273	44,642
その他未払費用	414	340	341	370	372	357
(C) 純資産総額(A－B)	**138,063,454**	**137,579,226**	**135,652,783**	**134,015,257**	**134,127,449**	**133,278,469**
元本	140,400,000	139,850,000	139,190,000	138,460,000	138,460,000	138,460,000
次期繰越損益金	△ 2,336,546	△ 2,270,774	△ 3,537,217	△ 4,444,743	△ 4,332,551	△ 5,181,531
(D) 受益権総口数	**14,040口**	**13,985口**	**13,919口**	**13,846口**	**13,846口**	**13,846口**
１口当たり基準価額(C／D)	**9,834円**	**9,838円**	**9,746円**	**9,679円**	**9,687円**	**9,626円**

（注）第200期首元本額は140,600,000円、第200～205期中追加設定元本額は0円、第200～205期中一部解約元本額は2,140,000円、１口当たり純資産額は、第200期9,834円、第201期9,838円、第202期9,746円、第203期9,679円、第204期9,687円、第205期9,626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4,881,610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200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2025年12月11日～2026年1月13日	2026年1月14日～2026年2月10日	2026年2月11日～2026年3月10日	2026年3月11日～2026年4月10日	2026年4月11日～2026年5月11日	2026年5月12日～2026年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,201	461	324	489	1,418	676
受取利息	1,201	461	324	489	1,418	676
(B) 有価証券売買損益	875,215	112,950	△ 1,206,798	△ 852,874	185,111	△ 776,965
売買益	4,858,438	2,925,424	2,013,701	1,713,117	2,144,847	1,293,969
売買損	△ 3,983,223	△ 2,812,474	△ 3,220,499	△ 2,565,991	△ 1,959,736	△ 2,070,934
(C) 信託報酬等	△ 52,605	△ 43,298	△ 43,403	△ 46,659	△ 46,645	△ 44,999
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	823,811	70,113	△ 1,249,877	△ 899,044	139,884	△ 821,288
(E) 前期繰越損益金	△22,746,465	△21,836,284	△21,676,812	△22,833,481	△23,760,217	△23,648,025
(F) 追加信託差損益金	19,586,108	19,509,382	19,417,310	19,315,474	19,315,474	19,315,474
（配当等相当額）	(35,964,034)	(35,823,149)	(35,654,087)	(35,467,095)	(35,467,095)	(35,467,095)
（売買損益相当額）	(△16,377,926)	(△16,313,767)	(△16,236,777)	(△16,151,621)	(△16,151,621)	(△16,151,621)
(G) 計（D＋E＋F）	△ 2,336,546	△ 2,256,789	△ 3,509,379	△ 4,417,051	△ 4,304,859	△ 5,153,839
(H) 収益分配金	0	△ 13,985	△ 27,838	△ 27,692	△ 27,692	△ 27,692
次期繰越損益金（G＋H）	△ 2,336,546	△ 2,270,774	△ 3,537,217	△ 4,444,743	△ 4,332,551	△ 5,181,531
追加信託差損益金	19,586,108	19,509,382	19,417,310	19,315,474	19,315,474	19,315,474
（配当等相当額）	(35,964,034)	(35,823,149)	(35,654,087)	(35,467,095)	(35,467,095)	(35,467,095)
（売買損益相当額）	(△16,377,926)	(△16,313,767)	(△16,236,777)	(△16,151,621)	(△16,151,621)	(△16,151,621)
分配準備積立金	24,454,625	24,647,496	24,817,372	24,996,647	25,324,133	25,627,996
繰越損益金	△46,377,279	△46,427,652	△47,771,899	△48,756,864	△48,972,158	△50,125,001

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）
マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2026年６月10日）

作成対象期間（2025年６月11日～2026年６月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、この信託は米国、汎欧州、豪州の債券の市場を表す指数を20%：60%：20%の比率で合成した指数をベンチマークとします。 ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、投資時点においてBBB－格相当以上の格付（投資適格格付）を有する公社債、または同等の信用度を有すると判断される公社債を組入れることを基本とします。
主な投資対象	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	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。

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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2022年６月10日)	18,676	△ 0.6	178.89	△ 2.2	87.1	△21.9	12,442
15期(2023年６月12日)	19,182	2.7	179.83	0.5	91.7	△13.7	12,144
16期(2024年６月10日)	21,979	14.6	208.84	16.1	93.3	75.2	13,304
17期(2025年６月10日)	22,204	1.0	208.95	0.1	87.1	36.2	12,642
18期(2026年６月10日)	25,454	14.6	240.67	15.2	94.6	33.2	13,965

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

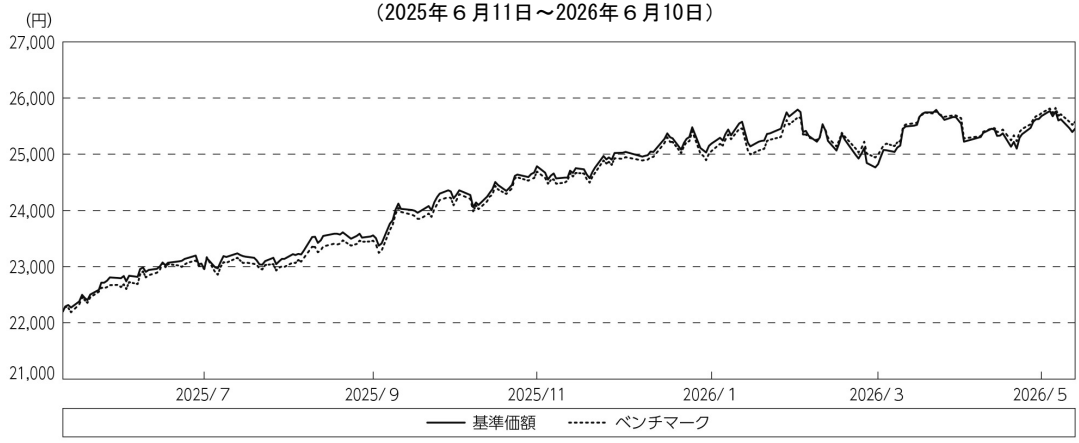
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2025年６月10日	22,204	－	208.95	－	87.1	36.2
６月末	22,800	2.7	213.39	2.1	92.9	39.5
７月末	22,955	3.4	216.06	3.4	90.0	37.0
８月末	23,140	4.2	216.39	3.6	92.2	34.4
９月末	23,555	6.1	220.80	5.7	92.7	35.2
10月末	24,356	9.7	228.55	9.4	92.4	36.5
11月末	24,787	11.6	232.36	11.2	90.1	42.0
12月末	25,042	12.8	234.78	12.4	89.3	40.1
2026年１月末	25,190	13.4	235.78	12.8	89.2	44.6
２月末	25,670	15.6	240.23	15.0	89.6	46.3
３月末	24,822	11.8	235.20	12.6	91.8	53.2
４月末	25,542	15.0	241.29	15.5	92.6	52.0
５月末	25,679	15.7	242.17	15.9	94.3	33.7
(期末)						
2026年６月10日	25,454	14.6	240.67	15.2	94.6	33.2

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
（2025年６月11日～2026年６月10日）



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

（上昇）
・外国債券からの利息収入
・米ドルに対して円安が進行したこと

（下落）
・主要国の債券価格が下落したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション※

ファンド全体のデュレーションは、当作成期首から当作成期末にかけてベンチマークに対する長期化幅を縮小しました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

当作成期末において、為替エクスポージャー※の内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨及び円の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

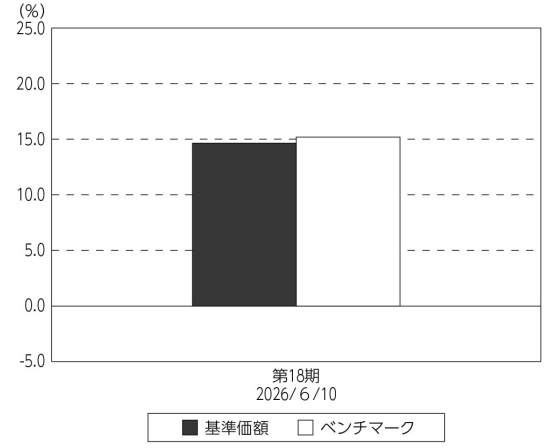
※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は＋14.6%となり、ベンチマークの＋15.2%を0.6ポイント下回りました。

（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
・主要国の債券価格が下落したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、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です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、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）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

○１万口当たりの費用明細

（2025年６月11日～2026年６月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	4	0.018	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(4)	(0.018)	
(b) その他費用	4	0.017	(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）	(4)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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	8	0.035	
期中の平均基準価額は、24,461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

（2025年６月11日～2026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 －	千米ドル 503 (172)
		特殊債券	11,541	5,837 (1,693)
		社債券（投資法人債券を含む）	13,158	12,872 (350)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,286	千カナダドル －
	イギリス	国債証券	千英ポンド 5,569	千英ポンド 1,251
		社債券（投資法人債券を含む）	3,503	4,146 (480)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 10,890	千ノルウェークローネ 28,573
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	－	1,603
		社債券（投資法人債券を含む）	1,490	2,057
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	－	457
	フランス	特殊債券	－	－ (300)
		社債券（投資法人債券を含む）	1,393	1,641
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	499	500 (150)
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	－	405
	オランダ	国債証券	1,263	－
		社債券（投資法人債券を含む）	921	2,125 (105)
	スペイン	国債証券	145	1,293
		社債券（投資法人債券を含む）	400	104
	ベルギー	国債証券	966	1,069
		社債券（投資法人債券を含む）	100	403
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	404	304
	ノルウェー	社債券（投資法人債券を含む）	－	263
	オーストリア	国債証券	784	－
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	204	441
	フィンランド	国債証券	1,695	439
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	447	372
	アイルランド	国債証券	872	－
		社債券（投資法人債券を含む）	300	294
	ポルトガル	国債証券	291	－

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	1,030	432
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	4,000	3,605 (　200)
	カナダ	特殊債券	505	－
	シンガポール	社債券（投資法人債券を含む）	468	466
	マレーシア	国債証券	千リンギ 3,511	千リンギ －
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 1,354	千豪ドル － (4,700)
		社債券（投資法人債券を含む）	693	200 (　200)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,829	千ニュージーランドドル －

＊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 44,402	百万円 44,557	百万円 15,258	百万円 14,962

＊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

（2025年６月11日～2026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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	9,707	22	0.2	7,799	－	－

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

（2026年６月10日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	16,138	15,382	2,468,135	17.7	－	16.2	1.1	0.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	1,393	1,297	149,187	1.1	－	1.1	－	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	8,200	7,821	1,678,467	12.0	－	2.9	7.0	2.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	2,000	1,770	29,876	0.2	－	－	0.2	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,885	2,078	384,776	2.8	－	1.1	1.6	－
イタリア	4,500	4,765	882,108	6.3	－	0.1	4.4	1.8
フランス	3,800	2,938	543,899	3.9	－	3.8	0.1	－
イギリス	400	399	73,991	0.5	－	0.3	0.3	－
オランダ	1,700	1,641	303,897	2.2	－	1.8	0.4	－
スペイン	5,250	5,130	949,714	6.8	－	4.2	－	2.6
ベルギー	1,390	1,382	255,919	1.8	0.3	1.8	－	－
スウェーデン	100	100	18,520	0.1	－	－	0.1	－
オーストリア	800	793	146,947	1.1	－	1.1	－	－
ルクセンブルグ	3,440	3,447	638,258	4.6	－	0.4	4.2	－
フィンランド	1,300	1,237	229,121	1.6	－	0.1	1.5	－
デンマーク	650	647	119,907	0.9	－	0.5	0.3	0.1
アイルランド	900	871	161,246	1.2	－	－	－	1.2
ポルトガル	500	494	91,509	0.7	－	0.4	－	0.3
日本	600	599	110,976	0.8	－	0.8	－	－
アメリカ	2,010	1,968	364,310	2.6	－	1.7	0.9	－
国際機関	2,000	1,986	367,646	2.6	－	2.6	－	－
カナダ	2,500	2,217	410,455	2.9	－	2.9	－	－
メキシコ	800	778	144,151	1.0	－	－	1.0	－
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	1,100	1,136	49,553	0.4	－	0.4	－	－
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	3,500	3,497	137,931	1.0	－	－	1.0	－
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	22,550	20,694	2,332,740	16.7	－	6.3	6.8	3.6
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	1,900	1,853	172,871	1.2	－	1.2	－	－
合計	－	－	13,216,122	94.6	0.3	51.6	31.0	12.1

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・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			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	546	597	95,884	2035/11/14
		US TREASURY N/B	4.125	300	297	47,672	2032/3/31
		US TREASURY N/B	4.375	300	287	46,104	2040/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,753	281,367	2049/5/15
	特殊債券（除く金融債）	FGOLD 30YR G03698	6.0	8	9	1,499	2037/12/1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	16	16	2,721	2038/4/1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	20	20	3,260	2039/2/1
		FN 971077	4.5	17	16	2,690	2039/2/1
		FN AA9357	4.5	36	35	5,715	2039/8/1
		FN MA5760	5.5	1,511	1,511	242,595	2055/7/1
		FN MA5822	5.5	2,144	2,145	344,267	2055/9/1
		FNMA 30YR 889260	5.0	15	15	2,431	2038/4/1
		FNMA 30YR 889579	6.0	10	11	1,803	2038/5/1
		FNMA 30YR 889749	5.5	12	13	2,088	2038/6/1
		FR RQ0056	5.5	3,485	3,487	559,579	2055/10/1
		GNMA 30YR 737086	4.5	15	15	2,502	2040/8/15
	普通社債券（含む投資法人債券）	ABBVIE INC	3.2	100	95	15,351	2029/11/21
		AMAZON.COM INC	5.8	30	29	4,766	2056/3/13
		AMERICAN TRANSMISSION CO	5.75	52	51	8,221	2056/4/1
		ARCH CAPITAL GROUP LTD	5.95	100	100	16,084	2056/6/15
		AT&T INC	5.7	30	27	4,485	2054/11/1
		AT&T INC	6.2	30	29	4,791	2056/10/30
		AUGUSTA SPINCO CORPORATI	4.945	86	85	13,658	2033/3/23
		AUGUSTA SPINCO CORPORATI	5.245	60	59	9,568	2036/3/23
		BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	470	75,488	2062/9/15
		BANK OF NY MELLON CORP	4.54	200	197	31,706	2032/4/23
		BAYER US FINANCE II LLC	4.7	40	30	4,951	2064/7/15
		BOEING CO	6.875	80	89	14,300	2039/3/15
		BOEING CO	7.008	15	17	2,732	2064/5/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.384	60	59	9,624	2035/10/23
		CITADEL SECURITIES GLOBA	5.125	250	245	39,368	2032/1/27
		DUKE ENERGY CORP	4.95	82	79	12,806	2035/9/15
		DUKE ENERGY INDIANA LLC	4.95	3	2	470	2036/3/15
		ELI LILLY & CO	4.375	70	69	11,131	2031/5/20
		ELI LILLY & CO	4.65	140	138	22,284	2033/5/20
		ENERGY TRANSFER LP	6.3	60	60	9,685	2056/1/15
		FLEX LTD	6.0	150	152	24,523	2028/1/15
		GE HEALTHCARE TECH INC	4.95	32	31	4,987	2035/12/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.1	50	52	8,346	2034/1/7
		GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95	100	110	17,734	2033/6/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.094	125	123	19,830	2034/4/20
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.065	50	48	7,783	2037/1/21
		GOLDMAN SACHS PRIVATE CR	5.05	150	148	23,832	2028/2/23
		HCA INC	4.3	56	54	8,773	2030/11/15
		HCA INC	5.75	30	30	4,918	2035/3/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	HONEYWELL AEROSPACE INC	4.95	50	48	7,858	2036/3/16
	(含む投資法人債券)	HUT 8 DC LLC	6.192	40	40	6,456	2042/11/15
		INTEL CORP	5.625	60	58	9,307	2043/2/10
		INTEL CORP	5.9	30	28	4,599	2063/2/10
		JEFFERIES FIN GROUP INC	6.2	150	154	24,743	2034/4/14
		L3HARRIS TECH INC	5.35	50	50	8,117	2034/6/1
		LIBERTY UTILITIES CO	5.1	190	189	30,377	2031/5/15
		LYB INT FINANCE III	5.625	50	50	8,118	2033/5/15
		MAPLE PARENT HLDS CO	5.05	16	15	2,559	2031/3/26
		MORGAN STANLEY	4.994	60	60	9,677	2029/4/12
		NATIONAL HEALTH INVESTOR	5.35	90	88	14,229	2033/2/1
		NISOURCE INC	5.3	80	79	12,731	2036/5/18
		NORINCHUKIN BANK	5.359	200	198	31,773	2035/9/9
		NOVARTIS CAPITAL CORP	4.3	160	155	25,015	2032/11/5
		OMEGA HLTHCARE INVESTORS	5.2	55	55	8,855	2030/7/1
		ORACLE CORP	4.8	39	37	5,953	2032/9/26
		ORACLE CORP	5.55	30	24	3,931	2053/2/6
		ORACLE CORP	6.85	85	80	12,868	2066/2/4
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	6.05	11	10	1,761	2036/5/15
		REPSOL E&P CAP MARKETS	5.976	200	203	32,670	2035/9/16
		SEMPRA	5.25	81	79	12,730	2036/3/15
		STELLANTIS FIN US INC	5.75	200	200	32,110	2030/3/18
		STELLANTIS FINANCIAL SER	5.4	200	199	32,027	2029/6/15
		TAPESTRY INC	5.5	40	40	6,429	2035/3/11
		TELUS CORP	7.0	100	102	16,522	2055/10/15
		TESCO PLC	6.15	100	101	16,231	2037/11/15
		VIDEOTRON LTD	5.7	100	100	16,084	2035/1/15
小計						2,468,135	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	1,393	1,297	149,187	2057/12/1
小計						149,187	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	3.75	1,300	1,296	278,147	2027/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	1.625	1,700	1,600	343,514	2028/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	3,000	2,957	634,663	2031/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	3.75	600	444	95,308	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	400	330	70,848	2054/7/31
	普通社債券	APA INFRASTRUCTURE LTD	3.125	100	90	19,479	2031/7/18
	(含む投資法人債券)	BMW INTL INVESTMENT BV	5.5	200	201	43,346	2032/11/27
		COMMERZBANK AG	5.0	200	197	42,295	2031/10/15
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.625	200	198	42,566	2036/9/16
		MORGAN STANLEY	5.432	300	300	64,558	2032/9/10
		NAT GRID ELECTY WM	5.75	100	101	21,842	2032/4/16
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	102	21,895	2027/11/8
小計						1,678,467	

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			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	2,000	1,770	29,876	2030/8/19
小計						29,876	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	－	1,300	554	102,655	2050/8/15
	特殊債券	KFW	0.75	1,000	949	175,715	2029/1/15
	(除く金融債)	KFW	0.125	100	85	15,812	2032/1/9
	普通社債券	BAYER AG	5.5	200	203	37,699	2054/9/13
	(含む投資法人債券)	HEIDELBERG MATERIALS AG	3.5	285	285	52,893	2029/10/10
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,366	252,867	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,040	192,625	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,252	417,030	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	105	19,584	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,900	1,267	234,695	2048/5/25
	普通社債券	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,281	237,154	2032/1/21
	(含む投資法人債券)	ORANGE SA	1.875	100	94	17,472	2030/9/12
		ORANGE SA	3.75	100	96	17,953	2038/5/13
		SOCIETE GENERALE	3.75	200	197	36,623	2033/9/2
イギリス	普通社債券	BARCLAYS PLC	4.433	100	101	18,708	2037/11/12
	(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE PLC	3.375	200	199	36,979	2029/5/11
		TESCO CORP TREASURY SERV	3.375	100	98	18,303	2032/5/6
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	900	857	158,752	2035/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	400	385	71,430	2036/7/15
	普通社債券	COCA-COLA HBC FINANCE BV	3.625	200	201	37,332	2030/10/1
	(含む投資法人債券)	ING GROEP NV	3.0	100	98	18,160	2031/8/17
		STELLANTIS NV	3.875	100	98	18,222	2031/6/6
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,952	361,496	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	2,500	2,420	448,004	2032/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.3	100	98	18,226	2036/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.95	50	47	8,804	2056/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	100	105	19,553	2037/1/31
	普通社債券	BANCO SANTANDER SA	5.75	100	104	19,259	2033/8/23
	(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA	3.625	100	99	18,418	2032/9/19
		INTL CONSOLIDATED AIRLIN	4.5	300	302	55,950	2034/5/28
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.4	890	875	161,999	2036/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.35	100	98	18,233	2056/6/22
	普通社債券	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.45	100	100	18,649	2031/9/22
	(含む投資法人債券)	ELIA GROUP SA/NV	5.85	200	206	38,211	2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	101	18,826	2032/7/6
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVEAFASTIGHETER AB	4.375	100	100	18,520	2031/1/20
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.2	800	793	146,947	2036/2/20
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	3,000	3,011	557,384	2028/12/15
	普通社債券	HEIDELBERG MATERIALS FIN	4.875	190	202	37,460	2033/11/21
	(含む投資法人債券)	LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	153	28,404	2028/7/25
		NOVARTIS FINANCE SA	1.7	100	81	15,008	2038/8/14
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	1,200	1,138	210,758	2028/9/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3.35	100	99	18,362	2036/9/15
デンマーク	普通社債券	ARLA FOODS AMBA	3.375	200	200	37,022	2029/5/22
	(含む投資法人債券)	ARLA FOODS AMBA	3.875	250	250	46,371	2033/5/22
		DANSKE BANK A/S	3.875	100	101	18,800	2032/1/9
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.375	100	95	17,713	2028/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	0.9	900	871	161,246	2028/5/15
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	3.25	300	295	54,720	2036/6/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	198	36,789	2027/9/21
日本	普通社債券	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.856	300	298	55,271	2034/4/22
	(含む投資法人債券)	SOFTBANK CORP	3.936	300	300	55,704	2032/6/30
アメリカ	普通社債券	BANK OF AMERICA CORP	1.102	200	178	33,008	2032/5/24
	(含む投資法人債券)	DIGITAL EURO FINCO	3.75	170	166	30,801	2033/1/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5094	120	117	21,753	2033/8/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.188	110	110	20,373	2036/4/22
		MANPOWERGROUP	3.75	100	98	18,192	2030/12/13
		MAPLE PARENT HLDS CO	3.881	200	200	37,087	2030/3/26
		MORGAN STANLEY	4.656	100	102	18,955	2029/3/2
		MORGAN STANLEY	3.149	100	98	18,174	2031/11/7
		MORGAN STANLEY	3.955	100	100	18,602	2035/3/21
		MORGAN STANLEY	3.981	100	98	18,238	2037/1/23
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.996	410	402	74,569	2056/5/15
		RTX CORP	2.15	100	95	17,688	2030/5/18
		SUMISHO AIR LEASE CORP	3.7	200	199	36,865	2030/4/15
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	1,986	367,646	2033/10/14
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	2,000	1,725	319,370	2032/1/25
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	3.25	500	492	91,084	2035/8/27
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	778	144,151	2031/2/23
小計						6,197,359	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	1,100	1,136	49,553	2033/10/25
小計						49,553	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.336	3,500	3,497	137,931	2030/5/15
小計						137,931	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	1,977	222,883	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,994	224,779	2026/8/24
		EUROFIMA	3.35	700	665	75,017	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	995	112,207	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,831	206,412	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	497	56,086	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,725	419,904	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,000	1,554	175,261	2034/3/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	998	112,524	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,432	274,163	2032/8/20

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	特殊債券（除く金融債）	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	1,400	1,304	147,043	2035/8/22
	普通社債券（含む投資法人債券）	AT&T INC	4.6	200	196	22,156	2028/9/19
		BARCLAYS PLC	4.0	250	239	27,002	2029/6/26
		IBERDROLA FINANZAS SAU	5.38	500	495	55,831	2030/11/28
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	300	301	34,008	2029/3/17
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	200	202	22,786	2028/8/23
		ROYAL BK CANADA TORONTO	5.7	500	503	56,703	2028/10/4
		SCENTRE GROUP TRST 1	5.875	300	297	33,546	2054/9/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	300	293	33,099	2029/9/17
		VONOVIA SE	5.717	200	189	21,319	2035/9/3
小計						2,332,740	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	1,900	1,853	172,871	2036/5/15
小計						172,871	
合計						13,216,122	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	－	859
		TNOTE(5YEAR)	1,113	－
		AU10YR	732	－
		BOBL	275	－
		BTP	195	－
		BTS	749	－
		BUNDS	881	－
		BUXL	318	－
		CANADA	－	192
		GILTS	564	－
		OAT10Y	350	－
		SCHATZ	254	－
		TBOND	1,434	－
		TNOTE(10YEAR)	858	－
		T-ULTRA	－	1,648
		ULTRA(10YEAR)	－	393

＊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

（2026年６月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	13,216,122	93.8
コール・ローン等、その他	877,246	6.2
投資信託財産総額	14,093,368	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（13,973,573千円）の投資信託財産総額（14,093,368千円）に対する比率は99.1%です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円、1カナダドル=115.00円、1英ポンド=214.60円、1スウェーデンクローナ=16.93円、1ノルウェークローネ=16.87円、1ユーロ=185.11円、1ズロチ=43.6178円、1リンギ=39.4425円、1豪ドル=112.72円、1ニュージーランドドル=93.27円、1メキシコペソ=9.1975円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2026年６月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	19,662,626,235
コール・ローン等	307,902,405
公社債(評価額)	13,216,122,914
未収入金	5,673,463,114
未収利息	103,971,242
前払費用	13,575,423
差入委託証拠金	347,591,137
(B) 負債	5,697,501,210
未払金	5,696,901,210
未払解約金	600,000
(C) 純資産総額（A－B）	13,965,125,025
元本	5,486,435,554
次期繰越損益金	8,478,689,471
(D) 受益権総口数	5,486,435,554口
１万口当たり基準価額（C／D）	25,454円

（注）期首元本額は5,693,860,131円、期中追加設定元本額は3,685,154円、期中一部解約元本額は211,109,731円、１口当たり純資産額は2.5454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） 5,434,420,501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） 52,015,053円

○損益の状況 （2025年６月11日～2026年６月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	477,702,997
受取利息	468,275,620
その他収益金	9,427,377
(B) 有価証券売買損益	1,420,123,594
売買益	2,194,944,826
売買損	△ 774,821,232
(C) 先物取引等取引損益	△ 71,176,062
取引益	369,565,916
取引損	△ 440,741,978
(D) 保管費用等	△ 2,327,096
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	1,824,323,433
(F) 前期繰越損益金	6,948,991,461
(G) 追加信託差損益金	5,384,846
(H) 解約差損益金	△ 300,010,269
(I) 計（E＋F＋G＋H）	8,478,689,471
次期繰越損益金（I）	8,478,689,471

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2026年４月１日＞

ノムラ－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４期～第９期(2025年８月14日～2026年２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－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－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－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等に限り、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。 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			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
(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
４期(2025年９月16日)	10,173	0	1.7	102.80	1.7	96.9	6.5	44
５期(2025年10月14日)	10,164	0	△0.1	102.60	△0.2	96.5	13.2	43
６期(2025年11月13日)	10,148	1	△0.1	102.57	△0.0	96.8	12.6	43
７期(2025年12月15日)	10,085	0	△0.6	101.93	△0.6	95.0	17.6	38
８期(2026年１月13日)	10,117	0	0.3	102.25	0.3	97.4	17.8	38
９期(2026年２月13日)	10,176	5	0.6	102.90	0.6	93.4	24.0	38

＊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。
＊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－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－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		
	（期首）	円	%		%	%	%
	2025年８月13日	10,004	－	101.09	－	96.0	8.7
第４期	８月末	10,049	0.4	101.56	0.5	95.8	8.7
	（期末）						
	2025年９月16日	10,173	1.7	102.80	1.7	96.9	6.5
	（期首）						
	2025年９月16日	10,173	－	102.80	－	96.9	6.5
第５期	９月末	10,114	△0.6	102.21	△0.6	97.1	11.2
	（期末）						
	2025年10月14日	10,164	△0.1	102.60	△0.2	96.5	13.2
	（期首）						
	2025年10月14日	10,164	－	102.60	－	96.5	13.2
第６期	10月末	10,146	△0.2	102.55	△0.1	97.6	12.2
	（期末）						
	2025年11月13日	10,149	△0.1	102.57	△0.0	96.8	12.6
	（期首）						
	2025年11月13日	10,148	－	102.57	－	96.8	12.6
第７期	11月末	10,188	0.4	102.94	0.4	95.7	9.4
	（期末）						
	2025年12月15日	10,085	△0.6	101.93	△0.6	95.0	17.6
	（期首）						
	2025年12月15日	10,085	－	101.93	－	95.0	17.6
第８期	12月末	10,143	0.6	102.47	0.5	94.7	17.1
	（期末）						
	2026年１月13日	10,117	0.3	102.25	0.3	97.4	17.8
	（期首）						
	2026年１月13日	10,117	－	102.25	－	97.4	17.8
第９期	１月末	10,112	△0.0	102.14	△0.1	94.0	24.5
	（期末）						
	2026年２月13日	10,181	0.6	102.90	0.6	93.4	24.0

＊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。
＊債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

○当作成期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＋1.8%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（円ヘッジベース）の＋1.8%とほぼ同じになりました（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４期０円、第５期０円、第６期１円、第７期０円、第８期０円、第９期５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８月14日～2026年２月13日）

項目	第４期～第９期 金額	第４期～第９期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	21	0.211	(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）	(19)	(0.183)	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)	(0.011)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 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	1	0.008	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	22	0.220	
作成期間の平均基準価額は、10,125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８月14日～2026年２月13日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第４期～第９期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
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	1,148	3,650	3,970	12,873

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年８月14日～2026年２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

（2026年２月13日現在）

親投資信託残高

銘柄	第３期末	第９期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
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	14,137	11,315	37,014

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年２月13日現在）

項目	第９期末	
	評価額	比率
	千円	%
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	37,014	95.6
コール・ローン等、その他	1,698	4.4
投資信託財産総額	38,712	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラ－ブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第９期末における外貨建純資産（13,371,559千円）の投資信託財産総額（13,542,869千円）に対する比率は98.7%です。
＊外貨建資産は、第９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＝152.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第４期末	第５期末	第６期末	第７期末	第８期末	第９期末
	2025年９月16日現在	2025年10月14日現在	2025年11月13日現在	2025年12月15日現在	2026年１月13日現在	2026年２月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	86,913,665	85,620,832	86,618,286	76,222,091	76,712,627	74,846,186
コール・ローン等	463,616	1,812,778	1,097,300	439,001	474,724	355,240
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)	44,091,176	43,435,304	43,644,860	38,443,626	38,799,038	37,014,145
未収入金	42,358,867	40,372,726	41,876,112	37,339,459	37,438,856	37,476,794
未収利息	6	24	14	5	9	7
(B) 負債	42,408,941	41,907,586	42,972,274	37,705,862	38,076,231	36,166,398
未払金	42,391,753	41,893,520	42,952,881	37,690,081	38,063,312	36,133,638
未払収益分配金	－	－	4,301	－	－	19,005
未払信託報酬	17,114	14,003	15,017	15,675	12,826	13,658
その他未払費用	74	63	75	106	93	97
(C) 純資産総額(A－B)	44,504,724	43,713,246	43,646,012	38,516,229	38,636,396	38,679,788
元本	43,750,000	43,010,000	43,010,000	38,190,000	38,190,000	38,010,000
次期繰越損益金	754,724	703,246	636,012	326,229	446,396	669,788
(D) 受益権総口数	4,375口	4,301口	4,301口	3,819口	3,819口	3,801口
１口当たり基準価額(C／D)	10,173円	10,164円	10,148円	10,085円	10,117円	10,176円

(注) 第４期首元本額は43,750,000円、第４～９期中追加設定元本額は０円、第４～９期中一部解約元本額は5,740,000円、１口当たり純資産額は、第４期10,173円、第５期10,164円、第６期10,148円、第７期10,085円、第８期10,117円、第９期10,176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8,849,737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)

○損益の状況

項目	第４期	第５期	第６期	第７期	第８期	第９期
	2025年８月14日～2025年９月16日	2025年９月17日～2025年10月14日	2025年10月15日～2025年11月13日	2025年11月14日～2025年12月15日	2025年12月16日～2026年１月13日	2026年１月14日～2026年２月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	204	264	288	345	239	415
受取利息	204	264	288	345	239	415
(B) 有価証券売買損益	755,581	△ 25,651	△ 48,129	△ 227,300	132,847	257,660
売買益	1,082,118	1,802,175	2,560,087	1,390,362	785,414	1,969,168
売買損	△ 326,537	△1,827,826	△2,608,216	△1,617,662	△ 652,567	△1,711,508
(C) 信託報酬等	△ 17,188	△ 14,066	△ 15,092	△ 15,781	△ 12,919	△ 13,755
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	738,597	△ 39,453	△ 62,933	△ 242,736	120,167	244,320
(E) 前期繰越損益金	438,108	1,157,542	1,118,089	937,317	694,581	811,088
(F) 追加信託差損益金	△ 421,981	△ 414,843	△ 414,843	△ 368,352	△ 368,352	△ 366,615
(配当等相当額)	(127,715)	(125,555)	(125,555)	(111,485)	(111,485)	(110,960)
(売買損益相当額)	(△ 549,696)	(△ 540,398)	(△ 540,398)	(△ 479,837)	(△ 479,837)	(△ 477,575)
(G) 計(D＋E＋F)	754,724	703,246	640,313	326,229	446,396	688,793
(H) 収益分配金	0	0	△ 4,301	0	0	△ 19,005
次期繰越損益金(G＋H)	754,724	703,246	636,012	326,229	446,396	669,788
追加信託差損益金	△ 421,981	△ 414,843	△ 414,843	△ 368,352	△ 368,352	△ 366,615
(配当等相当額)	(127,715)	(125,555)	(125,555)	(111,485)	(111,485)	(110,960)
(売買損益相当額)	(△ 549,696)	(△ 540,398)	(△ 540,398)	(△ 479,837)	(△ 479,837)	(△ 477,575)
分配準備積立金	1,176,705	1,283,935	1,416,928	1,386,370	1,501,718	1,600,316
繰越損益金	－	△ 165,846	△ 366,073	△ 691,789	△ 686,970	△ 563,913

＊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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
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

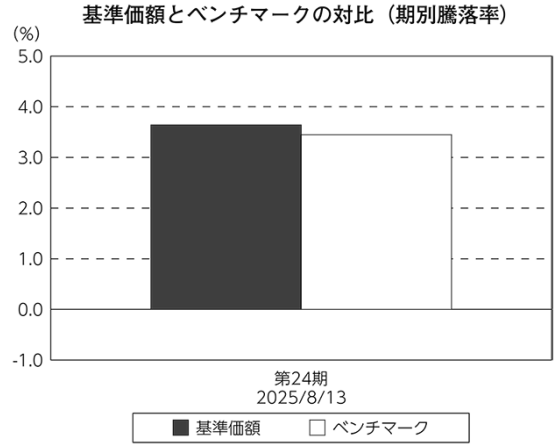
・2025年７月、大型減税・歳出法案の成立に伴う財政不安の高まりや、関税政策によるインフレ圧力への懸念の高まりや７月末に行なわれたFOMC（米連邦公開市場委員会）が利下げに慎重な姿勢を続けると受け止められたことから、米国債利回りが上昇したこと。
・2025年７月、米国の金利上昇に伴う日米金利差の拡大や、日本の参議院選挙を控えた政策運営の不透明感および財政悪化への懸念が強まったことから、円安・ドル高となったこと。

○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 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	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
（先物・オプション）	(1)	(0.002)	
(b) その他費用	8	0.027	(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）	(8)	(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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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	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
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	55,954	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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	7,609	6,714	1,123	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				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	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			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.1	40	31	4,611	2036/2/25
	(除く金融債)	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				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FN BR4654	2.5	2	2	342	2051/3/1
	(除く金融債)	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				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FN CB4658	3.5	5	5	766	2052/9/1
	(除く金融債)	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		
					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	FN FS0497	2.0	31	25	3,815	2052/1/1
	(除く金融債)	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				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FNMA 30YR 704553	5.5	6	6	948	2033/5/1
	(除く金融債)	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				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FR SD2893	5.5	34	34	5,096	2053/5/1
	(除く金融債)	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				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	G2 MA5399	4.5	2	2	350	2048/8/20
	(除く金融債)	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			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	GNMA 30YR 781584	7.0	0.98963	1	151	2032/5/15
	(除く金融債)	Government National Mort	4.65	13	13	2,011	2040/6/16
		RFC PRINCIPAL STRIP	—	20	16	2,452	2030/4/15
	普通社債券	1345 Trust	5.94194	40	40	5,937	2030/6/15
	(含む投資法人債券)	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				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	Affirm Inc	5.08	94	94	13,991	2030/4/15
	(含む投資法人債券)	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	BMO Mortgage Trust	5.6253	50	51	7,677	2057/12/15
	(含む投資法人債券)	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				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	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	201	192	28,519	2029/12/1
	(含む投資法人債券)	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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	FIRSTENERGY CORP	3.9	446	442	65,415	2027/7/15
	(含む投資法人債券)	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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	HCA INC	3.5	5	3	489	2051/7/15
	(含む投資法人債券)	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	
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)	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				
			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	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.8	5	4	735	2028/8/1
	(含む投資法人債券)	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	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9	103	96	14,231	2054/10/1
	(含む投資法人債券)	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			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	SOUTHERN CAL EDISON	5.65	7	7	1,066	2028/10/1
	(含む投資法人債券)	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 (含む投資法人債券)	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
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	1,228	－
		TNOTE(5YEAR)	－	48
		TBOND	－	16
		TNOTE(10YEAR)	－	16
	その他先物取引	3MSOFR	－	318

＊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
	千円	%
公社債	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
１万口当たり基準価額(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231期～第236期（2025年12月９日～2026年６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
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
231期(2026年１月７日)	8,695	0	△0.2	115.25	△0.3	91.2	21.7	82
232期(2026年２月９日)	8,702	1	0.1	115.07	△0.2	95.4	15.2	82
233期(2026年３月９日)	8,681	0	△0.2	114.87	△0.2	94.3	17.2	81
234期(2026年４月７日)	8,591	0	△1.0	113.69	△1.0	91.3	21.5	80
235期(2026年５月７日)	8,650	0	0.7	114.42	0.6	96.6	19.4	80
236期(2026年６月８日)	8,672	0	0.3	114.82	0.4	94.4	19.2	80

＊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・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、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、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
＊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		
	（期首）	円	%		%	%	%
	2025年12月８日	8,714	－	115.62	－	96.3	14.3
第231期	12月末	8,708	△0.1	115.34	△0.2	89.7	23.4
	（期末）						
	2026年１月７日	8,695	△0.2	115.25	△0.3	91.2	21.7
	（期首）						
	2026年１月７日	8,695	－	115.25	－	91.2	21.7
第232期	１月末	8,708	0.1	115.11	△0.1	93.8	16.0
	（期末）						
	2026年２月９日	8,703	0.1	115.07	△0.2	95.4	15.2
	（期首）						
	2026年２月９日	8,702	－	115.07	－	95.4	15.2
第233期	２月末	8,758	0.6	115.74	0.6	94.1	18.6
	（期末）						
	2026年３月９日	8,681	△0.2	114.87	△0.2	94.3	17.2
	（期首）						
	2026年３月９日	8,681	－	114.87	－	94.3	17.2
第234期	３月末	8,577	△1.2	113.57	△1.1	90.6	19.5
	（期末）						
	2026年４月７日	8,591	△1.0	113.69	△1.0	91.3	21.5
	（期首）						
	2026年４月７日	8,591	－	113.69	－	91.3	21.5
第235期	４月末	8,617	0.3	114.14	0.4	95.8	19.2
	（期末）						
	2026年５月７日	8,650	0.7	114.42	0.6	96.6	19.4
	（期首）						
	2026年５月７日	8,650	－	114.42	－	96.6	19.4
第236期	５月末	8,682	0.4	114.88	0.4	96.3	19.4
	（期末）						
	2026年６月８日	8,672	0.3	114.82	0.4	94.4	19.2

＊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－0.5%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－0.7%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ないました。

[分配金]
配当等収益等を勘案し、第232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ないませんでした。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ないます。

[今後の運用方針]
主要投資対象である［ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド］受益証券を高位に組み入れます。実質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・バジェッティング）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12月９日～2026年６月８日）

項目	第231期～第236期 金額	第231期～第236期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	26	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）	(21)	(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	0.004	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	2	0.025	(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)	(0.023)	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
合計	28	0.331	
作成期間の平均基準価額は、8,675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12月９日～2026年６月８日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第231期～第236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	2,098	6,560	8,848	26,992

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年12月９日～2026年６月８日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2026年６月８日現在）

親投資信託残高

銘柄	第230期末	第236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	31,313	24,563	79,347

＊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

（2026年６月８日現在）

項目	第236期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド	79,347	98.3
コール・ローン等、その他	1,403	1.7
投資信託財産総額	80,750	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（7,970,934千円）の投資信託財産総額（8,216,997千円）に対する比率は97.0%です。
＊外貨建資産は、第236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=184.92円、1豪ドル=113.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
	2026年１月７日現在	2026年２月９日現在	2026年３月９日現在	2026年４月７日現在	2026年５月７日現在	2026年６月８日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**163,813,585**	**164,187,700**	**161,458,009**	**155,562,875**	**158,198,813**	**157,533,888**
コール・ローン等	1,479,834	828,774	2,076,923	869,191	1,189,675	890,052
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド(評価額)	82,969,262	82,429,768	81,414,977	77,497,429	79,683,122	79,347,205
未収入金	79,364,460	80,929,142	77,966,067	77,196,238	77,325,992	77,296,613
未収利息	29	16	42	17	24	18
(B) 負債	**81,124,409**	**81,745,096**	**79,501,914**	**75,550,686**	**77,760,558**	**76,893,697**
未払金	81,082,784	81,690,134	79,463,368	75,511,548	77,720,453	76,850,816
未払収益分配金	－	9,474	－	－	－	－
未払信託報酬	41,408	45,251	38,346	38,933	39,894	42,657
その他未払費用	217	237	200	205	211	224
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**82,689,176**	**82,442,604**	**81,956,095**	**80,012,189**	**80,438,255**	**80,640,191**
元本	95,100,000	94,740,000	94,410,000	93,140,000	92,990,000	92,990,000
次期繰越損益金	△ 12,410,824	△ 12,297,396	△ 12,453,905	△ 13,127,811	△ 12,551,745	△ 12,349,809
(D) 受益権総口数	**9,510口**	**9,474口**	**9,441口**	**9,314口**	**9,299口**	**9,299口**
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**8,695円**	**8,702円**	**8,681円**	**8,591円**	**8,650円**	**8,672円**

（注）第231期首元本額は104,220,000円、第231～236期中追加設定元本額は0円、第231～236期中一部解約元本額は11,230,000円、１口当たり純資産額は、第231期8,695円、第232期8,702円、第233期8,681円、第234期8,591円、第235期8,650円、第236期8,672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8,988,823円。（ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド　マザーファンド）

○損益の状況

項目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2025年12月９日～2026年１月７日	2026年１月８日～2026年２月９日	2026年２月10日～2026年３月９日	2026年３月10日～2026年４月７日	2026年４月８日～2026年５月７日	2026年５月８日～2026年６月８日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	621	1,050	765	944	633	544
受取利息	621	1,050	765	944	633	544
(B) 有価証券売買損益	△ 148,148	123,411	△ 159,893	△ 802,482	597,119	246,433
売買益	4,172,854	5,647,618	2,116,451	3,086,055	2,606,902	953,859
売買損	△ 4,321,002	△ 5,524,207	△ 2,276,344	△ 3,888,537	△ 2,009,783	△ 707,426
(C) 信託報酬等	△ 43,481	△ 48,796	△ 40,466	△ 40,888	△ 42,932	△ 45,041
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 191,008	75,665	△ 199,594	△ 842,426	554,820	201,936
(E) 前期繰越損益金	△ 5,561,835	△ 5,730,810	△ 5,644,637	△ 5,764,624	△ 6,596,306	△ 6,041,486
(F) 追加信託差損益金	△ 6,657,981	△ 6,632,777	△ 6,609,674	△ 6,520,761	△ 6,510,259	△ 6,510,259
（配当等相当額）	(32,423,508)	(32,300,769)	(32,188,258)	(31,755,263)	(31,704,122)	(31,704,122)
（売買損益相当額）	(△39,081,489)	(△38,933,546)	(△38,797,932)	(△38,276,024)	(△38,214,381)	(△38,214,381)
(G) 計（D＋E＋F）	△12,410,824	△12,287,922	△12,453,905	△13,127,811	△12,551,745	△12,349,809
(H) 収益分配金	0	△ 9,474	0	0	0	0
次期繰越損益金（G＋H）	△12,410,824	△12,297,396	△12,453,905	△13,127,811	△12,551,745	△12,349,809
追加信託差損益金	△ 6,657,981	△ 6,632,777	△ 6,609,674	△ 6,520,761	△ 6,510,259	△ 6,510,259
（配当等相当額）	(32,423,508)	(32,300,769)	(32,188,258)	(31,755,263)	(31,704,122)	(31,704,122)
（売買損益相当額）	(△39,081,489)	(△38,933,546)	(△38,797,932)	(△38,276,024)	(△38,214,381)	(△38,214,381)
分配準備積立金	13,317,965	13,519,403	13,704,084	13,743,583	13,990,540	14,262,470
繰越損益金	△19,070,808	△19,184,022	△19,548,315	△20,350,633	△20,032,026	△20,102,020

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

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

運用報告書

第20期（決算日2026年６月８日）

作成対象期間（2025年６月10日～2026年６月８日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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ないません。
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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率	ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
20期(2026年６月８日)	32,303	22.1	281.66	21.5	95.9	19.5	8,010

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。
＊ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、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、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
＊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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2025年６月９日	26,450	－	231.88	－	97.4	14.8
６月末	26,766	1.2	234.73	1.2	96.3	14.3
７月末	27,261	3.1	238.67	2.9	97.2	14.6
８月末	27,307	3.2	238.70	2.9	95.0	15.4
９月末	27,898	5.5	243.58	5.0	94.6	13.8
10月末	28,936	9.4	252.47	8.9	94.2	13.7
11月末	29,093	10.0	253.86	9.5	96.5	14.1
12月末	29,585	11.9	257.94	11.2	90.0	23.4
2026年１月末	30,547	15.5	266.05	14.7	94.5	16.2
２月末	31,539	19.2	274.67	18.5	94.3	18.6
３月末	30,730	16.2	268.00	15.6	94.2	20.3
４月末	32,249	21.9	281.50	21.4	96.5	19.3
５月末	32,557	23.1	283.78	22.4	96.5	19.5
(期末)						
2026年６月８日	32,303	22.1	281.66	21.5	95.9	19.5

＊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】
（2025年６月10日～2026年６月８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26,450円から当作成期末には32,303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2026年５月の理事会において、政策金利を4.35%に引き上げました。

・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、豪ドルは対円で円安豪ドル高となりました。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。

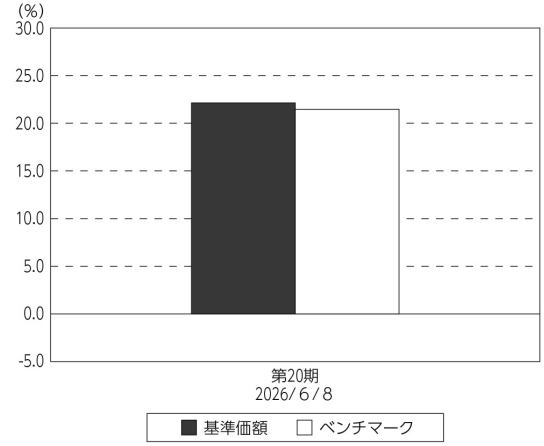
○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は＋22.1%となり、ベンチマークの＋21.5%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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

◎今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2025年６月10日～2026年６月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	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
（先物・オプション）	(2)	(0.006)	
(b) その他費用	4	0.013	(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）	(4)	(0.013)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	6	0.019	
期中の平均基準価額は、29,539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

（2025年６月10日～2026年６月８日）

公社債

			買付額	売付額
			千豪ドル	千豪ドル
外国	オーストラリア	国債証券	25,002	27,824
		地方債証券	518	－
		特殊債券	48,605	46,981
		社債券（投資法人債券を含む）	23,012	16,652 (7,888)

＊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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	8,314	8,335	1,651	2,020

＊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

（2025年６月10日～2026年６月８日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2026年６月８日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	70,632	67,881	7,684,216	95.9	－	56.9	25.4	13.7
合計	70,632	67,881	7,684,216	95.9	－	56.9	25.4	13.7

＊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・レーティングスによる格付けを採用しています。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			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	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	600	579	65,561	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	700	691	78,221	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	500	465	52,709	2034/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	650	624	70,680	2034/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.5	100	90	10,268	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	1,600	1,522	172,303	2035/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	600	566	64,173	2036/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	5,000	4,904	555,229	2037/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	200	165	18,711	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	783	552	62,559	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	500	249	28,220	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,350	1,221	138,271	2054/6/21
	地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	495	56,135	2033/10/24
	特殊債券	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.7	500	493	55,810	2031/7/16
	(除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	4.75	500	496	56,171	2031/1/15
		CPPIB CAPITAL INC	5.3	500	489	55,445	2036/3/10
		KFW	4.6	500	491	55,654	2031/6/16
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	800	744	84,320	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	5.25	1,600	1,586	179,598	2034/10/17
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	800	757	85,751	2035/9/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	2,400	2,240	253,678	2037/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	5.25	1,300	1,250	141,597	2038/2/24
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	200	170	19,328	2031/8/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	2.0	500	401	45,500	2033/8/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	2,800	2,610	295,549	2035/8/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP	5.25	1,400	1,369	154,983	2036/7/21
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.75	500	475	53,792	2035/5/24
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	5,200	4,829	546,658	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	600	502	56,883	2031/9/10
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,200	1,141	129,194	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	200	148	16,821	2035/9/17
		TREASURY CORP VICTORIA	5.25	200	191	21,626	2038/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,700	1,643	186,037	2039/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	5.0	600	543	61,541	2040/11/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	4.5	500	487	55,152	2032/7/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	4.75	400	380	43,061	2035/10/24
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.75	400	399	45,184	2039/10/24
	普通社債券	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	484	54,865	2027/6/24
	(含む投資法人債券)	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	500	487	55,194	2027/2/5
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.8	500	498	56,468	2027/6/18
		AUST & NZ BANKING GROUP	5.1343	500	501	56,821	2028/2/18
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	500	489	55,465	2028/11/1
		AUST & NZ BANKING GROUP	5.0032	500	501	56,731	2029/4/27
		BANCO SANTANDER SA	5.1742	600	600	67,933	2026/7/15
		BARCLAYS PLC	5.189	500	489	55,463	2031/6/18

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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.7177	500	502	56,914	2027/1/27
		BPCE SA	2.2	600	583	66,017	2028/4/20
		CAIXABANK SA	5.5159	500	502	56,873	2031/5/26
		CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.4	500	499	56,521	2027/5/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	5.0461	500	501	56,808	2027/7/22
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.9	500	485	54,986	2028/11/21
		COMPUTERSHARE US INC	3.147	1,000	965	109,331	2027/11/30
		CREDIT AGRICOLE SA	4.567	500	481	54,483	2030/8/26
		CREDIT AGRICOLE SA	5.35	500	496	56,192	2031/2/13
		ConQuest Trust	5.4418	217	217	24,675	2054/5/15
		Driver Australia	5.6025	96	96	10,939	2032/2/21
		Driver Australia	5.4525	304	304	34,516	2032/9/21
		ETSA UTILITIES FINANCE	5.634	500	498	56,444	2032/12/3
		FirstMac Mortgage Fundin	5.3775	238	239	27,065	2056/2/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	4.742	500	487	55,236	2030/6/3
		GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	1,000	960	108,712	2027/8/26
		HSBC HOLDINGS PLC	5.996	500	504	57,090	2032/5/26
		HSBC HOLDINGS PLC	5.722	500	494	55,970	2035/3/11
		Harvey Trust	4.8975	461	459	51,966	2053/3/16
		Harvey Trust	5.5975	189	191	21,631	2054/12/16
		Harvey Trust	5.1471	380	379	42,956	2056/10/10
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	5.0707	500	500	56,613	2028/11/13
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	500	492	55,703	2031/5/28
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.831	500	500	56,674	2032/6/11
		LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	1,000	988	111,882	2026/11/20
		La Trobe Financial Capit	5.3518	467	466	52,857	2057/5/15
		Light Trust	5.4746	224	225	25,507	2055/7/20
		Light Trust	5.3675	588	589	66,732	2056/5/18
		Lion Trust	5.4975	212	214	24,236	2054/5/18
		MET LIFE GLOB FUNDING I	4.75	500	485	54,944	2030/5/30
		MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	501	56,761	2026/12/7
		MTR CORP LTD	5.582	500	489	55,394	2038/1/29
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.1	500	488	55,306	2028/10/16
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.4743	600	601	68,096	2031/11/18
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0824	500	485	54,935	2035/11/14
		NATWEST MARKETS PLC	4.8875	500	488	55,331	2030/6/5
		NBN CO LTD	4.2	500	496	56,217	2027/4/14
		NBN CO LTD	5.2	500	500	56,654	2028/8/25
		NORFINA LTD	5.0977	1,000	1,004	113,664	2028/7/28
		Panorama Auto Trust	5.5018	528	529	59,967	2032/9/15
		REDS Trust	5.4975	219	220	24,931	2049/7/16
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.84	500	503	57,041	2032/5/26
		SCENTRE GROUP TRST 1	6.3673	500	511	57,930	2054/9/10
		SHINHAN CARD CO LTD	5.05	500	498	56,439	2027/10/22
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.137	500	495	56,090	2031/2/17
		Think Tank Residential T	5.2971	500	499	56,495	2058/11/10
		VER FINCO PTY	2.4	500	466	52,811	2028/9/21

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VERIZON COMMUNICATIONS	6.3155	500	499	56,549	2056/9/19
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	6.15	500	507	57,444	2030/10/9
		WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	443	50,176	2031/3/31
		WESTPAC BANKING CORP	5.0655	500	500	56,689	2029/3/5
		WESTPAC BANKING CORP	5.0708	500	500	56,685	2029/6/4
		WESTPAC BANKING CORP	5.141	500	497	56,301	2031/2/12
		WESTPAC BANKING CORP	6.085	500	485	54,952	2041/2/12
		WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.95	500	502	56,890	2028/10/13
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	597	67,617	2027/3/31
		Westpac Securitisation T	5.3525	219	220	25,014	2055/8/21
合計						7,684,216	

＊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		百万円	百万円
		AU03YR	1,589	－
		AU10YR	－	24

＊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

（2026年６月８日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	7,684,216	93.5
コール・ローン等、その他	532,781	6.5
投資信託財産総額	8,216,997	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（7,970,934千円）の投資信託財産総額（8,216,997千円）に対する比率は97.0％です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=184.92円、1豪ドル=113.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2026年６月８日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,250,750,755
コール・ローン等	180,239,606
公社債(評価額)	7,684,216,874
未収入金	265,736,225
未収利息	64,267,235
前払費用	8,040,370
差入委託証拠金	48,250,445
(B) 負債	240,428,659
未払金	207,928,659
未払解約金	32,500,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	8,010,322,096
元本	2,479,742,306
次期繰越損益金	5,530,579,790
(D) 受益権総口数	2,479,742,306口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	32,303円

(注) 期首元本額は2,613,022,074円、期中追加設定元本額は18,426,392円、期中一部解約元本額は151,706,160円、１口当たり純資産額は3.2303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－マッコーリー豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
2,455,178,889円
・ノムラ－マッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
24,563,417円

○損益の状況　(2025年６月10日～2026年６月８日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	342,287,265
受取利息	340,575,357
その他収益金	1,711,908
(B) 有価証券売買損益	1,194,080,751
売買益	1,397,187,945
売買損	△ 203,107,194
(C) 先物取引等取引損益	△ 39,800,265
取引益	14,353,914
取引損	△ 54,154,179
(D) 保管費用等	△ 986,022
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	1,495,581,729
(F) 前期繰越損益金	4,298,441,931
(G) 追加信託差損益金	34,273,608
(H) 解約差損益金	△ 297,717,478
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	5,530,579,790
次期繰越損益金(Ｉ)	5,530,579,790

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年４月１日＞

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2025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
2025年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益	
銀行口座利息	20,944
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,838,539
金利スワップ契約に係る受取利息	25,843
雑収益	61
収益合計	1,885,387
費用	
投資顧問報酬	195,922
事務管理代行報酬	65,281
保管費用	19,845
金利スワップ契約に係る支払利息	22,456
当座借越利息	1,256
取引銀行報酬	12,551
銀行手数料	79,860
受託報酬	19,594
法務報酬	7,427
立替費用	6,526
専門家報酬	20,881
印刷、出版手数料	1,750
雑費用	6,637
費用合計	459,986
純投資損益	1,425,401
投資有価証券売買に係る損益	(349,475)
先物契約に係る損益	(175,767)
オプション契約に係る損益	4,530
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,446,047)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	19,725
インフレ・スワップ契約に係る損益	19,780
当期実現純損益	(1,927,254)
投資有価証券評価差損益	(36,785)
先物契約に係る評価差損益	294,068
オプション契約に係る評価差損益	425
金利スワップ契約に係る評価差損益	15,371
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(10,324)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(21,462)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	223,347
当期評価差損益	464,640
運用の結果による純資産の増減額	(37,213)

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
FC Class Units (in JPY)	7,713	216,008	1,666,034,997
FD Class Units (in JPY)	11,489	881,654	10,129,216,097

組入資産明細
2025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(%)
		アルバニア		
国債				
EUR	100,000	ALBANIA 4.7500% 14/02/35 REGS	101,249	0.16
			101,249	0.16
		アルバニア計	101,249	0.16
		オーストラリア		
特殊債券(ABS)				
AUD	500,000	PANO 2025-4 A FRN 20/04/34	285,029	0.44
AUD	500,000	METR 2025-1 A FRN 15/10/31	225,948	0.35
AUD	120,000	HHCAU 2025-1 A FRN 21/07/87	67,541	0.11
			578,518	0.90
特殊債券(CMO)				
AUD	500,000	ORDE 2025-1 B FRN 11/06/56	286,332	0.44
AUD	500,000	AFG 2025-1NC A1L FRN 10/07/56	273,014	0.43
			559,346	0.87
変動金利債				
EUR	300,000	COM BK AUSTRALIA FRN 26/08/37 EMTN	298,544	0.47
			298,544	0.47
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	TOYOTA FIN AU 2.6760% 16/01/29 EMTN	323,301	0.50
EUR	284,000	AUST & NZ BAN 2.4780% 04/06/29 EMTN	282,763	0.44
EUR	200,000	NATL AUSTRALIABK 3.1460% 05/02/31	202,771	0.32
EUR	191,000	WESTPAC BANKING 3.1310% 15/04/31	193,641	0.30
EUR	100,000	SGSP AUSTRALI 3.3750% 08/10/32 EMTN	98,470	0.15
			1,100,946	1.71
		オーストラリア計	2,537,354	3.95
		オーストリア		
国債				
EUR	269,000	REP OF AUSTRIA 2.9500% 20/02/35	266,361	0.43
EUR	144,000	REP OF AUSTRIA 2.5000% 20/10/29	144,225	0.22
EUR	144,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	102,427	0.16
EUR	78,000	REP OF AUSTRIA 2.8000% 20/09/32	77,967	0.12
EUR	50,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	43,710	0.07
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	14,933	0.02
EUR	15,100	REP OF AUSTRIA 3.2000% 15/07/39	14,767	0.02
			664,390	1.04
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	ERSTE GROUP 3.0000% 20/04/32 1	200,804	0.31
			200,804	0.31
		オーストリア計	865,194	1.35

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ベルギー		
変動金利債				
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	102,489	0.16
			102,489	0.16
国債				
EUR	332,000	BELGIAN GOVT 3.4500% 22/06/42 104	313,874	0.48
EUR	245,000	BELGIAN GOVT 2.6000% 22/10/30 105	244,079	0.38
EUR	241,900	BELGIAN GOVT 3.5000% 22/06/55 101	210,268	0.33
EUR	127,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	69,121	0.11
EUR	69,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	68,772	0.11
EUR	0.08	BELGIAN GOVT 2.8500% 22/10/34 100	0	0.00
			906,114	1.41
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	ING BELGIUM S 2.7500% 25/08/32 EMTN	197,092	0.31
EUR	100,000	LONZA FINANCE IN 3.8750% 25/05/33	102,246	0.16
EUR	100,000	BELFIUS BANK 2.6250% 30/09/30 EMTN	99,359	0.15
			398,697	0.62
		ベルギー計	1,407,300	2.19
		カナダ		
国債				
EUR	250,000	CDP FINANCIAL 3.2500% 30/09/35 REGS	246,694	0.38
			246,694	0.38
		カナダ計	246,694	0.38
		クロアチア		
国債				
EUR	100,000	CROATIA 3.2500% 11/02/37	96,410	0.15
			96,410	0.15
		クロアチア計	96,410	0.15
		チェコ		
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	212,565	0.34
			212,565	0.34
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	UNICREDIT BANK C 2.6250% 03/03/30	99,063	0.15
			99,063	0.15
		チェコ計	311,628	0.49
		デンマーク		
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	199,564	0.31
			199,564	0.31
国債				
DKK	935,670	DANISH GOVT BO 4.5000% 15/11/39 31Y	147,935	0.23
			147,935	0.23
		デンマーク計	347,499	0.54

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		エストニア		
国債				
EUR	175,000	ESTONIA REP O 3.2500% 17/01/34 EMTN	173,969	0.27
			173,969	0.27
		エストニア計	173,969	0.27
		フィンランド		
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 29/05/35 EMTN	102,716	0.16
			102,716	0.16
国債				
EUR	196,000	FINNISH GOV'T 3.2000% 15/04/45 20Y	183,372	0.29
EUR	105,000	FINNISH GOV'T 2.9500% 15/04/55	88,305	0.14
EUR	68,000	FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/35 10Y	67,192	0.10
EUR	55,000	FINNISH GOV'T 2.6250% 15/04/32 7Y	54,473	0.08
			393,342	0.61
普通社債(固定金利債)				
EUR	334,000	NORDEA KIINNI 2.6250% 25/11/30 EMTN	332,106	0.52
EUR	300,000	NORDEA KIINNI 3.0000% 28/08/35 EMTN	294,325	0.46
			626,431	0.98
		フィンランド計	1,122,489	1.75
		フランス		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	NORIA 2024-DE1 E FRN 25/02/43	81,362	0.13
			81,362	0.13
変動金利債				
GBP	500,000	BNP PARIBAS FRN 24/05/31 EMTN	567,916	0.89
EUR	400,000	BPCE FRN 25/01/35 EMTN	420,598	0.66
EUR	400,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	399,565	0.62
EUR	400,000	ELEC DE FRANCE FRN 30/12/49 EMTN	395,726	0.62
EUR	400,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	394,701	0.61
USD	400,000	AXA SA FRN 17/01/47 EMTN	341,963	0.53
EUR	200,000	BANQ FED CRD MUT FRN 16/06/32	202,383	0.32
EUR	200,000	TOTALENERGIES SE FRN 06/10/69 EMTN	200,350	0.31
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	200,155	0.31
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	199,000	0.31
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 03/12/73	197,081	0.31
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 12/01/28	196,282	0.31
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	195,282	0.30
EUR	100,000	RCI BANQUE FRN 09/10/34 EMTN	105,320	0.16
EUR	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 18/03/35 EMTN	101,792	0.16
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	98,640	0.15
EUR	100,000	BPCE FRN 14/01/28 EMTN	97,910	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	97,312	0.15
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 31/08/33 EMTN	93,900	0.15
			4,505,876	7.02
国債				
EUR	1,740,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29 OAT	1,752,144	2.72
EUR	1,313,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28 OAT	1,271,016	1.98
EUR	603,860	FRANCE O.A.T. 3.6000% 25/05/42 OAT	572,541	0.89

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	456,000	FRANCE O.A.T. 3.7500% 25/05/56 OAT	402,726	0.63
EUR	385,000	FRANCE O.A.T. 2.5000% 24/09/27 OAT	386,748	0.60
EUR	300,000	AGENCE FRANCAISE 2.7500% 30/09/30	296,491	0.46
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	291,005	0.45
EUR	300,000	AGENCE FRANCAISE 3.0000% 17/01/34	289,065	0.45
EUR	285,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28 OAT	271,577	0.42
EUR	200,000	AGENCE FRANCAISE 0.1250% 29/09/31	167,726	0.26
EUR	149,110	FRANCE O.A.T. 2.7000% 25/02/31 OAT	148,252	0.23
EUR	310,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53 OAT	131,781	0.21
EUR	116,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/06/49 OAT	94,541	0.15
EUR	76,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	69,710	0.11
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66 OAT	43,546	0.07
EUR	25,000	FRANCE O.A.T. 3.2000% 25/05/35 OAT	24,503	0.04
			6,213,372	9.67
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	CREDIT AGRICO 2.6250% 11/12/30 EMTN	296,363	0.46
EUR	300,000	ORANGE 3.7500% 13/05/38 EMTN	291,768	0.45
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	203,060	0.32
EUR	200,000	SOCIETE GENERALE 3.0000% 12/02/27	201,110	0.31
EUR	200,000	AIR LIQUIDE F 2.6250% 05/11/29 EMTN	198,778	0.31
EUR	200,000	BANQ FED CRD 3.1250% 11/03/31 EMTN	197,993	0.31
EUR	200,000	CIE FIN FONCI 3.0000% 24/02/33 EMTN	197,486	0.31
EUR	200,000	AIR LIQUIDE F 3.0000% 05/05/33 EMTN	196,394	0.31
EUR	100,000	RCI BANQUE 4.6250% 02/10/26 EMTN	101,083	0.16
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 3.5000% 30/04/33 EMTN	100,396	0.16
EUR	100,000	AIR LIQUIDE F 3.5000% 21/03/35 EMTN	100,333	0.16
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 3.8750% 24/11/37 EMTN	99,649	0.16
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.8750% 20/12/26 EMTN	99,621	0.16
EUR	100,000	SCHNEIDER ELE 2.7500% 04/07/30 EMTN	99,301	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.7500% 27/05/35 EMTN	99,244	0.15
EUR	100,000	AUTOROUTES DU 3.2500% 19/01/33 EMTN	98,845	0.15
EUR	100,000	RCI BANQUE 1.1250% 15/01/27 EMTN	98,439	0.15
EUR	100,000	AUTOROUTES DU 2.7500% 02/09/32 EMTN	96,231	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 1.2500% 14/05/35 EMTN	80,138	0.12
			2,856,232	4.45
		フランス計	13,656,842	21.27
		ドイツ		
変動金利債				
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN	200,838	0.32
EUR	200,000	NORDDEUTSCHE L/B FRN 02/10/28 EMTN	199,738	0.32
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 13/08/28 EMTN	199,398	0.31
EUR	200,000	ENERGIE BADEN-W FRN 05/08/79	195,582	0.30
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/30 EMTN	188,888	0.29
EUR	100,000	ENERGIE BADEN-W FRN 29/06/80	99,432	0.15
			1,083,876	1.69
国債				
EUR	3,400,000	BUNDESSCHATZANW 2.0000% 16/12/27	3,392,555	5.28
EUR	324,000	NORDRHEIN-WES 2.6500% 15/01/30 EMTN	324,337	0.51
EUR	205,000	BUNDESSCHATZANW 2.2000% 11/03/27	205,367	0.32
EUR	105,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/05/41	97,004	0.15

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	93,543	0.15
EUR	65,000	DEUTSCHLAND RE 2.5000% 15/08/54 30Y	53,843	0.08
EUR	21,000	LAND BADEN-WUERT 3.1250% 23/01/40	20,113	0.03
EUR	4,000	NIEDERSACHSEN 2.7500% 04/08/33	3,926	0.01
EUR	4,000	LAND BADEN-WUERT 2.6250% 12/02/35	3,842	0.01
			4,194,530	6.54
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	VOLKSWAGEN BA 3.1250% 10/12/29 EMTN	298,582	0.47
EUR	200,000	BAUSPARK WUES 2.8750% 30/09/33 EMTN	197,212	0.31
EUR	180,000	BAYERISCHE LN 2.7500% 28/05/32 EMTN	178,558	0.28
EUR	150,000	CONTINENTAL A 2.8750% 22/11/28 EMTN	150,027	0.23
EUR	147,000	LB BADEN-WUERTT 3.1250% 13/11/29	149,852	0.23
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.8750% 19/11/31	101,071	0.16
EUR	100,000	VOLKSWAGEN BA 3.6250% 02/10/32 EMTN	99,170	0.15
EUR	100,000	FRESENIUS SE 2.7500% 15/09/29 EMTN	99,097	0.15
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	90,411	0.14
EUR	100,000	LEG IMMOBILIE 1.6250% 28/11/34 EMTN	81,354	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	76,964	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	76,269	0.12
			1,598,567	2.49
		ドイツ計	6,876,973	10.72
		ギリシャ		
国債				
EUR	316,000	HELLENIC REPUBLI 4.3750% 18/07/38	338,518	0.53
EUR	185,000	HELLENIC REPUBLI 3.6250% 15/06/35	188,225	0.29
EUR	58,000	HELLENIC REPUBLI 4.1250% 15/06/54	56,830	0.09
			583,573	0.91
		ギリシャ計	583,573	0.91
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	157,957	0.25
			157,957	0.25
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	OTP JELZALOGB 3.1370% 31/03/31 EMTN	149,786	0.23
			149,786	0.23
		ハンガリー計	307,743	0.48
		アイルランド		
変動金利債				
GBP	300,000	BANK OF IRELAND FRN 06/12/32 EMTN	360,095	0.56
			360,095	0.56
国債				
EUR	64,000	IRISH GOVT 3.1500% 18/10/55	57,056	0.09
EUR	35,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	32,818	0.05
			89,874	0.14
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	BMS IRELAND CAP 3.3630% 10/11/33	197,971	0.31
EUR	200,000	LINDE PLC 3.1250% 20/11/32 EMTN	197,748	0.31

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	125,000	BMS IRELAND CAP 4.5810% 10/11/55	122,239	0.19
EUR	100,000	LINDE PLC 3.5000% 04/06/34 EMTN	100,070	0.16
EUR	100,000	LINDE PLC 3.7500% 20/11/38 EMTN	98,423	0.15
			716,451	1.12
		アイルランド計	1,166,420	1.82
		イタリア		
変動金利債				
EUR	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 08/03/28 EMTN	411,094	0.64
EUR	300,000	UNICREDIT SPA FRN 11/06/28 EMTN	305,437	0.48
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 18/01/28 EMTN	196,811	0.31
EUR	100,000	ENI SPA FRN 31/12/73 NC6	98,501	0.15
EUR	100,000	ENEL SPA FRN 08/09/73 6.5Y	97,056	0.15
			1,108,899	1.73
国債				
EUR	663,000	BTPS 3.8500% 01/10/40 15Y	661,806	1.02
EUR	306,000	BTPS 2.7000% 01/10/30 5Y	305,411	0.48
EUR	198,000	BTPS 4.3000% 01/10/54 30Y	197,545	0.31
EUR	184,000	BTPS 4.6500% 01/10/55 30Y	192,630	0.30
EUR	145,000	BTPS 4.1000% 30/04/46 20Y	145,363	0.23
EUR	92,000	BTPS 4.0500% 30/10/37 13Y	95,781	0.15
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67 50Y	35,820	0.06
			1,634,356	2.55
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO BPM SPA 4.8750% 18/01/27 EMTN	205,058	0.32
EUR	200,000	ICCREA BANCA SPA 3.5000% 04/03/32	203,409	0.32
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	98,979	0.15
			507,446	0.79
		イタリア計	3,250,701	5.07
		日本		
変動金利債				
EUR	100,000	NIPPON LIFE INS FRN 02/09/55 .	98,941	0.15
			98,941	0.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	MIZUHO FINANC 1.6310% 08/04/27 EMTN	197,937	0.31
EUR	141,000	NTT FINANCE 2.9060% 16/03/29 REGS	141,180	0.22
EUR	125,000	NTT FINANCE 3.6780% 16/07/33 REGS	125,793	0.20
			464,910	0.73
		日本計	563,851	0.88
		ラトビア		
国債				
EUR	75,000	REP OF LATVIA 2.8750% 21/05/30 GMTN	74,532	0.12
EUR	35,000	REP OF LATVIA 3.5000% 02/10/35 GMTN	34,451	0.05
			108,983	0.17
		ラトビア計	108,983	0.17

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		リトアニア		
国債				
EUR	100,000	LITHUANIA 3.5000% 13/02/34 EMTN	100,369	0.16
EUR	100,000	LITHUANIA 3.6250% 10/03/36 EMTN	98,542	0.15
EUR	100,000	LITHUANIA 4.2500% 10/09/45 EMTN	97,937	0.15
			296,848	0.46
		リトアニア計	296,848	0.46
		ルクセンブルグ		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	10,213	0.02
			10,213	0.02
国債				
EUR	22,000	DUCHY OF LUX 2.8750% 01/03/34	21,840	0.03
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	21,677	0.03
EUR	22,000	DUCHY OF LUX 2.9000% 17/09/35	21,639	0.03
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,108	0.03
EUR	12,000	DUCHY OF LUX 2.6250% 23/10/34	11,636	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	6,529	0.01
			99,429	0.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	TRATON FIN LU 2.8750% 26/08/28 EMTN	199,269	0.31
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	145,966	0.23
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	101,391	0.16
EUR	100,000	TRATON FIN LU 3.7500% 27/03/27 EMTN	101,176	0.16
EUR	100,000	BECTON DICKINSON 1.2130% 12/02/36	77,876	0.12
EUR	100,000	BECTON DICKINSON 1.3360% 13/08/41	65,923	0.10
			691,601	1.08
		ルクセンブルグ計	801,243	1.25
		メキシコ		
国債				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	446,926	0.70
EUR	225,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 19/03/34	224,546	0.35
EUR	100,000	UNITED MEXICAN 5.1250% 19/03/38	99,390	0.15
			770,862	1.20
		メキシコ計	770,862	1.20
		モンテネグロ		
国債				
EUR	150,000	MONTENEGRO RE 4.8750% 01/04/32 REGS	150,849	0.24
			150,849	0.24
		モンテネグロ計	150,849	0.24
		オランダ		
変動金利債				
EUR	100,000	COOPERATIEVE RAB FRN 27/01/28 GMTN	102,208	0.17
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	99,215	0.15
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	91,960	0.14
			293,383	0.46

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
国債				
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	389,272	0.61
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	191,985	0.30
EUR	181,000	BNG BANK NV 3.3750% 02/04/40 EMTN	175,284	0.27
EUR	150,000	NETHERLANDS GOVT 3.5000% 15/01/56	148,032	0.23
EUR	110,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/35	106,035	0.17
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	92,023	0.14
EUR	75,000	NETHERLANDS GOVT 3.2500% 15/01/44	73,490	0.11
			1,176,121	1.83
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	JT INTL FIN S 4.1250% 17/06/35 EMTN	302,194	0.48
EUR	300,000	ING BANK NV 2.7500% 25/11/32 EMTN	295,455	0.47
EUR	300,000	DIGITAL INTREPID 0.6250% 15/07/31	254,875	0.40
EUR	200,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	211,724	0.33
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	209,519	0.33
EUR	200,000	ASN BANK NV 3.6250% 21/10/31 EMTN	201,155	0.31
EUR	200,000	REWE INTL 3.5000% 03/07/32	199,117	0.31
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.6000% 15/01/27	196,400	0.31
EUR	200,000	TENNET NET BV 2.1250% 17/11/29 EMTN	196,306	0.31
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	173,689	0.27
EUR	200,000	TENNET NET BV 0.5000% 30/11/40 EMTN	128,757	0.20
EUR	125,000	THERMO FISHER 3.6280% 01/12/35	124,668	0.19
EUR	122,000	TEVA PHARM FNC 4.1250% 01/06/31	123,703	0.19
EUR	100,000	STELLANTIS NV 4.6250% 06/06/35 EMTN	100,396	0.16
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.0000% 20/02/32 EMTN	99,147	0.15
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.6250% 27/05/37 EMTN	99,096	0.15
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INT 1.875% 30/03/27 10Y	99,022	0.15
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.3750% 20/02/35 EMTN	98,889	0.15
EUR	100,000	DIGITAL DUTCH 3.8750% 15/07/34	98,344	0.15
EUR	100,000	ASN BANK NV 3.3750% 27/10/32 EMTN	98,240	0.15
EUR	100,000	TENNET NET BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	88,654	0.14
			3,399,350	5.30
		オランダ計	4,868,854	7.59
		ニュージーランド		
普通社債(固定金利債)				
EUR	170,000	ASB BANK LIMI 0.2500% 21/05/31 EMTN	146,824	0.23
			146,824	0.23
		ニュージーランド計	146,824	0.23
		北マケドニア		
国債				
EUR	330,000	N MACEDONIA B 1.6250% 10/03/28 REGS	314,028	0.49
			314,028	0.49
		北マケドニア計	314,028	0.49
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	200,000	DNB BANK ASA FRN 19/07/28 EMTN	205,825	0.32
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	97,873	0.15
			303,698	0.47

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	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	320,008	0.50
			320,008	0.50
		ノルウェー計	623,706	0.97
		ポーランド		
変動金利債				
EUR	250,000	PKO BANK POLSKI FRN 16/06/28 EMTN	251,483	0.39
			251,483	0.39
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	265,685	0.42
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	97,485	0.15
			363,170	0.57
		ポーランド計	614,653	0.96
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VASCO 2 B FRN 27/10/42	77,624	0.12
			77,624	0.12
国債				
EUR	164,000	PORTUGUESE OT' 3.6250% 12/06/54 30Y	154,710	0.24
EUR	48,000	PORTUGUESE OT' 3.0000% 15/06/35 10Y	47,558	0.07
EUR	30,000	PORTUGUESE OT' 3.3750% 15/06/40 15Y	29,371	0.05
			231,639	0.36
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	204,185	0.32
			204,185	0.32
		ポルトガル計	513,448	0.80
		ルーマニア		
国債				
EUR	101,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	104,906	0.17
EUR	88,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	85,800	0.13
EUR	68,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	72,923	0.11
EUR	53,000	ROMANIA 6.1250% 07/10/37 REGS	53,298	0.08
EUR	25,000	ROMANIA 6.5000% 07/10/45 REGS	24,860	0.04
			341,787	0.53
		ルーマニア計	341,787	0.53
		スロバキア		
国債				
EUR	75,000	SLOVAKIA GOVT 3.6250% 04/11/37 256	73,577	0.12
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	58,922	0.09
EUR	35,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	30,911	0.05
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	27,090	0.04
			190,500	0.30
		スロバキア計	190,500	0.30

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		スロベニア		
国債				
EUR	130,000	REP OF SLOVEN 3.0000% 10/03/34 RS93	130,075	0.21
EUR	30,000	REP OF SLOVENIA 3.5000% 14/04/55	27,554	0.04
			157,629	0.25
		スロベニア計	157,629	0.25
		スペイン		
特殊債券(ABS)				
EUR	15,516	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	2,409	0.00
			2,409	0.00
変動金利債				
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 26/05/28 EMTN	195,060	0.30
EUR	200,000	IBERDROLA FIN SA FRN 16/11/73 .	194,372	0.30
EUR	100,000	BANKINTER SA FRN 04/02/33 EMTN	100,052	0.16
			489,484	0.76
国債				
EUR	431,000	SPANISH GOV'T 3.2000% 31/10/35	429,449	0.66
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	299,014	0.46
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	280,251	0.44
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	280,147	0.44
EUR	325,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	280,079	0.44
EUR	284,000	SPANISH GOV'T 3.5000% 31/01/41	277,607	0.43
EUR	195,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	202,043	0.31
EUR	152,000	SPANISH GOV'T 3.1500% 30/04/35	151,357	0.24
EUR	146,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 31/10/34	149,329	0.23
EUR	49,000	SPANISH GOV'T 3.2500% 30/04/34	49,459	0.08
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	41,875	0.07
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	33,129	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	9,975	0.02
			2,483,714	3.87
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.2500% 15/01/29 EMTN	95,169	0.15
			95,169	0.15
		スペイン計	3,070,776	4.78
		国際機関		
国債				
EUR	262,000	EUROPEAN UNION 3.3750% 12/12/35 UFA	266,188	0.42
EUR	185,000	EUROPEAN UNION 3.6250% 12/12/40 UFA	184,661	0.29
EUR	166,000	EUROPEAN UNION 3.3750% 04/11/42 UFA	159,066	0.25
EUR	165,000	EUROPEAN UNION 3.3750% 05/10/54 UFA	146,378	0.23
EUR	148,955	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/03/53 NGEU	124,316	0.19
EUR	68,000	EUROPEAN UNION 4.0000% 12/10/55 UFA	67,232	0.10
EUR	60,000	EUROPEAN UNION 2.5000% 04/10/52 UFA	45,335	0.07
			993,176	1.55
普通社債(固定金利債)				
EUR	665,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	632,782	0.99
EUR	310,000	INT BK RECON&DEV 3.0000% 23/07/35 .	306,034	0.48
EUR	196,000	INTL DEVEL ASSOC 3.6250% 28/10/50	185,903	0.29
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	53,493	0.08

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	4,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	2,530	0.00
			1,180,742	1.84
		国際機関計	2,173,918	3.39
		スウェーデン		
変動金利債				
EUR	200,000	SKANDINAV ENSKIL FRN 03/11/31 GMTN	196,161	0.31
			196,161	0.31
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	222,245	0.34
			222,245	0.34
		スウェーデン計	418,406	0.65
		スイス		
変動金利債				
EUR	600,000	ZUERCHER KBK FRN 11/09/31 .	599,677	0.94
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	110,187	0.17
			709,864	1.11
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34 15Y	632,296	0.98
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32 14Y	109,895	0.17
			742,191	1.15
		スイス計	1,452,055	2.26
		イギリス		
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	574,902	0.90
GBP	262,000	SATUS 2024-1 A FRN 17/01/31	65,949	0.10
			640,851	1.00
特殊債券(CMO)				
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	43,082	0.07
			43,082	0.07
変動金利債				
EUR	432,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	432,005	0.66
EUR	400,000	NATIONWIDE BLDG FRN 18/03/28 EMTN	407,314	0.63
EUR	400,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	395,209	0.62
EUR	375,000	NATWEST GROUP FRN 13/05/30 EMTN	377,385	0.59
EUR	300,000	HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32	318,126	0.50
EUR	200,000	SANTANDER UK GRP FRN 25/08/28 EMTN	202,827	0.32
EUR	200,000	BRIT AMER TOBACC FRN 30/10/74	201,770	0.31
EUR	200,000	NATWEST GROUP FRN 14/09/32 EMTN	194,184	0.30
EUR	175,000	BRIT AMER TOBACC FRN 30/01/74 .	175,284	0.27
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG FRN 29/10/28 EMTN	103,480	0.16
EUR	100,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/28 EMTN	102,559	0.16
EUR	100,000	SSE PLC FRN 31/12/73	101,230	0.16
			3,011,373	4.68
国債				
GBP	573,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	583,780	0.90
GBP	370,000	UK TSY GILT 4.1250% 22/07/29	428,151	0.66
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	408,373	0.64

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	260,580	0.41
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	236,790	0.37
GBP	185,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/03/27	212,383	0.33
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	184,618	0.29
GBP	110,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	118,796	0.19
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	62,390	0.10
			2,495,861	3.89
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	124,489	0.19
			124,489	0.19
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	621,034	0.97
EUR	305,000	ANGLO AMERICAN 4.1250% 15/03/32	314,456	0.49
EUR	300,000	NATIONWIDE BL 3.1250% 18/08/32 EMTN	295,708	0.46
EUR	200,000	RECKITT BEN T 3.5000% 10/09/34 EMTN	197,917	0.31
EUR	200,000	IMPERIAL BRAN 3.8750% 12/02/34 EMTN	196,785	0.31
EUR	125,000	YORKSHRE BLD 3.0000% 16/04/31 EMTN	125,211	0.20
EUR	125,000	INFORMA PLC 3.3750% 09/06/31 EMTN	124,840	0.19
EUR	125,000	BT FINANCE PL 3.3750% 17/11/32 EMTN	123,742	0.19
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	119,481	0.19
GBP	100,000	NAT GRD ELCT 5.7500% 16/04/32 EMTN	119,441	0.19
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	98,870	0.15
EUR	100,000	SCOTTISH HYDR 3.3750% 02/11/33 EMTN	98,368	0.15
EUR	100,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	97,989	0.15
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	93,755	0.15
GBP	100,000	NATL GRID ELE 2.0000% 17/04/40 EMTN	72,828	0.11
			2,700,425	4.21
		イギリス計	9,016,081	14.04
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	450,000	MORGAN STANLEY FRN 07/11/31 GMTN	446,489	0.69
EUR	300,000	NEXTERA ENERGY FRN 15/05/56 .	298,830	0.47
EUR	300,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/03/31 EMTN	271,000	0.42
EUR	200,000	JPMORGAN CHASE FRN 18/05/28 EMTN	197,533	0.31
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 06/06/28 EMTN	101,564	0.16
			1,315,416	2.05
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MORGAN STANLE 1.8750% 27/04/27 GMTN	297,784	0.46
EUR	200,000	WELLS FARGO C 1.0000% 02/02/27 EMTN	196,909	0.31
EUR	200,000	UNILEVER CAPI 2.8750% 31/10/32 EMTN	196,224	0.31
EUR	195,000	MASSMUTUAL GL 3.2500% 11/06/32 EMTN	192,150	0.30
USD	225,000	CHARTER COMM OPT 5.8500% 01/12/35	191,346	0.30
EUR	174,000	MASSMUTUAL GL 3.7500% 19/01/30 GMTN	177,699	0.28
EUR	175,000	ALPHABET INC 4.0000% 06/05/54	162,587	0.25
EUR	125,000	ALPHABET INC 4.3750% 06/11/64	119,530	0.19
EUR	100,000	ASTRAZENECA F 3.2780% 05/08/33 EMTN	99,997	0.16
EUR	100,000	DIGITAL EURO FIN 3.7500% 15/01/33	98,989	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.6250% 07/11/35	98,107	0.15
EUR	100,000	DIGITAL EURO FIN 4.2500% 20/11/37	97,689	0.15

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	97,000	ORACLE CORP 5.9500% 26/09/55	73,693	0.11
			2,002,704	3.12
		アメリカ計	3,318,120	5.17
		投資有価証券合計	62,965,459	98.11

(1)額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2025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)
GBP	7,791	EUR	8,893	January 15, 2026	41
CHF	1,191	EUR	1,274	January 15, 2026	10
SEK	6,304	EUR	575	January 15, 2026	8
GBP	776	EUR	885	January 15, 2026	4
GBP	475	EUR	542	January 15, 2026	3
GBP	455	EUR	519	January 15, 2026	2
GBP	125	EUR	143	January 15, 2026	1
CHF	118	EUR	126	January 15, 2026	1
SEK	628	EUR	57	January 15, 2026	1
GBP	129	EUR	147	January 15, 2026	1
CHF	72	EUR	77	January 15, 2026	1
GBP	106	EUR	121	January 15, 2026	1
CHF	69	EUR	74	January 15, 2026	1
SEK	384	EUR	35	January 15, 2026	0
SEK	368	EUR	33	January 15, 2026	0
GBP	85	EUR	97	January 15, 2026	0
GBP	57	EUR	65	January 15, 2026	0
GBP	57	EUR	66	January 15, 2026	0
GBP	37	EUR	42	January 15, 2026	0
GBP	32	EUR	37	January 15, 2026	0
CHF	19	EUR	21	January 15, 2026	0
GBP	28	EUR	32	January 15, 2026	0
SEK	104	EUR	9	January 15, 2026	0
CHF	16	EUR	17	January 15, 2026	0
CHF	13	EUR	13	January 15, 2026	0
SEK	86	EUR	7	January 15, 2026	0
SEK	69	EUR	6	January 15, 2026	0
CHF	8	EUR	9	January 15, 2026	0
CHF	8	EUR	9	January 15, 2026	0
CHF	19	EUR	20	January 15, 2026	0
SEK	46	EUR	4	January 15, 2026	0
SEK	100	EUR	9	January 15, 2026	0
SEK	46	EUR	4	January 15, 2026	0
CHF	5	EUR	6	January 15, 2026	0
CHF	4	EUR	5	January 15, 2026	0
SEK	30	EUR	2	January 15, 2026	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
SEK	23	EUR	2	January 15, 2026	0
CHF	4	EUR	4	January 15, 2026	0
SEK	26	EUR	2	January 15, 2026	0
CHF	0	EUR	0	January 15, 2026	0
DKK	0	EUR	0	January 15, 2026	0
DKK	13	EUR	1	January 15, 2026	0
DKK	59	EUR	7	January 15, 2026	0
DKK	26	EUR	3	January 15, 2026	0
GBP	0	EUR	0	January 15, 2026	0
DKK	210	EUR	28	January 15, 2026	0
DKK	26	EUR	3	January 15, 2026	0
DKK	39	EUR	5	January 15, 2026	0
DKK	15	EUR	2	January 15, 2026	0
DKK	17	EUR	2	January 15, 2026	0
DKK	57	EUR	7	January 15, 2026	0
DKK	49	EUR	6	January 15, 2026	0
SEK	0	EUR	0	January 15, 2026	0
DKK	357	EUR	47	January 15, 2026	0
DKK	219	EUR	29	January 15, 2026	0
DKK	3,593	EUR	481	January 15, 2026	0
EUR	69,482	DKK	518,900	January 15, 2026	(10)
JPY	9,197,074	EUR	50,555	January 15, 2026	(480)
JPY	10,828,007	EUR	59,908	January 15, 2026	(952)
JPY	11,716,203	EUR	64,822	January 15, 2026	(1,030)
EUR	83,213	SEK	911,200	January 15, 2026	(1,170)
EUR	183,980	CHF	172,000	January 15, 2026	(1,421)
EUR	1,284,189	GBP	1,125,500	January 15, 2026	(6,409)
EUR	64,490	JPY	11,656,325	January 15, 2026	1,025
EUR	6,424	JPY	1,161,236	January 15, 2026	102
EUR	3,932	JPY	710,787	January 15, 2026	63
EUR	3,770	JPY	681,490	January 15, 2026	60
EUR	1,067	JPY	193,018	January 15, 2026	17
EUR	883	JPY	159,676	January 15, 2026	14
EUR	706	JPY	127,706	January 15, 2026	11
EUR	479	JPY	86,645	January 15, 2026	8
EUR	473	JPY	85,611	January 15, 2026	8
EUR	1,039	JPY	189,740	January 15, 2026	7
EUR	310	JPY	56,121	January 15, 2026	5
EUR	270	JPY	48,815	January 15, 2026	4
EUR	238	JPY	43,068	January 15, 2026	4
EUR	4	JPY	748	January 15, 2026	0
EUR	447	DKK	3,338	January 15, 2026	0
EUR	483	DKK	3,612	January 15, 2026	0
EUR	377	DKK	2,818	January 15, 2026	0
EUR	999	CHF	932	January 15, 2026	(6)
EUR	451	SEK	4,941	January 15, 2026	(6)
EUR	534	SEK	5,856	January 15, 2026	(7)
EUR	578	SEK	6,337	January 15, 2026	(8)
EUR	1,184	CHF	1,106	January 15, 2026	(9)
EUR	1,281	CHF	1,197	January 15, 2026	(10)
EUR	8,261	GBP	7,237	January 15, 2026	(38)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	8,938	GBP	7,831	January 15, 2026	(41)
EUR	6,971	GBP	6,140	January 15, 2026	(69)
JPY	1,753,000,550	EUR	9,697,358	January 15, 2026	(152,672)
SEK	9,670,000	EUR	876,105	January 14, 2026	19,404
GBP	2,971,000	EUR	3,391,616	January 14, 2026	15,372
EUR	680,359	USD	790,000	January 14, 2026	10,056
PLN	1,551,000	EUR	362,177	January 14, 2026	4,456
EUR	163,686	USD	190,000	January 14, 2026	2,475
NOK	1,700,000	EUR	141,098	March 18, 2026	2,240
GBP	120,000	EUR	135,763	January 14, 2026	1,846
RON	1,180,000	EUR	229,611	January 14, 2026	1,680
GBP	240,000	EUR	273,992	January 14, 2026	1,227
NZD	290,000	USD	168,441	March 18, 2026	623
EUR	85,421	USD	100,000	January 14, 2026	573
GBP	30,000	EUR	34,001	January 14, 2026	401
GBP	65,000	EUR	74,179	January 14, 2026	360
CZK	3,329,000	EUR	136,816	January 14, 2026	305
GBP	20,000	EUR	22,682	January 14, 2026	252
GBP	463,000	EUR	530,735	January 14, 2026	208
EUR	17,174	USD	20,000	January 14, 2026	205
PLN	250,000	EUR	58,927	January 14, 2026	169
EUR	25,532	USD	30,000	January 14, 2026	78
DKK	340,000	EUR	45,543	January 14, 2026	(10)
USD	97,000	EUR	82,337	January 14, 2026	(34)
EUR	6,160	CAD	10,000	January 14, 2026	(45)
EUR	22,876	GBP	20,000	January 14, 2026	(59)
EUR	17,012	AUD	30,000	January 14, 2026	(78)
NOK	2,510,000	EUR	212,391	January 14, 2026	(78)
NOK	84,284	SEK	77,569	March 18, 2026	(80)
DKK	2,104,000	EUR	281,949	January 14, 2026	(181)
EUR	31,093	AUD	55,000	January 14, 2026	(239)
EUR	22,616	GBP	20,000	January 14, 2026	(319)
USD	30,000	EUR	25,939	January 14, 2026	(485)
EUR	71,275	SEK	780,000	January 14, 2026	(958)
NOK	1,450,000	SEK	1,332,680	March 18, 2026	(1,208)
USD	148,000	EUR	126,787	January 14, 2026	(1,212)
NOK	1,365,715	SEK	1,256,076	March 18, 2026	(1,217)
CHF	495,000	EUR	534,814	January 14, 2026	(1,279)
EUR	142,014	NOK	1,700,000	March 18, 2026	(1,324)
USD	175,390	EUR	150,000	March 18, 2026	(1,618)
NOK	2,800,000	SEK	2,571,836	March 18, 2026	(2,183)
EUR	248,268	AUD	440,000	January 14, 2026	(2,386)
EUR	374,745	GBP	330,000	January 14, 2026	(3,682)
EUR	577,153	GBP	510,000	January 14, 2026	(7,688)
EUR	850,786	AUD	1,530,000	January 14, 2026	(20,806)
					(148,174)

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

2025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	31	FUT EURO-BOBL	Mar 2026	3,603,440	(4,840)
EUR	11	FUT EURO-BTP	Mar 2026	1,325,940	2,760
EUR	4	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2026	441,840	60
EUR	16	FUT EURO-OAT	Mar 2026	1,934,080	(2,080)
GBP	28	FUT LONG GILT	Mar 2026	2,933,128	12,365
EUR	25	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2026	2,684,000	590
				12,922,428	8,855
		売建ポジション			
EUR	(1)	FUT EURO-BUND	Mar 2026	(127,800)	(360)
EUR	(55)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2026	(5,874,000)	3,536
GBP	(1)	FUT ICE 3MTH SONIA	Sep 2027	(110,825,470)	(86)
GBP	(1)	FUT ICE 3MTH SONIA	Jun 2027	(110,882,851)	0
GBP	(1)	FUT ICE 3MTH SONIA	Dec 2026	(110,917,280)	(115)
USD	(8)	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2026	(783,307)	(1,596)
USD	(1)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Mar 2026	(177,325)	(153)
				(339,588,033)	1,226
					10,081

オプション契約

2025年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
		買建ポジション				
EUR	4,490,000	SWAPTION 1Y RTR 2.07 10/06/26 CALL	June 10, 2026	3,412	2,552	(860)
EUR	225,000	SWAPTION 10Y RTP 2.765 14/01/26 PUT	January 14, 2026	1,673	3,222	1,549
EUR	225,000	SWAPTION 10Y RTR 2.765 14/01/26 CAL	January 14, 2026	1,672	100	(1,572)
				6,757	5,874	(883)
		売建ポジション				
EUR	(4,490,000)	SWAPTION 1Y RTR 1.7 10/06/26 CALL	June 10, 2026	(943)	(379)	564
EUR	(4,490,000)	SWAPTION 1Y RTR 1.9 10/06/26 CALL	June 10, 2026	(1,706)	(962)	744
				(2,649)	(1,341)	1,308
				4,108	**4,533**	**425**

インフレ・スワップ契約

2025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	669,000	CPTFEMU + 0 bps	1.82%	December 15, 2030	(1,447)
USD	394,000	USCPIU + 0 bps	2.56%	October 17, 2030	(2,698)
USD	394,000	USCPIU + 0 bps	2.56%	October 17, 2030	(2,643)
USD	401,500	USCPIU + 0 bps	2.47%	November 12, 2030	(1,549)
USD	401,500	USCPIU + 0 bps	2.47%	November 12, 2030	(1,588)
					(9,925)

金利スワップ契約

2025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	119,165	Pay Fixed (2.891619%) - Receive Float (EURIBOR)	July 30, 2066	(242)	8,305
EUR	146,791	Pay Fixed (2.938073%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 30, 2054	199	(8,553)
EUR	207,000	Pay Fixed (2.5737%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	August 15, 2034	65	(4,124)
EUR	210,000	Pay Fixed (2.64657%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	August 15, 2034	75	(3,005)
EUR	211,000	Pay Fixed (2.8798%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	February 15, 2035	0	(75)
GBP	170,000	Pay Fixed (4.42617%) - Receive OIS (SONIA)	December 01, 2055	85	(1,525)
GBP	620,000	Pay OIS (SONIA) - Receive Fixed (3.63093%)	December 02, 2030	139	1,348
				321	**(7,629)**

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益（ユーロ）
		プロテクション買いポジション		
EUR	935,000	CDX ITRX EUR CDSI 1.0000% 20/12/30	December 20, 2030	(21,462)
				(21,462)

フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドＦＣ（適格機関投資家専用）
第37期～第42期（2025年10月８日～2026年４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・テンプルトン・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・テンプルトン・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			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
37期(2025年11月７日)	10,296	0	△0.0	97.7	－	30
38期(2025年12月８日)	10,093	0	△2.0	100.2	－	30
39期(2026年１月７日)	10,060	1	△0.3	100.1	－	27
40期(2026年２月９日)	10,047	2	△0.1	102.0	－	27
41期(2026年３月９日)	10,011	1	△0.3	99.5	－	27
42期(2026年４月７日)	9,924	0	△0.9	95.7	－	26

(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		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率		
	（期　首）	円	%	%	%
	2025年10月７日	10,299	－	99.2	－
第37期	10月末	10,304	0.0	98.6	－
	（期　末）				
	2025年11月７日	10,296	△0.0	97.7	－
	（期　首）				
	2025年11月７日	10,296	－	97.7	－
第38期	11月末	10,192	△1.0	99.9	－
	（期　末）				
	2025年12月８日	10,093	△2.0	100.2	－
	（期　首）				
	2025年12月８日	10,093	－	100.2	－
第39期	12月末	10,080	△0.1	99.2	－
	（期　末）				
	2026年１月７日	10,061	△0.3	100.1	－
	（期　首）				
	2026年１月７日	10,060	－	100.1	－
第40期	１月末	10,074	0.1	100.2	－
	（期　末）				
	2026年２月９日	10,049	△0.1	102.0	－
	（期　首）				
	2026年２月９日	10,047	－	102.0	－
第41期	２月末	10,130	0.8	99.8	－
	（期　末）				
	2026年３月９日	10,012	△0.3	99.5	－
	（期　首）				
	2026年３月９日	10,011	－	99.5	－
第42期	３月末	9,919	△0.9	94.7	－
	（期　末）				
	2026年４月７日	9,924	△0.9	95.7	－

（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、豪雇用統計において雇用者数が市場予想を上回り、失業率も約４年ぶりの高水準から低下したため、オーストラリア準備銀行（RBA）の金融緩和サイクルが終わりを迎えた可能性があるとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、豪雇用統計で雇用者数の伸びが市場予想を大きく上回ったことや、豪消費者物価指数（CPI）でコアインフレ率の伸びが加速したことなどから、RBAの利上げ観測が高まったことが、利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、人工知能（AI）にサービス業務が代替されるとの懸念が米株式市場で台頭したことを受けて、米株式市場が一時下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、オーストラリアの利回りの低下（価格は上昇）要因となりました。しかし、その後はイラン情勢の悪化を背景に原油先物価格が上昇するなか、インフレ懸念の高まりを受けてRBAの追加利上げ観測が強まると、利回りは上昇しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はマイナス3.6％（分配金再投資ベース）となりました。

[運用経過]

慎重にポートフォリオの運用を行いました。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとし、スプレッドの動きに着目したポートフォリオを維持しました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心としました。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37期０円、第38期０円、第39期１円、第40期２円、第41期１円、第42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・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○１口当たりの費用明細

（2025年10月８日～2026年４月７日）

項目	第37期～第42期 金額	第37期～第42期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	26	0.258	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(23)	(0.230)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	3	0.030	(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	29	0.288	
作成期間の平均基準価額は、10,116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10月８日～2026年４月７日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第37期～第42期 設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	－	－	2,205	7,805

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年10月８日～2026年４月７日）

該当事項はございません。

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

○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10月８日～2026年４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10月８日～2026年４月７日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年４月７日現在）

親投資信託残高

銘柄	第36期末	第42期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	9,280	7,074	25,998

（注）単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年４月７日現在）

項目	第42期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド	25,998	97.3
コール・ローン等、その他	716	2.7
投資信託財産総額	26,714	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。
（注）フランクリン・テンプルトン・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（35,473,012千円）の投資信託財産総額（35,776,262千円）に対する比率は99.2%です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、４月７日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=110.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2025年11月７日現在	2025年12月８日現在	2026年１月７日現在	2026年２月９日現在	2026年３月９日現在	2026年４月７日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	62,779,737	61,982,292	56,603,730	57,706,356	56,455,713	56,111,437
フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンド(評価額)	30,475,175	30,672,408	28,236,712	28,440,108	27,543,533	25,998,070
未収入金	32,304,562	31,309,884	28,367,018	29,266,248	28,912,180	30,113,367
(B) 負債	32,098,170	31,904,051	29,161,063	30,297,809	29,285,676	29,434,842
未払金	32,083,354	31,889,395	29,145,359	30,278,261	29,271,033	29,422,724
未払収益分配金	－	－	2,728	5,456	2,714	－
未払信託報酬	13,514	13,354	11,742	12,843	10,893	11,045
その他未払費用	1,302	1,302	1,234	1,249	1,036	1,073
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	30,681,567	30,078,241	27,442,667	27,408,547	27,170,037	26,676,595
元本	29,800,000	29,800,000	27,280,000	27,280,000	27,140,000	26,880,000
次期繰越損益金	881,567	278,241	162,667	128,547	30,037	△ 203,405
(D) 受益権総口数	2,980口	2,980口	2,728口	2,728口	2,714口	2,688口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,296円	10,093円	10,060円	10,047円	10,011円	9,924円

＜注記事項＞

(注) 元本の状況

当作成期首元本額　29,800,000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　2,920,000円

作成期末における１口当たりの純資産額は9,924円です。

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は203,405円であります。

○損益の状況

項　　目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2025年10月８日～2025年11月７日	2025年11月８日～2025年12月８日	2025年12月９日～2026年１月７日	2026年１月８日～2026年２月９日	2026年２月10日～2026年３月９日	2026年３月10日～2026年４月７日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	**6,403**	**△ 588,670**	**△ 76,340**	**△ 14,572**	**△ 83,208**	**△ 221,037**
売買益	808,745	651,262	1,302,420	2,112,832	1,139,344	1,159,813
売買損	△ 802,342	△1,239,932	△1,378,760	△2,127,404	△1,222,552	△1,380,850
(B) 信託報酬等	**△ 14,816**	**△ 14,656**	**△ 12,976**	**△ 14,092**	**△ 11,929**	**△ 12,118**
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	**△ 8,413**	**△ 603,326**	**△ 89,316**	**△ 28,664**	**△ 95,137**	**△ 233,155**
(D) 前期繰越損益金	**486,765**	**478,352**	**△ 114,407**	**△ 206,451**	**△ 239,336**	**△ 333,957**
(E) 追加信託差損益金	**403,215**	**403,215**	**369,118**	**369,118**	**367,224**	**363,707**
（配当等相当額）	(102,406)	(102,406)	(93,746)	(93,746)	(93,265)	(92,372)
（売買損益相当額）	(300,809)	(300,809)	(275,372)	(275,372)	(273,959)	(271,335)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	**881,567**	**278,241**	**165,395**	**134,003**	**32,751**	**△ 203,405**
(G) 収益分配金	**0**	**0**	**△ 2,728**	**△ 5,456**	**△ 2,714**	**0**
次期繰越損益金（Ｆ＋Ｇ）	**881,567**	**278,241**	**162,667**	**128,547**	**30,037**	**△ 203,405**
追加信託差損益金	403,215	403,215	369,118	369,118	367,224	363,707
（配当等相当額）	(102,406)	(102,406)	(93,746)	(93,746)	(93,265)	(92,372)
（売買損益相当額）	(300,809)	(300,809)	(275,372)	(275,372)	(273,959)	(271,335)
分配準備積立金	3,843,124	3,921,690	3,657,888	3,730,843	3,774,624	3,803,943
繰越損益金	△3,364,772	△4,046,664	△3,864,339	△3,971,414	△4,111,811	△4,371,055

（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（販売会社に支払う手数料を除いた額）のうち、フランクリン・テンプルトン・豪ドル債券マザーファンドに対応する額の100分の96相当額を支弁しております。
（注）分配金の計算過程
（注）第37期計算期間末における費用控除後の配当等収益（77,374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（3,765,750円）より分配対象収益は3,945,530円（１口当たり1,323円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
（注）第38期計算期間末における費用控除後の配当等収益（78,566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（3,843,124円）より分配対象収益は4,024,096円（１口当たり1,350円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
（注）第39期計算期間末における費用控除後の配当等収益（70,551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（93,746円）および分配準備積立金（3,590,065円）より分配対象収益は3,754,362円（１口当たり1,376円）であり、うち2,728円（１口当たり1円）を分配金額としております。
（注）第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益（78,411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（93,746円）および分配準備積立金（3,657,888円）より分配対象収益は3,830,045円（１口当たり1,403円）であり、うち5,456円（１口当たり2円）を分配金額としております。
（注）第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益（65,642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（93,265円）および分配準備積立金（3,711,696円）より分配対象収益は3,870,603円（１口当たり1,426円）であり、うち2,714円（１口当たり1円）を分配金額としております。
（注）第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益（65,479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（92,372円）および分配準備積立金（3,738,464円）より分配対象収益は3,896,315円（１口当たり1,449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＞

2026年４月１日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会は合併し、名称を「一般社団法人資産運用業協会」に変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
そのほか、弊社の投資信託約款において文言の平仄を合わせるとともに、より適切な記載とするため、所要の変更を行いました。
（変更日：2026年４月１日）

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45期　決算日　2025年12月10日

（計算期間：2025年６月11日～2025年12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45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	１．ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 ２．豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、取得時において、原則として格付機関からA-/A3以上の格付を付与されたものとします。 ３．デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の３つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 ４．シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±１年とします。 ５．外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主要運用対象	主として豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
45期(2025年12月10日)	34,667	10.6	98.3	－	35,446

(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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2025年６月10日	31,342	－	96.5	－
６月末	31,742	1.3	97.7	－
７月末	32,325	3.1	98.5	－
８月末	32,389	3.3	97.5	－
９月末	33,101	5.6	97.1	－
10月末	34,284	9.4	97.7	－
11月末	34,453	9.9	98.8	－
(期　末)				
2025年12月10日	34,667	10.6	98.3	－

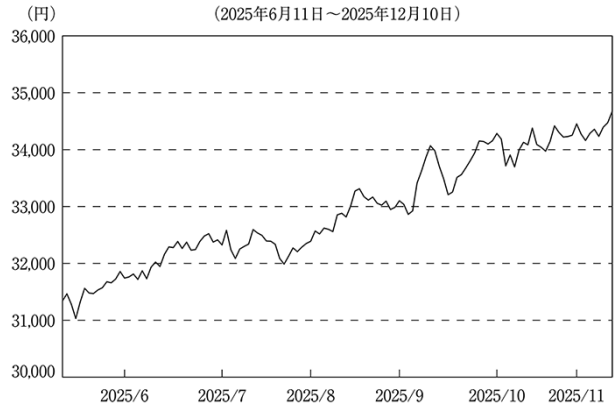
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

（2025年６月11日～2025年12月10日）

【基準価額の推移】



○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。

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

投資環境

当期のオーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

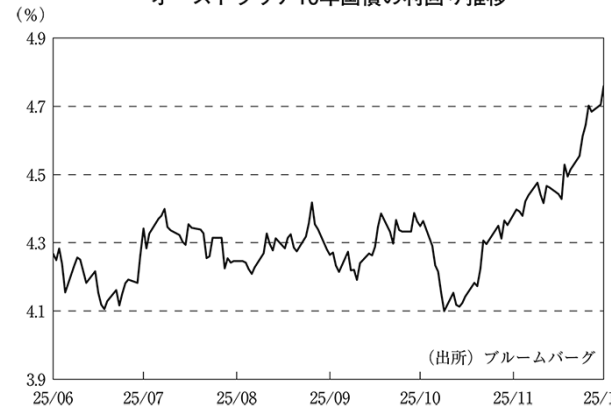
期の前半は、豪消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を下回ったことから、オーストラリア準備銀行（RBA）の追加利下げ観測が高まったため、利回りは低下（価格は上昇）しました。しかし、その後は市場が利下げをほぼ確実視していた2025年７月のRBA理事会で政策金利が据え置かれたため、利回りは上昇しました。

期の半ばは、豪雇用統計で失業率が低下したほか、実質国内総生産（GDP）成長率が市場予想を上回ったことから、RBAの利下げ観測が後退し、利回りは上昇しました。その後は軟調な米雇用統計などを受けて米国債券利回りが低下すると、オーストラリアの利回りも低下しましたが、豪CPIの伸びが予想を上回ったことを受けて、RBAの利下げ観測が再度後退したため、利回りは再び上昇しました。

期の後半は、豪雇用統計で失業率が約４年ぶりの水準に上昇したことなどから、利回りは一時低下しましたが、その後は豪CPIの伸びが市場予想を上回ったこと受けて、RBAの利下げ観測が後退したため、利回りは上昇しました。その後も、RBAが追加金融緩和に慎重な姿勢を示したほか、堅調な豪雇用統計や豪CPIの伸び加速を受けてRBAの金融緩和サイクルが終了したとの見方が強まったことから、利回りは一段と上昇しました。

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

オーストラリア10年国債の利回り推移

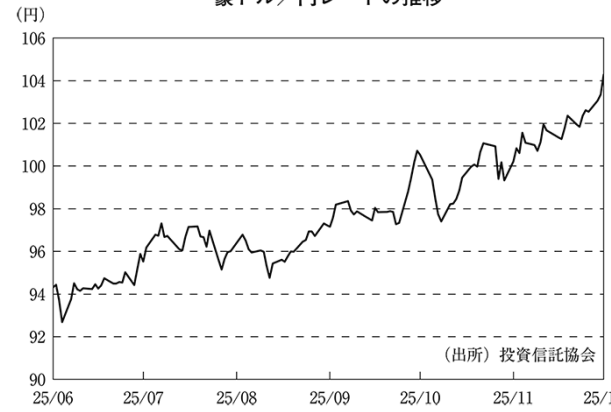


当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、方向感に乏しい展開が続いた後、RBAが市場の利下げ予想に反して政策金利を据え置いたことから、豪ドル高・円安が進みました。しかし、その後はRBAの追加利下げ観測の高まりなどを受けて、豪ドル安・円高が優勢となりました。

期の半ばは、ジャクソンホール会議におけるパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な講演を受けて、投資家のリスク選好度が高まったため、豪ドル高・円安が進みました。また、石破首相の退陣表明を受け日本の政治情勢がより不透明になるとの警戒が高まったことも豪ドル高・円安要因となりました。さらに、自民党総裁選において財政拡張や金融緩和を志向するとされる高市氏が勝利したことを受けて、米ドルなどの主要通貨に対して円が大幅に下落すると、対豪ドルでも円安が一段と進行しました。

豪ドル／円レートの推移



期の後半は、豪ドル安・円高が優勢となる場面もありましたが、高市首相による新政権のもと財政拡張や金融緩和路線が進むとの観測が広がったことなどから、豪ドル・円相場は上昇しました。その後も、日銀が政策金利を据え置き、植田総裁から追加利上げを示唆する発言がなかったほか、堅調な豪雇用統計や豪CPIの上昇率加速を背景としたRBAによる金融緩和サイクルの終了観測を受けて、豪ドル・円相場は一段と上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及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

(2025年６月11日～2025年12月10日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	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）	(1)	(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
合計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、33,049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

(2025年６月11日～2025年12月10日)

公社債

			買付額	売付額
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
外国	オーストラリア	国債証券	11,216	12,004
		地方債証券	8,869	10,057
		特殊債券	1,691	1,935 (314)
		社債券（投資法人債券を含む）	7,653	13,736 (8,800)

(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

（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）

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
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	367,327	334,263	34,856,972	98.3	－	51.4	31.5	15.4
合計	367,327	334,263	34,856,972	98.3	－	51.4	31.5	15.4

（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			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 GOVERNMENT	4.25	3,000	2,868	299,098	2036/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	3,550	3,378	352,293	2036/10/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.25	3,400	2,787	290,715	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	1,800	1,502	156,646	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.5	6,060	6,031	628,966	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	5,400	5,049	526,522	2034/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.5	6,590	5,997	625,457	2034/12/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	7,050	5,969	622,473	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.75	10,000	9,039	942,649	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.25	9,690	8,055	840,056	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	2.75	1,150	869	90,675	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	3.0	5,000	3,574	372,799	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	6,860	3,466	361,507	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	300	277	28,901	2054/6/21
	地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	3.5	500	499	52,036	2026/3/9
		AUCKLAND COUNCIL	2.9	1,500	1,452	151,420	2027/9/16
		AUCKLAND COUNCIL	4.6	800	784	81,798	2030/6/28
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	1,000	926	96,609	2029/5/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	900	901	93,957	2033/10/24
		AUST CAPITAL TERRITORY	5.25	500	483	50,422	2036/10/23
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	5.2	800	773	80,702	2036/5/14
		MANITOBA PROVANCE	3.5	1,500	1,450	151,270	2028/8/22
		NEW S WALES TREAS CORP	3.0	5,840	5,500	573,589	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	8,400	7,352	766,671	2031/3/20
		NEW S WALES TREASURY	1.5	4,900	4,031	420,382	2032/2/20
		NEW S WALES TREASURY	2.0	5,300	4,337	452,276	2033/3/8
		NEW S WALES TREASURY	1.75	4,800	3,698	385,665	2034/3/20
		NEW S WALES TREASURY	4.75	2,300	2,215	231,023	2035/2/20
		NEW S WALES TREASURY	4.75	400	374	39,085	2037/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	3,900	3,554	370,612	2036/2/20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	1,000	917	95,653	2029/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	4,000	3,606	376,096	2033/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.5	500	456	47,646	2035/3/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	600	592	61,811	2037/4/21
		PROVINCE OF QUEBEC	5.1	800	774	80,721	2035/6/4
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	2,100	2,011	209,809	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,900	3,311	345,289	2031/8/21
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	1,750	1,436	149,804	2032/3/2
		QUEENSLAND TREASURY	1.5	2,200	1,768	184,410	2032/8/20
		QUEENSLAND TREASURY	6.5	4,200	4,571	476,741	2033/3/14
		QUEENSLAND TREASURY	1.75	3,600	2,725	284,188	2034/7/20
		QUEENSLAND TREASURY	4.5	4,050	3,778	394,050	2035/8/22
		QUEENSLAND TREASURY	5.0	500	482	50,306	2036/3/10
		QUEENSLAND TREASURY	5.25	1,000	979	102,156	2036/7/21
		SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	2,500	2,317	241,717	2030/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	3,500	2,898	302,238	2032/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN	1.75	1,000	765	79,785	2034/5/24

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	550	500	52,242	2034/1/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	3,500	3,247	338,640	2029/10/22
		TREASURY CORP VICTORIA	4.75	1,600	1,588	165,633	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,900	3,351	349,512	2030/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	3,000	2,500	260,728	2031/9/10
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	1,400	1,338	139,586	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	8,100	6,602	688,557	2033/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	5,700	4,458	464,946	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	7,800	5,778	602,604	2035/9/17
		TREASURY CORP VICTORIA	4.75	500	469	48,947	2036/9/15
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	700	661	68,932	2029/7/24
		WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,100	934	97,489	2031/10/22
		WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	2,300	2,198	229,269	2033/7/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	1,500	1,164	121,439	2034/10/24
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	500	480	50,054	2037/10/21
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.8	1,000	980	102,264	2033/1/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	700	695	72,552	2028/8/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.3	1,100	1,057	110,275	2029/5/25
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.55	1,200	1,157	120,661	2033/6/2
		INTL BK RECON & DEVELOP	1.1	500	419	43,727	2030/11/18
		INTL DEVELOPMENT ASSOC	4.0	1,000	971	101,260	2030/8/29
		INTL FINANCE CORP	3.15	1,500	1,431	149,248	2029/6/26
		INTL FINANCE CORP	1.25	2,000	1,676	174,866	2031/2/6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	962	100,358	2027/6/24
		AGI FINANCE PTY LTD	1.8152	1,900	1,735	181,020	2028/11/23
		AGI FINANCE PTY LTD	6.109	1,500	1,543	160,989	2030/6/28
		AIRSERVICES AUSTRALIA	5.4	500	508	53,058	2028/11/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	2.2	1,000	890	92,832	2030/5/15
		AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	1,500	1,565	163,293	2032/11/15
		AUCKLAND INTL AIRPORT	6.482	500	521	54,342	2033/11/16
		AUST & NZ BANKING FRN	6.405	500	515	53,769	2034/9/20
		AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	900	911	95,063	2027/11/4
		AUST & NZ BANKING GROUP	4.95	500	502	52,373	2028/9/11
		AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	700	702	73,283	2029/6/18
		AUSTRALIAN CATHOLIC UNI	3.7	1,290	1,265	131,971	2027/8/3
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.1486	1,900	1,782	185,840	2028/4/28
		AUSTRALIAN GAS LIGHT	2.82	2,000	1,747	182,219	2031/4/28
		AUSTRALIAN GAS NETWORKS	5.533	1,000	986	102,837	2033/10/4
		BANCO SANTANDER SA	5.678	1,300	1,315	137,214	2028/3/9
		BANCO SANTANDER SA	5.796	900	914	95,393	2029/1/23
		BANCO SANTANDER SA	6.499	900	931	97,113	2031/1/23
		BANK OF AMERICA CORP	5.815	500	513	53,518	2028/10/30
		BANK OF MONTREAL	5.338	800	803	83,763	2029/6/27
		BANK OF QUEENSLAND	4.7	800	800	83,492	2027/1/27
		BANQUE FED CRED MUTUEL	4.9912	700	683	71,268	2031/1/6
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	5.1	600	604	63,031	2028/6/16
		BNG BANK NV	3.3	2,000	1,913	199,505	2029/4/26
		BNG BANK NV	1.55	1,000	807	84,215	2032/2/19

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SA FRN	4.7194	600	605	63,094	2029/10/23
		BWP PROPERTY GROUP LTD	4.55	500	484	50,475	2030/10/29
		BWP TRUST	3.3	2,100	2,092	218,200	2026/4/10
		BWP TRUST	2.2	1,250	1,169	121,916	2028/3/24
		CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	1,200	1,057	110,237	2030/9/25
		CLIFFORD CAPITAL PTE LTD	4.753	500	502	52,350	2028/8/31
		CLP POWER HK FINANCING	5.1	1,000	1,004	104,793	2027/7/19
		COMMONWEALTH BANK AU FRN	6.86	800	824	86,021	2032/11/9
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	1,000	989	103,228	2026/11/17
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	900	897	93,594	2027/8/18
		COMMONWEALTH BANK AUST	5.0	750	754	78,716	2028/1/13
		CPPIB CAPITAL INC	4.4	500	498	51,934	2029/1/15
		CPPIB CAPITAL INC	5.2	1,900	1,894	197,573	2034/3/4
		CREDIT AGRICOLE SA	5.3636	500	504	52,580	2028/6/1
		CREDIT AGRICOLE SA	4.567	500	485	50,621	2030/8/26
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.8	1,000	983	102,602	2027/9/27
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	2,700	2,680	279,471	2027/5/11
		DEXUS FINANCE PTY LTD	2.5	1,600	1,447	150,974	2029/10/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	1,500	1,300	135,593	2032/2/3
		DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	1,700	1,565	163,273	2028/8/4
		DWPF FINANCE PTY LTD	2.6	2,430	2,015	210,136	2032/8/4
		EDITH COWAN UNIVERSITY	3.0	1,500	1,399	145,896	2029/4/11
		EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	600	488	50,892	2033/7/15
		ENBW INTL FINANCE BV	5.197	750	735	76,727	2031/11/26
		EXPORT FIN & INS	1.465	500	416	43,448	2031/8/18
		EXPORT FIN & INS	5.315	2,000	2,034	212,139	2033/11/2
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.0	2,500	2,464	256,978	2027/11/2
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	3,100	2,978	310,571	2027/11/18
		GAIF BOND ISSUER P/L	1.9	1,600	1,463	152,623	2028/12/14
		GENERAL PROPERTY TRUST	2.849	600	512	53,435	2032/2/20
		GPT WHL OFFICE FD NO1	4.52	1,950	1,940	202,395	2027/2/22
		GPT WHL OFFICE FD NO1	3.222	2,300	2,023	211,026	2031/11/5
		HSBC LTD SYDNEY	5.1	500	503	52,508	2028/3/3
		HSBC LTD/SYDNEY FRN	4.7184	500	504	52,625	2028/3/3
		ICPF FINANCE PTY LTD	4.25	2,500	2,465	257,073	2027/4/21
		ICPF FINANCE PTY LTD	2.725	2,400	2,111	220,146	2030/10/11
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.837	500	501	52,303	2027/3/22
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.554	500	499	52,047	2027/8/20
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.45	500	486	50,773	2030/6/21
		KFW	4.2	500	495	51,659	2029/2/8
		KIWIBANK LTD	4.885	500	500	52,243	2027/4/2
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	911	95,077	2029/11/21
		LA TROBE UNIVERSITY	5.311	500	501	52,277	2030/8/8
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3.2	1,000	955	99,654	2029/5/25
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	5.687	1,000	1,011	105,443	2030/3/6
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.802	500	506	52,835	2029/3/17
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.189	800	791	82,569	2031/5/28
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	1,500	1,441	150,358	2028/9/7

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	2,700	2,381	248,329	2030/5/22
		MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	4.725	1,000	1,006	104,978	2029/7/11
		METLIFE GLOB FUNDING I	4.0	3,767	3,721	388,086	2027/7/13
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	1,500	1,368	142,686	2029/9/18
		MITSUBISHI HC CAP UK PLC	5.805	500	504	52,646	2026/12/7
		MIZUHO FINANCIAL GRO FRN	6.025	800	819	85,477	2029/8/28
		MONASH UNIVERSITY	4.05	600	581	60,645	2029/4/6
		MTR CORP CI LTD	3.3	1,000	979	102,163	2027/6/28
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,300	1,276	133,091	2027/2/25
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.4	1,000	1,016	105,980	2028/11/16
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.35	1,000	1,006	104,980	2028/3/15
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	1,300	1,328	138,501	2028/8/23
		NBN CO LTD	2.15	500	469	48,995	2028/6/2
		NBN CO LTD	2.2	1,500	1,310	136,616	2030/12/16
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.45	1,000	971	101,317	2028/7/17
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	1,500	1,432	149,372	2029/5/2
		NESTLE CAPITAL CORP	5.25	700	696	72,596	2034/4/4
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.35	1,100	1,111	115,923	2028/9/19
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5.1	900	900	93,905	2029/7/24
		NEW YORK LIFE GLOBAL FRN	4.6137	1,000	1,006	104,978	2029/7/24
		NORFINA LTD	4.7	600	589	61,437	2030/12/2
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.6	2,000	1,861	194,136	2028/11/24
		OPTUS FINANCE PTY LTD	2.5	2,000	1,764	183,998	2030/7/1
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	4.1	1,000	980	102,281	2028/9/4
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.051	1,200	1,205	125,699	2029/2/26
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.09	1,000	1,005	104,838	2029/7/17
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.472	900	902	94,135	2031/12/19
		REGISTRY FINANCE PTY LTD	5.739	500	498	51,947	2034/6/19
		SCENTRE GROUP TRST 1	5.9	800	801	83,568	2034/11/27
		SCENTRE GROUP TRUST 1/2	6.5	1,000	1,051	109,660	2031/5/1
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	1.843	2,700	2,482	258,836	2028/9/15
		SPARK FINANCE LTD	4.0	2,000	1,966	205,056	2027/10/20
		SPARK FINANCE LTD	2.6	3,100	2,786	290,590	2030/3/18
		STOCKLAND TRUST MGMNT	2.3	3,500	3,300	344,197	2028/3/24
		STOCKLAND TRUST MGMNT	5.45	500	504	52,557	2030/4/26
		STOCKLAND TRUST MGMNT	6.1	500	508	53,077	2034/9/12
		SUMITOMO MITSUI SYD FRN	4.3669	700	701	73,101	2030/9/10
		SUNCORP-METWAY LTD	3.25	1,500	1,489	155,345	2026/8/24
		SUNCORP-METWAY LTD	4.8	900	901	93,967	2027/12/14
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	502	52,387	2028/3/2
		SWEDISH EXPORT CREDIT	5.4	800	817	85,197	2030/11/1
		TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	993	103,580	2027/4/19
		TELSTRA CORP LTD	4.9	800	803	83,754	2028/3/8
		TELSTRA GROUP LTD	5.25	500	501	52,334	2031/9/6
		TORONTO-DOMINION BANK	5.248	500	500	52,159	2029/7/23
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	500	493	51,512	2029/9/17
		TRANSPOWER NEW ZEALAND L	4.977	900	904	94,370	2028/11/29
		UBS AG AUSTRALIA	1.1	500	496	51,815	2026/2/26

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG AUSTRALIA	5.808	600	615	64,205	2028/11/24
		UNI OF TECHNOLOGY/SYDNEY	3.75	1,830	1,802	187,957	2027/7/20
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	2.2	2,500	2,451	255,635	2026/10/29
		UNITED ENERGY DISTRIBUTI	5.417	500	498	51,968	2032/2/3
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	3.5	2,500	2,434	253,833	2027/12/8
		UNIVERSITY OF WOLLONGONG	1.746	1,000	909	94,831	2028/12/15
		VICINITY CENTRES	4.0	1,370	1,357	141,592	2027/4/26
		VICINITY CENTRES TRUST	4.927	1,400	1,399	145,977	2028/6/2
		VICINITY CENTRES TRUST	5.6051	500	504	52,612	2032/1/22
		VICINITY CENTRES TRUST	6.19	500	514	53,662	2034/4/24
		VICTORIA POWER NETWORKS	4.0	2,500	2,467	257,353	2027/8/18
		VICTORIA POWER NETWORKS	5.057	1,100	1,099	114,658	2029/3/14
		WESFARMERS LTD	1.941	900	837	87,289	2028/6/23
		WESTERN SYDNEY UNI	1.606	700	657	68,594	2027/12/8
		WESTPAC BANKING	2.4	1,000	977	101,981	2027/1/25
		WESTPAC BANKING	4.8	500	501	52,263	2028/2/16
		WESTPAC BANKING CORP	5.0	500	502	52,409	2028/9/19
		WESTPAC BANKING CORP FRN	5.972	500	507	52,963	2034/7/10
		WESTPAC BANKING CORP FRN	5.815	600	584	60,972	2040/6/4
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	1,000	999	104,197	2027/3/31
		WSO FINANCE PTY LTD	4.5	2,000	1,992	207,739	2027/9/30
		WSO FINANCE PTY LTD	2.7	1,500	1,346	140,389	2030/6/28
合計						34,856,972	

(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12月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	34,856,972	98.3
コール・ローン等、その他	615,343	1.7
投資信託財産総額	35,472,315	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 (35,232,054千円) の投資信託財産総額 (35,472,315千円) に対する比率は99.3%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、12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=104.28円です。

○特定資産の価格等の調査

(2025年６月11日～2025年12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12月10日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,472,315,481
コール・ローン等	311,532,372
公社債(評価額)	34,856,972,630
未収利息	293,313,826
前払費用	8,854,832
差入委託証拠金	1,641,821
(B) 負債	25,439,785
未払解約金	25,439,785
(C) 純資産総額(A－B)	35,446,875,696
元本	10,225,040,806
次期繰越損益金	25,221,834,890
(D) 受益権総口数	10,225,040,806口
1万口当たり基準価額(C／D)	34,667円

＜注記事項＞
元本の状況
期首元本額　11,140,298,758円
期中追加設定元本額　25,960,308円
期中一部解約元本額　941,218,260円
期末における１口当たりの純資産額は3.4667円です。
期末における元本の内訳
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア毎月分配型ファンド　8,925,433,407円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドＦＤ(適格機関投資家専用)　716,096,667円
フランクリン・テンプルトン・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)　482,308,063円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（年２回決算型）　93,026,552円
フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンドＦＣ(適格機関投資家専用)　8,176,117円

○損益の状況 (2025年６月11日～2025年12月10日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	653,556,423
受取利息	653,533,284
その他収益金	23,139
(B) 有価証券売買損益	2,885,801,442
売買益	3,489,999,121
売買損	△　604,197,679
(C) 保管費用等	△　1,600,895
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,537,756,970
(E) 前期繰越損益金	23,775,315,268
(F) 追加信託差損益金	58,712,936
(G) 解約差損益金	△ 2,149,950,284
(H) 計(D＋E＋F＋G)	25,221,834,890
次期繰越損益金(H)	25,221,834,890

(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＞

該当事項はございません。

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	◆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	●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)

資産	
投資有価証券時価	106,477,725
(取得原価: 108,604,451米ドル)	
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
ブローカーからの未収金	2,280,440
未収収益	580,976
現金および現金同等物に係る利息	1,006
資産合計	129,545,429
負債	
当座借越	7,108,179
買戻未払金	8,479,414
ブローカーに対する未払金	5,883,780
未払費用	136,871
負債合計	21,608,244
純資産総額	107,937,185

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)	7,679	1,274,176	9,784,924,304
FDクラス(円)	16,148	356,785	5,761,275,317

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)

収益	
銀行口座利息	209,808
債券利息(源泉徴収税控除後)	4,067,533
収益合計	4,277,341
費用	
投資顧問報酬	276,634
事務管理代行報酬	55,308
保管費用	33,468
銀行口座に係る支払利息	172
取引銀行報酬	19,001
受託報酬	22,130
法務報酬	8,137
立替費用	12,818
専門家報酬	25,503
雑費用	4,490
費用合計	457,661
純投資収益	3,819,680
投資有価証券売買に係る損益	(206,337)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	821,854
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)

期首純資産総額	89,729,988
純投資収益	3,819,680
当期実現純損益	615,517
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
受益証券の発行手取金	43,383,411
受益証券の買戻支払金	(31,382,990)
	12,000,421
受益者への支払分配金	(1,301,324)
期末純資産総額	107,937,185

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	1,084,386
発行受益証券数	412,915
買戻受益証券数	(223,125)
期末発行済受益証券数	1,274,176
FDクラス	
期首受益証券数	337,214
発行受益証券数	195,674
買戻受益証券数	(176,103)
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	SFAST 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	208,103	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	64,005	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	SYNOPSYS 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	SYNOPSYS 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	SYNOPSYS 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	SYNOPSYS 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	◆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	●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	108,265,998
(取得原価:109,743,460ユーロ)	
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:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,235	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 GOV'T 3.0000% 15/09/35 10Y	1,204,433	1,209,502	1.06
EUR	1,230,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28 10Y	1,064,565	1,168,661	1.03
EUR	756,000	FINNISH GOV'T 1.1250% 15/04/34 16Y	653,169	655,228	0.58
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/09/31 10Y	160,056	172,330	0.15
EUR	200,000	FINNISH GOV'T 0.1250% 15/04/52 31Y	92,776	86,264	0.08
EUR	46,000	FINNISH GOV'T 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 ENVRNM 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	BUNDESOBL-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 GOVRN 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 TELEC 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

2026年1月31日決算

（計算期間：2025年2月1日～2026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	◆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	●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 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
2026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	625,139,885
（取得原価:629,308,546米ドル）	
現金預金等	17,767,783
外国為替先渡し契約に係る評価差益	2,376,690
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	1,900,638
デリバティブに係る未収証拠金	88,827
発行に係る未収金	2,029,441
ブローカーからの未収金	58,965
未収収益	11,132,304
現金および現金同等物に係る利息	43,269
資産合計	660,537,802
負債	
当座借越	4,074,940
先物契約に係る評価差損	89,212
ブローカーへの未払金	4,742,314
未払費用	937,275
負債合計	9,843,741
純資産総額	650,694,061

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)	8,345	1,548,134	12,919,262,373
FDクラス(円)	15,096	5,779,695	87,248,592,501

運用計算書
2026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	663,509
債券利息(源泉徴収税控除後)	37,999,865
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	163,822
その他収益	3
収益合計	38,827,199
費用	
投資顧問報酬	2,669,675
事務管理代行報酬	237,167
保管費用	237,579
銀行口座支払利息	50,458
取引銀行報酬	69,346
銀行手数料	21,420
受託報酬	118,654
法務報酬	10,031
海外登記手数料	322
立替費用	61,868
専門家報酬	31,440
雑費用	93,960
費用合計	3,601,920
純投資損益	35,225,279
投資有価証券売買に係る損益	(2,149,551)
先物取引契約に係る損益	256,602
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,960,094)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(434,481)
当期実現純損益	(7,287,524)
投資有価証券評価損益の増減	9,201,494
先物契約に係る評価差損益	(40,651)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	494,019
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,830,704
当期評価差損益	11,485,566
運用の結果による純資産の増減額	39,423,321

純資産変動計算書
2026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	527,107,001
純投資損益	35,225,279
当期実現純損益	(7,287,524)
当期評価差損益	11,485,566
運用の結果による純資産の増減額	39,423,321
受益証券の発行手取金	176,469,625
受益証券の買戻支払金	(53,920,259)
	122,549,366
受益者への支払分配金	(38,385,627)
期末純資産総額	650,694,061

発行済受益証券数の変動表
2026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	1,583,010
発行受益証券数	208,229
買戻受益証券数	(243,105)
期末発行済受益証券数	1,548,134
FDクラス	
期首受益証券数	4,501,836
発行受益証券数	1,694,231
買戻受益証券数	(416,372)
期末発行済受益証券数	5,779,695

統計情報
2026年1月31日現在

（未監査）

	2026	2025	2024
期末純資産総額（米ドル）	650,694,061	527,107,001	461,814,830
FCクラス（円）			
期末純資産総額	12,919,262,373	13,243,144,979	13,849,825,224
期末1口当たり純資産価格	8,345	8,366	8,221
FDクラス（円）			
期末純資産総額	87,248,592,501	68,252,924,367	54,247,103,582
期末1口当たり純資産価格	15,096	15,161	14,235

組入資産明細
2026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	233	0.00
			50,000	233	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	860,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	875,525	903,101	0.15
USD	650,000	MINERAL RESOU 7.0000% 01/04/31 144A	652,162	682,903	0.10
USD	470,000	MINERAL RESOU 8.5000% 01/05/30 144A	469,420	486,807	0.07
USD	350,000	ALUMINA PTY L 6.3750% 15/09/32 144A	355,370	363,797	0.06
USD	345,000	MINERAL RESOU 8.0000% 01/11/27 144A	343,025	352,338	0.05
USD	280,000	CORONADO FINA 9.2500% 01/10/29 144A	271,519	264,472	0.04
USD	200,000	ALUMINA PTY L 6.1250% 15/03/30 144A	200,000	206,485	0.03
USD	125,000	FORTESCUE TRE 5.8750% 15/04/30 144A	118,839	128,550	0.02
USD	98,000	FORTESCUE TRE 4.3750% 01/04/31 144A	98,000	94,656	0.01
USD	50,000	FORTESCUE TRE 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	52,080	0.01
			3,433,860	3,535,189	0.54
		合計:オーストラリア	3,483,860	3,535,422	0.54
		バミューダ諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	787,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	815,212	840,550	0.14
USD	670,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	674,367	686,089	0.11
USD	615,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	591,731	614,863	0.09
USD	520,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	509,086	543,973	0.08
USD	525,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	484,500	524,423	0.08
USD	475,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	445,190	488,006	0.07
USD	425,000	WEATHERFORD I 6.7500% 15/10/33 144A	425,438	439,919	0.07
USD	400,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	403,981	417,582	0.06
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	358,676	401,234	0.06
USD	200,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	200,000	213,419	0.03
USD	165,000	NCL CORP 6.2500% 01/03/30 144A	164,719	168,524	0.03
USD	125,000	TRANSOCEAN LT 7.8750% 15/10/32 144A	125,000	131,704	0.02
USD	100,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/10/33 144A	100,000	101,446	0.02
USD	95,000	NCL CORP 6.2500% 15/09/33 144A	95,000	95,519	0.01
USD	11,340	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14 [2]	8,102	567	0.00
USD	35,275	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 [2]	25,202	353	0.00
			5,426,204	5,668,171	0.87
		合計:バミューダ諸島	5,426,204	5,668,171	0.87
		英領ヴァージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	995,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	924,144	980,451	0.15

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	193,621	0.03
			1,124,144	1,174,072	0.18
		合計:英領ヴァージン諸島	1,124,144	1,174,072	0.18
		カナダ			
変動金利債					
USD	475,000	ROGERS COMMUNIC FRN 15/04/55 NC5	489,597	492,377	0.07
USD	310,000	ROGERS COMMUNIC FRN 15/04/55	318,698	325,584	0.05
USD	275,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	276,541	286,518	0.04
USD	275,000	TELUS CORP FRN 15/10/55	283,225	281,244	0.04
USD	225,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55	228,448	234,244	0.04
USD	225,000	BELL CANADA FRN 15/09/55	234,281	232,606	0.04
			1,830,790	1,852,573	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	2,073,000	1261229 BC L 10.0000% 15/04/32 144A	2,079,657	2,125,129	0.32
USD	2,225,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	2,090,837	2,118,233	0.32
USD	1,175,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,190,560	1,089,842	0.17
USD	1,025,000	FIRST QUANTUM 9.3750% 01/03/29 144A	1,069,718	1,075,338	0.17
USD	1,005,000	FIRST QUANTUM 7.2500% 15/02/34 144A	1,008,500	1,057,869	0.16
USD	1,050,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	1,046,986	1,051,371	0.16
USD	1,075,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	1,039,906	1,045,783	0.16
USD	915,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	950,350	975,631	0.15
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,373	965,579	0.15
USD	850,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	869,919	906,019	0.14
USD	900,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	896,830	899,272	0.14
USD	880,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	825,346	884,688	0.14
USD	727,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	547,380	729,628	0.11
USD	715,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	690,910	704,555	0.11
USD	675,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	687,933	702,410	0.11
USD	635,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	650,990	680,403	0.10
USD	902,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	893,580	646,481	0.10
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,338	624,822	0.10
USD	590,000	BOMBARDIER IN 6.7500% 15/06/33 144A	604,000	620,207	0.10
USD	600,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	573,429	596,025	0.09
USD	775,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	763,921	590,938	0.09
USD	585,000	MATTAMY GROUP 6.0000% 15/12/33 144A	584,606	575,443	0.09
USD	560,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	550,041	565,994	0.09
USD	525,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	508,489	530,959	0.08
USD	470,000	NEW GOLD INC 6.8750% 01/04/32 144A	482,534	499,678	0.08
USD	486,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	449,293	476,289	0.07
USD	475,000	TRANSALTA CORP 5.8750% 01/02/34	474,125	474,183	0.07
USD	450,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	451,875	465,056	0.07
USD	447,000	BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A	456,037	463,763	0.07
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	451,895	0.07
USD	420,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	428,330	438,890	0.07
USD	405,000	FIRST QUANTUM 8.0000% 01/03/33 144A	407,348	434,832	0.07
USD	410,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	404,615	425,776	0.07
USD	400,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	410,250	419,990	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	400,000	GARDA SECURIT 6.0000% 01/06/29 144A	390,688	393,590	0.06
USD	405,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/02/31 144A	399,938	380,772	0.06
USD	350,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	368,357	371,499	0.06
USD	360,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	361,800	369,013	0.06
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	363,104	0.06
USD	335,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	341,758	349,803	0.05
USD	350,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	302,659	326,712	0.05
USD	325,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144A	323,500	309,925	0.05
USD	290,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	295,424	307,612	0.05
USD	325,000	BAUSCH HEALTH 4.8750% 01/06/28 144A	247,000	300,749	0.05
USD	325,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	296,473	291,798	0.04
USD	295,000	GOEASY LTD 7.3750% 01/10/30 144A	293,000	284,785	0.04
USD	275,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	276,932	272,201	0.04
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	250,343	0.04
USD	255,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	249,649	249,086	0.04
USD	225,000	CHAMPION IRON 7.8750% 15/07/32 144A	225,547	240,940	0.04
USD	240,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	233,431	236,118	0.04
USD	200,000	BOMBARDIER IN 7.4500% 01/05/34 144A	218,375	223,297	0.03
USD	255,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	235,000	218,025	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	206,325	0.03
USD	225,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	214,071	196,023	0.03
USD	200,000	NOVA CHEMICAL 4.2500% 15/05/29 144A	193,750	195,499	0.03
USD	210,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	173,513	190,087	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	178,000	0.03
USD	160,000	CAPSTONE COPP 6.7500% 31/03/33 144A	159,988	165,803	0.03
USD	200,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	133,000	158,997	0.02
USD	150,000	NORTHRIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	150,688	152,417	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	138,451	0.02
USD	150,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	135,563	135,271	0.02
USD	125,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	125,000	131,100	0.02
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	124,789	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	124,059	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	110,250	0.02
USD	105,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	99,844	104,244	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	85,699	96,380	0.01
USD	80,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	80,000	82,444	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32 144A	75,000	76,657	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	76,532	0.01
USD	75,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	72,427	69,685	0.01
USD	50,000	GARDA SECURIT 6.5000% 15/01/31 144A	50,000	51,215	0.01
USD	25,000	VERMILION ENE 7.2500% 15/02/33 144A	22,750	24,263	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A [2]	99,722	0	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A [2]	273,625	0	0.00
			35,200,095	34,840,834	5.36
		合計:カナダ	37,030,885	36,693,407	5.64

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(%)
		ケイマン諸島			
資産担保証券					
USD	1,000,000	BOBA 2020-1A A1RR FRN 20/10/35	1,003,500	1,002,386	0.15
USD	1,000,000	SCUL 28A AR FRN 20/01/35	1,000,000	1,000,035	0.15
USD	1,000,000	JEFFM 2015-1A ARR FRN 20/10/31	177,082	177,227	0.03
			2,180,582	2,179,648	0.33
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,400	0.00
			33,616	14,400	0.00
その他債券					
USD	1,080,000	TRANSOCEAN LT 8.7500% 15/02/30 144A	822,849	844,933	0.13
USD	300,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	245,138	247,653	0.04
USD	62,700	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30 144A	56,634	157	0.00
			1,124,621	1,092,743	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	865,000	TRANSOCEAN LT 8.2500% 15/05/29 144A	838,928	883,407	0.14
USD	719,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	727,652	764,842	0.12
USD	625,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	642,424	634,690	0.10
USD	420,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	421,062	441,921	0.07
USD	450,000	TRANSOCEAN LTD 6.8000% 15/03/38	336,449	404,779	0.06
USD	400,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	396,200	404,276	0.06
USD	365,000	TRANSOCEAN LT 8.5000% 15/05/31 144A	347,349	371,455	0.06
USD	275,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/06/28 144A	290,594	290,054	0.04
USD	275,000	AZORRA FINANC 7.2500% 15/01/31 144A	275,000	288,078	0.04
USD	275,000	TRANSOCEAN LTD 7.5000% 15/04/31	215,188	270,848	0.04
USD	230,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	230,000	232,903	0.04
USD	225,000	WYNN MACAU LT 6.7500% 15/02/34 144A	225,000	227,795	0.04
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	200,000	209,469	0.03
USD	200,000	C&W SENIOR FI 9.0000% 15/01/33 144A	200,000	208,237	0.03
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	199,700	199,607	0.03
USD	200,000	MELCO RESORTS 6.5000% 24/09/33 144A	200,000	199,423	0.03
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	156,667	198,587	0.03
USD	175,000	CHC GROUP LL 11.7500% 01/09/30 144A	170,750	167,936	0.03
USD	50,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	50,000	51,698	0.01
			6,122,963	6,450,005	1.00
		合計:ケイマン諸島	9,461,782	9,736,796	1.50
		チリ			
普通社債(固定金利債)					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30 144A	125,000	130,796	0.02
			125,000	130,796	0.02
		合計:チリ	125,000	130,796	0.02
		デンマーク			
普通社債(固定金利債)					
USD	575,000	GENMAB/GENMAB 6.2500% 15/12/32 144A	576,000	589,834	0.10
USD	400,000	GENMAB/GENMAB 7.2500% 15/12/33 144A	400,000	422,555	0.06
			976,000	1,012,389	0.16
		合計:デンマーク	976,000	1,012,389	0.16

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		フランス			
変動金利債					
USD	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72 144A	229,287	236,060	0.04
			229,287	236,060	0.04
普通株式					
--	3,620	ALTICE FRANCE SA	0	69,646	0.01
			0	69,646	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	940,000	ILIAD HLDG SA 7.0000% 15/10/28 144A	956,404	952,282	0.14
USD	400,000	ILIAD HLDG SA 8.5000% 15/04/31 144A	414,032	429,014	0.07
USD	400,000	ILIAD HLDG SA 7.0000% 15/04/32 144A	400,000	410,127	0.06
USD	350,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	356,596	371,980	0.06
USD	200,000	FORVIA SE 6.7500% 15/09/33 144A	200,000	205,172	0.03
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	187,999	0.03
USD	74,231	ALTICE FRANCE 6.5000% 15/10/31 144A	71,262	72,389	0.01
USD	49,486	ALTICE FRANCE 6.8750% 15/10/30 144A	48,558	48,662	0.01
			2,646,852	2,677,625	0.41
		合計:フランス	2,876,139	2,983,331	0.46
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	775,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	777,938	815,163	0.13
USD	510,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	504,812	543,438	0.08
USD	200,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	192,656	202,316	0.03
			1,475,406	1,560,917	0.24
		合計:ドイツ	1,475,406	1,560,917	0.24
		アイルランド			
普通株式					
--	74	MALLINCKRODT PLC	63,946	7,641	0.00
			63,946	7,641	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	970,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	951,456	954,352	0.16
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	611,887	0.10
USD	791,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	748,550	549,745	0.08
USD	575,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	587,000	546,763	0.08
USD	500,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	487,375	500,000	0.08
USD	490,000	VIRGIN MEDIA 8.5000% 15/03/33 144A	490,000	488,020	0.07
USD	400,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	402,419	393,194	0.06
USD	360,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	325,816	239,400	0.04
USD	200,000	FLUTTER TREAS 5.8750% 04/06/31 144A	203,500	202,828	0.03
USD	200,000	PERRIGO FINANCE 4.9000% 15/06/30	192,250	193,278	0.03
USD	150,000	TRUENOORD DAC 8.7500% 01/03/30 144A	151,937	158,371	0.02
USD	25,000	PHOENIX AVIAT 9.2500% 15/07/30 144A	26,250	26,259	0.00
			5,215,210	4,864,097	0.75
		合計:アイルランド	5,279,156	4,871,738	0.75

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		イタリア			
変動金利債					
USD	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	332,698	383,573	0.06
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	204,024	0.03
			496,346	587,597	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	EFESTO BIDCO 7.5000% 15/02/32 XR	200,847	203,722	0.03
			200,847	203,722	0.03
		合計:イタリア	697,193	791,319	0.12
		ジャマイカ			
普通社債(固定金利債)					
USD	685,000	DIG INTL/DIFL 8.6250% 01/08/32 144A	685,000	711,334	0.11
			685,000	711,334	0.11
		合計:ジャマイカ	685,000	711,334	0.11
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	740,000	NISSAN MOTOR 7.7500% 17/07/32 144A	751,584	782,149	0.13
USD	255,000	NISSAN MOTOR 7.5000% 17/07/30 144A	255,000	267,711	0.04
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	199,024	223,910	0.03
USD	200,000	NISSAN MOTOR 8.1250% 17/07/35 144A	200,000	213,659	0.03
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A	195,660	213,049	0.03
USD	200,000	KIOXIA HOLDIN 6.6250% 24/07/33 144A	200,000	208,797	0.03
USD	200,000	KIOXIA HOLDIN 6.2500% 24/07/30 144A	200,000	206,761	0.03
USD	200,000	NISSAN MOTOR 4.8100% 17/09/30 144A	192,284	188,805	0.03
			2,193,552	2,304,841	0.35
		合計:日本	2,193,552	2,304,841	0.35
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	225,000	ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	227,187	230,008	0.04
USD	210,000	ADIENT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	210,000	218,203	0.03
USD	200,000	TOUCAN FINCO/ 9.5000% 15/05/30 144A	200,000	192,885	0.03
USD	380,000	OT MIDCO INC 10.0000% 15/02/30 144A	344,912	177,197	0.03
USD	150,000	ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	152,864	157,133	0.02
			1,134,963	975,426	0.15
		合計:ジャージー	1,134,963	975,426	0.15
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	299,695	308,197	0.05
USD	275,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	276,058	280,510	0.04
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	125,179	128,734	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	75,000	77,735	0.01
			775,932	795,176	0.12
		合計:リベリア	775,932	795,176	0.12

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		ルクセンブルグ			
普通株式					
--	12,144	ALTICE LUXCO 3 SHARES	0	222,815	0.03
--	17,679	YEOMAN CAPITAL SA 144A	817,857	132,593	0.02
			817,857	355,408	0.05
その他債券					
USD	400,000	ARDAGH GROUP SA PIK 01/12/30 144A	375,500	376,000	0.06
			375,500	376,000	0.06
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	205,000	LUNA 1.5 SARL PIK 01/07/32 144A	205,000	216,319	0.03
USD	172,455	TRIN LUX/TRIN 7.6250% 03/05/29 144A	146,500	4,311	0.00
USD	2	ARD FINANCE S 6.5000% 30/06/27 144A	0	0	0.00
			351,500	220,630	0.03
ライツ					
--	2,141	SES CONTINGENT VALUE RTS	152,372	33,453	0.01
			152,372	33,453	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,061,107	ALTICE FRANCE 6.8750% 15/07/32 144A	1,155,533	1,035,915	0.17
USD	1,200,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,148,703	931,500	0.15
USD	676,309	ALTICE FRANCE 6.5000% 15/04/32 144A	755,479	660,575	0.10
USD	500,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	502,350	517,686	0.08
USD	415,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	407,715	440,015	0.07
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	441,000	436,910	0.07
USD	395,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	395,500	406,549	0.06
USD	400,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	400,000	342,689	0.05
USD	300,843	ARDAGH GROUP 9.5000% 01/12/30 144A	293,975	325,125	0.05
USD	250,000	BREAKWATER EN 9.2500% 15/11/30 144A	250,000	261,992	0.04
USD	251,413	ALTICE FRANCE 9.5000% 01/11/29 144A	280,745	257,796	0.04
USD	300,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	252,000	216,111	0.03
USD	200,000	ALBION FINANC 7.0000% 21/05/30 144A	200,000	208,464	0.03
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	200,000	205,257	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	145,313	148,169	0.02
USD	200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	156,500	145,045	0.02
USD	140,000	ALTICE FR LX 10.0000% 15/01/33 144A	740,391	134,813	0.02
EUR	585	ALTICE HOLDINGS 144A 0% 31/12/49	0	9,424	0.00
			7,725,204	6,684,035	1.03
		合計:ルクセンブルグ	9,422,433	7,669,526	1.18
		マルタ			
普通社債(固定金利債)					
USD	730,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	672,049	733,604	0.11
USD	750,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	694,172	708,635	0.11
USD	495,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	461,457	511,089	0.08
			1,827,678	1,953,328	0.30
		合計:マルタ	1,827,678	1,953,328	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(%)
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	660,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	594,983	626,923	0.10
			594,983	626,923	0.10
		合計:マーシャル諸島	594,983	626,923	0.10
		オランダ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	161,461	EAGLE INT/RUYI PIK 31/03/26 144A	150,000	72,657	0.01
			150,000	72,657	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	558,029	541,738	0.08
USD	425,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	428,101	449,344	0.07
USD	400,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	387,067	383,692	0.06
USD	371,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	368,527	362,240	0.06
USD	305,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	302,738	309,398	0.05
USD	200,000	TRIVIUM PACK 12.2500% 15/01/31 144A	212,122	218,473	0.03
USD	225,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	213,188	212,504	0.03
USD	200,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	189,052	193,414	0.03
USD	180,000	TRIVIUM PACK 8.2500% 15/07/30 144A	186,602	191,885	0.03
			2,845,426	2,862,688	0.44
		合計:オランダ	2,995,426	2,935,345	0.45
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,375,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/08/32 144A	1,374,999	1,411,738	0.21
USD	575,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	582,943	591,701	0.09
USD	300,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 15/03/30 144A	295,625	308,661	0.05
USD	200,000	CARNIVAL CORP 5.8750% 15/06/31 144A	200,000	206,632	0.03
USD	200,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	186,160	197,780	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 5.1250% 01/05/29 144A	100,000	100,944	0.02
			2,739,727	2,817,456	0.43
		合計:パナマ	2,739,727	2,817,456	0.43
		シンガポール			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AVATION GROUP 8.5000% 15/05/31 144A	200,000	196,771	0.03
USD	150,000	SEAGATE DATA 5.8750% 15/07/30 144A	150,000	154,437	0.02
USD	100,000	SEAGATE DATA 8.5000% 15/07/31 144A	106,250	105,789	0.02
USD	75,000	SEAGATE DATA 4.0910% 01/06/29 144A	72,750	73,543	0.01
			529,000	530,540	0.08
		合計:シンガポール	529,000	530,540	0.08
		スイス			
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	179,864	185,695	0.03
			179,864	185,695	0.03
		合計:スイス	179,864	185,695	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(%)
		イギリス			
変動金利債					
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	210,877	0.03
			219,955	210,877	0.03
普通株式					
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	5,187	0.00
			514,946	5,187	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	VMED O2 UK FI 6.7500% 15/01/33 144A	796,000	781,313	0.13
USD	675,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	635,330	667,375	0.11
USD	625,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	627,225	636,877	0.10
USD	450,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	456,288	476,009	0.07
USD	400,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	366,996	365,935	0.06
USD	400,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	365,450	349,182	0.05
EUR	267,000	BELLIS ACQUIS 8.0000% 01/07/31 REGS	313,529	301,345	0.05
USD	200,000	EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A	215,630	216,709	0.03
USD	215,000	BRIGHTSTAR/BR 5.7500% 15/01/33 144A	215,000	213,668	0.03
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A	166,838	199,000	0.03
USD	200,000	GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A	172,614	193,443	0.03
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	181,754	0.03
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	150,000	149,612	0.02
USD	120,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	120,825	128,276	0.02
USD	30,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	29,996	31,482	0.00
			4,831,721	4,891,980	0.76
		合計:イギリス	5,566,622	5,108,044	0.79
		アメリカ			
バンクローン					
USD	2,574,718	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/29 TL	2,263,639	2,207,820	0.34
USD	1,340,514	GREAT OUTDOORS G FRN 16/01/32 TB303	1,338,219	1,341,908	0.21
USD	891,945	LUMEN TECHNO FRN 16/04/29 TB1	868,775	889,046	0.14
USD	800,000	CAMELOT US ACQUI FRN 31/01/31 TB	796,000	758,000	0.12
USD	562,276	U ALTICE FRANCE SA FRN 31/05/31 TL	555,248	569,771	0.09
USD	545,875	TPC GP INITIAL FRN 16/12/31 TL	524,164	484,464	0.07
USD	470,000	DIGICEL IN FRN 31/08/32 1ST LIEN TL	465,300	470,503	0.07
USD	420,193	ACRISURE FRN 06/11/30 TB6	419,574	418,617	0.06
USD	409,080	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	372,923	403,774	0.06
USD	396,867	ARCHER BUYER INIT FRN 06/12/27 TL	391,720	395,577	0.06
USD	399,000	C AND S WHOLESALE I FRN 20/09/30 TL	388,028	393,015	0.06
USD	378,980	LUMEN TECHNO FRN 15/04/30 TB2	371,153	377,748	0.06
USD	369,380	ENDO FINANCE REF FRN 23/04/31 TL	366,425	368,918	0.06
USD	368,150	CLOUD SOFT INIT FRN 07/08/32 TB	368,150	358,600	0.06
USD	340,197	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	332,890	341,048	0.05
USD	340,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	335,288	339,636	0.05
USD	299,250	CLARIOS GB FRN 28/01/32 1ST LIEN TL	298,876	299,439	0.05
USD	289,183	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	264,628	285,991	0.04
USD	370,296	ALTICE FIN FRN 31/10/27 TL	318,446	284,069	0.04
USD	272,715	CLARIOS GL FRN 06/05/30 1ST LIEN TL	269,803	272,546	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	345,360	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	337,716	267,871	0.04
USD	299,204	U CSC HLDGS LLC FRN 15/04/27 TL	261,056	263,955	0.04
USD	332,573	REAL TRUCK GP INIT FRN 31/01/28 TL	295,639	258,901	0.04
USD	296,505	MCAFEE CORP FRN 01/03/29 TB1	296,134	257,464	0.04
USD	245,625	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	243,169	246,087	0.04
USD	250,000	B&G FOODS FRN 10/10/29 TB5	241,875	238,125	0.04
USD	269,699	U RADIATE HOLDCO FRN 25/09/29 TL	209,941	231,267	0.04
USD	258,900	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	246,279	218,771	0.03
USD	220,804	BINGO HOLDINGS I　L FRN 30/06/32 TB	215,679	216,986	0.03
USD	207,569	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	207,050	208,117	0.03
USD	201,364	CONNECT FIN FRN 13/09/29 TL	197,337	201,112	0.03
USD	200,000	TALEN NRG 1 INCR FRN 25/11/32 TB	199,000	200,126	0.03
USD	200,000	ARETEC GP FRN 09/08/30 1ST LIEN TB4	199,750	199,542	0.03
USD	200,000	COMPOSECURE HDLG IN FRN 14/01/33 TL	199,750	199,500	0.03
USD	200,000	U ACRISURE LLC FRN 06/11/30 TL	199,000	199,250	0.03
USD	200,000	OSAIC HD INIT FRN 19/07/32 TL	199,500	198,666	0.03
USD	198,496	LIFEPOINT　FRN 17/05/31 1ST LIEN TB	196,263	198,298	0.03
USD	199,471	BLOCK COMMUNICATION FRN 25/02/27 TL	195,232	195,669	0.03
USD	198,496	OLYMPUS WATER US FRN 20/06/31 TL	197,504	195,519	0.03
USD	497,500	NEW FORTRESS ENERGY FRN 27/10/28 TL	400,239	194,025	0.03
USD	199,000	BAUSCH HEALTH INIT FRN 25/09/30 TL	194,025	193,912	0.03
USD	291,533	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	286,985	187,051	0.03
USD	180,123	TK ELEVATOR MIDCO FRN 30/04/30 TB02	180,123	180,554	0.03
USD	174,563	ALLIED UNIVERSAL IN FRN 20/08/32 TL	174,344	174,819	0.03
USD	167,258	TK ELEVATOR MIDCO FRN 30/04/30 TB01	167,258	167,658	0.03
USD	150,000	ORION MIDC FRN 20/05/32 1ST LIEN TL	149,250	150,329	0.02
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 27/03/32	147,750	150,300	0.02
USD	150,000	COLUMBUS MCKINNON I FRN 21/01/33 TL	148,500	149,063	0.02
USD	149,250	CLOVER HD INIT FRN 01/11/31 TL	147,758	144,399	0.02
USD	139,613	CP ATLAS FRN 01/07/30 TB	134,028	136,843	0.02
USD	133,653	CLOUD SOFT GC $ FRN 21/03/31 TB	133,653	130,271	0.02
USD	125,442	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB01	125,442	125,462	0.02
USD	124,375	ACRISURE FRN 04/06/32 TB	122,820	124,167	0.02
USD	124,063	QUIKRETE　FRN 10/02/32 1ST LIEN TB3	123,752	124,082	0.02
USD	125,000	U TENNECO INC FRN 17/11/28 TL	124,219	123,620	0.02
USD	115,574	MPH ACQUISITION LLC FRN 31/12/30 TL	119,877	115,381	0.02
USD	109,794	IRIS HD　FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	102,463	106,135	0.02
USD	104,246	GRAFTECH GLOBAL ENT FRN 31/12/29 TL	100,247	105,766	0.02
USD	119,365	CSC HOLDINGS LLC FRN 15/04/27 TL	117,127	105,303	0.02
USD	99,250	HILTON NRG I INIT FRN 28/02/30 TL	99,002	99,250	0.02
USD	102,658	IRIS HD　FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	95,803	99,236	0.02
USD	98,495	ASURION FRN 19/09/30 1ST LIEN TB12	97,818	98,723	0.02
USD	100,000	WW INTL FRN 25/06/30 TL	92,000	88,156	0.01
USD	79,545	U GRAFTECH GLOBAL E FRN 21/12/29 TL	81,136	80,705	0.01
USD	78,270	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	77,878	77,585	0.01
USD	77,000	U LEVEL 3 FINANC IN FRN 27/03/32 TL	77,289	77,154	0.01
USD	75,966	ALTICE FRANCE S FRN 31/05/31 TB1402	89,520	76,979	0.01
USD	74,241	VIASAT INIT FRN 30/05/30 TL	67,002	73,939	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	52,459	GLATFELTER CORP FRN 03/03/30 TL	51,935	51,984	0.01
USD	57,484	WW INTERNATIONAL FRN 24/06/30 TL02	113,351	50,676	0.01
USD	45,455	U GRAFTECH GLOBAL E FRN 21/12/29 TL	46,364	46,117	0.01
USD	149,115	DIAMOND SP FRN 03/01/28 1ST LIEN TL	123,274	41,305	0.01
USD	28,571	BINCO HDGS I LLC FRN 30/06/32 TB02	27,960	28,077	0.00
USD	27,400	VISTA MGMT INIT FRN 30/04/31 TL02	27,195	27,503	0.00
USD	29,412	VENATOR MAT FIRST O FRN 16/07/26 TB	23,842	23,530	0.00
USD	29,072	VENATOR MAT INIT 1 FRN 16/07/26 TL	22,239	23,257	0.00
USD	22,500	RADIATE HOLDCO DD FRN 26/06/29 TC	22,500	22,472	0.00
USD	22,500	RADIATE HOLDCO FRN 26/06/29 TL	22,050	22,472	0.00
USD	16,819	SORENSON HDGS SB FA FRN 01/04/30 TL [2]	0	12,614	0.00
USD	6,850	VISTA MGMT INIT FRN 30/04/31 TL01	6,799	6,876	0.00
USD	4,020	GRAY MEDIA FRN 04/06/29 TF03	3,819	4,017	0.00
USD	41,467	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	3,317	0.00
USD	4,398	SORENSON HDGS SA FA FRN 01/04/30 TL [2]	0	3,298	0.00
USD	925	CLOUD SOFT INIT FRN 07/08/32 TB02	925	901	0.00
USD	817	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	747	808	0.00
USD	625	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	619	626	0.00
USD	336	CLOUD SOFT GC $ FRN 21/03/31 TB2	336	327	0.00
USD	414,096	FIRST BRAN FRN 30/03/28 2ND LIEN TL	378,331	306	0.00
			20,530,253	19,487,066	2.99
特殊債券(CMBS)					
USD	420,000	BX 2019-OC11 E FRN 09/12/41	380,891	389,252	0.06
			380,891	389,252	0.06
転換社債					
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	492,250	0.07
USD	475,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	370,442	360,507	0.06
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	98,907	0.02
USD	25,000	UNITI GROUP INC CV 7.5000% 01/12/27	28,669	27,962	0.00
			885,986	979,626	0.15
変動金利債					
USD	1,115,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,109,742	1,130,058	0.18
USD	1,025,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	1,042,686	1,044,595	0.17
USD	475,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	469,288	490,122	0.08
USD	275,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	280,280	287,879	0.04
USD	200,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	210,363	219,687	0.03
USD	195,000	BREAD FINANCIAL FRN 15/06/35 144A	191,729	200,214	0.03
USD	200,000	ENERGY TRANS FRN 15/02/56	200,000	199,882	0.03
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	156,259	0.02
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 15/05/74	125,000	127,393	0.02
USD	125,000	ENERGY TRANS FRN 15/02/56	125,000	125,807	0.02
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	100,000	103,331	0.02
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	75,000	78,492	0.01
USD	75,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	75,000	76,161	0.01
USD	50,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	50,000	53,577	0.01
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	52,013	0.01
USD	25,000	EDISON INTL FRN 15/06/53	23,391	25,924	0.00
USD	25,000	CITIGROUP INC FRN 15/11/74 GG	25,594	25,553	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	25,000	TXNM ENERGY INC FRN 31/07/56 144A	25,000	25,203	0.00
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,442	0.00
			4,349,882	4,446,592	0.68
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	49,413	0.01
			72,000	49,413	0.01
普通株式					
--	93,971	DHL CLASS A	2,737,803	1,715,017	0.26
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY [2]	356,335	365,730	0.06
--	3,513	MALLINCKRODT PVE NPV	0	362,717	0.06
--	29,120	CARNELIAN POINT HLDSG LP CLASS A 1B [2]	532,928	309,546	0.05
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO [2]	169,738	22,285	0.00
--	1,373	CURO GROUP HLDG	50,188	11,671	0.00
--	20,097	DGS TOPCO INC	2,037,785	10,049	0.00
--	168	CARNELIAN POINT HLDSG LP COMMON UNI [2]	3,075	1,786	0.00
--	88	ENVISION PARENTS INC COM	0	1,364	0.00
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB [2]	0	703	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	420	0.00
--	1,185	SPIRIT AIRLINES, INC.	1,527	379	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	25	0.00
--	19,325	ENDO GUC T CL A-1 [2]	208,584	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG [2]	0	0	0.00
--	160,066,332	MALLINCKRODT PVE NPV PFD	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY [2]	8,571	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY [2]	0	0	0.00
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	0	0.00
			6,328,891	2,801,692	0.43
その他債券					
USD	1,272,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,303,899	1,286,306	0.20
USD	350,000	APLD COMPUT 9.2500% 15/12/30 144A	341,785	363,090	0.06
USD	300,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	283,401	277,380	0.04
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	27,499	27,507	0.00
			1,956,584	1,954,283	0.30
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,600,264	CARVANA CO PIK 01/06/31 144A	1,692,934	1,764,008	0.26
USD	1,492,472	ECHOSTAR CORP PIK 30/11/30	1,362,450	1,519,593	0.23
USD	1,289,000	CARVANA CO PIK 01/06/30 144A	1,346,281	1,343,900	0.21
USD	632,429	BEACH ACQUISITIO PIK 15/07/33 144A	607,000	694,680	0.11
USD	599,074	ZAYO GROUP HOLDI PIK 09/03/30 144A	565,252	582,599	0.09
USD	494,507	MPH ACQUISITION PIK 31/12/30 144A	471,077	521,280	0.08
USD	461,887	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29 144A	432,094	492,662	0.08
USD	467,500	CALDERYS FIN II PIK 01/06/28 144A	440,485	485,116	0.07
USD	382,050	MUVICO LLC PIK 19/02/29 144A	402,969	381,062	0.06
USD	421,584	RADIATE HOLDCO L PIK 25/03/30 144A	329,674	298,271	0.05
USD	218,000	FREEDOM FUNDING PIK 01/10/32	218,000	233,362	0.04
USD	357,854	GPD COS INC PIK 31/12/29 144A	575,720	186,748	0.03
USD	140,625	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30 144A	118,750	145,668	0.02
USD	105,753	PL DEVELOPME 12.0000% 15/05/29 144A	85,305	107,542	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	188,575	FXI HOLDINGS PIK 15/11/29 144A	130,509	107,016	0.02
USD	105,645	CORNERSTONE CHEM 10.0000% 07/05/29 [2]	70,581	89,798	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 [2]	62,370	0	0.00
			8,911,451	8,953,305	1.38
ステップアップ/ダウン債					
USD	725,000	CELANESE US HLDS 7.7000% 15/11/33	755,450	768,070	0.12
			755,450	768,070	0.12
普通社債（固定金利債）					
USD	2,185,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 31/05/33 144A	2,172,163	2,226,765	0.35
USD	2,410,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	2,093,501	2,142,294	0.34
USD	2,100,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,993,691	2,075,003	0.33
USD	1,860,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29 .	1,959,024	2,037,452	0.32
USD	1,955,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	1,866,627	1,952,250	0.31
USD	2,085,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,921,508	1,910,414	0.30
USD	1,875,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,787,793	1,863,535	0.30
USD	1,805,000	ROCKET COS IN 6.1250% 01/08/30 144A	1,827,218	1,836,825	0.29
USD	1,825,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	1,838,842	1,825,859	0.29
USD	1,860,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,878,420	1,821,735	0.29
USD	1,830,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,750,619	1,782,240	0.27
USD	1,725,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,665,643	1,694,480	0.26
USD	1,640,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,641,710	1,685,520	0.26
USD	1,650,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,512,324	1,659,313	0.26
USD	1,650,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,719,530	1,653,119	0.25
USD	1,580,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	1,630,994	1,649,691	0.25
USD	1,850,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	1,616,499	1,635,710	0.25
USD	1,570,000	QUIKRETE HOLD 6.3750% 01/03/32 144A	1,573,600	1,626,425	0.25
USD	1,750,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,492,900	1,584,598	0.24
USD	1,550,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,592,120	1,548,706	0.24
USD	1,500,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,555,858	1,499,923	0.23
USD	1,500,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,501,972	1,499,744	0.23
USD	1,475,000	CONSTL ENRGY 5.0000% 01/02/31 144A	1,440,562	1,496,139	0.23
USD	1,550,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	1,426,676	1,488,433	0.23
USD	1,530,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	1,423,863	1,484,078	0.23
USD	1,365,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,404,372	1,453,201	0.22
USD	1,525,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,458,081	1,449,205	0.22
USD	1,360,000	VOYAGER PAREN 9.2500% 01/07/32 144A	1,392,068	1,445,423	0.22
USD	1,325,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,369,176	1,397,100	0.21
USD	1,450,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,360,969	1,395,479	0.21
USD	1,400,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	1,342,947	1,389,677	0.21
USD	1,375,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,438,457	1,376,506	0.21
USD	1,415,000	STAR LEASING 7.6250% 15/02/30 144A	1,375,353	1,360,775	0.21
USD	1,415,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,285,841	1,325,572	0.20
USD	1,375,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,291,428	1,293,870	0.20
USD	1,315,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,192,584	1,292,393	0.20
USD	1,200,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	1,236,157	1,276,552	0.20
USD	1,260,000	ASURION LLC/C 8.3750% 01/02/34 144A	1,265,890	1,270,619	0.20
USD	1,225,000	VENTURE GLOBA 6.5000% 15/01/34 144A	1,229,062	1,269,254	0.20
USD	1,240,000	LEVEL 3 FIN I 8.5000% 15/01/36 144A	1,252,487	1,265,889	0.19

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,210,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,224,436	1,257,754	0.19
USD	1,235,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	1,234,624	1,257,095	0.19
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,251,401	0.19
USD	1,230,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	1,236,474	1,250,337	0.19
USD	1,250,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	1,241,392	1,249,473	0.19
USD	1,175,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,161,328	1,243,915	0.19
USD	1,279,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,173,825	1,241,097	0.19
USD	1,249,625	INNOPHOS HLD 11.5000% 15/06/29 144A	1,234,182	1,235,161	0.19
USD	1,185,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	1,204,435	1,226,390	0.19
USD	1,211,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,266,740	1,222,297	0.19
USD	1,245,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,253,393	1,188,076	0.18
USD	1,175,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	1,193,611	1,179,899	0.18
USD	1,115,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	1,127,299	1,172,986	0.18
USD	1,190,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,154,036	1,172,162	0.18
USD	1,145,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,236,187	1,159,498	0.18
USD	1,105,000	NOBLE FINANCE 8.0000% 15/04/30 144A	1,127,733	1,151,218	0.18
USD	1,150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,139,706	1,147,447	0.18
USD	1,165,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,164,796	1,142,251	0.18
USD	1,177,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	1,103,720	1,141,295	0.18
USD	1,130,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 15/01/36 144A	1,131,290	1,137,400	0.17
USD	1,100,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	1,106,459	1,136,090	0.17
USD	1,280,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	955,793	1,134,647	0.17
USD	1,075,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32 144A	1,090,314	1,126,419	0.17
USD	1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	1,087,180	1,122,431	0.17
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,109,293	0.17
USD	1,010,000	UNIVISION COM 9.3750% 01/08/32 144A	1,015,461	1,087,847	0.17
USD	1,050,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	1,071,258	1,082,493	0.17
USD	1,225,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,162,781	1,070,617	0.16
USD	1,080,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	940,027	1,068,574	0.16
USD	1,025,000	LEVEL 3 FIN I 7.0000% 31/03/34 144A	1,025,549	1,060,651	0.16
USD	995,000	IQVIA INC 6.2500% 01/06/32 144A	1,004,286	1,034,191	0.16
USD	1,033,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	972,449	1,030,331	0.16
USD	1,280,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	1,153,388	1,024,718	0.16
USD	1,005,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	1,049,930	1,006,911	0.15
USD	1,000,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	927,343	1,003,590	0.15
USD	1,000,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	992,939	1,000,239	0.15
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	1,000,004	0.15
USD	1,050,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	936,648	993,267	0.15
USD	940,000	NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A	930,164	990,892	0.15
USD	940,000	ASURION LLC/C 8.0000% 31/12/32 144A	944,488	981,813	0.15
USD	975,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	995,064	973,206	0.15
USD	960,000	VOLTAGRID L 7.3750% 01/11/30 144A	963,642	972,076	0.15
USD	1,125,506	MPH ACQUISITI 5.7500% 31/12/30 144A	968,081	962,353	0.15
USD	995,000	STANDRD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,011,940	959,755	0.15
USD	951,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	993,726	957,513	0.15
USD	892,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	901,437	956,145	0.15
USD	895,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	909,975	947,203	0.15
USD	905,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33 144A	914,081	936,078	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	955,000	SUNOCO LP 4.5000% 01/10/29 144A	851,546	935,248	0.14
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,495	934,809	0.14
USD	1,000,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	883,247	934,405	0.14
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,831	933,891	0.14
USD	978,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	908,611	933,224	0.14
USD	910,000	MILLROSE PROP 6.3750% 01/08/30 144A	910,375	930,915	0.14
USD	905,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	907,638	926,578	0.14
USD	975,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	810,115	923,041	0.14
USD	875,000	JANE STREET G 7.1250% 30/04/31 144A	881,881	919,363	0.14
USD	950,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	931,959	916,147	0.14
USD	910,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/01/34 144A	910,281	915,700	0.14
USD	875,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	879,346	903,957	0.14
USD	890,000	TALEN ENERGY 6.2500% 01/02/34 144A	894,219	903,447	0.14
USD	875,000	FORESTAR GROU 6.5000% 15/03/33 144A	865,794	894,838	0.14
USD	894,000	CALPINE LLC 5.1250% 15/03/28 144A	905,243	893,849	0.14
USD	835,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	838,838	889,654	0.14
USD	880,000	CCO HOLDINGS 7.0000% 01/02/33 144A	881,750	884,337	0.14
USD	875,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	858,700	883,903	0.14
USD	825,000	EXCELERATE EN 8.0000% 15/05/30 144A	841,624	882,006	0.14
USD	880,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	883,594	880,414	0.14
USD	900,000	SUNOCO LP 4.6250% 01/05/30 144A	862,942	878,680	0.14
USD	875,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	880,944	874,263	0.13
USD	900,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	829,126	870,599	0.13
USD	925,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	802,528	865,882	0.13
USD	860,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	854,135	858,578	0.13
USD	780,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	810,082	850,394	0.13
USD	835,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	832,906	849,811	0.13
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	830,586	0.13
USD	840,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	787,450	828,007	0.13
USD	825,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	808,623	824,491	0.13
USD	1,100,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	999,375	824,490	0.13
USD	800,000	DIRECTV FIN/ 10.0000% 15/02/31 144A	787,071	824,004	0.13
USD	795,000	CIPHER COMPUT 7.1250% 15/11/30 144A	804,027	818,764	0.13
USD	800,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	801,719	813,636	0.13
USD	825,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	808,750	813,582	0.13
USD	1,217,000	DISCOVERY HLDG 5.1410% 15/03/52	763,809	809,786	0.12
USD	775,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	789,531	808,168	0.12
USD	850,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	772,620	803,891	0.12
USD	870,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	796,405	803,709	0.12
USD	770,000	QUIKRETE HOLD 6.7500% 01/03/33 144A	773,466	799,435	0.12
USD	775,000	SNAP INC 6.8750% 01/03/33 144A	781,146	795,571	0.12
USD	820,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	779,734	795,177	0.12
USD	765,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	767,573	791,843	0.12
USD	780,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 31/12/30 144A	787,590	791,388	0.12
USD	800,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	720,675	781,468	0.12
USD	760,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	796,932	778,501	0.12
USD	725,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	731,685	776,211	0.12
USD	800,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	780,941	773,949	0.12

通貨	数量/額面価格[1]	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率（%）
USD	775,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	705,056	770,946	0.12
USD	750,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	760,694	770,901	0.12
USD	725,000	VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A	740,939	765,588	0.12
USD	760,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	750,571	760,834	0.12
USD	750,000	CLEAR CHANNEL 7.7500% 15/04/28 144A	704,335	750,476	0.12
USD	725,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	741,149	750,421	0.12
USD	735,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	745,631	741,468	0.11
USD	725,000	ZF NA CAPITAL 7.5000% 24/03/31 144A	725,000	740,419	0.11
USD	725,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	724,563	738,584	0.11
USD	750,000	WHIRLPOOL CORP 6.5000% 15/06/33	744,031	737,961	0.11
USD	755,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	728,301	736,902	0.11
USD	690,000	STONEX GROUP 7.8750% 01/03/31 144A	701,862	734,070	0.11
USD	730,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	723,258	732,297	0.11
USD	741,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	696,434	732,246	0.11
USD	725,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	713,554	727,894	0.11
USD	710,000	TALEN ENERGY 6.5000% 01/02/36 144A	712,344	727,761	0.11
USD	755,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	728,488	727,223	0.11
USD	720,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	770,238	724,838	0.11
USD	700,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32	716,181	724,672	0.11
USD	725,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	766,656	724,495	0.11
USD	703,000	VENTURE GLOBA 6.1250% 15/12/30 144A	704,488	723,389	0.11
USD	745,000	REWORLD HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	676,033	720,947	0.11
USD	775,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	710,464	717,637	0.11
USD	685,000	VENTURE GLOBA 6.7500% 15/01/36 144A	687,375	716,848	0.11
USD	725,000	INGRAM MICRO 4.7500% 15/05/29 144A	696,813	711,867	0.11
USD	685,000	CENTURY ALUMI 6.8750% 01/08/32 144A	690,100	710,365	0.11
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	708,468	0.11
USD	725,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	688,410	706,837	0.11
USD	675,000	CELANESE US HLDS 7.3790% 15/07/32	695,214	706,647	0.11
USD	1,810,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,706,955	705,324	0.11
USD	700,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	690,688	703,968	0.11
USD	715,000	COREWEAVE INC 9.2500% 01/06/30 144A	706,612	703,160	0.11
USD	675,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	682,344	702,913	0.11
USD	675,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	678,359	699,334	0.11
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	697,510	0.11
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	697,032	0.11
USD	675,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	680,470	694,120	0.11
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	693,419	0.11
USD	675,000	ONEMAIN FINANCE 6.7500% 15/03/32	673,177	690,036	0.11
USD	695,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	676,582	688,460	0.11
USD	665,000	UNITI SERV LL 7.5000% 15/10/33 144A	679,688	682,396	0.10
USD	680,000	ALBERTSONS CO 5.6250% 31/03/32 144A	679,969	679,004	0.10
USD	700,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	653,723	678,272	0.10
USD	645,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	662,944	675,836	0.10
USD	675,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	655,694	675,237	0.10
USD	675,000	CONSTL ENRGY 4.6250% 01/02/29 144A	628,656	675,058	0.10
USD	640,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32 144A	655,552	674,520	0.10
USD	660,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	657,706	674,447	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	662,000	COMMERCIAL ME 5.7500% 15/11/33 144A	663,031	673,495	0.10
USD	685,000	ALBERTSONS CO 5.7500% 31/03/34 144A	682,702	672,258	0.10
USD	650,000	SM ENERGY CO 8.3750% 01/07/28 144A	660,339	671,424	0.10
USD	725,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	653,562	671,296	0.10
USD	700,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	654,323	670,467	0.10
USD	675,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	650,056	667,763	0.10
USD	675,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	663,798	666,392	0.10
USD	675,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	632,473	664,774	0.10
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	660,381	0.10
USD	660,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	657,881	659,230	0.10
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	656,437	0.10
USD	650,000	WEEKLEY HM LL 6.7500% 15/01/34 144A	650,475	653,027	0.10
USD	650,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	647,425	649,773	0.10
USD	700,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	446,044	645,750	0.10
USD	650,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	627,011	644,071	0.10
USD	625,000	BLOCK INC 6.0000% 15/08/33 144A	629,031	638,481	0.10
USD	650,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	630,244	634,893	0.10
USD	650,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	616,054	634,314	0.10
USD	615,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	619,048	634,058	0.10
USD	650,000	CONNECT HOLD 10.5000% 03/04/31 144A	629,161	633,986	0.10
USD	620,000	BLOCK INC 5.6250% 15/08/30 144A	620,313	631,135	0.10
USD	890,000	DISCOVERY HLDG 5.0500% 15/03/42	671,415	627,655	0.10
USD	625,000	ENTEGRIS ESCR 4.7500% 15/04/29 144A	613,494	624,681	0.10
USD	565,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31 144A	622,513	622,787	0.10
USD	625,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	588,616	622,389	0.10
USD	625,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	615,736	620,626	0.10
USD	615,000	PENNYMAC FIN 6.7500% 15/02/34 144A	615,000	620,459	0.10
USD	590,000	NEWELL BRANDS 8.5000% 01/06/28 144A	598,989	618,846	0.10
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	617,987	0.09
USD	625,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	585,000	617,347	0.09
USD	625,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	587,047	617,205	0.09
USD	600,000	PENNYMAC FIN 6.8750% 15/05/32 144A	596,132	616,958	0.09
USD	687,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	612,673	616,180	0.09
USD	625,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	604,013	616,046	0.09
USD	610,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	607,438	615,013	0.09
USD	625,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	610,688	613,270	0.09
USD	615,000	COMPOSECURE H 5.6250% 01/02/33 144A	615,125	613,260	0.09
USD	585,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	591,959	612,510	0.09
USD	645,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	628,634	611,769	0.09
USD	595,000	VERSANT MEDIA 7.2500% 30/01/31 144A	603,946	610,177	0.09
USD	605,000	LITHIA MOTORS 5.5000% 01/10/30 144A	604,750	606,764	0.09
USD	565,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	587,437	606,030	0.09
USD	610,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	614,111	605,578	0.09
USD	624,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	612,723	605,200	0.09
USD	755,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29 144A	671,829	602,995	0.09
USD	605,000	CRESCENT ENRG 7.8750% 15/04/32 144A	587,823	602,032	0.09
USD	600,000	PERIMETER HOL 6.2500% 15/01/34 144A	600,000	601,912	0.09
USD	600,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	580,109	601,625	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	600,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	578,880	599,672	0.09
USD	570,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	581,768	599,623	0.09
USD	600,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	593,060	598,867	0.09
USD	600,000	UNITI / CSL 8.6250% 15/06/32 144A	603,516	598,636	0.09
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	598,435	0.09
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	536,534	596,520	0.09
USD	600,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	572,000	596,390	0.09
USD	600,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	507,219	593,265	0.09
USD	600,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	575,110	592,736	0.09
USD	600,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	565,703	590,389	0.09
USD	600,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	554,000	589,611	0.09
USD	565,000	PRIME HEALTHC 9.3750% 01/09/29 144A	559,906	589,583	0.09
USD	473,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	552,041	587,196	0.09
USD	625,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	635,417	585,019	0.09
USD	800,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	766,938	584,196	0.09
USD	535,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	548,611	583,664	0.09
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	582,533	0.09
USD	550,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	552,967	581,934	0.09
USD	580,000	UNITED RENTAL 5.3750% 15/11/33 144A	579,750	579,321	0.09
USD	580,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/02/33 144	579,500	578,556	0.09
USD	540,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	558,000	576,566	0.09
USD	615,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	486,572	575,255	0.09
USD	575,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	559,938	574,467	0.09
USD	550,000	WULF COMPUTE 7.7500% 15/10/30 144A	563,054	573,230	0.09
USD	555,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	558,264	573,135	0.09
USD	575,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	585,220	572,117	0.09
USD	565,000	SESI LLC 7.8750% 30/09/30 144A	562,307	571,000	0.09
USD	550,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	559,680	570,016	0.09
USD	560,000	DCLI BIDCO LL 7.7500% 15/11/29 144A	561,996	569,421	0.09
USD	565,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	510,886	569,236	0.09
USD	540,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	549,956	568,567	0.09
USD	550,000	QXO BLDG PROD 6.7500% 30/04/32 144A	555,231	566,368	0.09
USD	575,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	586,875	566,280	0.09
USD	565,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	554,763	562,826	0.09
USD	615,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	635,851	562,725	0.09
USD	615,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	616,006	560,871	0.09
USD	530,000	SM ENERGY CO 8.6250% 01/11/30 144A	537,215	560,269	0.09
USD	565,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	535,841	557,913	0.09
USD	555,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	576,666	555,982	0.09
USD	600,000	DISCOVERY COMMUN 3.6250% 15/05/30	535,000	553,687	0.09
USD	525,000	JEFFERSON CAP 8.2500% 15/05/30 144A	535,934	553,125	0.09
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	486,090	552,598	0.08
USD	540,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	538,838	550,124	0.08
USD	550,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	529,940	549,027	0.08
USD	545,000	POST HOLDINGS 6.5000% 15/03/36 144A	545,000	545,072	0.08
USD	550,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	539,231	544,688	0.08
USD	535,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	535,694	544,206	0.08
USD	515,000	CLEVELAND-CLI 7.5000% 15/09/31 144A	500,313	543,891	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	525,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	531,281	542,987	0.08
USD	520,000	CACI INTL INC 6.3750% 15/06/33 144A	523,144	539,932	0.08
USD	525,000	AMER AXLE & M 7.7500% 15/10/33 144A	525,406	539,892	0.08
USD	500,000	TIDEWATER INC 9.1250% 15/07/30 144A	512,325	539,843	0.08
USD	550,000	PRIMO/TRTON W 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	537,089	0.08
USD	550,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31 144A	533,317	536,002	0.08
USD	525,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	524,340	535,134	0.08
USD	550,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	545,543	532,585	0.08
USD	520,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	523,133	532,043	0.08
USD	525,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	526,094	530,550	0.08
USD	550,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	535,138	528,000	0.08
USD	525,000	CLYDESDALE AC 6.7500% 15/04/32 144A	526,250	527,786	0.08
USD	550,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	514,125	527,665	0.08
USD	545,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	509,358	527,196	0.08
USD	505,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	516,732	526,574	0.08
USD	540,000	COREWEAVE INC 9.0000% 01/02/31 144A	530,921	526,334	0.08
USD	525,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	487,881	525,318	0.08
USD	525,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	541,654	524,501	0.08
USD	515,000	MILLROSE PROP 6.2500% 15/09/32 144A	515,125	521,892	0.08
USD	500,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	499,835	521,297	0.08
USD	550,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	498,729	521,263	0.08
USD	525,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	515,250	520,830	0.08
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	519,224	0.08
USD	510,000	RIVERS ENT BO 6.2500% 15/10/30 144A	511,525	517,764	0.08
USD	700,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	479,250	515,563	0.08
USD	500,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	504,054	515,101	0.08
USD	525,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	503,817	513,102	0.08
USD	500,000	AECOM TECHNOL 6.0000% 01/08/33 144A	500,300	512,275	0.08
USD	475,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	505,125	509,294	0.08
USD	485,000	HERC HOLDINGS 7.0000% 15/06/30 144A	487,453	508,464	0.08
USD	505,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	505,797	507,244	0.08
USD	490,000	AXON ENTERPRI 6.2500% 15/03/33 144A	495,508	507,176	0.08
USD	510,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	506,981	506,778	0.08
USD	500,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	497,453	506,533	0.08
USD	575,000	DISCOVERY HLDG 4.2790% 15/03/32	528,842	506,351	0.08
USD	500,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	510,680	503,819	0.08
USD	485,000	ROCKET COS IN 6.3750% 01/08/33 144A	490,132	503,204	0.08
USD	675,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	495,954	500,678	0.08
USD	500,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	520,625	500,179	0.08
USD	525,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	502,725	499,776	0.08
USD	495,000	TENET HEALTHC 5.5000% 15/11/32 144A	495,000	499,711	0.08
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	499,640	0.08
USD	475,000	SM ENERGY CO 8.7500% 01/07/31 144A	473,920	499,239	0.08
USD	490,000	TALLGRASS NRG 6.7500% 15/03/34 144A	490,000	498,447	0.08
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	497,013	0.08
USD	500,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	491,750	495,809	0.08
USD	500,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	449,421	495,228	0.08
USD	475,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	474,219	494,411	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	475,000	CRC INSURANCE 7.1250% 01/06/31 144A	478,250	488,967	0.08
USD	445,000	VENTURE GLOBA 7.5000% 01/05/33 144A	454,031	487,975	0.07
USD	525,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	474,415	487,568	0.07
USD	489,134	PARK RIVER HO 8.7500% 31/12/30 144A	428,003	486,816	0.07
USD	500,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	507,867	486,668	0.07
USD	500,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	459,565	484,708	0.07
USD	480,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	479,975	484,687	0.07
USD	480,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	476,956	484,672	0.07
USD	750,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	625,343	480,339	0.07
USD	455,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32 144A	449,593	480,112	0.07
USD	500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	514,500	479,646	0.07
USD	460,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	460,613	478,297	0.07
USD	525,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	478,023	477,372	0.07
USD	460,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	455,967	477,271	0.07
USD	470,000	LIGHT & WONDE 6.2500% 01/10/33 144A	469,563	476,608	0.07
USD	765,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	724,059	475,763	0.07
USD	440,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	454,898	474,353	0.07
USD	475,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	468,081	474,297	0.07
USD	463,000	COMMERCIAL ME 6.0000% 15/12/35 144A	463,000	472,756	0.07
USD	500,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	500,000	472,473	0.07
USD	475,000	STARWOOD PROP 4.3750% 15/01/27 144A	468,375	471,790	0.07
USD	555,000	IHEARTCOMMUNI 7.7500% 15/08/30 144A	440,069	470,529	0.07
USD	465,000	ASHTON WOODS 6.8750% 01/08/33 144A	464,969	470,486	0.07
USD	470,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	451,378	469,945	0.07
USD	455,000	ROCKET COS IN 6.5000% 01/08/29 144A	457,438	468,290	0.07
USD	425,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	442,438	468,268	0.07
USD	461,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	451,692	466,628	0.07
USD	450,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	453,583	465,291	0.07
USD	450,000	LEVEL 3 FIN I 6.8750% 30/06/33 144A	450,000	463,774	0.07
USD	445,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	445,819	460,906	0.07
USD	435,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31 144A	444,033	459,933	0.07
USD	455,000	UNITED AIRLINES 5.3750% 01/03/31	455,584	459,543	0.07
USD	475,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	441,938	458,850	0.07
USD	460,000	NISSAN MOTOR 6.1250% 30/09/30 144A	460,000	458,377	0.07
USD	455,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	456,775	456,733	0.07
USD	435,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	439,913	455,810	0.07
USD	450,000	BRISTOW GROUP 6.7500% 01/02/33 144A	452,063	455,697	0.07
USD	453,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	466,712	455,334	0.07
USD	440,000	GRAY MEDIA 9.6250% 15/07/32 144A	443,404	452,754	0.07
USD	450,000	SOLSTICE ADVA 5.6250% 30/09/33 144A	451,193	452,121	0.07
USD	462,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	398,475	450,024	0.07
USD	450,000	FTAI AVIATION 5.5000% 01/05/28 144A	436,800	449,801	0.07
USD	450,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	426,233	449,093	0.07
USD	443,000	ONEMAIN FINANCE 6.7500% 15/09/33	443,094	448,258	0.07
USD	435,000	AXON ENTERPRI 6.1250% 15/03/30 144A	436,688	448,050	0.07
USD	450,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	444,713	447,827	0.07
USD	425,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 15/05/35 144A	426,625	446,880	0.07
USD	425,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	425,000	446,735	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	500,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	368,877	445,217	0.07
USD	430,000	KODIAK GAS SE 6.5000% 01/10/33 144A	432,850	440,920	0.07
USD	435,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	462,696	440,243	0.07
USD	415,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	428,125	439,621	0.07
USD	475,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	383,763	436,842	0.07
USD	445,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	438,713	435,987	0.07
USD	425,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 15/07/30 144A	428,643	435,905	0.07
USD	425,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	416,460	435,543	0.07
USD	410,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	424,550	432,145	0.07
USD	430,000	COLUMBUS MCKI 7.1250% 01/02/33 144A	431,338	432,124	0.07
USD	450,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	439,002	429,912	0.07
USD	420,000	STANDARD BUIL 6.2500% 01/08/33 144A	420,625	429,146	0.07
USD	410,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29 144A	417,212	428,692	0.07
USD	450,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	418,250	428,612	0.07
USD	415,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	416,656	428,439	0.07
USD	415,000	GLOBAL MEDICA 7.3750% 01/10/32 144A	422,971	428,292	0.07
USD	420,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/30 144A	415,728	428,219	0.07
USD	425,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	413,288	427,286	0.07
USD	410,000	CHS/COMMUNITY 9.7500% 15/01/34 144A	412,029	426,450	0.07
USD	435,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	411,673	425,420	0.07
USD	410,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	408,669	425,020	0.07
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	423,304	0.07
USD	425,000	STANDRD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	429,345	422,737	0.06
USD	400,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	409,469	422,278	0.06
USD	405,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	410,659	421,706	0.06
USD	400,000	FTAI AVIATION 7.0000% 15/06/32 144A	407,849	420,742	0.06
USD	400,000	XPLR INFRAST 8.3750% 15/01/31 144A	410,047	420,104	0.06
USD	400,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	407,667	420,039	0.06
USD	425,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	383,550	419,865	0.06
USD	425,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	402,581	418,377	0.06
USD	405,000	STONEX ESCROW 6.8750% 15/07/32 144A	406,375	418,285	0.06
USD	385,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	389,969	417,508	0.06
USD	410,000	QNITY ELECTRO 5.7500% 15/08/32 144A	410,000	417,417	0.06
USD	400,000	ROCKET COS IN 7.1250% 01/02/32 144A	397,429	417,238	0.06
USD	400,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	400,431	416,384	0.06
USD	405,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	397,613	415,078	0.06
USD	425,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	412,270	414,220	0.06
USD	425,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32 144A	420,607	413,776	0.06
USD	450,000	COGENT COMMUN 6.5000% 01/07/32 144A	429,681	413,219	0.06
USD	395,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	391,527	412,941	0.06
USD	425,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	410,204	411,625	0.06
USD	400,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	403,419	411,231	0.06
USD	400,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	401,206	410,756	0.06
USD	410,000	SUNOCO LP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	410,700	0.06
USD	400,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	393,528	410,050	0.06
USD	400,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	400,000	409,724	0.06
USD	400,000	MGM RESORTS 6.1250% 15/09/29	406,850	409,086	0.06
USD	410,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	399,147	408,210	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	400,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	399,770	407,670	0.06
USD	425,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	399,125	407,018	0.06
USD	420,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	396,525	405,237	0.06
USD	420,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	369,566	405,170	0.06
USD	390,000	OSAIC HOLDING 6.7500% 01/08/32 144A	392,475	404,661	0.06
USD	405,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	393,000	404,382	0.06
USD	405,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	395,281	404,024	0.06
USD	400,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	414,460	401,184	0.06
USD	475,000	NEWELL RUBBERMAI 7.5000% 01/04/46	433,250	401,015	0.06
USD	395,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	394,025	401,011	0.06
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	399,746	0.06
USD	400,000	HOLOGIC INC 4.6250% 01/02/28 144A	398,750	399,499	0.06
USD	400,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	369,996	398,978	0.06
USD	385,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	390,156	397,385	0.06
USD	380,000	WESCO DISTRIB 6.6250% 15/03/32 144A	380,450	396,479	0.06
USD	380,000	STARWOOD PROP 6.5000% 15/10/30 144A	383,375	396,118	0.06
USD	375,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	382,475	396,057	0.06
USD	395,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	400,682	394,837	0.06
USD	390,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	378,300	394,389	0.06
USD	388,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	396,281	393,558	0.06
USD	325,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	484,965	392,438	0.06
USD	450,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	373,108	391,919	0.06
USD	390,000	ARCHROCK SVC/ 6.0000% 01/02/34 144A	390,375	390,984	0.06
USD	374,000	VENTURE GLOBA 6.5000% 15/06/34 144A	374,400	387,696	0.06
USD	370,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	378,316	387,110	0.06
USD	375,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	385,899	384,975	0.06
USD	370,000	TRANSMONTAIGN 8.5000% 15/06/30 144A	373,177	383,341	0.06
USD	403,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	358,122	382,665	0.06
USD	513,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 23/12/29 144A	400,750	382,479	0.06
USD	400,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	402,875	381,804	0.06
USD	340,000	VENTURE GLOBA 7.7500% 01/05/35 144A	354,219	379,382	0.06
USD	406,600	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	379,877	379,136	0.06
USD	375,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	378,842	378,724	0.06
USD	378,000	CRESCENT ENRG 7.7500% 31/07/29 144A	347,458	378,000	0.06
USD	400,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	390,862	377,602	0.06
USD	385,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	382,057	376,849	0.06
USD	375,000	ALBERTSONS CO 5.5000% 31/03/31 144A	375,156	376,319	0.06
USD	375,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	356,781	374,753	0.06
USD	365,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31 144A	374,250	374,110	0.06
USD	360,000	OSAIC HOLDINGS 6.7500% 01/08/32 JAN	372,925	373,918	0.06
USD	375,000	BATH & BODY WORKS 6.7500% 01/07/36	380,338	373,675	0.06
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	373,655	0.06
USD	375,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	334,654	373,229	0.06
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	372,055	0.06
USD	360,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	362,770	371,943	0.06
USD	375,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	375,208	371,329	0.06
USD	365,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31 144A	359,191	371,035	0.06
USD	350,000	ASHLAND INC 6.8750% 15/05/43	360,397	369,658	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	355,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	357,563	369,485	0.06
USD	350,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	354,931	369,360	0.06
USD	375,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	361,875	369,142	0.06
USD	400,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	373,780	368,218	0.06
USD	355,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	360,509	367,597	0.06
USD	360,000	AMKOR TECH IN 5.8750% 01/10/33 144A	362,247	367,005	0.06
USD	365,000	GRAHAM HOLDIN 5.6250% 01/12/33 144A	365,388	366,438	0.06
USD	340,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	355,384	366,161	0.06
USD	350,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	359,617	365,961	0.06
USD	375,000	AMER AXLE & MFG 5.0000% 01/10/29	347,739	365,817	0.06
USD	385,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31 144A	374,855	365,750	0.06
USD	350,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	354,761	365,729	0.06
USD	350,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	349,750	365,232	0.06
USD	339,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	345,429	364,814	0.06
USD	375,000	BRANDYWINE OPER 6.1250% 15/01/31	375,355	363,726	0.06
USD	363,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	363,714	363,338	0.06
USD	350,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/09/32 144A	350,844	362,478	0.06
USD	355,000	HILTON DOMEST 5.7500% 15/09/33 144A	355,000	362,199	0.06
USD	375,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	361,313	360,877	0.06
USD	375,000	ENERGIZER HLD 6.0000% 15/09/33 144A	359,517	360,187	0.06
USD	350,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	353,000	359,662	0.06
USD	350,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	350,710	359,036	0.06
USD	350,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	354,594	358,664	0.06
USD	340,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	344,411	357,427	0.05
USD	375,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	342,438	357,185	0.05
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	350,000	354,918	0.05
USD	335,000	COMPASS MIN I 8.0000% 01/07/30 144A	335,156	354,665	0.05
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	352,768	353,428	0.05
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	348,185	353,330	0.05
USD	385,000	ASHLAND LLC 3.3750% 01/09/31 144A	327,954	353,104	0.05
USD	340,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	340,000	352,224	0.05
USD	340,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	343,632	351,385	0.05
USD	350,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	335,465	349,971	0.05
USD	350,000	SIX FLAGS ENTE 6.5000% 01/10/28 WI	347,938	349,612	0.05
USD	350,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	350,000	349,468	0.05
USD	375,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	351,990	347,553	0.05
USD	335,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	335,571	346,360	0.05
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	346,337	0.05
USD	330,000	CLEAR CHANNEL 7.1250% 15/02/31 144A	336,956	343,986	0.05
USD	325,000	CELANESE US HLDS 7.5500% 15/11/30	341,406	343,676	0.05
USD	340,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/10/33 144A	339,656	343,144	0.05
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	347,355	342,652	0.05
USD	325,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	333,123	342,628	0.05
USD	325,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	332,033	342,116	0.05
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	314,760	341,895	0.05
USD	325,000	ALLIANCE RES 8.6250% 15/06/29 144A	333,986	341,835	0.05
USD	375,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	364,485	341,427	0.05
USD	340,000	NISSAN MOTOR 5.6250% 29/09/28 144A	340,000	340,861	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	325,000	CP ATLAS BUYE 9.7500% 15/07/30 144A	328,344	338,641	0.05
USD	350,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	288,142	337,278	0.05
USD	325,000	JANE STREET G 6.7500% 01/05/33 144A	327,438	337,244	0.05
USD	315,000	VERITIV OPER 10.5000% 30/11/30 144A	337,522	336,832	0.05
USD	325,000	AMSTED INDS 6.3750% 15/03/33 144A	326,583	336,547	0.05
USD	335,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	316,050	335,318	0.05
USD	350,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	337,740	335,094	0.05
USD	320,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	326,614	334,671	0.05
USD	325,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	325,000	333,018	0.05
USD	320,000	FIVE POINT OP 8.0000% 01/10/30 144A	325,762	332,991	0.05
USD	325,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32 144A	327,625	332,050	0.05
USD	325,000	FAIR ISAAC CO 6.0000% 15/05/33 144A	324,930	330,773	0.05
USD	330,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	308,769	329,691	0.05
USD	300,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	367,500	329,563	0.05
USD	370,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	316,916	328,759	0.05
USD	320,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	322,019	328,602	0.05
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	327,785	0.05
USD	545,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	555,350	327,000	0.05
USD	310,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	312,362	326,704	0.05
USD	330,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	300,059	326,395	0.05
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	326,258	0.05
USD	315,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	316,972	324,999	0.05
USD	325,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	333,850	324,992	0.05
USD	315,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	317,969	324,674	0.05
USD	335,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	300,555	323,639	0.05
USD	350,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	296,319	323,223	0.05
USD	315,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	315,750	322,712	0.05
USD	315,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	315,000	321,149	0.05
USD	300,000	REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33	307,912	320,787	0.05
USD	300,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	305,000	320,660	0.05
USD	400,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	394,348	320,310	0.05
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	316,754	0.05
USD	300,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	308,144	316,417	0.05
USD	315,000	MURPHY OIL CORP 6.5000% 15/02/34	315,000	315,177	0.05
USD	325,000	DISCOVERY COMMUN 4.1250% 15/05/29	303,906	314,860	0.05
USD	300,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31 144A	302,870	313,973	0.05
USD	305,000	SUNOCO LP 6.2500% 01/07/33 144A	304,179	312,929	0.05
USD	295,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	297,477	312,293	0.05
USD	300,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	299,100	311,495	0.05
USD	325,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	298,938	310,735	0.05
USD	325,000	KROGER CO 5.5000% 15/09/54	303,775	310,563	0.05
USD	300,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	305,255	310,356	0.05
USD	325,000	KENNEDY-WILSON 4.7500% 01/02/30	297,734	310,338	0.05
USD	325,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	279,640	310,231	0.05
USD	325,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	303,407	310,015	0.05
USD	325,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	296,097	309,867	0.05
USD	300,000	XPLR INFRAST 7.2500% 15/01/29 144A	303,390	309,409	0.05
USD	325,000	RLJ LDGING TR 4.0000% 15/09/29 144A	301,363	308,773	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	HOWARD MIDSTR 6.6250% 15/01/34 144A	300,563	308,173	0.05
USD	280,000	SM ENERGY CO 9.6250% 15/06/33 144A	282,489	306,539	0.05
USD	300,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	300,690	306,345	0.05
USD	300,000	NEPTUNE BIDCO 9.5000% 15/02/33 144A	300,000	304,840	0.05
USD	395,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	327,084	304,150	0.05
USD	300,000	DREAM FINDERS 6.8750% 15/09/30 144A	300,188	303,762	0.05
USD	300,000	STARWOOD PROP 5.7500% 15/01/31 144A	300,625	303,730	0.05
USD	305,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	301,415	302,724	0.05
USD	295,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32 144A	290,731	302,345	0.05
USD	290,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	291,840	301,611	0.05
USD	300,000	LFS TOPCO LLC 8.7500% 15/07/30 144A	296,967	301,554	0.05
USD	290,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/04/32	291,037	301,462	0.05
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	301,427	0.05
USD	295,000	NABORS INDS I 7.6250% 15/11/32 144A	295,000	300,506	0.05
USD	300,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	300,633	300,119	0.05
USD	300,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	286,735	299,889	0.05
USD	300,000	STANDARD BUIL 5.8750% 15/03/34 144A	300,031	299,686	0.05
USD	300,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	258,878	299,685	0.05
USD	300,000	SM ENERGY CO 5.0000% 15/10/26 144A	286,750	299,527	0.05
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	299,060	0.05
USD	300,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	272,433	298,484	0.05
USD	295,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/07/34 144A	295,000	297,633	0.05
USD	500,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31 144A	356,875	297,619	0.05
USD	280,000	PBF HOLDING C 9.8750% 15/03/30 144A	288,257	296,745	0.05
USD	286,000	QNITY ELECTRO 6.2500% 15/08/33 144A	286,594	295,172	0.05
USD	285,000	PARK RIVER HO 8.0000% 15/03/31 144A	285,000	294,055	0.05
USD	295,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A	270,010	290,501	0.04
USD	315,400	FXI HOLDINGS 11.0000% 15/11/30 144A	329,272	290,168	0.04
USD	275,000	ENACT HOLDINGS 6.2500% 28/05/29	276,467	288,113	0.04
USD	275,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	276,875	287,109	0.04
USD	250,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	334,419	286,385	0.04
USD	275,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28 144A	290,406	286,000	0.04
USD	275,000	STONEBRIAR AB 8.1250% 15/12/30 144A	275,502	285,280	0.04
USD	275,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	278,938	284,998	0.04
USD	300,000	IHEARTCOMMUNI 9.1250% 01/05/29 144A	262,594	283,863	0.04
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	270,500	282,981	0.04
USD	275,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	274,615	282,588	0.04
USD	280,000	HERC HOLDINGS 5.7500% 15/03/31 144A	281,125	282,417	0.04
USD	280,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	283,078	281,412	0.04
USD	300,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	268,611	280,705	0.04
USD	300,000	LUMEN TECH IN 4.5000% 15/01/29 144A	264,281	280,333	0.04
USD	280,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	270,541	280,299	0.04
USD	270,000	ALLIED UNIVER 6.8750% 15/06/30 144A	273,825	280,276	0.04
USD	300,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	273,920	279,755	0.04
USD	265,000	ROCKIES EXPRE 6.7500% 15/03/33 144A	269,424	279,635	0.04
USD	275,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	276,108	279,616	0.04
USD	275,000	VAIL RESORTS 5.6250% 15/07/30 144A	275,325	279,297	0.04
USD	275,000	NORTHERN OIL 7.8750% 15/10/33 144A	271,500	277,867	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	275,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	270,580	277,534	0.04
USD	275,000	ENCORE CAPITA 6.6250% 15/04/31 144A	271,719	277,035	0.04
USD	275,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	274,200	276,940	0.04
USD	275,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	272,260	276,621	0.04
USD	285,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	264,244	276,563	0.04
USD	363,853	ASP UNIFRAX 11.1750% 30/09/29 144A	335,283	276,528	0.04
USD	270,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	272,256	274,785	0.04
USD	265,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/07/33 144A	265,094	274,022	0.04
USD	275,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	273,134	273,904	0.04
USD	260,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	265,327	273,530	0.04
USD	279,000	GLOBAL MARINE 7.0000% 01/06/28	258,380	273,197	0.04
USD	275,000	ENTEGRIS INC 4.3750% 15/04/28 144A	265,936	273,079	0.04
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	263,575	273,071	0.04
USD	275,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	244,553	271,742	0.04
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	271,402	0.04
USD	275,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	256,625	271,013	0.04
USD	265,000	ONEMAIN FINANCE 6.1250% 15/05/30	266,813	270,431	0.04
USD	275,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	264,313	270,328	0.04
USD	255,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	262,422	270,081	0.04
USD	260,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/04/30 144A	260,938	269,436	0.04
USD	270,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	273,709	269,006	0.04
USD	275,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	263,969	268,782	0.04
USD	265,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	265,125	268,405	0.04
USD	555,000	KRONOS ACQUI 10.7500% 30/06/32 144A	523,211	267,788	0.04
USD	275,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	255,296	267,583	0.04
USD	270,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	265,314	265,267	0.04
USD	265,000	FLASH COMPUTE 7.2500% 31/12/30 144A	265,078	265,194	0.04
USD	260,000	VORNADO RLTY LP 5.7500% 01/02/33	261,267	262,894	0.04
USD	250,000	PROV FUND ASS 9.7500% 15/09/29 144A	261,194	262,164	0.04
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	261,903	0.04
USD	275,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	264,566	261,747	0.04
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 7.0000% 15/09/30 144A	250,219	261,013	0.04
USD	250,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	256,285	260,975	0.04
USD	275,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	264,077	260,619	0.04
USD	250,000	PETSMART LLC/PE 10.0000% 15/09/33	250,000	260,058	0.04
USD	275,000	TRINET GROUP 3.5000% 01/03/29 144A	253,000	259,815	0.04
USD	250,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29 144A	254,621	259,599	0.04
USD	250,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/29 144A	251,125	257,607	0.04
USD	250,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	252,403	257,370	0.04
USD	250,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29 144A	246,528	257,203	0.04
USD	245,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	262,181	256,366	0.04
USD	250,000	CENTURY COMMU 6.6250% 15/09/33 144A	251,188	252,925	0.04
USD	275,000	PRA GROUP INC 5.0000% 01/10/29 144A	252,272	251,344	0.04
USD	250,000	ONEMAIN FINANCE 6.5000% 15/03/33	250,438	251,254	0.04
USD	250,000	INSTALLED BUI 5.6250% 01/02/34 144A	250,219	250,786	0.04
USD	275,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	243,031	250,252	0.04
USD	250,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	228,438	250,086	0.04
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	249,987	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	250,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	247,718	249,985	0.04
USD	250,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	238,975	249,896	0.04
USD	250,000	UNITI / CSL 8.6250% 15/06/32 FEB	250,625	249,375	0.04
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	249,358	0.04
USD	250,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	247,677	249,168	0.04
USD	500,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	492,625	248,035	0.04
USD	252,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	249,438	247,937	0.04
USD	250,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	202,753	247,661	0.04
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	247,172	0.04
USD	300,000	IHEARTCOMMUN 10.8750% 01/05/30 144A	192,993	246,840	0.04
USD	250,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	245,793	246,788	0.04
USD	240,000	CHORD ENERGY 6.0000% 01/10/30 144A	240,125	243,915	0.04
USD	225,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	311,063	243,662	0.04
USD	250,000	HEALTHEQUITY 4.5000% 01/10/29 144A	238,977	243,539	0.04
USD	335,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	338,685	242,608	0.04
USD	250,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	221,000	242,363	0.04
USD	300,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	239,967	242,100	0.04
USD	235,000	GLOB PART/GLP 7.1250% 01/07/33 144A	235,375	241,060	0.04
USD	235,000	WEX INC 6.5000% 15/03/33 144A	232,750	240,101	0.04
USD	240,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	239,026	239,536	0.04
USD	250,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	230,448	237,674	0.04
USD	250,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	231,091	237,608	0.04
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	237,508	0.04
USD	250,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	172,068	237,276	0.04
USD	250,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	238,481	236,695	0.04
USD	250,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30 144A	211,250	236,325	0.04
USD	225,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	228,025	235,221	0.04
USD	586,880	SWF HOLDINGS I C 6.5000% 06/10/29	672,344	234,752	0.04
USD	225,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	226,880	234,000	0.04
USD	225,000	FERRELLGAS LP 9.2500% 15/01/31 144A	225,094	232,747	0.04
USD	225,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	229,500	232,704	0.04
USD	225,000	AMERIGAS PART 9.3750% 01/06/28 144A	232,594	232,547	0.04
USD	275,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	223,616	232,087	0.04
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	232,070	0.04
USD	225,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	223,667	231,981	0.04
USD	230,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	233,028	231,143	0.04
USD	240,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	216,568	230,938	0.04
USD	225,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	225,044	229,054	0.04
USD	250,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	245,906	228,768	0.04
USD	215,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	214,483	228,478	0.04
USD	225,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	227,750	228,400	0.04
USD	226,000	GEN DIGITAL I 6.2500% 01/04/33 144A	226,000	227,334	0.03
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	226,538	0.03
USD	220,000	TRINET GROUP 7.1250% 15/08/31 144A	229,350	226,221	0.03
USD	225,000	ARES CAPITAL COR 5.5000% 01/09/30	223,590	226,187	0.03
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29 144A	224,544	226,083	0.03
USD	225,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	223,543	225,704	0.03
USD	225,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	225,266	224,974	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	225,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	207,675	224,746	0.03
USD	225,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	217,450	224,411	0.03
USD	215,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	219,340	224,023	0.03
USD	225,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	214,359	223,814	0.03
USD	225,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	218,703	223,305	0.03
USD	222,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	220,971	223,172	0.03
USD	225,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	195,969	221,856	0.03
USD	220,000	HERC HOLDINGS 6.0000% 15/03/34 144A	220,524	220,968	0.03
USD	225,000	OLIN CORP 6.6250% 01/04/33 144A	221,563	220,271	0.03
USD	225,000	YUM! BRANDS INC 4.6250% 31/01/32	219,938	220,032	0.03
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	219,147	218,972	0.03
USD	210,000	PLANET FINAN 10.5000% 15/12/29 144A	212,663	218,417	0.03
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	229,226	217,430	0.03
USD	225,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	220,500	215,671	0.03
USD	200,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	200,000	214,543	0.03
USD	475,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	443,240	213,328	0.03
USD	198,000	GRAY MEDIA 10.5000% 15/07/29 144A	201,769	212,685	0.03
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	212,526	0.03
USD	210,000	VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	212,225	0.03
USD	219,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	176,295	211,321	0.03
USD	257,522	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30 144A	289,556	210,665	0.03
USD	200,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	198,389	210,267	0.03
USD	205,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	205,219	209,817	0.03
USD	200,000	ENCORE CAPITA 9.2500% 01/04/29 144A	210,250	209,741	0.03
USD	200,000	AMER SPORTS C 6.7500% 16/02/31 144A	198,662	208,487	0.03
USD	200,000	RISEWELL HOME 8.5000% 01/11/30 144A	201,688	208,372	0.03
USD	200,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	204,200	208,191	0.03
USD	200,000	INSULET CORP 6.5000% 01/04/33 144A	202,775	208,142	0.03
USD	200,000	OSAIC HOLDING 8.0000% 01/08/33 144A	200,000	207,678	0.03
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28	198,420	207,067	0.03
USD	200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	199,782	206,364	0.03
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	206,305	0.03
USD	205,000	HILTON DOMEST 5.5000% 31/03/34 144A	205,125	205,988	0.03
USD	200,000	ARDAGH METAL 6.2500% 30/01/31 144A	201,750	205,897	0.03
USD	200,000	DELEK LOG PT/ 7.3750% 30/06/33 144A	200,000	205,755	0.03
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.8000% 08/03/29	199,900	205,527	0.03
USD	205,000	GFL ENVIRON H 5.5000% 01/02/34 144A	205,000	205,492	0.03
USD	200,000	AVIS BUDGET C 8.3750% 15/06/32 144A	202,813	205,372	0.03
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	205,298	0.03
USD	200,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	199,313	205,283	0.03
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	200,000	204,812	0.03
USD	195,000	RISEWELL HOME 9.2500% 01/10/29 144A	195,000	204,649	0.03
USD	199,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	195,224	204,556	0.03
USD	200,000	CLEAN HARBORS 5.7500% 15/10/33 144A	200,000	204,201	0.03
USD	210,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	210,000	203,165	0.03
USD	225,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	213,009	202,705	0.03
USD	195,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	199,421	202,349	0.03
USD	200,000	SUNOCO LP 5.6250% 15/03/31 144A	200,000	201,381	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	RFNA LP 7.8750% 15/02/30 144A	200,000	201,332	0.03
USD	200,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	195,375	201,248	0.03
USD	200,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	197,000	201,174	0.03
USD	200,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/01/34 144A	200,000	200,892	0.03
USD	200,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	207,060	200,707	0.03
USD	200,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	198,500	200,662	0.03
USD	200,000	PERMIAN RESR 5.8750% 01/07/29 144A	198,894	200,563	0.03
USD	200,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	200,494	200,504	0.03
USD	200,000	MIDCAP FINL ISSR 6.5000% 01/05/28	195,146	200,492	0.03
USD	200,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	198,563	200,431	0.03
USD	200,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	186,280	200,304	0.03
USD	200,000	BIOMARIN PHAR 5.5000% 15/02/34 144A	200,000	200,250	0.03
USD	200,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	199,750	200,015	0.03
USD	200,000	WHIRLPOOL CORP 6.1250% 15/06/30	200,188	199,981	0.03
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	199,847	0.03
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	199,814	0.03
USD	200,000	LITHIA MOTORS 4.6250% 15/12/27 144A	198,125	199,459	0.03
USD	200,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	189,500	199,309	0.03
USD	200,000	UWM HOLDINGS 6.2500% 15/03/31 144A	200,000	199,285	0.03
USD	195,000	UNDER ARMOUR 7.2500% 15/07/30 144A	195,593	199,244	0.03
USD	200,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	183,000	198,694	0.03
USD	200,000	FIRSTCASH INC 4.6250% 01/09/28 144A	197,500	198,493	0.03
USD	200,000	EMPIRE RESORT 7.7500% 01/11/26 144A	196,500	198,386	0.03
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 6.7500% 01/08/32 144A	200,000	198,125	0.03
USD	175,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	183,221	197,496	0.03
USD	200,000	EVERFORTH INC 4.6250% 15/05/28 144A	194,682	197,032	0.03
USD	200,000	ARCOSA INC 4.3750% 15/04/29 144A	190,270	196,164	0.03
USD	225,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	195,063	196,125	0.03
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	195,303	0.03
USD	200,000	ORGANON & CO/ 6.7500% 15/05/34 144A	177,750	195,126	0.03
USD	200,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	184,219	194,823	0.03
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	190,998	194,447	0.03
USD	190,000	GRAY MEDIA 7.2500% 15/08/33 144A	190,000	194,120	0.03
USD	200,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	199,267	193,827	0.03
USD	200,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	188,750	193,767	0.03
USD	190,000	EXPAND ENRGY 5.3750% 15/03/30	185,838	193,227	0.03
USD	200,000	M/I HOMES INC 3.9500% 15/02/30	184,720	192,444	0.03
USD	200,000	ARDAGH METAL 3.2500% 01/09/28 144A	190,750	192,064	0.03
USD	185,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	185,063	192,027	0.03
USD	225,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	213,404	191,633	0.03
USD	200,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	176,560	191,130	0.03
USD	180,000	HERC HOLDINGS 7.2500% 15/06/33 144A	182,125	190,436	0.03
USD	200,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	200,194	190,226	0.03
USD	190,000	LSF12 HELIX P 7.1250% 01/02/33 144A	190,000	189,960	0.03
USD	200,000	ARDAGH METAL 4.0000% 01/09/29 144A	185,500	189,921	0.03
USD	200,000	INGLES MKTS I 4.0000% 15/06/31 144A	184,058	189,133	0.03
USD	185,000	AMER AXLE & M 6.3750% 15/10/32 144A	185,000	188,656	0.03
USD	205,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	180,977	187,546	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	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	175,840	187,181	0.03
USD	180,000	OSAIC HOLDINGS 8.0000% 01/08/33 JAN	185,250	186,696	0.03
USD	200,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	182,788	184,770	0.03
USD	175,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	175,000	184,693	0.03
USD	175,000	LBM ACQUISITI 9.5000% 15/06/31 144A	175,000	184,076	0.03
USD	180,000	MOLINA HEALTH 6.5000% 15/02/31 144A	180,000	184,060	0.03
USD	175,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	177,594	183,855	0.03
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	182,695	0.03
USD	175,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	175,000	182,137	0.03
USD	185,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	184,725	181,860	0.03
USD	175,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	175,000	181,632	0.03
USD	250,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	184,313	180,927	0.03
USD	200,000	FULL HOUSE RE 8.2500% 15/02/28 144A	191,906	180,500	0.03
USD	180,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	179,906	180,050	0.03
USD	180,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	180,116	179,335	0.03
USD	175,000	HESS MIDSTREA 5.8750% 01/03/28 144A	175,000	178,275	0.03
USD	175,000	SIX FLAGS ENT 8.6250% 15/01/32 144A	176,772	178,241	0.03
USD	170,000	CLEVELAND-CLI 7.6250% 15/01/34 144A	171,230	178,111	0.03
USD	170,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	170,991	178,020	0.03
USD	175,000	FTAI AVIATION 5.8750% 15/04/33 144A	174,125	177,890	0.03
USD	175,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28	160,125	177,885	0.03
USD	173,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	173,000	177,812	0.03
USD	175,000	ADVANCE AUTO　7.3750% 01/08/33 144A	177,160	177,606	0.03
USD	175,000	AMN HEALTHCAR 6.5000% 15/01/31 144A	175,000	177,578	0.03
USD	180,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	175,050	177,530	0.03
USD	200,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	132,500	177,402	0.03
USD	175,000	CROSSCOUNTRY　6.7500% 01/12/32 144A	175,188	176,820	0.03
USD	200,000	FMC CORP 5.6500% 18/05/33	180,887	176,605	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	176,312	0.03
USD	175,000	APOLLO DEBT SOL 5.8750% 30/08/30 WI	174,888	176,183	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYSTE 4.6000% 15/06/28	150,594	176,042	0.03
USD	175,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	187,104	175,875	0.03
USD	175,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32 144A	175,750	175,869	0.03
USD	225,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	203,163	175,565	0.03
USD	200,000	ION PLATFORM　7.8750% 30/09/32 144A	198,686	175,430	0.03
USD	175,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	175,000	175,297	0.03
USD	175,000	TARGA RESOURCES 6.1250% 15/05/55	170,258	175,185	0.03
USD	175,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	182,438	175,015	0.03
USD	175,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	171,500	174,158	0.03
USD	175,000	RLJ LDGING TR 3.7500% 01/07/26 144A	172,963	173,913	0.03
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	173,357	172,103	0.03
USD	175,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	170,107	171,201	0.03
USD	165,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	165,350	170,801	0.03
USD	165,000	PARK-OHIO IND 8.5000% 01/08/30 144A	163,688	170,152	0.03
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	169,931	0.03
USD	450,000	CSC HOLDINGS　4.6250% 01/12/30 144A	349,063	169,696	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	169,236	0.03
USD	175,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	156,103	167,835	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	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	178,330	167,823	0.03
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	167,725	0.03
USD	175,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 01/10/33 144A	175,188	166,781	0.03
USD	165,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 31/01/34 144A	165,000	166,478	0.03
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	166,194	0.03
USD	166,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	158,323	166,000	0.03
USD	175,000	SENSATA TECHN 3.7500% 15/02/31 144A	154,906	163,829	0.03
USD	165,000	FREE MTGE HOL 6.8750% 01/05/31 144A	165,075	163,413	0.03
USD	160,000	XPLR INFRAST 7.7500% 15/04/34 144A	160,000	163,203	0.03
USD	170,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	158,185	162,976	0.03
USD	150,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	149,900	161,607	0.02
USD	175,000	STANDRD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	154,425	161,373	0.02
USD	160,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	160,000	161,343	0.02
USD	170,000	ION PLAT US/S 5.0000% 01/05/28 144A	161,500	161,139	0.02
USD	161,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	148,120	160,961	0.02
USD	150,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	155,008	160,027	0.02
USD	155,000	PATRICK INDS 6.3750% 01/11/32 144A	155,000	158,596	0.02
USD	150,000	STONEPEAK NIL 7.2500% 15/03/32 144A	155,451	158,440	0.02
USD	175,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29 144A	133,753	158,004	0.02
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	157,949	0.02
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	157,326	0.02
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	157,321	0.02
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	150,000	156,956	0.02
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	150,000	156,117	0.02
USD	150,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	150,000	155,996	0.02
USD	150,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 31/01/34 144A	151,594	155,337	0.02
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	155,256	0.02
USD	150,000	ALLIANT HOLDI 7.3750% 01/10/32 144A	154,454	155,175	0.02
USD	150,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	150,556	153,848	0.02
USD	150,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	149,439	153,606	0.02
USD	150,000	JH NORTH AMER 6.1250% 31/07/32 144A	150,656	152,828	0.02
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	152,625	0.02
USD	150,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	151,594	152,580	0.02
USD	150,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	150,000	152,380	0.02
USD	150,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	150,000	152,341	0.02
USD	150,000	ADT SEC CORP 5.8750% 15/10/33 144A	150,000	152,054	0.02
USD	150,000	GLOB PART/GLP FI 6.8750% 15/01/29	150,299	151,878	0.02
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	151,414	0.02
USD	150,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	154,500	151,280	0.02
USD	150,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	148,688	150,862	0.02
USD	140,000	NEW FLYER 9.2500% 01/07/30 144A	142,275	150,701	0.02
USD	150,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	146,094	150,682	0.02
USD	150,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	151,860	150,575	0.02
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	150,000	150,453	0.02
USD	140,000	AMERIGAS PART 9.5000% 01/06/30 144A	140,600	150,280	0.02
USD	150,000	SIX FLAGS ENTE 5.3750% 15/04/27	150,000	150,019	0.02
USD	150,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	146,381	149,974	0.02
USD	150,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	148,725	149,915	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	150,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	146,531	149,799	0.02
USD	150,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	138,565	149,320	0.02
USD	150,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	137,063	149,274	0.02
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	149,135	0.02
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	148,934	0.02
USD	150,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	145,134	148,920	0.02
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	147,627	0.02
USD	145,000	CRESCENT ENRG 8.3750% 15/01/34 144A	145,000	147,031	0.02
USD	150,000	ON SEMICONDUC 3.8750% 01/09/28 144A	144,104	146,832	0.02
USD	150,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	124,750	146,634	0.02
USD	150,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29	145,946	146,587	0.02
USD	140,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	140,125	146,541	0.02
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	145,825	0.02
USD	150,000	DISCOVERY HLDG 4.0540% 15/03/29	139,625	145,778	0.02
USD	175,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	159,507	145,213	0.02
USD	150,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	141,743	144,940	0.02
USD	150,000	CENTRAL GARDEN 4.1250% 15/10/30	138,746	143,582	0.02
USD	175,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	122,315	143,243	0.02
USD	150,000	BCPE FLAVOR 9.5000% 01/07/32 144A	150,469	142,896	0.02
USD	150,000	NASSAU COMPAN 7.8750% 15/07/30 144A	148,813	142,866	0.02
USD	150,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	133,179	142,667	0.02
USD	150,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	134,813	140,806	0.02
USD	150,000	LUMEN TECH IN 5.3750% 15/06/29 144A	139,875	140,620	0.02
USD	230,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	230,288	140,436	0.02
USD	175,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	179,696	140,387	0.02
USD	135,000	ENPRO INC 6.1250% 01/06/33 144A	135,000	138,763	0.02
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	137,784	0.02
USD	150,000	ARBOR REALTY 7.8750% 15/07/30 144A	150,000	137,665	0.02
USD	125,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	125,000	131,501	0.02
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	131,481	0.02
USD	125,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	125,000	131,383	0.02
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	131,090	0.02
USD	125,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	127,175	130,881	0.02
USD	125,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	130,125	130,400	0.02
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	130,331	0.02
USD	125,000	SYNERGY INFRA 7.8750% 01/12/30 144A	125,844	130,236	0.02
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,991	0.02
USD	125,000	ARCHROCK LP/F 6.6250% 01/09/32 144A	127,750	129,643	0.02
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	125,000	129,607	0.02
USD	385,000	NFE FINANCIN 12.0000% 15/11/29 144A	113,561	128,975	0.02
USD	125,000	DIVERSIFIED H 7.2500% 15/10/30 144A	125,000	128,754	0.02
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	128,426	0.02
USD	125,000	CROSSCOUNTRY 6.5000% 01/10/30 144A	125,531	127,041	0.02
USD	125,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/12/33 144A	125,281	126,831	0.02
USD	125,000	CARPENTER TEC 5.6250% 01/03/34 144A	125,000	126,757	0.02
USD	125,000	PENNYMAC FIN 6.8750% 15/02/33 144A	124,048	126,581	0.02
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,429	126,544	0.02
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	126,526	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	USA PART/USA 6.2500% 01/10/33 144A	124,969	126,451	0.02
USD	125,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	124,137	125,822	0.02
USD	125,000	LUMEN TECH IN 4.1250% 15/04/29 144A	122,031	125,000	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	125,000	124,565	0.02
USD	125,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	120,688	124,375	0.02
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	124,249	0.02
USD	125,000	STARWOOD PROP 3.6250% 15/07/26 144A	121,019	124,166	0.02
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	125,000	123,942	0.02
USD	125,000	SLM CORP 3.1250% 02/11/26	123,125	123,350	0.02
USD	125,000	WHIRLPOOL CORP 4.7500% 26/02/29	123,521	123,265	0.02
USD	125,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	121,641	122,681	0.02
USD	125,000	MILLENN ESCRO 6.6250% 01/08/26 144A	121,406	122,106	0.02
USD	120,000	HAWAIIAN ELEC 6.0000% 01/10/33 144A	120,000	121,796	0.02
USD	121,000	COVISTA 5.5000% 01/03/28 144A	117,254	120,482	0.02
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.8750% 15/05/34 144A	118,813	120,399	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	119,938	0.02
USD	125,000	CLD SFTWR GRP 6.6250% 15/08/33 144A	125,000	119,452	0.02
USD	125,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	110,000	119,406	0.02
USD	115,000	WILLIAM CARTE 7.3750% 15/02/31 144A	115,000	118,859	0.02
USD	125,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	104,438	118,757	0.02
USD	115,000	BREAD FINANCI 6.7500% 15/05/31 144A	115,000	118,338	0.02
USD	115,000	SNAP INC 6.8750% 15/03/34 144A	115,000	117,821	0.02
USD	125,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A	115,781	117,775	0.02
USD	125,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	112,406	116,769	0.02
USD	110,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	110,000	113,437	0.02
USD	110,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/11/32 144A	110,000	112,803	0.02
USD	125,000	FMC CORP 3.4500% 01/10/29	111,290	112,127	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	110,764	0.02
USD	100,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34 WI	105,007	110,709	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	109,994	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	103,625	109,841	0.02
USD	100,000	ANY GRP RE/RE 9.7500% 15/04/30 144A	100,000	109,154	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	108,835	0.02
USD	105,000	SUNOCO LP 6.6250% 15/08/32 144A	104,813	108,311	0.02
USD	106,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	103,769	107,942	0.02
USD	100,000	AMC GLOBAL M 10.5000% 15/07/32 144A	100,000	107,812	0.02
USD	100,000	WESTERN MIDST 7.2500% 01/04/30 144A	100,563	106,420	0.02
USD	100,000	NEPTUNE BIDC 10.3750% 15/05/31 144A	100,000	105,518	0.02
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	100,000	105,440	0.02
USD	100,000	FTAI AVIATION 7.0000% 01/05/31 144A	100,000	105,225	0.02
USD	100,000	FREE MTGE HOL 8.3750% 01/04/32 144A	100,000	105,188	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	100,000	104,787	0.02
USD	425,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28	403,623	104,563	0.02
USD	100,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	100,000	104,229	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	104,195	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	103,886	0.02
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	100,000	103,818	0.02
USD	230,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	168,879	103,719	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	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/09/32	100,000	103,686	0.02
USD	100,000	ENERFLEX INC 6.8750% 15/01/31 144A	100,000	103,354	0.02
USD	100,000	CALUMET SPECI 9.7500% 15/02/31 144A	101,062	103,236	0.02
USD	100,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	100,000	103,151	0.02
USD	110,000	ION PLAT US/S 4.6250% 01/05/28 144A	103,538	103,123	0.02
USD	100,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	101,711	102,616	0.02
USD	100,000	FREE MTGE HOL 7.8750% 01/04/33 144A	100,000	102,556	0.02
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29 144A	98,000	102,450	0.02
USD	100,000	CELANESE US HLDS 7.0000% 15/02/31	100,000	102,301	0.02
USD	100,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	100,313	102,212	0.02
USD	100,000	ALLIANT HOLDI 6.7500% 15/04/28 144A	101,658	101,629	0.02
USD	100,000	JH NORTH AMER 5.8750% 31/01/31 144A	100,156	101,541	0.02
USD	225,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	173,813	101,247	0.02
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 6.1250% 01/09/33 144A	100,000	100,872	0.02
USD	100,000	ALPHA GENERAT 6.2500% 15/01/34 144A	99,336	100,860	0.02
USD	100,000	ACUSHNET 5.6250% 01/12/33 144A	100,250	100,818	0.02
USD	100,000	KAISER ALUMIN 5.8750% 01/03/34 144A	100,000	100,699	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	100,668	0.02
USD	125,000	ARTERA SERVIC 8.5000% 15/02/31 144A	125,233	100,456	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	100,281	0.02
USD	100,000	SUNOCO LP 5.8750% 15/03/34 144A	100,000	100,255	0.02
USD	100,000	ABBVIE INC 5.6000% 15/03/55	100,190	100,147	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	99,953	0.02
USD	100,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	99,025	99,601	0.02
USD	100,000	JANE STREET G 4.5000% 15/11/29 144A	96,987	98,269	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	148,598	98,096	0.02
USD	100,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	100,000	96,546	0.01
USD	95,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	95,688	96,358	0.01
USD	110,000	AMC GLOBAL MEDIA 4.2500% 15/02/29	90,275	96,243	0.01
USD	100,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	95,353	95,976	0.01
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	95,654	0.01
USD	125,000	CORNERSTONE B 9.5000% 15/08/29 144A	112,219	95,027	0.01
USD	100,000	CHARLES RIVER 4.0000% 15/03/31 144A	91,596	94,712	0.01
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	94,338	0.01
USD	100,000	WHIRLPOOL CORP 5.5000% 01/03/33	91,688	93,356	0.01
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32 144A	100,000	91,496	0.01
USD	90,000	BALL CORP 5.5000% 15/09/33	90,000	91,491	0.01
USD	90,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	89,836	90,845	0.01
USD	85,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/33 144A	85,000	88,498	0.01
USD	85,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	85,000	87,637	0.01
USD	100,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	80,000	86,332	0.01
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	86,256	0.01
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	85,220	0.01
USD	85,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29 144A	85,548	85,004	0.01
USD	125,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	85,816	83,095	0.01
USD	80,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	80,563	82,998	0.01
USD	75,000	HLF FIN SARL 12.2500% 15/04/29 144A	81,375	80,615	0.01
USD	100,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31 144A	125,000	80,500	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	80,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	79,413	79,885	0.01
USD	75,000	CRESCENT ENRG 9.7500% 15/10/30 144A	71,934	79,709	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	75,000	79,549	0.01
USD	80,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	79,000	79,303	0.01
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30 144A	75,000	79,000	0.01
USD	75,000	AMNEAL PHARMA 6.8750% 01/08/32 144A	75,313	78,917	0.01
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	78,877	0.01
USD	175,000	LABL INC 8.6250% 01/10/31 144A	175,000	78,860	0.01
USD	75,000	RADIOLOGY PAR 8.5000% 15/07/32 144A	75,000	78,749	0.01
USD	75,000	BEACON MOBILI 7.2500% 01/08/30 144A	75,000	78,460	0.01
USD	75,000	WHITE CAP SUP 7.3750% 15/11/30 144A	75,000	78,156	0.01
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	75,000	77,911	0.01
USD	75,000	UNITED RENTAL 6.1250% 15/03/34 144A	76,353	77,908	0.01
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	77,555	0.01
USD	75,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	75,000	77,515	0.01
USD	75,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 31/01/34 144A	75,000	77,500	0.01
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	77,445	0.01
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	79,781	77,344	0.01
USD	75,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	74,938	77,330	0.01
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	77,180	0.01
USD	75,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	75,000	77,006	0.01
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	75,000	76,995	0.01
USD	75,000	DAVITA INC 6.7500% 15/07/33 144A	76,000	76,959	0.01
USD	75,000	WALKER & DUNL 6.6250% 01/04/33 144A	75,000	76,796	0.01
USD	75,000	K HOVNANIAN E 8.3750% 01/10/33 144A	75,000	76,662	0.01
USD	75,000	ALBERTSONS CO 6.2500% 15/03/33 144A	75,781	76,591	0.01
USD	75,000	CELANESE US HLDS 7.3750% 15/02/34	75,000	76,514	0.01
USD	75,000	ADVANCE AUTO 7.0000% 01/08/30 144A	75,000	76,267	0.01
USD	75,000	VELOCITY COM 9.3750% 15/02/31 144A	75,000	76,031	0.01
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32 144A	75,000	76,022	0.01
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	75,000	75,973	0.01
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	75,000	75,484	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	75,235	0.01
USD	75,000	LAMAR MEDIA C 5.3750% 01/11/33 144A	75,000	74,866	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	74,827	0.01
USD	75,000	TRONOX INC 9.1250% 30/09/30 144A	72,875	74,357	0.01
USD	75,000	ONEMAIN FINANCE 3.5000% 15/01/27	73,688	73,982	0.01
USD	75,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	70,313	73,594	0.01
USD	75,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	73,594	73,506	0.01
USD	75,000	ARBOR REALTY 8.5000% 15/12/28 144A	75,000	73,069	0.01
USD	75,000	RYAN SPECIALT 4.3750% 01/02/30 144A	71,438	73,038	0.01
USD	75,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	75,000	72,901	0.01
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	75,000	72,739	0.01
USD	75,000	NEWELL RUBBERMAI 7.3750% 01/04/36	71,055	72,436	0.01
USD	70,000	KODIAK GAS SE 6.7500% 01/10/35 144A	70,000	72,275	0.01
USD	75,000	PROLOGIS LP 5.2500% 15/03/54	73,197	71,393	0.01
USD	75,000	ATKORE INC 4.2500% 01/06/31 144A	71,986	71,391	0.01
USD	75,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	70,781	71,127	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	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	75,000	70,885	0.01
USD	70,000	EQT CORP 4.5000% 15/01/29	70,000	70,277	0.01
USD	72,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	67,700	68,332	0.01
USD	75,000	PARADIGM PRNT 8.7500% 17/04/32 144A	70,875	66,819	0.01
USD	68,000	MICHAELS COS 7.8750% 01/05/29 144A	59,096	66,165	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	66,159	0.01
USD	65,000	STARWOOD PROP 5.2500% 15/10/28 144A	65,000	65,394	0.01
USD	65,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	68,413	64,952	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	61,125	0.01
USD	75,000	SABRE GLBL I 11.1250% 15/07/30 144A	75,000	60,188	0.01
USD	75,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	66,313	60,034	0.01
USD	55,000	WRANGLER HOLD 6.6250% 01/04/32 144A	55,309	57,231	0.01
USD	75,000	FMC CORP 6.3750% 18/05/53	59,463	56,642	0.01
USD	55,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	55,970	54,974	0.01
USD	50,000	BRANDYWINE OPER 8.8750% 12/04/29	54,813	53,674	0.01
USD	50,000	LONG RIDGE EN 8.7500% 15/02/32 144A	50,000	52,978	0.01
USD	50,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	50,000	52,925	0.01
USD	50,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	50,000	52,762	0.01
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	50,000	52,758	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	52,420	0.01
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	49,481	52,143	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,059	0.01
USD	50,000	CVR ENERGY IN 8.5000% 15/01/29 144A	51,563	51,947	0.01
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	50,000	51,876	0.01
USD	50,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 15/06/33 144A	50,000	51,851	0.01
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	50,000	51,630	0.01
USD	50,000	KINETIK HOLDI 6.6250% 15/12/28 144A	50,625	51,506	0.01
USD	50,000	TENET HEALTHC 6.0000% 15/11/33 144A	50,000	51,450	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	51,350	0.01
USD	50,000	K HOVNANIAN E 8.0000% 01/04/31 144A	50,000	51,268	0.01
USD	50,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	50,324	50,971	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	50,000	50,811	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	50,000	50,750	0.01
USD	50,000	WBI OPERATING 6.2500% 15/10/30 144A	50,000	50,627	0.01
USD	50,000	AMYNTA BOR/WN 7.5000% 15/07/33 144A	50,000	50,623	0.01
USD	50,000	TEAM HEALTH H 8.3750% 30/06/28 144A	50,000	50,373	0.01
USD	50,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	50,000	50,356	0.01
USD	50,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	50,375	50,330	0.01
USD	50,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	48,165	50,314	0.01
USD	50,000	CENTURY TEL ENTP 6.8750% 15/01/28 G	49,156	50,212	0.01
USD	50,000	PETCO HEALTH 8.2500% 01/02/31 144A	50,000	50,182	0.01
USD	50,000	WR GRACE HOLD 7.0000% 01/08/33 144A	50,000	50,115	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	49,990	0.01
USD	50,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	50,000	49,714	0.01
USD	50,000	EW SCRIPPS 9.8750% 15/08/30 144A	50,313	49,685	0.01
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	49,250	49,684	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	49,607	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	49,585	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	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	51,144	49,453	0.01
USD	50,000	DISCOVERY COMMUN 3.9500% 20/03/28	47,813	49,183	0.01
USD	50,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	48,000	49,026	0.01
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	50,000	48,837	0.01
USD	50,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	48,000	48,792	0.01
USD	75,000	JELDWEN 7.0000% 01/09/32 144A	75,000	46,878	0.01
USD	50,000	SCRIPPS ESCRO 3.8750% 15/01/29 144A	44,375	46,142	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	44,000	0.01
USD	50,000	WHIRLPOOL CORP 5.1500% 01/03/43 MTN	38,500	40,830	0.01
USD	40,000	EXPAND ENRGY 6.7500% 15/04/29 144A	42,227	40,190	0.01
USD	50,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	44,391	39,411	0.01
USD	50,000	DISCOVERY COMMUN 5.0000% 20/09/37	37,875	38,598	0.01
USD	36,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 15/02/27	35,460	35,714	0.01
USD	595,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	562,292	34,213	0.01
USD	75,000	XEROX HOLDING 5.5000% 15/08/28 144A	53,500	33,050	0.01
USD	50,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	34,000	32,999	0.01
USD	436,013	ASP UNIFRAX H 7.1000% 30/09/29 144A	390,421	32,701	0.01
USD	130,000	CASTLE US HO 10.0000% 30/06/31 144A	142,683	31,688	0.00
USD	33,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	31,063	31,464	0.00
USD	25,000	FTAI AVIATION 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,496	0.00
USD	25,000	XPLR INFRAST 8.6250% 15/03/33 144A	25,000	26,189	0.00
USD	25,000	EQUIPMENTSHAR 9.0000% 15/05/28 144A	24,438	26,127	0.00
USD	25,000	MEN'S WEARHOU 9.0000% 01/02/31 144A	25,000	25,928	0.00
USD	25,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	24,944	25,773	0.00
USD	25,000	ACRISURE LLC 6.7500% 01/07/32 144A	25,000	25,663	0.00
USD	25,000	CROWN AMERICA 5.8750% 01/06/33 144A	25,469	25,564	0.00
USD	25,000	ASCENT RESOUR 5.8750% 30/06/29 144A	24,844	25,144	0.00
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	24,600	25,006	0.00
USD	25,000	LD HOLDINGS G 8.7500% 01/11/27 144A	24,625	24,935	0.00
USD	25,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	24,969	24,738	0.00
USD	25,000	SIX FLAGS ENT 7.2500% 15/05/31 144A	24,563	24,676	0.00
USD	25,000	RIVIAN HLD L 10.0000% 15/01/31 144A	24,688	23,567	0.00
USD	25,000	DISCOVERY HLDG 4.0540% 15/03/29	21,938	23,500	0.00
USD	25,000	WHIRLPOOL CORP 4.7000% 14/05/32	22,813	22,735	0.00
USD	25,000	SERVICE PROP 0% 30/09/27 144A	21,546	22,636	0.00
USD	25,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	22,125	22,075	0.00
USD	25,000	DISCOVERY COMMUN 6.3500% 01/06/40	20,000	20,563	0.00
USD	25,000	GRAY MEDIA 4.7500% 15/10/30 144A	19,031	19,313	0.00
USD	25,000	MOBIUS MERGER 9.0000% 01/06/30 144A	21,063	14,750	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,442	0.00
USD	75,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	72,375	6,569	0.00
USD	107,851	SGUS LLC 11.0000% 15/12/29 144A [2]	133,552	3,236	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 [2]	172,125	3,000	0.00
USD	245,850	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A [2]	212,188	615	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC	49,521	500	0.00
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	40	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21	165,944	20	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 [2]	0	0	0.00
			464,929,074	466,878,927	71.75

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(%)
優先証券					
--	7,371	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	64,031	162,162	0.02
--	712	MICROSTRATEGY PFD 10.0000% 30/09/73	60,682	51,495	0.01
			124,713	213,657	0.03
米国債					
USD	6,315,000	US TREASURY N/B 3.3750% 30/11/27	6,302,162	6,296,006	0.96
USD	3,850,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/02/35	3,884,974	3,974,674	0.61
USD	3,080,000	US TREASURY N/B 3.3750% 31/12/27	3,071,906	3,070,255	0.47
USD	2,055,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27 (3)	2,064,392	2,066,640	0.32
USD	1,750,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/10/27	1,750,205	1,748,633	0.27
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 (3)	1,750,026	1,746,253	0.27
USD	1,500,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/27	1,500,176	1,498,945	0.23
USD	1,350,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/05/27	1,351,688	1,355,695	0.21
USD	1,250,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/08/27	1,251,612	1,251,416	0.19
USD	430,000	US TREASURY N/B 3.7500% 30/06/27	430,437	431,243	0.07
			23,357,578	23,439,760	3.60
ワラント					
--	50	CHPPR HOLDINGS INC 1145 DOT	124,844	6,250	0.00
--	37,587	DSG TOPCO INC 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
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT (2)	0	0	0.00
			124,844	6,250	0.00
		合計:アメリカ	532,707,597	530,367,893	81.50
		組入資産合計	**629,308,546**	**625,139,885**	**96.07**

(1) 額面価格は発行通貨建て表示
(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券
(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
2026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

2026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	12,822,847,883	USD	81,094,795	2026年2月27日	2,389,275
USD	195,888	EUR	165,060	2026年3月3日	(1,367)
USD	943	JPY	148,750	2026年2月27日	(25)
USD	3,790	JPY	597,725	2026年2月27日	(101)
USD	4,316	JPY	680,000	2026年2月27日	(110)
USD	53,501	JPY	8,437,075	2026年2月27日	(1,429)
USD	187,692	JPY	29,599,000	2026年2月27日	(5,014)
USD	259,307	JPY	40,880,000	2026年2月27日	(6,845)
JPY	15,140,000	USD	96,264	2026年2月27日	2,306
					2,376,690

注記2-先物契約

2026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	2026年3月	(352,125)	7,391
				(352,125)	7,391
		買い持ちポジション			
USD	47	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2026年3月	5,255,188	(53,530)
USD	77	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2026年3月	8,384,577	(43,073)
				13,639,765	(96,603)
					(89,212)

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2026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）
		プロテクションの売りポジション		
USD	22,825,000	CDX NA HY 45 5.0000% 20/12/30	2030年12月20日	1,900,638
				1,900,638
				1,900,638

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	◆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	●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)

資産	
投資有価証券時価	47,311,559
(取得原価:47,537,518ユーロ)	
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	50,915,241
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	901,271
純資産総額	50,013,970

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

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	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	2,590,720
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	436,067
純投資収益	2,154,653
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	(32,640)
当期実現純損益	381,508
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	6,757
当期評価差損益	1,277,314
運用の結果による純資産の増減額	3,813,475

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	51,004,678
純投資収益	2,154,653
当期実現純損益	381,508
当期評価差損益	1,277,314
運用の結果による純資産の増減額	3,813,475
受益証券の発行手取金	24,776
受益証券の買戻支払金	(1,318,455)
	(1,293,679)
受益者への支払分配金	(3,510,504)
期末純資産総額	50,013,970

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	15,736
発行受益証券数	163
買戻受益証券数	(3,175)
期末発行済受益証券数	12,724
FDクラス	
期首受益証券数	601,351
発行受益証券数	194
買戻受益証券数	(13,848)
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	CONSTELLIUM 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	CONSTELLIUM 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
			4,250,759	4,274,349	8.55
		合計:フランス	6,993,650	6,885,400	13.77
		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
			1,351,822	1,404,530	2.81
その他債券					
EUR	100,000	TK ELEV HOLDC 6.6250% 15/07/28 REGS	90,180	90,225	0.18
			90,180	90,225	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(%)
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/IKOS 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 SEMICONDUC 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
			187,000	195,010	0.39
		合計:ポーランド	187,000	195,010	0.39
		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
			675,742	696,091	1.39
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
			497,063	184,629	0.37
		合計:ポルトガル	1,172,805	880,720	1.76
		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
			287,830	299,182	0.60
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/12/29 REGS	79,707	103,825	0.21
			79,707	103,825	0.21
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
			1,766,296	1,721,138	3.44
		合計:スペイン	2,133,833	2,124,145	4.25
		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
			399,712	495,934	0.99

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218期～第223期（2025年12月９日～2026年６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	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もあります。
	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もあります。
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			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
194期(2024年１月９日)	9,940	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	162.78	0.3	93.8	0.4	98
196期(2024年３月７日)	10,049	0	1.1	164.90	1.3	93.3	△ 0.1	98
197期(2024年４月８日)	10,091	0	0.4	165.24	0.2	94.6	△ 0.8	99
198期(2024年５月７日)	10,009	0	△0.8	163.70	△0.9	91.7	1.6	97
199期(2024年６月７日)	10,068	0	0.6	164.95	0.8	91.6	2.8	96
200期(2024年７月８日)	10,054	0	△0.1	165.19	0.1	93.3	0.6	94
201期(2024年８月７日)	10,107	0	0.5	166.60	0.9	89.2	3.0	94
202期(2024年９月９日)	10,341	0	2.3	170.29	2.2	90.7	7.0	97
203期(2024年10月７日)	10,406	0	0.6	171.14	0.5	92.3	9.7	97
204期(2024年11月７日)	10,182	0	△2.2	167.21	△2.3	88.9	8.4	93
205期(2024年12月９日)	10,401	0	2.2	170.54	2.0	91.0	7.5	95
206期(2025年１月７日)	10,210	0	△1.8	166.59	△2.3	92.2	9.8	93
207期(2025年２月７日)	10,360	8	1.5	168.84	1.4	92.4	5.4	93
208期(2025年３月７日)	10,312	5	△0.4	169.04	0.1	87.0	11.3	93
209期(2025年４月７日)	10,133	4	△1.7	167.56	△0.9	85.8	10.5	76
210期(2025年５月７日)	10,088	0	△0.4	167.09	△0.3	89.2	7.3	76
211期(2025年６月９日)	10,266	4	1.8	169.17	1.2	90.8	4.7	77
212期(2025年７月７日)	10,477	0	2.1	172.43	1.9	91.4	1.8	79
213期(2025年８月７日)	10,566	7	0.9	174.07	1.0	88.9	5.6	79
214期(2025年９月８日)	10,713	1	1.4	176.67	1.5	91.5	6.6	80
215期(2025年10月７日)	10,801	5	0.9	178.05	0.8	94.9	4.8	78
216期(2025年11月７日)	10,964	12	1.6	180.09	1.1	95.7	1.9	78
217期(2025年12月８日)	11,032	7	0.7	180.73	0.4	93.7	5.9	79
218期(2026年１月７日)	11,171	6	1.3	181.49	0.4	95.7	2.9	69
219期(2026年２月９日)	11,236	12	0.7	181.98	0.3	93.0	5.0	69
220期(2026年３月９日)	11,175	7	△0.5	181.33	△0.4	93.1	6.2	69
221期(2026年４月７日)	10,959	8	△1.9	178.42	△1.6	87.8	13.1	66
222期(2026年５月７日)	11,278	3	2.9	182.99	2.6	89.4	6.0	68
223期(2026年６月８日)	11,234	10	△0.3	182.05	△0.5	94.8	△ 9.8	67

＊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		騰落率		
	（期首）	円	%		%	%	%
	2025年12月８日	11,032	－	180.73	－	93.7	5.9
第218期	12月末	11,086	0.5	181.13	0.2	94.9	4.1
	（期末）						
	2026年１月７日	11,177	1.3	181.49	0.4	95.7	2.9
	（期首）						
	2026年１月７日	11,171	－	181.49	－	95.7	2.9
第219期	１月末	11,220	0.4	181.50	0.0	93.0	3.8
	（期末）						
	2026年２月９日	11,248	0.7	181.98	0.3	93.0	5.0
	（期首）						
	2026年２月９日	11,236	－	181.98	－	93.0	5.0
第220期	２月末	11,335	0.9	183.71	1.0	90.9	7.1
	（期末）						
	2026年３月９日	11,182	△0.5	181.33	△0.4	93.1	6.2
	（期首）						
	2026年３月９日	11,175	－	181.33	－	93.1	6.2
第221期	３月末	10,867	△2.8	176.95	△2.4	88.4	11.1
	（期末）						
	2026年４月７日	10,967	△1.9	178.42	△1.6	87.8	13.1
	（期首）						
	2026年４月７日	10,959	－	178.42	－	87.8	13.1
第222期	４月末	11,168	1.9	181.40	1.7	92.5	6.1
	（期末）						
	2026年５月７日	11,281	2.9	182.99	2.6	89.4	6.0
	（期首）						
	2026年５月７日	11,278	－	182.99	－	89.4	6.0
第223期	５月末	11,232	△0.4	182.13	△0.5	92.9	1.7
	（期末）						
	2026年６月８日	11,244	△0.3	182.05	△0.5	94.8	△ 9.8

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]
基準価額の主な変動要因は、中東情勢の緊迫化に伴う原油高でインフレ懸念が強まり下落する局面もありましたが、その後の停戦期待から、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＋2.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋0.7%を1.6%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作用したことなどでした。

[運用経過]
主要投資対象である［野村エマージング債券マザーファンド］受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジ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、セルビア、ベネズエラなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

[分配金]
収益分配金は、投資している債券から享受するインカムゲイン（利息収入）から、信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定しました。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12月９日～2026年６月８日）

項目	第218期～第223期 金額	第218期～第223期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	46	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）	(40)	(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	0.003	(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	11	0.099	(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）	(11)	(0.098)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	57	0.513	
作成期間の平均基準価額は、11,151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12月９日～2026年６月８日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第218期～第223期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	529	2,350	4,176	18,279

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年12月９日～2026年６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218期～第223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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	9,534	227	2.4	9,872	227	2.3

平均保有割合　0.7％

※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６月８日現在）

親投資信託残高

銘柄	第217期末	第223期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	18,228	14,582	67,546

＊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

（2026年６月８日現在）

項　　目	第223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	67,546	98.7
コール・ローン等、その他	883	1.3
投資信託財産総額	68,429	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223期末における外貨建純資産（9,478,212千円）の投資信託財産総額（9,775,548千円）に対する比率は97.0％です。
＊外貨建資産は、第223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テンゲ=0.329605円、1米ドル=160.38円、1トルコリラ=3.4872円、1ユーロ=184.92円、1チェココルナ=7.6416円、1レイ=35.2501円、1アルゼンチンペソ=0.1112円、1メキシコペソ=9.1959円、1レアル=31.0139円、1コロンビアペソ=0.044608円、1ソル=46.1711円、1ウルグアイペソ=3.9666円、1グアラニー=0.026115円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末
	2026年１月７日現在	2026年２月９日現在	2026年３月９日現在	2026年４月７日現在	2026年５月７日現在	2026年６月８日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	136,968,079	136,232,088	136,560,208	130,450,925	133,304,519	133,945,809
コール・ローン等	747,059	657,251	2,153,867	667,030	666,022	633,519
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	69,465,673	68,426,426	69,109,127	66,273,452	66,735,102	67,546,278
未収入金	66,755,332	67,148,398	65,297,171	63,510,430	65,903,382	65,766,000
未収利息	15	13	43	13	13	12
(B) 負債	67,195,497	66,455,195	67,501,680	63,844,331	64,756,475	66,292,410
未払金	67,110,544	66,328,578	67,413,963	63,751,098	64,691,951	66,182,778
未払収益分配金	37,476	74,520	43,260	48,624	18,234	60,220
未払信託報酬	47,294	51,898	44,286	44,438	46,110	49,220
その他未払費用	183	199	171	171	180	192
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	69,772,582	69,776,893	69,058,528	66,606,594	68,548,044	67,653,399
元本	62,460,000	62,100,000	61,800,000	60,780,000	60,780,000	60,220,000
次期繰越損益金	7,312,582	7,676,893	7,258,528	5,826,594	7,768,044	7,433,399
(D) 受益権総口数	6,246口	6,210口	6,180口	6,078口	6,078口	6,022口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,171円	11,236円	11,175円	10,959円	11,278円	11,234円

（注）第218期首元本額は71,860,000円、第218～223期中追加設定元本額は0円、第218～223期中一部解約元本額は11,640,000円、１口当たり純資産額は、第218期11,171円、第219期11,236円、第220期11,175円、第221期10,959円、第222期11,278円、第223期11,234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20,987,103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218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
	2025年12月９日～2026年１月７日	2026年１月８日～2026年２月９日	2026年２月10日～2026年３月９日	2026年３月10日～2026年４月７日	2026年４月８日～2026年５月７日	2026年５月８日～2026年６月８日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	452	787	767	1,023	395	421
受取利息	452	787	767	1,023	395	421
(B) 有価証券売買損益	923,579	554,701	△ 295,276	△ 1,205,657	2,005,579	△ 136,488
売買益	1,946,926	1,988,166	2,577,191	2,298,788	2,209,455	1,689,360
売買損	△ 1,023,347	△ 1,433,465	△ 2,872,467	△ 3,504,445	△ 203,876	△ 1,825,848
(C) 信託報酬等	△ 47,477	△ 75,667	△ 44,457	△ 62,139	△ 46,290	△ 68,504
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	876,554	479,821	△ 338,966	△ 1,266,773	1,959,684	△ 204,571
(E) 前期繰越損益金	△ 6,173,947	△ 5,302,963	△ 4,873,054	△ 5,165,278	△ 6,480,675	△ 4,495,686
(F) 追加信託差損益金	12,647,451	12,574,555	12,513,808	12,307,269	12,307,269	12,193,876
（配当等相当額）	(33,235,567)	(33,044,007)	(32,884,374)	(32,341,622)	(32,341,622)	(32,043,641)
（売買損益相当額）	(△20,588,116)	(△20,469,452)	(△20,370,566)	(△20,034,353)	(△20,034,353)	(△19,849,765)
(G) 計（D＋E＋F）	7,350,058	7,751,413	7,301,788	5,875,218	7,786,278	7,493,619
(H) 収益分配金	△ 37,476	△ 74,520	△ 43,260	△ 48,624	△ 18,234	△ 60,220
次期繰越損益金（G＋H）	7,312,582	7,676,893	7,258,528	5,826,594	7,768,044	7,433,399
追加信託差損益金	12,647,451	12,574,555	12,513,808	12,307,269	12,307,269	12,193,876
（配当等相当額）	(33,235,567)	(33,044,007)	(32,884,374)	(32,341,622)	(32,341,622)	(32,043,641)
（売買損益相当額）	(△20,588,116)	(△20,469,452)	(△20,370,566)	(△20,034,353)	(△20,034,353)	(△19,849,765)
分配準備積立金	18,922,430	19,048,937	19,168,292	19,037,101	19,306,569	19,345,456
繰越損益金	△24,257,299	△23,946,599	△24,423,572	△25,517,776	△23,845,794	△24,105,933

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

野村エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2026年６月８日）

作成対象期間（2025年６月10日～2026年６月８日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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もあります。
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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率	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）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
19期(2026年６月８日)	46,321	27.3	353.77	23.6	94.9	△9.9	9,544

＊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

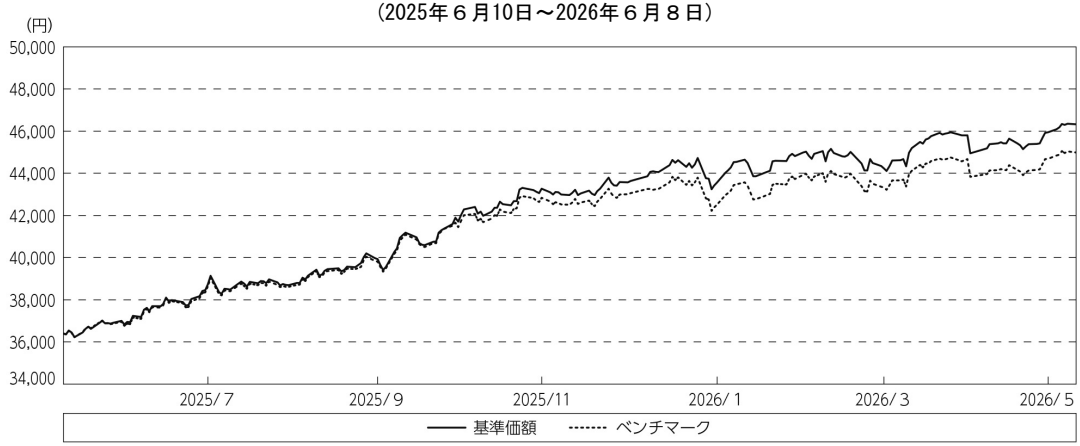
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2025年６月９日	36,401	－	286.30	－	91.9	4.8
６月末	37,003	1.7	290.68	1.5	93.6	1.0
７月末	38,717	6.4	303.80	6.1	94.4	0.5
８月末	38,696	6.3	303.68	6.1	90.5	6.8
９月末	39,922	9.7	313.07	9.4	95.6	2.6
10月末	42,282	16.2	330.38	15.4	95.5	3.6
11月末	43,269	18.9	336.93	17.7	94.5	5.5
12月末	43,631	19.9	338.69	18.3	95.4	4.1
2026年１月末	43,561	19.7	334.29	16.8	96.5	3.9
２月末	44,810	23.1	343.93	20.1	92.4	7.2
３月末	44,225	21.5	340.76	19.0	89.3	11.2
４月末	45,801	25.8	351.34	22.7	92.5	6.1
５月末	45,941	26.2	351.43	22.8	93.5	1.7
（期末） 2026年６月８日	46,321	27.3	353.77	23.6	94.9	△ 9.9

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
（2025年６月10日～2026年６月８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36,401円から当作成期末には46,321円となりました。

・新興国債券市場が、中東紛争を受けた原油高や資金流出で下落する場面があったものの、その後の停戦期待を背景に上昇したこと
・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、為替が米ドル高で推移したこと

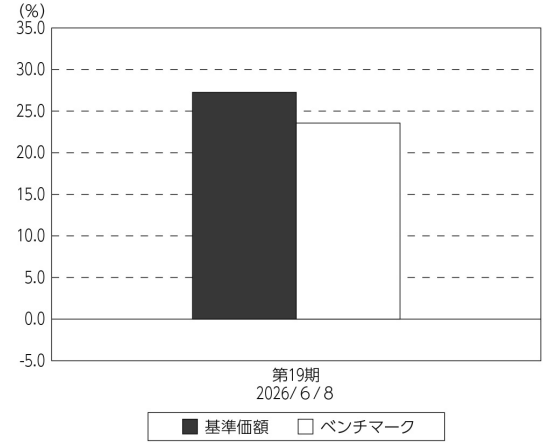
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は＋27.3%となり、ベンチマークの＋23.6%を3.7%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。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

◎今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2025年６月10日～2026年６月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.005	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.005)	
(b) その他費用	8	0.019	(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）	(8)	(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
（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	10	0.024	
期中の平均基準価額は、42,321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

(2025年６月10日～2026年６月８日)

公社債

			買付額	売付額
外国	カザフスタン	国債証券	千テンゲ 409,196	千テンゲ －
	アメリカ	国債証券	千米ドル 40,446	千米ドル 36,779 (1,417)
		特殊債券	385	686
		社債券（投資法人債券を含む）	5,775	8,973 (1,132)
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 11,985	千トルコリラ 11,504
	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）	－	103
	スロベニア	社債券（投資法人債券を含む）	200	212 (100)
	インドネシア	国債証券	874	200
	メキシコ	国債証券	689	323
	ブラジル	国債証券	336	－
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	200	322
	エジプト	国債証券	－	130
	コロンビア	国債証券	532	148
	ハンガリー	国債証券	203	204
		社債券（投資法人債券を含む）	123	358
	モロッコ	国債証券	760	309
	ポーランド	社債券（投資法人債券を含む）	－	－ (101)
	コスタリカ	国債証券	153	－
	ブルガリア	国債証券	207	－
		社債券（投資法人債券を含む）	139	－
	ルーマニア	国債証券	1,003	359
		社債券（投資法人債券を含む）	329	455
	クロアチア	社債券（投資法人債券を含む）	－	103
	セルビア	国債証券	704	－
	その他	国債証券	485	294
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 7,029	千チェココルナ 3,066
	ハンガリー	国債証券	千フォリント －	千フォリント 57,954
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 689	千ズロチ 696
	ルーマニア	国債証券	千レイ 4,780	千レイ 4,861
	インド	特殊債券	千インドルピー 23,910	千インドルピー 23,133

			買付額	売付額
外国	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 163,057	千アルゼンチンペソ 29,520
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 2,095	千メキシコペソ 4,328
	ブラジル	国債証券	千レアル 2,357	千レアル 3,835
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,362,128	千コロンビアペソ 1,317,032
	ペルー	国債証券	千ソル －	千ソル 2,103
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 8,036	千ウルグアイペソ 14,606
	パラグアイ	国債証券	千グアラニー 3,558,528	千グアラニー －
	南アフリカ	国債証券	千ランド 10,810	千ランド 24,442

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 10,135	百万円 10,059	百万円 11,058	百万円 9,631

＊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

（2025年６月10日～2026年６月８日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	16,200	397	2.5	16,817	397	2.4

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６月８日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千テンゲ	千テンゲ	千円	%	%	%	%	%
カザフスタン	466,049	426,225	140,486	1.5	1.5	0.9	0.6	－
	千米ドル	千米ドル						
アメリカ	54,998	47,456	7,611,075	79.7	55.5	61.0	14.8	3.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スロベニア	400	403	74,643	0.8	0.4	0.4	0.2	0.2
セルビア	835	787	145,636	1.5	1.5	0.7	0.6	0.2
インドネシア	679	662	122,498	1.3	－	1.3	－	－
メキシコ	362	358	66,214	0.7	－	0.2	0.5	－
ブラジル	340	340	62,899	0.7	0.7	0.4	0.2	－
チェコ	115	120	22,351	0.2	0.2	－	0.2	－
コロンビア	391	391	72,413	0.8	0.8	0.8	－	－
モロッコ	680	682	126,194	1.3	0.7	1.3	－	－
コスタリカ	150	158	29,263	0.3	0.3	0.3	－	－
ブルガリア	602	603	111,689	1.2	0.8	0.4	0.8	－
ルーマニア	1,258	1,052	194,579	2.0	0.6	2.0	－	－
その他	200	185	34,328	0.4	－	0.4	－	－
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	7,550	6,832	52,212	0.5	0.5	0.5	－	－
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ						
アルゼンチン	121,807	132,708	14,757	0.2	0.2	－	0.2	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	3,774	3,331	30,636	0.3	－	0.2	0.1	－
	千レアル	千レアル						
ブラジル	171	1,592	49,388	0.5	0.5	－	0.5	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	2,674	2,746	10,893	0.1	－	0.1	－	－
	千グアラニー	千グアラニー						
パラグアイ	3,667,000	3,433,705	89,671	0.9	－	0.9	－	－
合計	－	－	9,061,837	94.9	64.2	71.9	18.8	4.3

＊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。
＊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8.1%あります。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

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	
カザフスタン			%	千テンゲ	千テンゲ	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	16.95	66,925	70,208	23,141	2030/10/9
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	14.0	105,081	99,578	32,821	2031/5/12
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	15.1	101,221	101,162	33,343	2034/3/12
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	14.0	111,410	105,856	34,890	2035/2/13
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	7.9	81,412	49,419	16,289	2038/12/20
小計						140,486	
アメリカ				千米ドル	千米ドル		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	318	339	54,459	2030/2/4
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	9.45	488	534	85,757	2033/2/4
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	430	427	68,591	2034/5/20
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	308	288	46,255	2047/1/31
		BOLIVIA GOVERNMENT	9.45	305	297	47,693	2031/5/14
		BULGARIA	5.0	1,030	1,005	161,263	2037/3/5
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	212	34,132	2034/4/3
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	219	35,187	2045/3/12
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	600	672	107,788	2054/11/13
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	200	200	32,188	2029/2/22
		DOMINICAN REPUBLIC	4.5	457	442	70,893	2030/1/30
		DOMINICAN REPUBLIC	5.75	526	517	82,967	2034/3/17
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	690	490	78,651	2050/9/9
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	200	159	25,564	2045/1/27
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	200	147	23,696	2050/1/14
		GOVT OF BERMUDA	5.0	200	199	31,979	2032/7/15
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	200	32,170	2027/12/5
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	200	201	32,352	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	400	410	65,839	2030/5/14
		KINGDOM OF BAHRAIN	5.45	200	187	30,012	2032/9/16
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.75	200	209	33,616	2035/4/18
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	200	206	33,096	2036/2/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.125	200	199	32,014	2036/6/10
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.1	425	416	66,824	2038/2/3
		LEBANESE REPUBLIC	6.375	40	10	1,661	2020/3/9
		LEBANESE REPUBLIC	6.1	45	11	1,871	2022/10/4
		LEBANESE REPUBLIC	6.65	40	10	1,666	2024/4/22
		LEBANESE REPUBLIC	7.0	85	22	3,570	2028/3/20
		LEBANESE REPUBLIC	7.05	88	24	3,869	2035/11/2
		MEXICO GLOBAL	6.75	80	84	13,597	2034/9/27
		MONGOLIA INTL BOND	7.875	200	212	34,147	2029/6/5
		OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	486	488	78,362	2027/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0	200	206	33,133	2029/8/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	395	417	67,000	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	220	238	38,291	2048/1/17
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.875	645	679	108,951	2037/3/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	14	12	2,025	2029/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	144	125	20,110	2030/7/9

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	2,067	1,590	255,027	2035/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.0	375	300	48,234	2038/1/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	305	218	35,072	2041/7/9
		REPUBLIC OF ARMENIA	6.75	875	916	147,019	2035/3/12
		REPUBLIC OF CAMEROON	8.875	450	452	72,627	2033/1/30
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	200	182	29,261	2030/1/30
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	200	157	25,205	2045/6/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	225	176	28,363	2049/5/15
		REPUBLIC OF CONGO	9.5	200	202	32,496	2035/2/17
		REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	631	579	92,936	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.25	200	207	33,198	2039/1/29
		REPUBLIC OF ECUADOR	5.0	445	374	60,064	2040/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	25	26	4,212	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.25	300	321	51,604	2030/4/17
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.25	392	415	66,644	2032/4/10
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	145	148	23,866	2035/6/15
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	210	191	30,650	2050/1/20
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.65	300	338	54,360	2054/11/21
		REPUBLIC OF GABON	6.625	470	417	66,906	2031/2/6
		REPUBLIC OF GHANA	—	1	1	255	2026/7/3
		REPUBLIC OF GHANA	5.0	271	270	43,306	2029/7/3
		REPUBLIC OF GHANA	—	147	132	21,325	2030/1/3
		REPUBLIC OF GHANA	5.0	715	671	107,650	2035/7/3
		REPUBLIC OF GHANA	1.5	20	11	1,924	2037/1/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	285	282	45,319	2030/6/1
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.69	200	201	32,337	2036/5/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.2	670	403	64,689	2061/9/23
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.412	238	234	37,621	2030/10/28
		REPUBLIC OF PERU	3.0	5	4	688	2034/1/15
		REPUBLIC OF PERU	5.5	364	364	58,407	2036/3/30
		REPUBLIC OF PERU	2.78	623	338	54,254	2060/12/1
		REPUBLIC OF PERU	3.6	252	158	25,497	2072/1/15
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.75	200	192	30,850	2035/3/5
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	200	194	31,176	2036/1/27
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	200	160	25,736	2047/3/29
		REPUBLIC OF POLAND	6.125	230	230	36,935	2056/4/14
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	200	107	17,181	2033/5/23
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	800	700	112,363	2030/12/1
		REPUBLIC OF SERBIA	6.5	200	211	33,972	2033/9/26
		REPUBLIC OF SERBIA	6.0	1,450	1,487	238,510	2034/6/12
		REPUBLIC OF SERBIA	5.5	200	195	31,359	2036/5/6
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.125	200	194	31,237	2037/12/11
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	235	181	29,116	2046/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.95	200	211	33,886	2054/11/19
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.35	132	121	19,537	2033/3/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6	60	47	7,688	2035/6/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6	332	321	51,566	2036/5/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6	976	944	151,416	2038/2/15
		REPUBLIC OF TURKEY	5.25	200	193	31,002	2030/3/13
		REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	329	52,883	2030/7/13
		REPUBLIC OF TURKEY	7.125	570	581	93,300	2032/7/17
		REPUBLIC OF TURKIYE	6.375	200	197	31,724	2031/5/22
		REPUBLIC OF TURKIYE	7.125	200	204	32,850	2032/2/12
		REPUBLIC OF TURKIYE	7.25	200	204	32,788	2032/5/29
		REPUBLIC OF TURKIYE	6.95	379	375	60,253	2035/9/16
		REPUBLIC OF UZBEKISTAN	3.7	215	201	32,254	2030/11/25
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	426	242	38,943	2026/10/21
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	448	71,990	2038/3/31
		ROMANIA	7.125	44	46	7,515	2033/1/17
		ROMANIA	6.375	76	77	12,402	2034/1/30
		ROMANIA	5.75	42	40	6,515	2035/3/24
		ROMANIA	5.75	48	45	7,327	2036/7/4
		ROMANIA	5.125	160	130	20,864	2048/6/15
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.875	200	192	30,807	2056/1/12
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	555	348	55,812	2061/2/2
		STATE OF ISRAEL	5.0	200	194	31,198	2036/1/13
		STATE OF ISRAEL	3.8	1,273	855	137,172	2060/5/13
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	76	62	10,075	2029/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	26	18	2,911	2030/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	139	93	14,958	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	327	168	27,080	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	192	127	20,506	2035/2/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	790	758	121,616	2032/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	5.85	200	201	32,282	2032/7/2
		UNITED MEXICAN STATES	5.375	1,325	1,292	207,297	2033/3/22
		UNITED MEXICAN STATES	5.625	200	196	31,490	2034/2/9
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	200	170	27,296	2034/2/12
		UNITED MEXICAN STATES	5.625	400	387	62,067	2035/9/22
		UNITED MEXICAN STATES	6.625	410	417	66,945	2038/1/29
		UNITED MEXICAN STATES	6.125	400	390	62,644	2038/2/9
		UNITED MEXICAN STATES	4.4	600	429	68,875	2052/2/12
		UNITED MEXICAN STATES	6.338	200	187	30,015	2053/5/4
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,280	768	123,171	2061/5/24
	特殊債券 (除く金融債)	CITY OF ULAANBAATAAR MON	7.75	200	204	32,773	2027/8/21
		FIN DEPT GOVT SHARJAH	6.5	240	247	39,652	2032/11/23
		FIN DEPT GOVT SHARJAH	4.0	200	129	20,832	2050/7/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	228	36,625	2033/6/15
		AL JAWAHER ASSETS	4.662	286	280	45,061	2030/10/29
		ALFA DESARROLLO SPA	4.55	196	154	24,827	2051/9/27
		AZULE ENERGY FINANCE PLC	8.125	200	203	32,605	2030/1/23
		BANK HAPOALIM	4.722	200	197	31,649	2029/7/14
		CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	149	146	23,468	2029/4/27
		CODELCO INC	5.125	200	197	31,710	2033/2/2
		DANGOTE FERTLISER LTD	7.75	221	224	36,019	2031/5/5

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)	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	377	378	60,657	2029/11/6
		FS LUXEMBOURG SARL	8.125	200	189	30,371	2036/2/11
		GACI FIRST INVESTMENT	5.25	223	221	35,603	2033/5/14
		GACI FIRST INVESTMENT	6.25	245	242	38,856	2056/5/14
		GC TREASURY CENTRE CO	6.5	200	198	31,851	2099/9/10
		GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	9.0	200	192	30,948	2029/10/15
		GREEN PALM BIDCO SARL	6.4623	200	200	32,171	2046/6/30
		GRUPO TELEVISA SAB	5.0	400	276	44,316	2045/5/13
		IHS HOLDING LTD	6.25	200	198	31,825	2028/11/29
		IVANHOE MINES LTD	7.875	200	201	32,242	2030/1/23
		MHP LUX SA	6.25	200	183	29,439	2029/9/19
		MILLICOM INTL CELLULAR	7.375	200	205	33,008	2032/4/2
		MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	203	32,676	2028/2/14
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.7405	200	196	31,579	2099/4/22
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	9	1,504	2038/6/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,296	522	83,868	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	218	35,025	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	872	351	56,430	2034/5/16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,475	583	93,559	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	722	724	116,222	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	32	30	4,964	2035/6/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	652	552	88,642	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	343	318	51,079	2050/1/23
		PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	6.24	150	156	25,113	2036/7/3
		QAZAQGAZ NC JSC	5.625	200	197	31,614	2036/5/8
		SAUDI ARABIAN OIL CO	5.875	400	373	59,960	2064/7/17
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	190	30,625	2029/1/15
		TELECOMMUNICATIONS CO TE	7.25	200	198	31,857	2031/5/18
		TERMOCANDELARIA POWER	7.75	200	205	32,888	2031/9/17
		WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	205	32,944	2028/10/6
		ZHONGSHENG GROUP	5.98	210	201	32,327	2028/1/30
小計						7,611,075	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
スロベニア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	100	18,647	2028/4/3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	100	102	18,905	2030/5/29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.5	200	200	37,090	2099/11/26
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	3.125	100	99	18,463	2027/5/15
		REPUBLIC OF SERBIA	1.0	100	94	17,385	2028/9/23
		REPUBLIC OF SERBIA	4.25	235	234	43,348	2031/5/6
		REPUBLIC OF SERBIA	1.65	100	83	15,519	2033/3/3
		REPUBLIC OF SERBIA	2.05	100	78	14,507	2036/9/23
		REPUBLIC OF SERBIA	4.875	200	196	36,412	2038/5/6
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	114	109	20,304	2033/10/16
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.46	285	273	50,594	2038/3/4
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	180	182	33,748	2038/5/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.97	100	96	17,852	2046/3/4
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.875	262	259	47,940	2031/5/16

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	4.5	100	98	18,273	2034/3/19
ブラジル	国債証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.0	115	114	21,228	2030/4/23
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	125	124	23,064	2033/4/23
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.5	100	100	18,606	2036/4/23
チェコ	普通社債券(含む投資法人債券)	ENERGO PRO AS	8.0	115	120	22,351	2030/5/27
コロンビア	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	100	98	18,223	2032/9/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.75	291	293	54,189	2034/11/26
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	4.75	212	213	39,417	2034/5/26
		KINGDOM OF MOROCCO	4.75	338	338	62,643	2035/4/2
		KINGDOM OF MOROCCO	5.125	130	130	24,133	2038/5/26
コスタリカ	国債証券	COSTA RICA GOVERNMENT	5.95	150	158	29,263	2033/4/27
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.875	157	169	31,356	2036/5/13
		BULGARIA	4.125	40	39	7,392	2038/5/7
	普通社債券(含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	255	47,339	2028/7/22
		BULGARIAN ENERGY HLD	4.25	140	138	25,601	2030/6/19
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	5.375	298	299	55,468	2033/6/7
		ROMANIA	2.625	375	249	46,204	2040/12/2
		ROMANIA	2.875	130	87	16,124	2042/4/13
		ROMANIA	3.375	125	80	14,854	2050/1/28
	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCA TRANSILVANIA	4.75	130	129	23,945	2032/5/27
		BANCA TRANSILVANIA	7.125	200	205	37,981	2099/11/27
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	6.875	200	185	34,328	2052/1/19
小計						1,062,714	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	3.6	7,550	6,832	52,212	2036/6/3
小計						52,212	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	BONTE	29.5	121,807	132,708	14,757	2030/5/30
小計						14,757	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,214	1,171	10,769	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,560	2,160	19,867	2053/7/31
小計						30,636	
ブラジル				千レアル	千レアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	101	961	29,826	2029/1/1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	70	630	19,562	2031/1/1
小計						49,388	
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	8.0	2,674	2,746	10,893	2035/10/29
小計						10,893	
パラグアイ				千グアラニー	千グアラニー		
	国債証券	REPUBLIC OF PARAGUAY	8.5	3,667,000	3,433,705	89,671	2038/4/4
小計						89,671	
合計						9,061,837	

＊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	当期末 売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	－	990
		TNOTE(5YEAR)	34	－
		TBOND	806	－
		TNOTE(10YEAR)	－	139
		T-ULTRA	－	329
		ULTRA(10YEAR)	－	321

＊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

（2026年６月８日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	9,061,837	92.7
コール・ローン等、その他	713,711	7.3
投資信託財産総額	9,775,548	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（9,478,212千円）の投資信託財産総額（9,775,548千円）に対する比率は97.0％です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1テンゲ=0.329605円、1米ドル=160.38円、1トルコリラ=3.4872円、1ユーロ=184.92円、1チェココルナ=7.6416円、1レイ=35.2501円、1アルゼンチンペソ=0.1112円、1メキシコペソ=9.1959円、1レアル=31.0139円、1コロンビアペソ=0.044608円、1ソル=46.1711円、1ウルグアイペソ=3.9666円、1グアラニー=0.026115円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月8日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	14,885,224,809
コール・ローン等	478,948,662
公社債(評価額)	9,061,837,364
未収入金	5,161,389,548
未収利息	117,803,756
前払費用	17,694,825
差入委託証拠金	47,550,654
(B) 負債	5,340,863,342
未払金	5,297,413,342
未払解約金	43,450,000
(C) 純資産総額(A－B)	9,544,361,467
元本	2,060,463,215
次期繰越損益金	7,483,898,252
(D) 受益権総口数	2,060,463,215口
1万口当たり基準価額(C／D)	46,321円

(注) 期首元本額は2,201,606,698円、期中追加設定元本額は38,466,289円、期中一部解約元本額は179,609,772円、1口当たり純資産額は4.6321円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,477,999,051円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 567,881,949円
・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 14,582,215円

○損益の状況 (2025年6月10日～2026年6月8日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	537,372,825
受取利息	534,667,783
その他収益金	2,705,042
(B) 有価証券売買損益	1,606,049,104
売買益	1,850,531,519
売買損	△ 244,482,415
(C) 先物取引等取引損益	△ 8,883,125
取引益	98,616,502
取引損	△ 107,499,627
(D) 保管費用等	△ 1,748,910
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,132,789,894
(F) 前期繰越損益金	5,812,373,267
(G) 追加信託差損益金	121,083,711
(H) 解約差損益金	△ 582,348,620
(I) 計(E＋F＋G＋H)	7,483,898,252
次期繰越損益金(I)	7,483,898,252

＊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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2026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	◆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	●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	547,034,311
(取得原価:549,727,042米ドル)	
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	584,663,314
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	11,256,755
純資産総額	573,406,559

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)	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	33,877,391
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	3,627,135
純投資損益	30,250,256
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	(12,336,883)
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	33,013,559
運用の結果による純資産の増減額	50,926,932

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
ペイ・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
			3,058,664	3,120,815	0.54
		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
			922,027	922,731	0.16
		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
			15,861,789	15,738,035	2.74
		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
			7,873,286	7,592,502	1.32
		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 EGYP 8.6250% 04/02/30 REGS	3,017,000	2,994,372	0.52
USD	3,023,000	ARAB REP EGYP 8.8750% 29/05/50 REGS	2,418,810	2,452,409	0.43
EUR	2,550,000	ARAB REP EGYP 6.3750% 11/04/31 REGS	1,764,661	2,367,718	0.41
EUR	1,000,000	ARAB REP EGYP 4.7500% 16/04/26 REGS	1,027,636	1,022,271	0.18
USD	700,000	ARAB REP EGYP 7.0529% 15/01/32 REGS	610,910	605,500	0.11
USD	450,000	ARAB REP EGYP 8.7002% 01/03/49 REGS	368,775	361,125	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYP 7.3000% 30/09/33 REGS	315,738	340,500	0.06
USD	400,000	ARAB REP EGYP 8.1500% 20/11/59 REGS	395,473	300,500	0.05
USD	400,000	ARAB REP EGYP 7.5000% 16/02/61 REGS	313,555	281,500	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYP 9.4500% 04/02/33 REGS	200,000	194,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYP 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	160,250	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYP 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,750	0.03
			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
			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	IIFL 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
			3,736,646	3,695,085	0.64
		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
			2,704,117	2,696,768	0.47
		合計:カザフスタン	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 89	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
ペイ・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	PETRORIO 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
			6,334,586	6,354,722	1.11
		合計:ルクセンブルグ	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
			210,840	218,874	0.04
		合計:マケドニア	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
			7,106,517	6,757,433	1.18
		合計:マレーシア	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
			298,464	304,230	0.05
		合計:モーリシャス	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
			15,845,534	15,288,900	2.67
		合計:メキシコ	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
			1,775,074	1,797,840	0.31
		合計:モンゴル	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	OCP SA 7.5000% 02/05/54 FEB	1,820,050	1,826,724	0.31
USD	540,000	OCP SA 7.5000% 02/05/54 REGS	525,215	555,539	0.10
USD	600,000	OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS	533,073	468,000	0.08
USD	200,000	OCP SA 6.7500% 02/05/34 REGS	196,982	206,015	0.04
USD	200,000	OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,520	0.03
			3,274,050	3,232,798	0.56
		合計:モロッコ	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
			504,900	503,686	0.09
		合計:ナミビア	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
			1,639,667	1,619,734	0.28
		合計:オランダ	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	MAZOON 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 LATINOA 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 00	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	2,059,000,000	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
			15,127,959	14,088,923	2.46
		合計:ルーマニア	15,127,959	14,088,923	2.46
		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
			14,992,770	15,004,623	2.62
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
			3,090,976	2,934,536	0.51
		合計:サウジアラビア	18,083,746	17,939,159	3.13
		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
			2,361,929	1,975,490	0.34
その他債券					
USD	480,000	SENEGAL REP O 6.2500% 23/05/33 REGS	376,800	373,800	0.07
			376,800	373,800	0.07
		合計:セネガル	2,738,729	2,349,290	0.41
		セルビア			
国債					
USD	2,369,000	SERBIA REPUBL 6.0000% 12/06/34 REGS	2,331,661	2,371,961	0.41
USD	1,950,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	1,975,029	2,030,438	0.35
USD	600,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	597,762	613,500	0.11
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	206,409	0.04
			5,147,115	5,222,308	0.91
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
			650,000	649,675	0.11
		合計:セルビア	5,797,115	5,871,983	1.02
		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
			201,977	207,546	0.04
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
			1,560,024	1,587,247	0.27
		合計:シンガポール	1,762,001	1,794,793	0.31

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 AFRI 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
			2,345,172	2,327,694	0.41
		合計:トリニダード・トバゴ	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
			5,251,811	5,319,454	0.93
		合計:トルコ	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
			10,227,906	8,953,963	1.57
		合計:ウクライナ	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)
		プロテクションの買いポジション		
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)
		プロテクションの売りポジション		
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	◆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	●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－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（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、為替ヘッジを行な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	40,030,928
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	976,808
純資産総額	39,054,120

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(源泉徴収税控除後)	2,173,087
金利スワップ契約に係る受取利息	503,713
雑収益	1,054
収益合計	2,783,652
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	2,197
費用合計	1,150,755
純投資損益	1,632,897
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	(68,158)
当期実現純損益	(841,669)
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	82,720
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

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 NTNF	221,737	190,806	0.49
BRL	199	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTNF	39,188	27,061	0.07
			260,925	217,867	0.56
		合計:ブラジル	260,925	217,867	0.56
		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
			477,267	467,511	1.20
		合計:ブルガリア	477,267	467,511	1.20
		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
			453,997	418,325	1.07
		合計:チリ	453,997	418,325	1.07
		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
			3,075,490	2,816,940	7.21
		合計:コロンビア	3,075,490	2,816,940	7.21
		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 AFRIC 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 INFRAST 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 INFRAST 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 INFRAST 7.2000% 02/07/31 EMTN	338,282	331,983	0.85
INR	28,700,000	ASIAN INFRAST 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 INFRAST 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 INFRAST 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

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)
		買い持ちポジション			
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
				2,477,193	7,303
		売り持ちポジション			
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)
				(2,580,591)	(10,363)
					(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)
		買い持ちポジション				
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)
				85,669	72,253	(13,416)

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）
		売り持ちポジション				
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)**