

ノムラ・オールインワン・ファンド

運用報告書(全体版)

第38期（決算日2025年7月22日）

作成対象期間（2025年1月21日～2025年7月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2006年7月27日以降、無期限とします。
運用方針	主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券および世界の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券、不動産や商品などに対するエクスポージャーを持つ投資信託証券、国内外の株式や債券、為替予約取引などを投資対象や取引対象とし絶対収益の獲得を目指す投資信託証券に投資し、インカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。 投資する投資信託証券で、世界の株式に実質的に投資する投資信託証券および世界の債券に実質的に投資する投資信託証券、不動産や商品などに対するエクスポージャーを持つ投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。また、国内外の株式や債券、為替予約取引などを投資対象や取引対象とし絶対収益の獲得を目指す投資信託証券のうち、外貨建てで円ベース以外での絶対収益を追求するものについては、為替ヘッジ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。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額の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。

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	百万円
34期(2023年 7 月20日)	12, 191	230		7. 8	19, 680. 97	9. 2	8, 449
35期(2024年 1 月22日)	12, 442	260		4. 2	20, 815. 43	5. 8	8, 243
36期(2024年 7 月22日)	13, 209	350		9. 0	22, 893. 93	10. 0	8, 532
37期(2025年 1 月20日)	12, 715	300		△1. 5	22, 859. 81	△ 0. 1	8, 134
38期(2025年 7 月22日)	12, 714	290		2. 3	23, 541. 27	3. 0	8, 081

* 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、参考配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したもので、設定時を10,000として指数化しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。							
【国内大型株式】 Russell/Nomura Large Capインデックス（配当込み） 8 %							
【国内小型株式】 Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み） 7 %							
【先進国株式】 MSCI KOKUSAI インデックス（税引後配当込み） 6 %							
【新興国株式】 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み） 4 %							
【米国債券】 ブルームバーグ・米国総合インデックス 2.5%							
【欧州債券】 ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 7.5%							
【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 2.5%							
【ハイ・イールド債券】 ICE BofA Global High Yield Constrained Index 6.25%							
【新興国債券】 JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよび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・マーケット・グローバル・ディバインファイドを80％：20％の比率で合成した指数 6.25%							
【商品】 ブルームバーグ商品指数 10%							
【不動産】 S&P先進国REIT指数（配当込み） 15%							
【マクロ戦略、株式市場中立戦略】 日本円 1 ヶ月TIBOR 25%							
(出所) ラッセル・インベストメント、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、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、UBS Securities LLC、スタンダード&プアーズ、野村総合研究所、ブルームバーグ、FactSet、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							

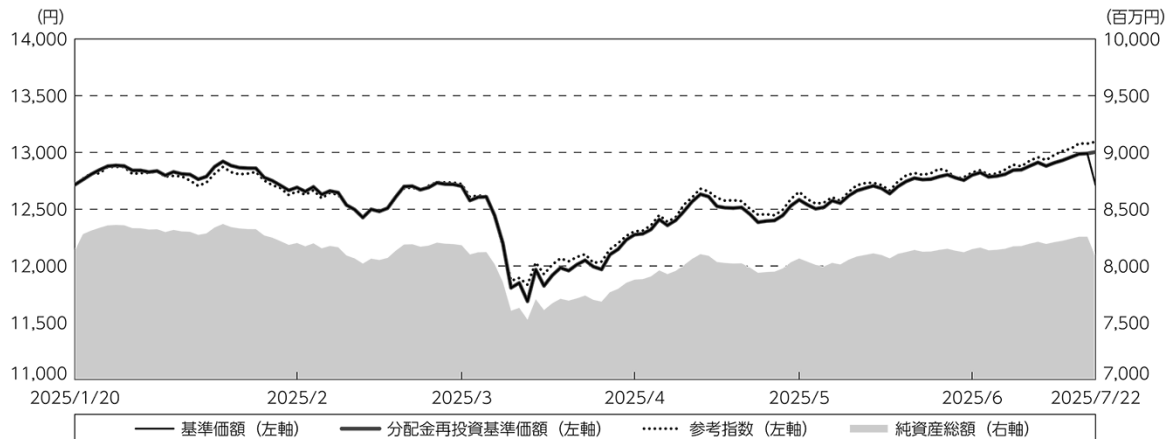
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2025年 1 月20日	12, 715	—		22, 859. 81	98. 7
1 月末	12, 828		0. 9	23, 050. 08	98. 1
2 月末	12, 692		△0. 2	22, 758. 05	98. 5
3 月末	12, 703		△0. 1	22, 872. 27	98. 9
4 月末	12, 276		△3. 5	22, 124. 04	98. 4
5 月末	12, 583		△1. 0	22, 749. 13	98. 5
6 月末	12, 801		0. 7	23, 054. 77	98. 8
(期 末)					
2025年 7 月22日	13, 004		2. 3	23, 541. 27	98. 5

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,715円

期 末：12,714円 (既払分配金(税込み)：290円)

騰落率： 2.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年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) 参考指数は、資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、参考配分比率をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2025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

基準価額は、期首12,715円から期末12,714円となりました。

(上昇要因)

- ・世界債券ファンド、国内小型株ファンド、国内大型株ファンドなどが値上がりしたこと

○投資環境

・株式

欧米を中心とした先進国株式市場は、米中間の貿易協議進展への期待が高まったことや、米利下げ観測が強まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。また、国内株式市場は、主要な国内企業の自社株買いなど資本政策の発表が好感されたことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・債券

FRB（米連邦準備制度理事会）およびECB（欧州中央銀行）による追加利下げ期待から、当作成期間で値上がりとなりました。

（注）上記の環境の説明は、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。

・代替資産

原油価格は米国の原油在庫の増加や、OPEC（石油輸出国機構）と非加盟産油国で構成されるOPECプラスが生産拡大で合意したことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・為替

当作成期中において、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まったことや、FRB高官の発言などを受けて米国の利下げ期待が高まったことなどを背景に、米ドルは円に対して下落しました。一方、日銀が国債買い入れ減額幅の圧縮を決定したことや、米国による関税を巡る懸念が後退し投資家のリスク選好姿勢が高まったことなどをうけて円安となり、ユーロは円に対して上昇しました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ

・各資産クラスにおける投資信託証券の組み入れ

株 式	ファンドの投資比率は、引き続き定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して決定しました。
債 券	ファンドの投資比率は、引き続き定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、債券種別配分や通貨配分などのリスク特性が債券部分の市場構成から大きくかい離しないように決定しました。
代 替 資 産	ファンドの投資比率は、引き続き投資対象ファンド間の分散を考慮しながら、定性的に高く評価したファンドを中心に決定しました。
代 替 手 法	ファンドの投資比率は、引き続き投資対象ファンド間の分散を考慮しながら、定性的に高く評価したファンドを中心に決定しました。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づき、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期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。

追加ファンド：「日本株EVIハイアルファF」

除外ファンド：「SJAMバリュー日本株F」

「野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB」

・資産クラス・債券種別配分

各資産クラス・債券種別の投資比率については、基準配分比率と参考配分比率を意識して、投資信託証券の配分を調整しました。

基準配分比率と参考配分比率

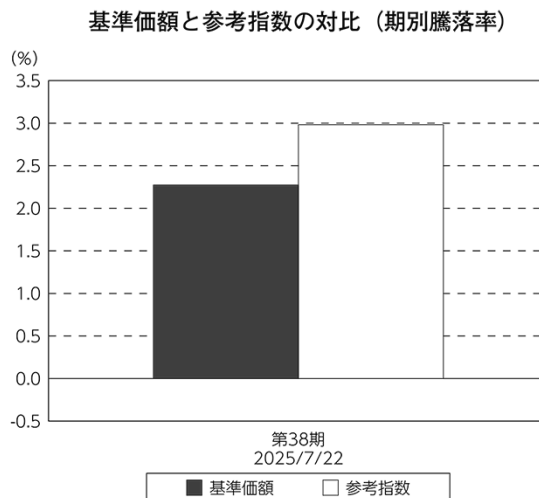
基準配分比率		参考配分比率	
投資対象資産	比率	資産クラス・種別	比率
株式	25%程度	国内大型株式	8.00%
		国内小型株式	7.00%
債券	25%程度	先進国株式	6.00%
		新興国株式	4.00%
		米国債券	2.50%
		欧州債券	7.50%
		豪州債券	2.50%
		ハイ・イールド債券	6.25%
代替資産	25%程度	新興国債券	6.25%
		不動産	15.00%
代替手法	25%程度以下	商品	10.00%
		マクロ戦略	20.00%
		株式市場中立戦略	5.00%

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+3.0%となったのに対して、基準価額の騰落率は+2.3%となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、参考配分比率をもとに当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したものです。

【主な差異要因】

主なプラス要因	主なマイナス要因
・ [ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD] が市場指数を上回る騰落率となったため、世界債券はプラスの寄与となったこと。 ・ [野村ジャパンドリームF] が市場指数を上回る騰落率となったため、国内小型株式はプラスの寄与となったこと。	・ [ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ] が市場指数を下回る騰落率となったため、株式市場中立戦略はマイナスの影響となったこと。 ・ [グラハム・マクロUCITSファンド クラスNプラットフォーム・シェアーズ（円ヘッジ）] などが市場指数を下回る騰落率となったため、マクロ戦略はマイナスの影響となったこと。

◎分配金

収益分配は、基準価額の水準等を勘案して1万口当たり290円といたしました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第38期
	2025年1月21日～ 2025年7月22日
当期分配金	290
(対基準価額比率)	2.230%
当期の収益	83
当期の収益以外	206
翌期繰越分配対象額	2,742

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

- (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市場構成と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

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受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 1 月21日～2025年 7 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.634	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.342)	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)	(35)	(0.276)	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)	(0.017)	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	0.004	(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)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.004	(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)	(0)	(0.002)	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	80	0.644	
期中の平均基準価額は、12,647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。

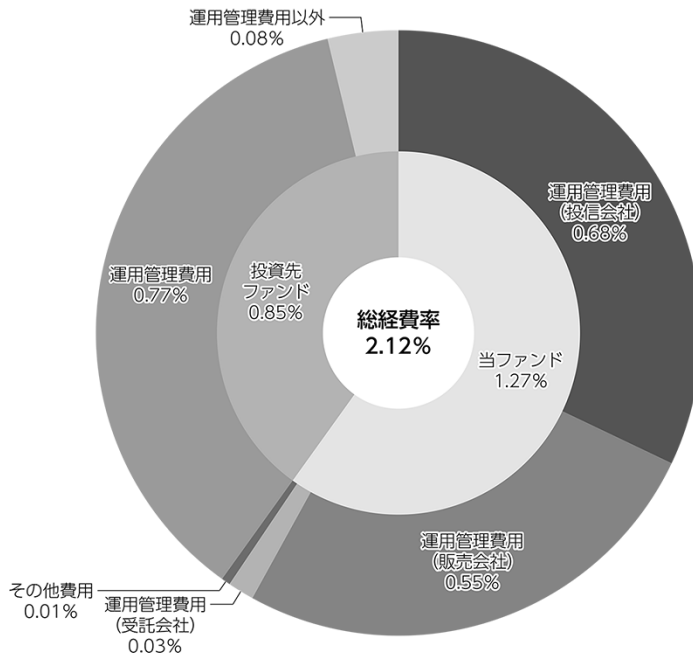
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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2.12%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.12
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(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、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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

(2025年1月21日～2025年7月22日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	471	18,717	173	7,309
	野村日本小型株ファンドF	—	—	426	24,636
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	—	—	353	23,489
	GIMエマージング株式フォーカスFB	—	—	985	32,078
	ストラテジック・バリュア・オープンF	137	4,965	1,292	41,108
	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FD	—	—	4,307	63,072
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB	37	3,262	—	—
	ノムラアカディアン新興国株ファンドFB	115	5,410	220	10,912
	野村ジャパンドリームF	259	5,388	966	21,610
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	108	3,213	76	2,227
	ノムラT&D J Flag日本株F	—	—	1,274	21,055
	SJAMバリュア日本株F	—	—	3,329	63,597
	ブラックロック世界REITファンドFB	—	—	1,061	20,315
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	139	3,702	36	1,008
	One国内株オープンF (FOfs用)	—	—	1,343	29,594
	日本フォーカス・グロースF	—	—	271	6,234
	フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF	—	—	17,652	144,799
	野村DFA海外株式バリュアファンドFB	—	—	260	5,753
	野村コロンビ・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FB [※]	411	4,856	185	2,464
	ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	992	14,249	513	7,770
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) FB	—	—	2,391 (33)	34,591 (557)
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	534	8,560	191	3,256
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB	1,859	18,467	481	5,098
	日本株EVIハイアルファF	8,100	80,190	—	—
	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FD	—	—	347	2,195
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—新興国株式FD	164	4,887	368	11,464
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV—欧州ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	796	11,473
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	198	5,272	54	1,499
	ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・グローバル・リターン・ファンド クラスD円ヘッジ	—	—	406	4,723
	ノルデア1—アルファ15・エムエー・ファンド HBI-IPYクラス (円ヘッジ)	—	—	21,674	214,877
	M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス (円ヘッジ)	95,248	95,744	—	—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—外国株式FB	83	1,140	459	6,416
	グラハム・マクロICITSファンド クラスプラットフォーム・シェアーズ (円ヘッジ)	2,469	22,790	—	—
	DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス) (JPY)	23,987	244,600	—	—
合 計		135,312	545,417	61,889 (33)	824,635 (557)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、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。

※旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB」。2025年5月27日よりファンド名を変更。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	千口 4,190	千円 9,441	千口 —	千円 —
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	7,473	18,193	—	—

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年1月21日～2025年7月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラ・ワールドREIT マザーファンド	ノムラ - ACIグローバルREIT マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	290,795千円	671,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	196,023千円	291,579千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48	2.30

*(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1月21日～2025年7月22日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・オールインワン・ファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 545	百万円 170	% 31.2	百万円 824	百万円 571	% 69.3

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,266	百万円 118	% 9.3	百万円 1,150	百万円 118	% 10.3

平均保有割合 4.2%

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

<ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 337	百万円 6	% 1.8	百万円 334	百万円 —	% —
投資信託証券	5,481	—	—	5,123	8	0.2

平均保有割合 5.0%

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)	306千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.356千円
(B) / (A)	0.1%

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

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

○組入資産の明細

(2025年7月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 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		2,679	2,977	127,403	1.6
野村日本小型株ファンドF		3,508	3,082	182,728	2.3
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		2,751	2,398	162,790	2.0
GIMエマージング株式フォーカスFB		3,092	2,107	72,223	0.9
野村エマージング債券ファンドFD		6,925	6,925	101,402	1.3
ストラテジック・バリュー・オープンF		4,917	3,762	136,511	1.7
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD		73,890	69,583	1,025,096	12.7
グローバル・エクイティ(除く日本)・ファンドFB		205	242	21,976	0.3
ノムラアカディアン新興国株ファンドFB		1,711	1,606	81,538	1.0
野村ジャパンドリームF		6,505	5,798	130,849	1.6
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		2,644	2,676	78,441	1.0
ノムラT&D J Flag日本株F		6,708	5,434	91,704	1.1
SJAMバリュー日本株F		3,329	—	—	—
ブラックロック世界REITファンドFB		25,099	24,038	482,586	6.0
コモディティ・オープン		547,647,431	547,647,431	848,470	10.5
ディー・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドFB		1,976	2,079	59,326	0.7
One国内株オープンF(FOFs用)		4,595	3,252	74,906	0.9
日本フォーカス・グロースF		6,570	6,299	146,817	1.8
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF		17,652	—	—	—
野村DFA海外株式バリューファンドFB		3,502	3,242	75,853	0.9
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FB		4,931	5,157	70,625	0.9
ディー・ロウ・ブライズ 新興国ディスカバリー株式ファンドFB		3,765	4,244	65,383	0.8
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー(除く日本)FB		2,424	—	—	—
NKグローバル株式アクティブファンドFB		4,883	5,226	90,101	1.1
GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB		7,714	9,092	97,802	1.2
日本株EVIハリアルファF		—	8,100	90,023	1.1
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FD		25,000	25,000	361,900	4.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—新興国債券FD		27,020	27,020	301,921	3.7
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FD		16,408	16,061	102,758	1.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FD		3,617	3,413	110,451	1.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ—欧州ハイ・イールド・ボンドFD		10,546	9,750	141,219	1.7
ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドFB		1,061	1,205	33,520	0.4
ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ		33,801	33,395	366,874	4.5
ノルデア1—アルファI5・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス(円ヘッジ)		21,674	—	—	—
M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス(円ヘッジ)		438,450	533,698	538,541	6.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—外国株式FB		3,694	3,318	48,797	0.6
グラハム・マクロUCITSファンド クラスNプラットフォーム・シェアーズ(円ヘッジ)		39,105	41,575	374,295	4.6
DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス)(JPY)		27,970	51,958	535,573	6.6
合 計		548,497,753	548,571,143	7,230,418	89.5

*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。

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・ワールドREITマザーファンド	173,038	177,229	420,796
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	129,704	137,177	347,292

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,230,418	86.9
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	420,796	5.1
ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド	347,292	4.2
コール・ローン等、その他	320,908	3.8
投資信託財産総額	8,319,414	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,234,969千円）の投資信託財産総額（9,961,101千円）に対する比率は92.7%です。

*ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,357,121千円）の投資信託財産総額（6,883,422千円）に対する比率は92.4%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＝147.47円、1カナダドル＝107.75円、1英ポンド＝198.82円、1ユーロ＝172.33円、1香港ドル＝18.78円、1シンガポールドル＝115.12円、1豪ドル＝96.09円、1ニュージーランドドル＝87.89円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,319,414,414
コール・ローン等	320,903,688
投資信託受益証券(評価額)	7,230,418,390
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	420,796,004
ノムラ・ACIグローバルREITマザーファンド(評価額)	347,292,043
未収利息	4,289
(B) 負債	237,932,130
未払収益分配金	184,338,538
未払解約金	2,131,364
未払信託報酬	51,328,389
その他未払費用	133,839
(C) 純資産総額(A－B)	8,081,482,284
元本	6,356,501,331
次期繰越損益金	1,724,980,953
(D) 受益権総口数	6,356,501,331口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,714円

(注) 期首元本額は6,397,429,381円、期中追加設定元本額は100,441,465円、期中一部解約元本額は141,369,515円、1口当たり純資産額は1.2714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21,532,169円。('24年11月21日～'25年5月20日、ノムラ・ワールドREITマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額14,706,237円。('25年1月16日～'25年7月15日、ノムラ・ACIグローバルREITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程 (2025年1月21日～2025年7月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年1月21日～ 2025年7月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	45,652,545円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	7,359,893円
c. 信託約款に定める収益調整金	339,320,094円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,535,364,438円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,927,696,970円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,032円
g. 分配金	184,338,538円
h. 分配金(1万口当たり)	290円

○損益の状況 (2025年1月21日～2025年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,892,634
受取配当金	45,609,196
受取利息	283,438
(B) 有価証券売買損益	188,664,954
売買益	296,060,911
売買損	△ 107,395,957
(C) 信託報酬等	△ 51,462,228
(D) 当期損益金(A+B+C)	183,095,360
(E) 前期繰越損益金	1,405,281,516
(F) 追加信託差損益金	320,942,615
(配当等相当額)	(339,318,218)
(売買損益相当額)	(△ 18,375,603)
(G) 計(D+E+F)	1,909,319,491
(H) 収益分配金	△ 184,338,538
次期繰越損益金(G+H)	1,724,980,953
追加信託差損益金	320,942,615
(配当等相当額)	(339,320,094)
(売買損益相当額)	(△ 18,377,479)
分配準備積立金	1,404,038,338

* 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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	290円
-----------------	------

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

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

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

○お知らせ

「投資信託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>

- * Russell/Nomura Large CapインデックスおよびRussell/Nomura Small Cap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フランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。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フランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Large CapインデックスおよびRussell/Nomura Small Cap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 Large CapインデックスおよびRussell/Nomura Small Cap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。
- * MSCI KOKUSAI インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- * 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ・オールインワン・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・オールインワン・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。
- * 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（JP Morgan Emerging Market Bond Index Global）およびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（JP 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。
- * ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）および「ブルームバーグ（Bloomberg®）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、野村アセットマネジメントによる一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグとUBS セキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBS セキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、ノムラ・オールインワン・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UBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）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。
- * 「IS&P 先進国REIT 指数」はスタンダード・&・プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・&・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ・オールインワン・ファンド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。

投資対象資産	投資信託受益証券	ページ
株 式	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 18
	ストラテジック・バリュース・オープンF	P 36
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 54
	日本フォーカス・グロースF	P 67
	One国内株オープンF (FOfs用)	P 77
	日本株EVIハイアルファF	※
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 90
	野村日本小型株ファンドF	P 95
	野村ジャパンドリームF	P113
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P130
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB	P138
	野村DFA海外株式バリュースファンドFB	P155
	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FB (旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB」)	P 202
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式FB	P219
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	P225
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB	※
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P246
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	P258
	ノムラアカディアン新興国株ファンドFB	P264
	GIMエマージング株式フォーカスFB	P289
債 券	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	P296
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P307
	ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FD	P318
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P336
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	P377
	野村エマージング債券ファンドFD	P392
代替資産	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	P413
	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FD	P439
	コモディティ・オープン	P452
	ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P461
	ノムラ - ACI グローバルREITマザーファンド	P476
代替手法	ブラックロック世界REITファンドFB	P490
	ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ	P507
	グラハム・マクロUCITSファンド クラスNプラットフォーム・シェアーズ (円ヘッジ)	P603
	M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス (円ヘッジ)	P609
	DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス) (JPY)	※

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

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

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第24期(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2001年 8 月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、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	騰 落 率	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純 資 産 額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年 3 月 1 日)	23,520	26.1	2,973.96	24.3	98.5	－	21,910
21期(2022年 2 月28日)	23,740	0.9	3,012.57	1.3	98.2	－	11,598
22期(2023年 2 月27日)	25,838	8.8	3,268.15	8.5	98.2	－	15,061
23期(2024年 2 月27日)	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	－	21,329
24期(2025年 2 月27日)	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	－	23,644

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 2 月27日	36,519	－	4,502.49	－	99.6	－
2 月末	36,497	△ 0.1	4,499.61	△0.1	98.6	－
3 月末	38,611	5.7	4,699.20	4.4	97.8	－
4 月末	37,967	4.0	4,656.27	3.4	97.6	－
5 月末	39,179	7.3	4,710.15	4.6	97.6	－
6 月末	39,485	8.1	4,778.56	6.1	98.4	－
7 月末	39,211	7.4	4,752.72	5.6	98.8	－
8 月末	37,928	3.9	4,615.06	2.5	98.2	－
9 月末	38,074	4.3	4,544.38	0.9	97.5	－
10 月末	38,874	6.4	4,629.83	2.8	98.1	－
11 月末	39,398	7.9	4,606.07	2.3	98.5	－
12 月末	41,086	12.5	4,791.22	6.4	98.6	－
2025年 1 月末	41,471	13.6	4,797.95	6.6	97.1	－
(期 末)						
2025年 2 月27日	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	－

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

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

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年2月28日～2025年2月27日)

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

- *期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- *各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- *売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- *各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年2月28日～2025年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年2月28日～2025年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

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

平均保有割合 10.7%

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

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,731

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

○組入資産の明細 (2025年2月27日現在)

親投資信託残高

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

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成 (2025年2月27日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年2月27日現在）

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

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

○損益の状況（2024年2月28日～2025年2月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

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

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

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

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年2月27日）

作成対象期間（2024年2月28日～2025年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%		%	%	百万円
20期(2021年 3 月 1 日)	23, 324	26. 5		2, 973. 96	24. 3	98. 5	—	75, 617
21期(2022年 2 月28日)	23, 730	1. 7		3, 012. 57	1. 3	98. 4	—	62, 628
22期(2023年 2 月27日)	26, 033	9. 7		3, 268. 15	8. 5	98. 4	—	86, 886
23期(2024年 2 月27日)	37, 098	42. 5		4, 502. 49	37. 8	99. 7	—	187, 710
24期(2025年 2 月27日)	41, 397	11. 6		4, 709. 16	4. 6	98. 9	—	203, 002

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%		%	%
2024年 2 月27日	37, 098	—		4, 502. 49	—	99. 7	—
2 月末	37, 078	△ 0. 1		4, 499. 61	△ 0. 1	98. 8	—
3 月末	39, 246	5. 8		4, 699. 20	4. 4	97. 7	—
4 月末	38, 623	4. 1		4, 656. 27	3. 4	97. 8	—
5 月末	39, 883	7. 5		4, 710. 15	4. 6	97. 8	—
6 月末	40, 220	8. 4		4, 778. 56	6. 1	98. 5	—
7 月末	39, 966	7. 7		4, 752. 72	5. 6	99. 0	—
8 月末	38, 783	4. 5		4, 615. 06	2. 5	98. 4	—
9 月末	38, 958	5. 0		4, 544. 38	0. 9	97. 7	—
10 月末	39, 804	7. 3		4, 629. 83	2. 8	98. 3	—
11 月末	40, 362	8. 8		4, 606. 07	2. 3	98. 7	—
12 月末	42, 146	13. 6		4, 791. 22	6. 4	98. 8	—
2025年 1 月末	42, 587	14. 8		4, 797. 95	6. 6	97. 3	—
(期 末)							
2025年 2 月27日	41, 397	11. 6		4, 709. 16	4. 6	98. 9	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は11.6%の上昇

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

①の局面（期首～2024年7月中旬）

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

②の局面（2024年7月中旬～期末）

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

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

○投資環境

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.9%としました。

・期中の主な動き

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

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

①非鉄金属（期首3.1%→期末10.4%、時価構成比、以下同じ）

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

②情報・通信業（3.3%→8.7%）

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

③その他製品（0.4%→3.8%）

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

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

①電気機器（24.4%→14.3%）

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

②輸送用機器（14.1%→4.6%）

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

③機械（8.0%→3.7%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では7.0%のプラス

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

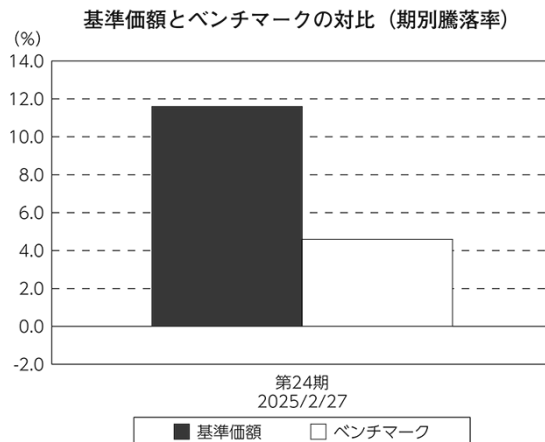
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった古河電気工業、フジクラ、日立製作所、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東京エレクトロンなどを非保有にしていたこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった卸売業などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったソニーグループ、みずほフィナンシャルグループなどを非保有にしていたこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東洋炭素、ローム、横浜ゴムなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品などの投資比率が相対的に高かったこと。



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 24 (24)	% 0.061 (0.061)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	24	0.061	
期中の平均基準価額は、39,804円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	208,812,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

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

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,731

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2025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 (1.3%)				
ニッスイ	1,780.6	2,905	2,509,920	
鉱業 (1.5%)				
I N P E X	—	1,567.8	2,977,252	
建設業 (5.4%)				
鹿島建設	1,005.3	1,290	4,038,990	
住友林業	—	1,100	5,057,800	
高砂熱学工業	519	345	1,832,295	
食料品 (0.5%)				
江崎グリコ	266.2	225	1,039,050	
宝ホールディングス	450	—	—	
繊維製品 (—%)				
デサント	417	—	—	
化学 (4.6%)				
レゾナック・ホールディングス	—	768	2,739,456	
三井化学	387.7	—	—	
大阪有機化学工業	298.3	190	490,200	
ダイセル	1,095.8	—	—	
日本ゼオン	1,391.2	—	—	
a r t i e n c e	300.4	—	—	
資生堂	304.5	246	676,377	
日東電工	330.8	1,770	5,327,700	
医薬品 (2.4%)				
中外製薬	234	—	—	
ツムラ	—	469	1,987,153	
第一三共	465.2	—	—	
大塚ホールディングス	—	382.5	2,810,227	
ゴム製品 (2.4%)				
横浜ゴム	1,550	1,420	4,744,220	
ガラス・土石製品 (3.7%)				
日本電気硝子	690	1,365	4,915,365	
東海カーボン	—	410	387,122	
東洋炭素	500	329	1,296,260	
T O T O	—	220	869,660	

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.1%)			
エービーシー・マート	635.2	620	1,790,250
三越伊勢丹ホールディングス	520.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	510	1,080,180
FOOD & LIFE COMPANIE	—	234	948,168
良品計画	—	275	1,132,175
日本瓦斯	—	321	714,064
イオン	895.4	720	2,655,360
銀行業 (7.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,840	4,000	7,762,000
三井住友フィナンシャルグループ	448.4	1,557	6,031,818
七十七銀行	310	310	1,403,370
証券、商品先物取引業 (3.9%)			
S B Iホールディングス	546.1	600	2,663,400
大和証券グループ本社	4,930	4,900	5,149,900
保険業 (3.4%)			
SOMPOホールディングス	—	590	2,666,210
第一生命ホールディングス	936.5	936.5	4,180,536
その他金融業 (0.3%)			
東京センチュリー	—	428	635,152
不動産業 (4.0%)			
住友不動産	1,130	1,540	8,074,220
日本空港ビルデング	121.2	—	—
サービス業 (3.6%)			
リゾートトラスト	702.4	631	1,966,827
リクルートホールディングス	—	567.8	5,260,667
合 計	株 数 ・ 金 額	53,792	94,619
	銘柄数<比率>	66	68
			<98.9%>

*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2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	200,793,789	98.4
コール・ローン等、その他	3,362,101	1.6
投資信託財産総額	204,155,890	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月27日現在)

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

(注) 期首元本額は50,598,469,776円、期中追加設定元本額は6,565,593,128円、期中一部解約元本額は8,126,415,165円、1口当たり純資産額は4.1397円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 32,595,481,888円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 6,674,138,398円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 5,700,528,895円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,668,793,181円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,660,757,306円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 562,588,506円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 175,359,565円

○損益の状況 (2024年2月28日～2025年2月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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17期(2023年 7 月25日～2024年 7 月24日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
13期(2020年 7 月27日)	円 13,241	% △ 7.2	2,439.19	% 2.7	% 99.0	% —	百万円 20,569
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

*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。

※2024年 7 月24日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期 首) 2023年 7 月24日	円 25,469	% —	3,792.67	% —	% 98.9	% —
7 月末	26,084	2.4	3,861.80	1.8	98.4	—
8 月末	26,346	3.4	3,878.51	2.3	98.8	—
9 月末	26,748	5.0	3,898.26	2.8	98.5	—
10月末	26,067	2.3	3,781.64	△ 0.3	98.3	—
11月末	27,465	7.8	3,986.65	5.1	98.7	—
12月末	27,544	8.1	3,977.63	4.9	98.5	—
2024年 1 月末	29,907	17.4	4,288.36	13.1	98.8	—
2 月末	31,349	23.1	4,499.61	18.6	98.5	—
3 月末	33,287	30.7	4,699.20	23.9	98.5	—
4 月末	33,174	30.3	4,656.27	22.8	98.2	—
5 月末	33,451	31.3	4,710.15	24.2	97.8	—
6 月末	33,856	32.9	4,778.56	26.0	98.0	—
(期 末) 2024年 7 月24日	33,915	33.2	4,750.48	25.3	99.0	—

*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】

期首から2023年末にかけての株式市場は、米金融引き締めをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。年末にかけては2023年7～9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや半導体関連株が上昇したことから株式市場は小幅に上昇しました。

2024年に入ると、米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株やAI向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株などを中心に株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後、急激な上昇の反動からリバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となる場面もありましたが、国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したことや、円安米ドル高基調が続く輸出関連株の採算改善が期待される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25.3%の上昇に対し、基準価額は33.2%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99.0%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

（2023年7月25日～2024年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	195	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 ）	(163)	(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 ）	(16)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(16)	(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	17	0.058	(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 ）	(17)	(0.058)	
(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	213	0.721	
期中の平均基準価額は、29,606円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年7月25日～2024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	2,821,301	9,253,900	2,315,544	7,887,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年7月25日～2024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	71,220,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,278,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月25日～2024年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	40,946	5,774	14.1	30,273	4,077	13.5

平均保有割合 43.3%

※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）	16,184千円
うち利害関係人への支払額（B）	2,523千円
（B）／（A）	15.6％

＊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 (2024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	7,505,280	8,011,037	31,633,182

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成 (2024年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	31,633,182	99.5
コール・ローン等、その他	164,107	0.5
投資信託財産総額	31,797,289	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,797,289,689
コール・ローン等	164,106,971
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	31,633,182,334
未収利息	384
(B) 負債	100,561,224
未払信託報酬	100,060,980
その他未払費用	500,244
(C) 純資産総額(A－B)	31,696,728,465
元本	9,345,870,000
次期繰越損益金	22,350,858,465
(D) 受益権総口数	934,587口
1口当たり基準価額(C／D)	33,915円

(注) 期首元本額は8,695,380,000円、期中追加設定元本額は3,442,270,000円、期中一部解約元本額は2,791,780,000円、1口当たり純資産額は33,915円です。

○損益の状況（2023年7月25日～2024年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,652
受取利息	35,095
支払利息	△ 12,443
(B) 有価証券売買損益	7,200,334,975
売買益	8,107,398,355
売買損	△ 907,063,380
(C) 信託報酬等	△ 185,646,706
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,014,710,921
(E) 前期繰越損益金	7,029,092,629
(F) 追加信託差損益金	8,307,054,915
(配当等相当額)	(10,378,812,939)
(売買損益相当額)	(△ 2,071,758,024)
(G) 計(D＋E＋F)	22,350,858,465
次期繰越損益金(G)	22,350,858,465
追加信託差損益金	8,307,054,915
(配当等相当額)	(10,378,812,939)
(売買損益相当額)	(△ 2,071,758,024)
分配準備積立金	14,043,803,550

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

○お知らせ

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

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

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

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17期（決算日2024年7月24日）

作成対象期間（2023年7月25日～2024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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2020年 7 月27日)	15, 028	△ 6. 6	2, 439. 19	2. 7	99. 2	—	43, 359
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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
※2024年 7 月24日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

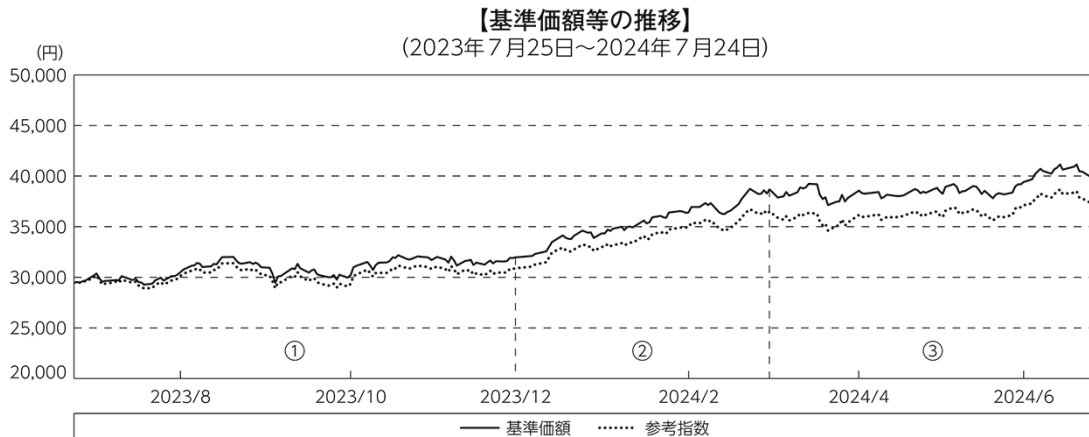
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月24日	円	%		%	%	%
	29, 449	—	3, 792. 67	—	99. 1	—
7 月末	30, 165	2. 4	3, 861. 80	1. 8	98. 6	—
8 月末	30, 496	3. 6	3, 878. 51	2. 3	99. 0	—
9 月末	30, 976	5. 2	3, 898. 26	2. 8	98. 6	—
10月末	30, 213	2. 6	3, 781. 64	△ 0. 3	98. 5	—
11月末	31, 864	8. 2	3, 986. 65	5. 1	98. 7	—
12月末	31, 973	8. 6	3, 977. 63	4. 9	98. 7	—
2024年 1 月末	34, 697	17. 8	4, 288. 36	13. 1	99. 0	—
2 月末	36, 406	23. 6	4, 499. 61	18. 6	98. 6	—
3 月末	38, 679	31. 3	4, 699. 20	23. 9	98. 4	—
4 月末	38, 575	31. 0	4, 656. 27	22. 8	98. 4	—
5 月末	38, 911	32. 1	4, 710. 15	24. 2	98. 0	—
6 月末	39, 402	33. 8	4, 778. 56	26. 0	98. 2	—
(期 末) 2024年 7 月24日	39, 487	34. 1	4, 750. 48	25. 3	99. 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) 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34.1%の上昇

基準価額は、期首29,449円から期末39,487円に10,038円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'23年12月下旬）

- （上昇）円安米ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演や軟調な米国の経済指標を受けて米国の追加利上げ観測が後退したこと。
- （下落）FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB議長の会見などを受けて、米金融引き締め長期化への懸念が高まったことや、好調な経済指標を受けた米長期金利上昇などが嫌気されたこと。
- （上昇）2023年7～9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや、10月の米雇用統計や米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回り、米長期金利が低下したことなどをを受けて半導体関連株などが大きく上昇したこと。

②の局面（'24年1月上旬～'24年3月下旬）

- （上昇）米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株や、半導体関連企業の決算やAI（人工知能）向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株が上昇したこと。

(上昇) 3月の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利解除やETFの新規買入終了などが決定されたものの、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったこと。

③の局面（'24年4月上旬～期末）

(下落) 3月までの上昇を受けたりバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となったこと。

(上昇) 日銀が金融政策の修正に動くとの見方を背景として、5月には国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したこと。

(上昇) 1米ドル160円を上回る水準まで円安米ドル高が進行したこと。

(下落) 米CPI上昇率が市場予想を下回ったことやトランプ前米大統領による円安米ドル高をけん制する発言を受けて円高米ドル安が進行したこと。

○投資環境

期首から2023年末にかけて株式市場は、米金融引き締めをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。年末にかけては2023年7-9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや半導体関連株が上昇したことから株式市場は小幅に上昇しました。

2024年に入ると、米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株やAI向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株などを中心に株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後、急激な上昇の反動からリバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となる場面もありましたが、国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したことや、円安米ドル高基調が続く輸出関連株の採算改善が期待されることから株価は上昇し、通期で見ると東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は25.3%上昇しました。

また、日本企業の業績は2023年度14.5%経常増益※となりました。2024年度に関しても同6.0%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2024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99.2%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させ、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。コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待される情報・通信業、国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される不動産業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した小売業や医薬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6.2%→期末9.6%、時価構成比、以下同じ）

コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待されるLINEヤフー、コンテンツ事業の拡大やガバナンスの改善が期待される日本テレビホールディングスの比率を引き上げ。

②不動産業（2.9%→4.8%）

国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される住友不動産、東京建物の比率を引き上げ。

③非鉄金属（1.0%→2.8%）

AIサーバの拡大により光コネクタやファイバー事業の拡大が見込まれるフジクラ、金や銅の新鉱山による収益拡大が期待される住友金属鉱山の比率を引き上げ。

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①小売業（4.3%→1.5%）

株価が上昇して割安度合いが低下したツルハホールディングス、三越伊勢丹ホールディングスの比率を引き下げ。

②医薬品（3.9%→2.0%）

株価が上昇して割安度合いが低下した中外製薬、業績見通しが悪化した日本新薬の比率を引き下げ。

③電気機器（19.8%→18.2%）

株価が上昇して割安度合いが低下したSCREENホールディングス、新光電気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銀行業、不動産業、建設業などを多めに

②サービス業、機械、医薬品などを少なめに

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

＜期首＞

＜オーバーウェイト上位5業種＞

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

＜アンダーウェイト上位5業種＞

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

＜期末＞

＜オーバーウェイト上位5業種＞

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

＜アンダーウェイト上位5業種＞

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

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

*比率は時価構成比

*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

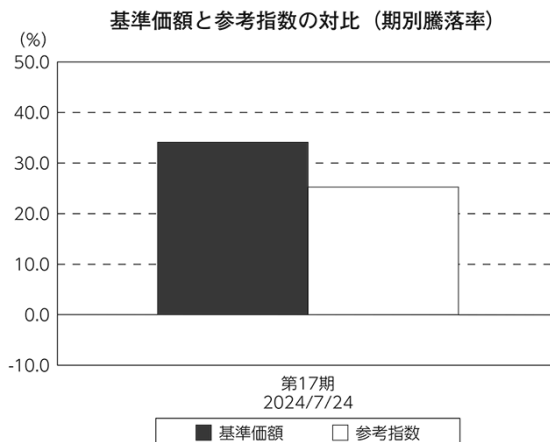
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は34.1%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①中長期的な半導体製造装置需要の拡大期待から株価が上昇した東京エレクトロンを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②同じく中長期的な半導体製造装置需要の拡大期待から株価が上昇したSCREENホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③好調な業績や生成AIがもたらす事業機会の拡大が好感された日立製作所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）

- ①2024年度の減益計画や、期待されていた自社株買いの発表がなかったことで株価が軟調に推移した日本電信電話を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②円安米ドル高や生産回復による業績拡大が好感されたトヨタ自動車を市場全体に比べて少なめに保有していたこと。
- ③HR（人的資源）テクノロジー事業の収益改善や株主還元拡大への期待が高まったリクルートホールディングスを保有していなかったこと。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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

投資環境としては、2023年度の日本企業の業績は14.5%経常増益※となりました。2024年度に関しても同6.0%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2024年度6.1%※となっており、配当利回りは2024年度2.21%※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1.075%※を上回っています。また、トヨタグループや保険セクターにおいて株式持ち合い解消の進展が見られるなど資本コストや株価を意識した経営が本格化しており、今後も資本効率の改善を通じて企業価値が向上し、日本株式市場の評価がより上昇していくことを期待しています。

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2024年7月24日、その他は2024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

(2023年 7 月25日～2024年 7 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.059 (0.059)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	20	0.059	
期中の平均基準価額は、34,363円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年 7 月25日～2024年 7 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 21,667 (3,130)	千円 40,946,733 (—)	千株 10,590	千円 30,273,978

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年 7 月25日～2024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	71,220,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,278,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月25日～2024年7月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	40,946	5,774	14.1	30,273	4,077	13.5

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)	37,770千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,964千円
(B) / (A)	15.8%

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

○組入資産の明細

(2024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 (2.1%)				
INPEX	560.7	689.3	1,594,695	
建設業 (4.8%)				
大林組	—	256.3	509,780	
長谷工コーポレーション	197.1	—	—	
鹿島建設	484.5	342.2	967,912	
住友林業	73.7	86.5	543,652	
大和ハウス工業	271	388.5	1,620,822	
食料品 (1.5%)				
ニッポン	—	27.9	64,030	
アサヒグループホールディングス	152.1	197.4	1,113,928	
繊維製品 (0.2%)				
グンゼ	19.3	21.9	121,326	
パルプ・紙 (0.6%)				
レンゴー	—	480.3	495,189	
化学 (7.2%)				
信越化学工業	305.9	325.6	2,102,724	
三菱瓦斯化学	116.8	149.3	429,610	
JSR	130.6	—	—	
日本ゼオン	113.5	100.2	132,113	
トリケミカル研究所	—	123.8	458,679	
ADEKA	93.3	104.2	325,625	
富士フイルムホールディングス	104.1	348.4	1,257,027	
日東電工	44.7	57.3	758,079	
医薬品 (2.0%)				
日本新薬	71.6	—	—	
中外製薬	204.6	—	—	
第一三共	162.7	258	1,533,036	
ゴム製品 (1.1%)				
横浜ゴム	106.4	237.9	821,944	
ガラス・土石製品 (2.9%)				
太平洋セメント	136.7	122.2	503,219	
東海カーボン	233.2	284.6	270,711	
日本特殊陶業	—	250.5	1,150,546	
ニチハ	62.4	77.9	279,271	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉄鋼 (0.3%)				
大阪製鐵	57.5	—	—	
山陽特殊製鋼	52.9	109.8	217,953	
非鉄金属 (2.8%)				
住友金属鉱山	86.9	203.5	950,548	
古河機械金属	44.7	48.3	86,698	
フジクラ	—	360.4	1,093,093	
金属製品 (2.9%)				
SUMCO	285.1	919.8	2,251,670	
日本発條	110.4	—	—	
機械 (1.5%)				
日本製鋼所	—	190.6	836,543	
アマダ	259.5	—	—	
ナブテスコ	—	111.8	309,797	
IHI	110.4	—	—	
電気機器 (18.2%)				
ミネベアミツミ	167.9	416.9	1,509,594	
日立製作所	118.7	804.9	2,735,050	
KOKUSAI ELECTRIC	—	122.9	568,412	
マブチモーター	31.4	—	—	
ニデック	—	216.5	1,558,800	
日本電気	70.7	101.2	1,338,876	
ワコム	215.5	255.5	194,946	
ソニーグループ	136.3	169.2	2,400,102	
TDK	62.4	79.2	807,444	
ローム	56.1	—	—	
新光電気工業	157.7	—	—	
京セラ	28	136.4	259,296	
太陽誘電	63.8	77.4	361,612	
小糸製作所	211.5	106.2	234,011	
SCREENホールディングス	64.4	—	—	
東京エレクトロン	77.4	62.4	1,901,952	
輸送用機器 (7.0%)				
デンソー	93.7	536.8	1,304,155	
東海理化電機製作所	56.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
川崎重工業	71.3	90.6	534,268
トヨタ自動車	—	305.5	947,050
N O K	57.7	64.9	143,980
アイシン	96	—	—
マツダ	373.2	—	—
本田技研工業	242.9	1,022.8	1,667,164
スズキ	81.6	422	750,527
精密機器 (1.0%)			
東京精密	63	68.3	771,448
その他製品 (1.6%)			
バンダイナムコホールディングス	111.6	—	—
任天堂	127.4	141.2	1,198,223
電気・ガス業 (0.4%)			
九州電力	279.3	204.9	312,370
陸運業 (2.4%)			
西日本旅客鉄道	111.8	—	—
鴻池運輸	33.8	34.5	81,351
ハマキョウレックス	29.1	35.7	167,076
ヤマトホールディングス	202.1	246.9	438,988
セイノーホールディングス	87.5	100.9	227,226
九州旅客鉄道	—	241.4	940,253
海運業 (1.1%)			
日本郵船	149.7	187.2	878,904
空運業 (0.8%)			
日本航空	231.4	241.2	592,749
情報・通信業 (9.6%)			
日鉄ソリューションズ	28.6	146.2	442,255
L I N E ヤプー	—	2,819.7	1,071,486
フューチャー	63.4	104.3	175,119
B I P R O G Y	102.3	139.9	634,026
T B S ホールディングス	140.3	130.7	548,286
日本テレビホールディングス	—	278.7	658,568
日本電信電話	11,046.1	16,066.6	2,546,556
東宝	—	61.1	320,836
N T T データグループ	—	216.3	507,656
富士ソフト	48.9	61.1	436,254
卸売業 (7.2%)			
双日	163.3	191.7	712,357
伊藤忠商事	205.4	237.4	1,852,432
丸紅	184.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	114.1	749.2	2,419,916
キヤノンマーケティングジャパン	62.9	88.5	396,303
P A L T A C	20.9	23.3	100,190
小売業 (1.5%)			
セリア	36.7	40.5	136,687
三越伊勢丹ホールディングス	355.3	—	—
ツルハホールディングス	50.3	—	—
松屋	139.3	—	—
ケーズホールディングス	436.8	494.6	809,165
アークランズ	91	71.9	128,341
ベルク	15	17	104,210
銀行業 (11.2%)			
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	108.2	120.6	205,381
めぶきフィナンシャルグループ	907.9	985.6	606,242
十六フィナンシャルグループ	29.8	35.4	167,265
北國フィナンシャルホールディングス	20.2	22.2	118,770
三菱U F J フィナンシャル・グループ	1,804.5	2,299.1	4,007,331
三井住友フィナンシャルグループ	232.1	217	2,366,385
千葉銀行	499.1	501.8	706,283
群馬銀行	236.2	245.3	247,385
滋賀銀行	36.6	36.3	150,645
証券・商品先物取引業 (0.5%)			
S B I ホールディングス	82	100.2	394,687
保険業 (2.3%)			
第一生命ホールディングス	247.1	233	1,064,577
T & D ホールディングス	333.9	244.7	697,762
その他金融業 (0.5%)			
芙蓉総合リース	13.7	15.7	187,144
みずほリース	27.2	157.5	171,990
不動産業 (4.8%)			
東急不動産ホールディングス	434.2	—	—
ケイアイスター不動産	31.6	37.2	131,130
三菱地所	276.8	341.6	866,980
東京建物	—	179.9	468,999
住友不動産	—	330.5	1,593,010
スターツコーポレーション	148.6	186.4	614,188
合 計	株 数 ・ 金 額	27,388	41,596
	銘柄数<比率>	99	95
			<99.2%>

*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。

*評価総額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	76,392,871	99.0
コール・ローン等、その他	775,419	1.0
投資信託財産総額	77,168,290	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,168,290,213
コール・ローン等	565,014,337
株式(評価額)	76,392,871,080
未収入金	127,810,473
未収配当金	82,593,000
未収利息	1,323
(B) 負債	137,372,676
未払金	137,372,676
(C) 純資産総額(A－B)	77,030,917,537
元本	19,507,906,601
次期繰越損益金	57,523,010,936
(D) 受益権総口数	19,507,906,601口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,487円

(注) 期首元本額は16,579,430,830円、期中追加設定元本額は6,094,158,361円、期中一部解約元本額は3,165,682,590円、1口当たり純資産額は3,9487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・バリュール・オープンF (適格機関投資家専用) 8,011,037,135円
- ・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) 5,584,502,797円
- ・ストラテジック・バリュール・オープン (野村SMA・EW向け) 2,955,316,986円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュール 1,361,308,223円
- ・ストラテジック・バリュール・オープン 1,346,617,218円
- ・ストラテジック・バリュール・オープン (野村SMA向け) 249,124,242円

○損益の状況 (2023年7月25日～2024年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,516,993,830
受取配当金	1,516,300,354
受取利息	201,589
その他収益金	612,744
支払利息	△ 120,857
(B) 有価証券売買損益	17,346,839,990
売買益	19,424,620,637
売買損	△ 2,077,780,647
(C) 当期損益金(A＋B)	18,863,833,820
(D) 前期繰越損益金	32,246,052,887
(E) 追加信託差損益金	14,062,341,639
(F) 解約差損益金	△ 7,649,217,410
(G) 計(C＋D＋E＋F)	57,523,010,936
次期繰越損益金(G)	57,523,010,936

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第 9 期(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
5 期(2021年 6 月14日)	円	%	%	%	百万円
	20,220	52.6	90.4	－	3,764
6 期(2022年 6 月13日)	15,044	△25.6	80.4	－	3,703
7 期(2023年 6 月12日)	17,160	14.1	86.8	－	6,295
8 期(2024年 6 月12日)	15,044	△12.3	88.8	－	8,224
9 期(2025年 6 月12日)	17,101	13.7	91.9	－	7,983

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2024年 6 月12日	円	%	%	%
	15,044	－	88.8	－
6 月末	15,667	4.1	89.6	－
7 月末	15,678	4.2	89.5	－
8 月末	15,715	4.5	91.4	－
9 月末	15,559	3.4	91.8	－
10 月末	15,329	1.9	90.9	－
11 月末	15,478	2.9	91.5	－
12 月末	15,616	3.8	93.2	－
2025年 1 月末	15,836	5.3	92.9	－
2 月末	15,084	0.3	90.4	－
3 月末	15,231	1.2	90.8	－
4 月末	15,652	4.0	93.6	－
5 月末	16,657	10.7	90.7	－
(期 末) 2025年 6 月12日	17,101	13.7	91.9	－

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

(下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと

(上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと

(下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと

(下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと

(下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと

(下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと

(上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと

(上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2024年6月13日～2025年6月12日)

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	157,968	356,004	735,221	1,678,202

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年 6 月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	3,694,814	3,117,562	7,907,073

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	7,907,073	97.9
コール・ローン等、その他	171,569	2.1
投資信託財産総額	8,078,642	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月12日現在）

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

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

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

○損益の状況（2024年6月13日～2025年6月12日）

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

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

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

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

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年6月12日）

作成対象期間（2024年6月13日～2025年6月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
8 期 (2021年 6 月14日)	29,088		54.7	91.3	—	5,724
9 期 (2022年 6 月13日)	21,535		△26.0	81.3	—	5,677
10期 (2023年 6 月12日)	24,916		15.7	87.6	—	9,074
11期 (2024年 6 月12日)	22,036		△11.6	89.7	—	10,426
12期 (2025年 6 月12日)	25,363		15.1	92.8	—	9,987

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

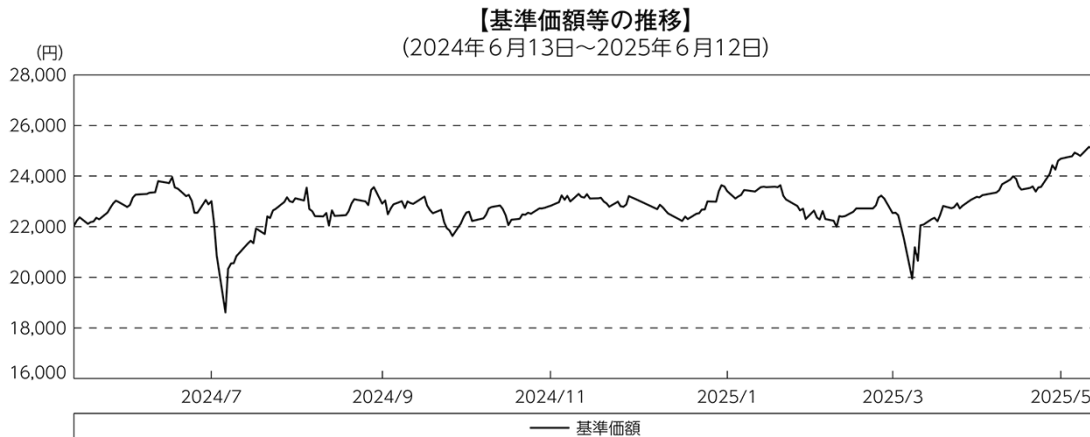
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年 6 月12日	円		%	%	%
	22,036		—	89.7	—
6 月末	22,968		4.2	90.5	—
7 月末	23,008		4.4	90.3	—
8 月末	23,117		4.9	92.1	—
9 月末	22,908		4.0	92.4	—
10月末	22,587		2.5	91.5	—
11月末	22,825		3.6	92.0	—
12月末	23,051		4.6	94.1	—
2025年 1 月末	23,403		6.2	93.7	—
2 月末	22,299		1.2	91.1	—
3 月末	22,538		2.3	91.4	—
4 月末	23,175		5.2	94.1	—
5 月末	24,689		12.0	91.1	—
(期 末) 2025年 6 月12日	25,363		15.1	92.8	—

* 騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね88%から96%の範囲内で推移しました。

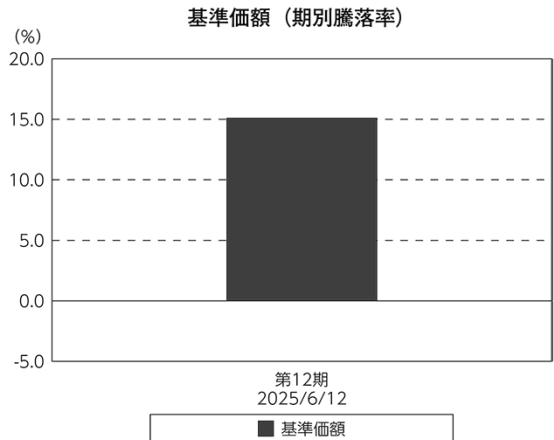
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.035 (0.035)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	8	0.035	
期中の平均基準価額は、23,047円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月13日～2025年6月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年6月12日現在)

国内株式

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

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,266,497	91.9
コール・ローン等、その他	812,320	8.1
投資信託財産総額	10,078,817	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,078,817,617
コール・ローン等	755,559,512
株式(評価額)	9,266,497,000
未収配当金	56,751,000
未収利息	10,105
(B) 負債	91,726,669
未払解約金	91,726,669
(C) 純資産総額(A－B)	9,987,090,948
元本	3,937,593,378
次期繰越損益金	6,049,497,570
(D) 受益権総口数	3,937,593,378口
1万口当たり基準価額(C／D)	25.363円

(注) 期首元本額は4,731,382,564円、期中追加設定元本額は165,859,510円、期中一部解約元本額は959,648,696円、1口当たり純資産額は2.5363円です。

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

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

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

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

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

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

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）

第 5 期 (2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

◎ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設 定 日) 2020年 4 月 9 日	円 10,000		% —	% —	百万円 1
1 期 (2021年 6 月15日)	15,066		50.7	97.2	16,053
2 期 (2022年 6 月15日)	13,467		△10.6	97.1	13,618
3 期 (2023年 6 月15日)	18,149		34.8	96.3	18,232
4 期 (2024年 6 月17日)	20,673		13.9	96.5	27,511
5 期 (2025年 6 月16日)	22,845		10.5	98.3	24,834

*本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 6 月17日	円 20,673		% —	% 96.5
6 月末	21,641		4.7	96.8
7 月末	21,524		4.1	97.8
8 月末	21,874		5.8	97.9
9 月末	21,643		4.7	98.2
10月末	22,039		6.6	97.4
11月末	22,079		6.8	97.2
12月末	22,738		10.0	97.6
2025年 1 月末	22,767		10.1	98.0
2 月末	21,612		4.5	98.4
3 月末	21,360		3.3	97.2
4 月末	21,573		4.4	98.5
5 月末	23,041		11.5	98.4
(期 末) 2025年 6 月16日	22,845		10.5	98.3

*騰落率は期首比です。
*本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	157 (145)	0.713 (0.658)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(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)	(7)	(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 (株 式)	11 (11)	0.049 (0.049)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (0)	0.003 (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	169	0.765	
期中の平均基準価額は21,990円です。			

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

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

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）>
利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

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

平均保有割合 9.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

親投資信託残高

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日 本 長 期 成 長 株 集 中 投 資 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 24,924,792	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	24,924,792	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

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

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

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

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

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

○お知らせ

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

日本長期成長株集中投資マザーファンド
第24期(計算期間：2024年6月18日～2025年6月16日)

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	38 (38)	0.049 (0.049)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	38	0.049	
期中の平均基準価額は77,100円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

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

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月18日～2025年6月16日)

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2024年6月18日～2025年6月16日)

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

* 金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月16日)

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	142,312千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,288千円
(B)／(A)	0.9%

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

○組入資産の明細

(2025年6月16日現在)

国内株式

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

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	株	株	数	評 価 額
			千株		千株		千円
精密機器 (8.6%)							
	テルモ		1,982.3		2,113.7		5,488,222
	オリンパス		3,623.5		1,670.2		3,188,411
	H O Y A		182.3		638.2		10,517,536
	朝日インテック		1,671.1		2,156		4,940,474
その他製品 (4.0%)							
	アシックス		944.8		3,291.6		11,191,440
情報・通信業 (10.8%)							
	S H I F T		312.2		4,219.9		7,431,243
	GMOペイメントゲートウェイ		—		523.5		4,651,821
	野村総合研究所		875.2		—		—
	オービック		322.4		1,390.3		7,596,599
	大塚商会		1,409.6		872.7		2,593,664
	カブコン		4,067.4		1,714.1		7,927,712
卸売業 (0.6%)							
	サンリオ		893.4		235.5		1,593,157
小売業 (9.2%)							
	良品計画		—		740.4		4,808,898
	パン・パシフィック・インターナショナルホ		2,273.1		2,156.2		10,058,673
	しまむら		418		—		—
	ニトリホールディングス		549.5		—		—
	ファーストリテイリング		226		233.5		10,951,150
銀行業 (6.0%)							
	三菱UFJフィナンシャル・グループ		8,614.5		8,660.4		16,913,761
保険業 (5.4%)							
	東京海上ホールディングス		2,869.5		2,555.9		15,130,928
その他金融業 (—%)							
	オリックス		2,587		—		—
サービス業 (7.4%)							
	エムスリー		—		5,152.4		10,371,781
	リクルートホールディングス		1,451.6		1,293.8		10,271,478
合 計	株 数 ・ 金 額		54,079		83,372		279,785,617
	銘 柄 数<比 率>		36		35		<97.9%>

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*＜ ＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*—印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

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

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

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

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
* 損益の状況の中で(F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

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

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

○お知らせ

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

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第5期（2023年8月30日～2024年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東 証 株 価 指 数		株式組入比	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) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
(設 定 日)	円	円	%	ポイント (10月8日)	%	%	%	百万円
2019年10月9日	10,000	—	—	1,586.50	—	—	—	0
1期（2020年8月31日）	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期（2022年8月29日）	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648
4期（2023年8月29日）	17,721	0	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9	19,569
5期（2024年8月29日）	20,512	0	15.7	2,693.02	16.9	96.3	3.4	23,353

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社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5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	(ＴＯＰＩＸ) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 8 月 29 日	円 17,721	% —	ポイント 2,303.41	% —	% 95.5	% 2.9
8 月 末	17,911	1.1	2,332.00	1.2	94.7	4.3
9 月 末	17,847	0.7	2,323.39	0.9	94.7	4.5
10 月 末	17,108	△3.5	2,253.72	△2.2	93.6	5.1
11 月 末	18,106	2.2	2,374.93	3.1	95.5	3.9
12 月 末	18,130	2.3	2,366.39	2.7	96.2	2.8
2024年 1 月 末	19,452	9.8	2,551.10	10.8	93.8	5.0
2 月 末	20,492	15.6	2,675.73	16.2	93.8	4.6
3 月 末	21,302	20.2	2,768.62	20.2	93.0	5.5
4 月 末	20,878	17.8	2,743.17	19.1	93.7	5.6
5 月 末	21,187	19.6	2,772.49	20.4	93.9	5.2
6 月 末	21,635	22.1	2,809.63	22.0	96.1	2.9
7 月 末	21,392	20.7	2,794.26	21.3	97.0	2.5
(期 末) 2024年 8 月 29 日	20,512	15.7	2,693.02	16.9	96.3	3.4

(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15.7%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は16.9%上昇し、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。

（基準価額の主な変動要因）
国内株式市場は急速な円高や米国景気後退懸念などを背景に期末である2024年8月上旬に急落する場面があったものの、デフレ脱却期待や堅調な企業業績などを背景に、前期末対比で上昇したことや、保有していた日立製作所、三井住友フィナンシャルグループ等の株価上昇がプラスに寄与したことから基準価額は上昇しました。

（投資環境）
米国では、インフレが鎮静化するなか、利下げ期待が持続したこと、国内では春闘での大幅な賃上げ率からデフレ脱却期待が高まったこと、企業業績が堅調に推移したことなどを背景に、国内株式市場は期初から堅調に推移してきましたが、2024年7月の中旬から期末にかけては日米金利差縮小に伴う急速な円高や、米国の景気後退懸念などを背景に国内株式市場は歴史的な急落を演じ、上昇幅は縮小しました。

【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じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】
当ファンドの運用方針については、引き続き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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（a）信託報酬	132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19,601円です。
（投信会社）	(123)	(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）	(4)	(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）	(4)	(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	17	0.086	（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）	(17)	(0.085)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（c）その他費用	0	0.001	（c）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	
合 計	149	0.758	

（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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
One 国内株オープンマザーファンド	1,798,444	3,664,050	1,577,518	3,310,340

○ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年8月30日～2024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	135,590,565千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	79,037,576千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	1.71

（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

（2023年8月30日～2024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)	19,557千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5,298千円
(B)／(A)	27.1%

（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	期					
区 分	買付額等 A	当		売付額等 C	期	
		うち利害関係人 との取引状況 B	B／A		うち利害関係人 との取引状況 D	D／C
株 式	百万円 89,694	百万円 27,075	% 30.2	百万円 45,895	百万円 10,498	% 22.9

平均保有割合 27.6%

（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
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 50		

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	額
株 式			百万円 498	

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

〇組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	
One国内株オープンマザーファンド	10,267,409千口	10,488,335千口		23,337,595千円

※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。

〇投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当期		期末
	評価額	比率	
One国内株オープンマザーファンド	23,337,595千円		99.4%
コール・ローン等、その他	143,942		0.6
投資信託財産総額	23,481,538		100.0

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

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月29日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	23,481,538,112円
コール・ローン等	143,942,863
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	23,337,595,249
(B) 負債	127,781,451
未払解約金	46,986,784
未払信託報酬	80,708,853
その他未払費用	85,814
(C) 純資産総額(A-B)	23,353,756,661
元本	11,385,560,000
次期繰越損益金	11,968,196,661
(D) 受益権総口数	1,138,556口
1口当たり基準価額(C/D)	20,512円

(注) 期首における元本額は11,042,900,000円、当期中における追加設定元本額は1,998,830,000円、同解約元本額は1,656,170,000円です。

〇損益の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当期
(A) 配当等収益	31,224円
受取利息	35,255
支払利息	△4,031
(B) 有価証券売買損益	3,115,216,423
売買取損	3,455,651,407
売買取損	△340,434,984
(C) 信託報酬等	△152,550,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,962,697,283
(E) 前期繰越損益金	5,144,615,647
(F) 追加信託差損益金	3,860,883,731
(配当等相当額)	(2,928,355,416)
(売買損益相当額)	(932,528,315)
(G) 合 計(D+E+F)	11,968,196,661
次期繰越損益金(G)	11,968,196,661
追加信託差損益金	3,860,883,731
(配当等相当額)	(2,929,869,646)
(売買損益相当額)	(931,014,085)
分配準備積立金	8,107,312,930

- (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	396,649,470円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,566,047,813
(c) 収益調整金	3,860,883,731
(d) 分配準備積立金	5,144,615,647
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,968,196,661
(f) 1口当たり当期分配対象額	10,511.73
(g) 分配金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

○お知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

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、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

（2023年11月30日）

One 国内株オープンマザーファンド

第 6 期（計算期間：2023年 8 月30日～2024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、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。期初においては、中小型株の出遅れを背景に、限定的に中小型株の組入れを増やしていましたが、為替の円安や日銀の金融政策の正常化などを背景に大型株が物色されやすい状況が続いたため、徐々に中小型株から大型株へのウェイトシフトを行いました。ただし、期末においては、再度、中小型株の組入れを増やし、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は22,251円となり、前期末比で16.8%上昇しました。
ベンチマークであるＴＯＰＩＸは16.9%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸを0.1%下回りました。期を通して大型株をコア保有としていましたが、限定的に保有していた中小型株の中で、株価が軟調な推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを下振れした要因になります。個別銘柄では、訪問看護事業などを手掛ける「シーユーシー」、電子部品などを製造する「エンプレス」などの保有がマイナス寄与しました。

【今後の運用方針】

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

(2023年 8 月30日～2024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	19円	0.090%	(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)	(19)	(0.089)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	19	0.090	
期中の平均基準価額は21,147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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		34,759.2 (4,566)	89,694,658 (－)	20,114.1	45,895,907

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）（ ）内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		26,273	25,015	－	－

（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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

項 目	当 期
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	135,590,565千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	79,037,576千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	1.71

（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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
株 式	百万円 89,694	百万円 27,075	% 30.2	百万円 45,895	百万円 10,498	% 22.9

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 50

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 498

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)	74,300千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	20,516千円
(B) / (A)	27.6%

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

（2024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%)			
I N P E X	115	115	248,975
建設業 (2.1%)			
ウェストホールディングス	68	86	224,890
大成建設	—	58	384,540
大林組	137	—	—
鹿島建設	—	180	476,370
五洋建設	—	350	225,540
大和ハウス工業	63	—	—
積水ハウス	—	140	524,860
関電工	—	190	399,950
食料品 (1.3%)			
森永乳業	26	—	—
アサヒグループホールディングス	29	90	489,690
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	150	311,700
味の素	59	50	279,450
日清食品ホールディングス	17	—	—
日本たばこ産業	58	70	294,980
繊維製品 (0.4%)			
東レ	243	600	443,940
化学 (7.2%)			
レゾナック・ホールディングス	—	110	384,010
石原産業	127	—	—
トクヤマ	—	140	388,290
デンカ	81	—	—
信越化学工業	148	240	1,546,560
堺化学工業	49	—	—
三菱瓦斯化学	—	110	296,505
三井化学	—	110	424,930
東京応化工業	19	—	—
KHネオケム	92	92	189,244
住友ベークライト	—	72	273,096
アイカ工業	—	90	298,080
旭有機材	—	65	269,425
ウルトラファブリックス・ホールディングス	63	—	—
カーリット	—	270	298,080
扶桑化学工業	59	58	228,810
トリケミカル研究所	72	87	322,335
a r t i e n c e	84	110	398,200
富士フイルムホールディングス	43.5	183	706,929
資生堂	18	145	474,875
ファンケル	42	—	—
東洋合成工業	26	35	291,900
メック	—	80	314,000
信越ポリマー	—	180	279,540
バルカー	42	69	237,705
ユニ・チャーム	37	—	—
医薬品 (3.7%)			
武田薬品工業	88	90	391,680
アステラス製薬	74	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本新薬	24	—	—
中外製薬	32	35	258,405
エーザイ	21	—	—
ネクスラファーマ	44	140	204,260
第一三共	175	305	1,869,955
大塚ホールディングス	—	80	695,280
サワイグループホールディングス	—	85	523,600
石油・石炭製品 (0.7%)			
E N E O Sホールディングス	580	960	747,072
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	37	—	—
ガラス・土石製品 (0.9%)			
日東紡績	34	69	373,980
A G C	—	70	321,720
住友大阪セメント	—	75	290,700
鉄鋼 (0.3%)			
日本製鉄	53	—	—
J F Eホールディングス	—	170	337,365
非鉄金属 (1.8%)			
三菱マテリアル	63	—	—
古河電気工業	—	160	550,080
住友電気工業	148	220	512,820
フジクラ	—	210	856,800
SWCC	47	—	—
金属製品 (—%)			
L I X I L	90	—	—
機械 (6.1%)			
日本製鋼所	—	70	310,100
旭ダイヤモンド工業	250	320	278,720
ディスコ	—	17	700,570
A I メカテック	63	—	—
オプトラン	89	—	—
フリーュー	130	133	134,596
ゲームカード・ジョイコホールディングス	—	54	122,418
野村マイクロ・サイエンス	30	44	120,428
三井海洋開発	—	110	330,000
SMC	4.4	6	399,840
小松製作所	41	—	—
ローツェ	16	120	268,920
荏原製作所	36	250	490,000
ダイキン工業	24	36	662,400
栗田工業	—	75	434,475
CKD	50	140	401,940
SANKYO	32	—	—
セガサミーホールディングス	69	—	—
日立造船	180	—	—
三菱重工業	53	580	1,122,010
I H I	58	120	742,680
電気機器 (18.9%)			
イビデン	36	92	471,776

銘柄	期首(前期末)	当期		期末 評価額
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
日立製作所	95	760	2,641,000	
三菱電機	111	190	450,870	
富士電機	34	66	559,218	
明電舎	—	130	426,400	
オキサイド	—	80	142,400	
KOKUSAI ELECTRIC	—	80	311,600	
ニデック	20	30	176,490	
ダイヘン	61	78	493,740	
テラプローブ	30	46.6	191,293	
日本電気	51	—	—	
富士通	—	400	1,048,200	
ルネサスエレクトロニクス	74	220	538,560	
アルバック	—	30	239,250	
パナソニック ホールディングス	63	80	95,240	
ソニーグループ	121	248	3,472,000	
TDK	43	105	998,445	
メイコー	—	59	343,970	
ヨコオ	92	—	—	
ヒロセ電機	10	20	382,500	
古野電気	—	61	105,835	
堀場製作所	—	42	399,504	
アイバンテスト	19	141	902,400	
キーエンス	16.1	29	2,044,790	
フェローテックホールディングス	58	190	452,010	
日本アビオニクス	23	—	—	
ファナック	23	—	—	
エンプラス	17	55	387,750	
ローム	19	—	—	
新光電気工業	40	—	—	
京セラ	36	—	—	
村田製作所	53	390	1,135,680	
キャノン	65	—	—	
リコー	180	—	—	
東京エレクトロン	42	65	1,672,450	
輸送用機器 (6.4%)				
豊田自動織機	19	40	456,800	
デンソー	28	110	246,785	
川崎重工業	—	75	375,075	
トヨタ自動車	740	1,180	3,210,190	
アイシン	—	71	358,124	
本田技研工業	106	756	1,196,748	
スズキ	75	410	692,285	
日本精機	—	180	220,140	
精密機器 (3.4%)				
テルモ	79	158	437,818	
インターアクション	103	152	191,976	
トプコン	58	206	317,343	
オリンパス	222	270	726,840	
HOYA	33	51	1,055,700	
ノーリツ鋼機	111	153	638,775	
A&Dホロンホールディングス	—	110	275,000	
その他製品 (3.1%)				
フルヤ金属	18	80	338,000	
パンダイナムコホールディングス	104	180	566,820	
タカラトミー	169	—	—	
広済堂ホールディングス	—	450	210,150	

銘柄	期首(前期末)	当期		期末 評価額
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
ヤマハ	27	—	—	
リンテック	—	60	196,500	
任天堂	79	205	1,613,350	
美津濃	—	38	385,320	
電気・ガス業 (0.8%)				
中部電力	—	230	415,265	
関西電力	—	190	478,705	
イーレックス	103	—	—	
陸運業 (1.0%)				
西日本旅客鉄道	23	112	310,968	
東海旅客鉄道	13	—	—	
九州旅客鉄道	—	100	391,700	
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	48	356,832	
海運業 (0.9%)				
日本郵船	85	145	749,940	
川崎汽船	—	110	229,515	
空運業 (—%)				
日本航空	63	—	—	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
三菱倉庫	53	—	—	
情報・通信業 (13.6%)				
デジタルアーツ	51	—	—	
エムアップホールディングス	285	749.9	939,624	
ブロードリーフ	—	390	287,430	
CARTA HOLDINGS	63.5	—	—	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	69	150	449,850	
GMOペイメントゲートウェイ	—	24	224,424	
インターネットイニシアティブ	—	115	341,147	
クラウドワークス	120	—	—	
Ubicomホールディングス	118	150	200,850	
ユーザーローカル	—	92.7	173,534	
マネーフォワード	47	45	255,195	
GMOフィナンシャルゲート	14	47	338,870	
プラスアルファ・コンサルティング	57	—	—	
ENECHANGE	160	—	—	
APIER GROUP	121	—	—	
ビジョナル	13	—	—	
サスメド	35	—	—	
野村総合研究所	84	—	—	
コアコンセプト・テクノロジー	31	—	—	
シンプレクス・ホールディングス	40	—	—	
メルカリ	54	—	—	
ギブティ	93	170	217,260	
HENNGE	190	—	—	
メドレー	32	79	269,390	
JMDC	—	25	106,850	
ベイロール	152	—	—	
LINEヤフー	—	690	276,483	
フューチャー	137	—	—	
オービックビジネスコンサルタント	—	120	847,200	
大塚商会	65	124	430,652	
電通総研	38	152	912,000	
ANYCOLOR	23	60	151,260	
UNERRY	48	—	—	
EWELL	26	—	—	
カバー	37	100	175,100	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トランザクション・メディア・ネットワークス	68	—	—
インバウンドプラットフォーム	5	—	—
エイベックス	365	560	790,160
ビジョン	—	250	330,500
日本電信電話	5,120	5,000	789,500
KDDI	95	130	645,320
ソフトバンク	127	300	612,750
KADOKAWA	63	148	433,122
NTTデータグループ	380	950	2,069,100
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	10	53,410
カプコン	42	30	93,090
コナミグループ	34	47	611,000
ソフトバンクグループ	103	170	1,384,650
卸売業（4.5%）			
双日	58	—	—
マクニカホールディングス	—	75	440,175
第一興商	67	—	—
アズワン	—	100	298,900
伊藤忠商事	105	145	1,085,470
三井物産	53	530	1,609,610
三菱商事	107	440	1,321,320
加賀電子	24	—	—
小売業（3.0%）			
エービーシー・マート	17	—	—
ゲオホールディングス	—	160	256,000
アダストリア	53	—	—
コメ兵ホールディングス	23	105	429,975
マツキョココカラ&カンパニー	26	190	446,120
セブン&アイ・ホールディングス	46	360	762,300
FOOD & LIFE COMPANIES	63	90	242,325
良品計画	95	140	380,660
スギホールディングス	44	—	—
ロイヤルホールディングス	53	98	234,514
高島屋	—	280	311,360
松屋	116	188	172,208
銀行業（6.0%）			
楽天銀行	95	160	529,600
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,240	2,120	3,206,500
三井住友フィナンシャルグループ	159	240	2,297,040
千葉銀行	—	210	255,675
みずほフィナンシャルグループ	17	17	50,949
証券、商品先物取引業（—%）			
野村ホールディングス	400	—	—
保険業（4.4%）			
かんぽ生命保険	—	210	579,285
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	32	420	1,405,740
第一生命ホールディングス	—	250	1,051,750
東京海上ホールディングス	137	295	1,606,570
T&Dホールディングス	327	—	—
その他金融業（1.3%）			
クレディセゾン	106	—	—
イオンフィナンシャルサービス	132	—	—
アコム	—	900	338,670
オリックス	—	300	1,084,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	87	—	—
不動産業（1.1%）			
SREホールディングス	—	45	218,925
GA technologies	116	—	—
三井不動産	—	360	556,020
三菱地所	169	—	—
東京建物	74	—	—
住友不動産	—	80	392,240
サービス業（6.7%）			
アストロスケールホールディングス	—	275	291,500
ケアネット	310	290	188,500
ディップ	41	—	—
新日本科学	84	—	—
エスプール	510	440	155,320
セブテニ・ホールディングス	230	—	—
オリエンタルランド	63	98	390,432
ラウンドワン	174	—	—
サイバーエージェント	—	400	408,600
楽天グループ	—	600	601,500
フルキャストホールディングス	76	—	—
ジャパンマテリアル	—	87	151,554
フリークアウト・ホールディングス	110	—	—
リクルートホールディングス	74	180	1,574,460
日本郵政	—	630	893,025
ベルシステム24ホールディングス	84	174	257,346
アンビスホールディングス	—	245	628,670
フォーラムエンジニアリング	130	260	263,900
Mac bee Planet	6	85	265,625
アイドマ・ホールディングス	139.6	93	145,638
東祥	—	284	193,120
シーユーシー	105	—	—
ピーウィズ	92	130	242,710
サンウェルズ	27	—	—
共立メンテナンス	24	—	—
東京都競馬	75	124	510,880
合 計			
株 数 ・ 金 額	23,197.1	42,408.2	106,243,151
銘柄 数 < 比率 >	194銘柄	188銘柄	<96.4%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

（注2）合計欄の〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	3,710	—

〇投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	106,243,151	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,364,624	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	111,607,776	100.0

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

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	111,565,182,288円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,771,214,885
株 式(評価額)	106,243,151,600
未 収 入 金	1,163,589,124
未 収 配 当 金	146,233,500
差 入 委 託 証 拠 金	240,993,179
(B) 負 債	1,314,310,910
未 払 金	1,311,310,910
未 払 解 約 金	3,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	110,250,871,378
元 本	49,549,225,862
次 期 繰 越 損 益 金	60,701,645,516
(D) 受 益 権 総 口 数	49,549,225,862口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	22,251円

- (注1) 期首元本額 28,745,463,376円
追加設定元本額 23,160,050,275円
一部解約元本額 2,356,287,789円
- (注2) 期末における元本の内訳
One国内株オープン 36,595,479,921円
One国内株オープン（年2回決算型） 961,956,812円
AMOne国内株オープンファンド（適格機関投資家限定） 986,822,346円
One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） 516,631,315円
One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 10,488,335,468円
期末元本合計 49,549,225,862円

〇損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,519,806,742円
受 取 配 当 金	1,517,940,880
受 取 利 息	1,995,579
そ の 他 収 益 金	169,593
支 払 利 息	△299,310
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,119,022,014
売 買 益	17,157,130,395
売 買 損	△7,038,108,381
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	862,022,630
取 引 益	1,003,647,390
取 引 損	△141,624,760
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	12,500,851,386
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,002,596,616
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,657,872,211
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,856,069,725
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	60,701,645,516
次 期 繰 越 損 益 金(H)	60,701,645,516

- (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。

〇お知らせ

(2023年8月30日～2024年8月29日)

新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年11月30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8期(2023年10月11日～2024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	(分配落)	基 準 価 額		TOPIX(配当込み)		株 式 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9	12,115
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645
8期(2024年10月10日)	29,233	0	37.0	4,659.00	20.1	94.0	14,609

(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	%		%	%
2023年10月10日	21,337	－	3,879.47	－	97.7
10月末	21,053	△ 1.3	3,781.64	△ 2.5	97.7
11月末	22,268	4.4	3,986.65	2.8	97.9
12月末	22,397	5.0	3,977.63	2.5	98.2
2024年 1月末	24,293	13.9	4,288.36	10.5	98.3
2月末	26,461	24.0	4,499.61	16.0	98.9
3月末	27,944	31.0	4,699.20	21.1	98.2
4月末	27,794	30.3	4,656.27	20.0	97.8
5月末	28,636	34.2	4,710.15	21.4	98.0
6月末	29,721	39.3	4,778.56	23.2	98.4
7月末	28,962	35.7	4,752.72	22.5	97.4
8月末	28,828	35.1	4,615.06	19.0	94.3
9月末	28,261	32.5	4,544.38	17.1	93.8
(期 末)					
2024年10月10日	29,233	37.0	4,659.00	20.1	94.0

(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21,337円から上昇し、期末には29,233円となりました。期中の騰落率は+37.0%となりました。

期首より日本株式市場は上昇しました。

2023年10月から12月末までは、中国の軟調な経済指標が嫌気されたことや米雇用統計による長期金利の変動、中東情勢の緊迫化などから一進一退での推移となりました。

2024年1月から3月にかけては、国内株式市場は大きく上昇しました。能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどを背景とした円安ドル高の進行や、新NISA制度への期待感も追い風となりました。2月には自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における堅調な決算や業績見通しが好感されたことなどから一段と上昇し、3月には日経平均株価が史上初の4万円台に到達しました。

その後は米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利下げが先送りになるとの見方が広がったことや、中東情勢の悪化が再度懸念されたことなどから6月中旬までやや上値が重い展開が続きました。6月後半にはドル円が一時161円台にまで下落したこと、米国ハイテク株の高騰などを背景に上昇した局面が見られたものの、7月中旬から8月にかけては米大統領選への不透明感に加え日銀の追加利上げやFRBの利下げ観測からドル円が大きく円高に振れ日本株式市場も一時大幅に急落するなど歴史的な乱高下の展開となりました。

9月から10月にかけては自民党総裁選挙の結果を受け経済政策への警戒感が生じた場面も見られましたが、新総裁の石破氏の金融政策が徐々に具体化される中で株式市場も比較的落ち着きを取り戻し、当期末を迎えました。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

2024年10月現在の日本株式市場は、米国景気のソフトランディングへの期待がある一方、米国大統領選挙の行方、中東、ウクライナ、台湾などを巡る地政学的リスクなどは引き続き懸念材料となっています。企業業績の見通しについては、円安が輸出企業の収益を下支えすること、訪日外国人客関連消費の好調が続いていること、企業の継続的な賃上げ努力で「良いインフレ」の定着に向けた環境が整いつつあること、そして2014年ごろから始まったコーポレートガバナンス改革が着実に進展していることはポジティブです。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株式市場の持続的な押し上げ要因になると考えられます。

このような環境下、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 2023年10月11日～2024年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	215円 (200) (6) (9)	0.815% (0.758) (0.023) (0.034)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10 (10)	0.038 (0.038)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	226	0.857	
期中の平均基準価額は26,385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（2023年10月11日から2024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	1,760 (1,608)	5,724,932 (－)	3,054 (－)	6,480,036 (－)

(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	12,204,969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,458,704千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.90

(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（2023年10月11日から2024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（2024年10月10日現在）

国内株式

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (6.0%)			
信越化学工業	110.8	132.4	819,953
ユニ・チャーム	45.4	—	—
医薬品 (2.4%)			
ロート製薬	145.6	92.4	328,204
機械 (2.4%)			
ダイキン工業	11.6	16.8	328,944
電気機器 (29.7%)			
日立製作所	100.8	338.2	1,330,817
ソシオネクスト	14.6	75.2	212,853
ルネサスエレクトロニクス	97.8	278.8	585,619
ソニーグループ	70.9	339	958,014
キーエンス	6.1	6	413,640
ローム	15.7	—	—
東京エレクトロン	23.1	22.5	574,087
精密機器 (—%)			
デルモ	32.8	—	—
オリンパス	183	—	—
HOYA	7	—	—
情報・通信業 (1.8%)			
日本電信電話	1,736.3	439.4	65,866
ソフトバンクグループ	—	20.2	182,628
卸売業 (5.7%)			
三菱商事	110.6	261.9	776,271
ミスミグループ本社	29.7	—	—

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (13.5%)			
セブン&アイ・ホールディングス	133	614.6	1,428,945
ファーストリテイリング	12.1	8.3	426,288
銀行業 (6.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	475.3	574.1	875,789
保険業 (13.5%)			
SOMPOホールディングス	43.7	152.9	506,863
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	56.9	168.9	586,083
東京海上ホールディングス	147.2	137.9	761,208
その他金融業 (11.3%)			
オリックス	204.9	434.8	1,445,275
日本取引所グループ	49.1	55.6	104,138
サービス業 (7.4%)			
リクルートホールディングス	97.4	106.3	1,020,905
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
銘 柄 数 < 比 率 >	26 銘柄	21 銘柄	<94.0%>

(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（2024年10月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	13,732,395	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,041,843	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	14,774,238	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

(2024年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,774,238,542 円
コール・ローン等	828,473,110
株 式	13,732,395,610
未 収 入 金	91,481,026
未 収 配 当 金	121,886,300
未 収 利 息	2,496
(B) 負 債	164,701,167
未 払 金	36,515,331
未 払 解 約 金	16,598,237
未 払 信 託 報 酬	110,988,293
その他未払費用	599,306
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	14,609,537,375
元 本	4,997,560,000
次 期 繰 越 損 益 金	9,611,977,375
(D) 受 益 権 総 口 数	499,756 口
1口当たり基準価額 (C／D)	29,233 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	4,989,070,000 円
期中追加設定元本額	1,222,660,000 円
期中一部解約元本額	1,214,170,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 8 期
費用控除後の配当等収益額	A	240,967,748 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	3,419,441,826 円
収益調整金額	C	3,703,276,738 円
分配準備積立金額	D	2,361,328,354 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	9,725,014,666 円
当ファンドの期末残存口数	F	499,756 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	19,459.52 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

該当事項はありません。

○損益の状況

当期（自2023年10月11日 至2024年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	248,310,212 円
受 取 配 当 金	248,221,232
受 取 利 息	182,810
そ の 他 収 益 金	16
支 払 利 息	△ 93,846
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,523,686,961
売 買 益	4,297,874,774
売 買 損	△ 774,187,813
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,587,599
(D) 当期損益金 (A+B+C)	3,660,409,574
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,361,328,354
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,590,239,447
(配 当 等 相 当 額)	(3,703,276,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113,037,291)
(G) 合 計 (D+E+F)	9,611,977,375
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	9,611,977,375
追 加 信 託 差 損 益 金	3,590,239,447
(配 当 等 相 当 額)	(3,703,276,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113,037,291)
分 配 準 備 積 立 金	6,021,737,928
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。

野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用）

第21期（2023年12月16日～2024年12月16日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2004年3月4日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	実質的に、主として小型株を中心としたわが国の株式に分散投資を行ない、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行ないます。	
主 な 投 資 対 象	野村日本小型株ファンドF	野村日本小型株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	野村日本小型株ファンド マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している小型株を中心としたわが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村日本小型株ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	野村日本小型株ファンド 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)	期 騰 落	中 率		
	円		%			%	%	百万円
17期(2020年12月15日)	34,781	0.7		907.22	△ 1.2	95.9	—	3,823
18期(2021年12月15日)	36,120	3.8		981.48	8.2	97.1	—	1,012
19期(2022年12月15日)	36,623	1.4		1,017.92	3.7	93.0	—	889
20期(2023年12月15日)	45,427	24.0		1,203.76	18.3	98.0	—	1,079
21期(2024年12月16日)	53,328	17.4		1,413.46	17.4	98.5	—	1,043

* 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。

※Russell/Nomura Small Cap 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フランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。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フランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Small Cap 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 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		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)	騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	%
2023年12月15日	45,427	—		1,203.76	—	98.0	—
12月末	46,550	2.5		1,230.25	2.2	97.8	—
2024年1月末	48,843	7.5		1,281.57	6.5	98.1	—
2月末	50,358	10.9		1,323.43	9.9	97.7	—
3月末	51,926	14.3		1,376.26	14.3	97.0	—
4月末	51,833	14.1		1,360.25	13.0	97.0	—
5月末	52,327	15.2		1,360.99	13.1	96.7	—
6月末	53,302	17.3		1,384.82	15.0	97.4	—
7月末	53,461	17.7		1,397.09	16.1	97.4	—
8月末	52,342	15.2		1,362.11	13.2	96.7	—
9月末	53,205	17.1		1,369.74	13.8	96.0	—
10月末	53,171	17.0		1,379.54	14.6	96.8	—
11月末	52,733	16.1		1,385.89	15.1	96.2	—
(期 末)							
2024年12月16日	53,328	17.4		1,413.46	17.4	98.5	—

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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】

期央には、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などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、日経平均株価が日次で過去最大の下落幅を記録する場面もありましたが、米国経済が堅調に推移したことや、日米金利差に大きな変化はないとの見方などから期を通じては円安・米ドル高基調であったことに加え、東京証券取引所が主導する「資本コストや株価を意識した経営」の浸透が進むとの期待が膨らんだことなどから、小型株市場は上昇しました。当期の基準価額の騰落率は+17.39%となり、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み））に比べ保有を多めにしていた銘柄で、LITALICO、積水樹脂、市光工業などが、ベンチマークのパフォーマンスを下まわったため、ベンチマークの騰落率+17.42%を0.03ポイント下まわりました。

【運用経過】

主要投資対象である＜野村日本小型株ファンド マザーファンド＞を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.5%としました。

【今後の運用方針】

引き続き中長期的な視野に立った本質的な投資価値と比較して、現在の株価が割安と判断される銘柄を、ボトムアップ調査を通じて積極的に発掘します。事業戦略に優位性があるにもかかわらず、市場の注目をまだ集めておらず、株価に割安感が見られる銘柄、社内改革活動などで経営に変化の兆しが見られる銘柄、株主還元姿勢の変化により資本効率の改善が期待される銘柄などに注目しています。

○1口当たりの費用明細

（2023年12月16日～2024年12月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 473	% 0.915	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(399)	(0.772)	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 ）	(28)	(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 ）	(46)	(0.088)	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	25	0.047	(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 ）	(25)	(0.047)	
(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	500	0.965	
期中の平均基準価額は、51,670円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年12月16日～2024年12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
野村日本小型株ファンド マザーファンド	4,316	24,700	41,604	240,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月16日～2024年12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
	野村日本小型株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,424,766千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,814,624千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月16日～2024年12月16日)

利害関係人との取引状況

<野村日本小型株ファンドＦ（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村日本小型株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,499	198	13.2	1,924	167	8.7

平均保有割合 27.6%

※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)	514千円
うち利害関係人への支払額 (B)	68千円
(B) / (A)	13.4%

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

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

○組入資産の明細 (2024年12月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千口 203, 237	千口 165, 948	千円 1, 041, 096

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成 (2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千円 1, 041, 096	% 99. 1
コール・ローン等、その他	9, 912	0. 9
投資信託財産総額	1, 051, 008	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,051,008,276
コール・ローン等	6,811,816
野村日本小型株ファンド マザーファンド(評価額)	1,041,096,416
未収入金	3,100,000
未収利息	44
(B) 負債	7,808,688
未払解約金	2,995,272
未払信託報酬	4,796,139
その他未払費用	17,277
(C) 純資産総額(A－B)	1,043,199,588
元本	195,620,000
次期繰越損益金	847,579,588
(D) 受益権総口数	19,562口
1口当たり基準価額(C／D)	53,328円

(注) 期首元本額は237,610,000円、期中追加設定元本額は5,060,000円、期中一部解約元本額は47,050,000円、1口当たり純資産額は53,328円です。

○損益の状況（2023年12月16日～2024年12月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,734
受取利息	5,792
支払利息	△ 58
(B) 有価証券売買損益	162,143,217
売買益	179,070,182
売買損	△ 16,926,965
(C) 信託報酬等	△ 9,794,381
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	152,354,570
(E) 前期繰越損益金	248,132,579
(F) 追加信託差損益金	447,092,439
(配当等相当額)	(474,289,598)
(売買損益相当額)	(△ 27,197,159)
(G) 計(D＋E＋F)	847,579,588
次期繰越損益金(G)	847,579,588
追加信託差損益金	447,092,439
(配当等相当額)	(474,289,598)
(売買損益相当額)	(△ 27,197,159)
分配準備積立金	400,487,149

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

○お知らせ

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

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

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

野村日本小型株ファンド マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2024年12月16日）

作成対象期間（2023年12月16日～2024年12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	主として小型株を中心としたわが国の株式に分散投資を行ない、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行ないます。株式への投資にあたっては、主として個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」に基づいて、個別銘柄選定、ポートフォリオの構築等を行なうことを基本とします。
主な投資対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している小型株を中心とした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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2020年12月15日)	39,677	1.9	907.22	△ 1.2	95.8	—	7,857
18期(2021年12月15日)	41,415	4.4	981.48	8.2	97.3	—	3,847
19期(2022年12月15日)	42,354	2.3	1,017.92	3.7	93.2	—	3,561
20期(2023年12月15日)	53,003	25.1	1,203.76	18.3	98.2	—	3,702
21期(2024年12月16日)	62,736	18.4	1,413.46	17.4	98.7	—	3,795

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※Russell/Nomura Small Cap 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フランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。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フランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Small Cap 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 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

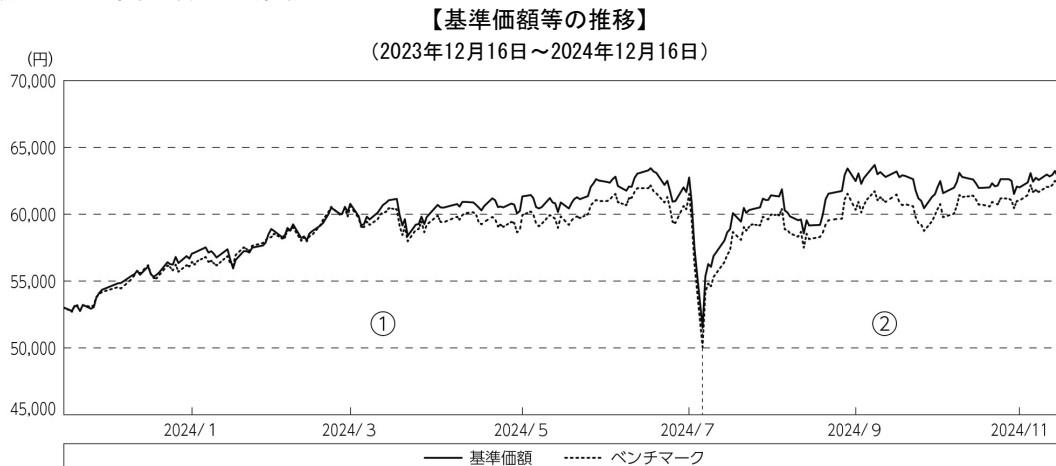
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落	率	Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年12月15日	53,003	—	1,203.76	—	98.2	—
12月末	54,334	2.5	1,230.25	2.2	98.0	—
2024年1月末	57,042	7.6	1,281.57	6.5	98.3	—
2月末	58,881	11.1	1,323.43	9.9	97.9	—
3月末	60,762	14.6	1,376.26	14.3	97.2	—
4月末	60,699	14.5	1,360.25	13.0	97.1	—
5月末	61,325	15.7	1,360.99	13.1	96.9	—
6月末	62,510	17.9	1,384.82	15.0	97.6	—
7月末	62,745	18.4	1,397.09	16.1	97.5	—
8月末	61,409	15.9	1,362.11	13.2	96.9	—
9月末	62,472	17.9	1,369.74	13.8	96.2	—
10月末	62,481	17.9	1,379.54	14.6	97.0	—
11月末	62,008	17.0	1,385.89	15.1	96.3	—
(期 末)						
2024年12月16日	62,736	18.4	1,413.46	17.4	98.7	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、Russell/Nomura Small Cap インデックス（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18.4%の上昇

基準価額は、期首53,003円から期末62,736円に9,733円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～8月上旬）

- （上昇）円安・米ドル高が進行したことに加え、新たなNISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の購入意欲の高まりなども追い風となったことなど
- （上昇）国内外の半導体関連企業の好決算を受けたハイテク関連株の上昇が追い風となったことや、日銀が当面は緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がったこと
- （下落）中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや、複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したこと
- （上昇）日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米長期金利が低下し米国株が上昇したこと
- （上昇）当面日米金利差に大きな変化はないとの見方などから円安・米ドル高が進行し、輸出関連株などを中心に上昇したこと
- （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

②の局面（8月上旬～期末）

- （上昇）日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言や、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まったことなどが好感されたこと
- （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0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したこと
- （下落）衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方や、米大統領選にてトランプ前大統領が優勢との見方が広がり、日米の政局不安が高まったこと
- （上昇）衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことや、米国のISM製造業景況指数が市場予想を上回り、足元の米景気の強さが意識されたこと

○投資環境

期首は、日銀が金融政策決定会合で現状の緩和政策を維持したことなどが好感され、国内株式市場は上昇して始まりました。

1月は、米長期金利の上昇や日銀のマイナス金利の早期解除が困難になったとの見方を背景に円安・米ドル高が進行したことに加え、新たなNISAを通じた個人投資家の購入意欲の高まりなども追い風となったことなどから、国内株式市場は大きく上昇しました。

2月には、輸送用機器などの主要企業の好決算などが好感されたほか、国内外の半導体関連企業の好決算を受けたハイテク関連株の上昇も追い風となり、日経平均株価は1989年12月の史上最高値を更新しました。

3月は、日銀が当面は緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がり、低金利の継続見通しが好感された不動産株や、円安・米ドル高が進行することで採算改善が期待された輸出関連株などを中心に、国内株式市場は上昇しました。

4月に入ると、中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや、複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したことなどから、国内株式市場は下落しました。その後は日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことなどから、国内株式市場は反発しましたが、月間では下落しました。

5月の国内株式市場は、日銀による国債買い入れの減額などが嫌気され下落した後、米国のインフレ率鈍化などを受けて米長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから反発し、更にその後は、米大手AI（人工知能）向け半導体企業による市場予想を上回る決算発表が好感される一方で、米国での根強いインフレ圧力を示唆する経済指標の発表と長期金利の反転上昇が嫌気されるなど、一進一退の推移となりました。

6月に入ると、欧州政治不安によるリスクオフの動きが広がり、下落する場面もありましたが、日銀が金融政策の正常化に動いた場合でも当面日米金利差に大きな変化はないとの見方などから円安・米ドル高が進行し、国内株式市場は上昇しました。

7月は、円安・米ドル高の進行が好感された輸出関連株などを中心に国内株式市場は上昇し

て始まりましたが、中旬に入ると、日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道などから下落に転じました。そして、8月に入っても、日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどから、自動車や機械などの輸出関連株を中心に国内株式市場は下落しました。同5日には投資家のリスク回避姿勢が強まり日経平均株価は過去最大の下落幅を記録しましたが、その後は、日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言などを受けて国内株式市場は急反発しました。月末にかけては、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まり、国内株式市場も堅調な推移となりました。

9月は、米国の景気後退懸念などから円高・米ドル安が進行し国内株式市場は下落して始まりましたが、その後は、FOMCによる0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したことなどから反発しました。10月に入っても、米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で今後の財政拡張的な政策への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。

11月は、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことや、日本企業の7-9月期決算における相次ぐ自社株買いの発表やFOMCによる追加利下げも株価を支える要因となり、国内株式市場は堅調に推移しました。その後は、米国のISM製造業景況指数が市場予想を上回り、足元の米景気の強さが意識されたことなどから、国内株式市場は上昇して期末を迎えました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期首98.2%で始まり、期を通じて高位を維持し、期末には98.7%としました。

・期中の主な動き

期初より、主として

- (1) 個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」に基づき、
- (2) 小型株を対象に、個別銘柄のバリュエーション（株価の割高・割安度合い）の観点に、収益性、成長性等の観点を加えた個別銘柄の分析・評価などを行ない、個別銘柄の選定・組み入れを決定しました。

<主な銘柄>

①期首は、

防音壁材などの騒音対策製品や車線分離標などの交通安全対策製品を手掛ける積水樹脂、国内電力業界トップランナーの原子力稼働に加えて高い再生エネルギー電源構成比が強い九州電力、自動車整備業者や部品商社など自動車アフターマーケットを中心にソフトウェアを提供するブロードリーフ、

業務用厨房機器で国内大手のマルゼン、石炭火力と原子力などを主な電源とする四国電力などを組み入れの上位としました。

- ②期中には、九州電力の組入比率を引き下げる一方、引き続き、積水樹脂、四国電力、マルゼン、ブロードリーフの組み入れを上位に維持したほか、歯科用ハンドピース製品でグローバルトップシェアのナカニシを組み入れの上位としました。

（最新の組入上位銘柄の開示は、ホームページに掲載されております。御参照ください。）

- ③銘柄数は、期首130銘柄から、期末は136銘柄としました。

<業種配分>

業種配分については、ボトムアップアプローチによる個別銘柄選択の結果、化学、電気機器、サービス業などに多く投資しています。

業種配分をベンチマークと比べますと、化学、金属製品、その他金融業などの組入比率が高めに、食料品、陸運業、ガラス・土石製品などの組入比率が低めになっています。

○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1.0ポイントのプラス

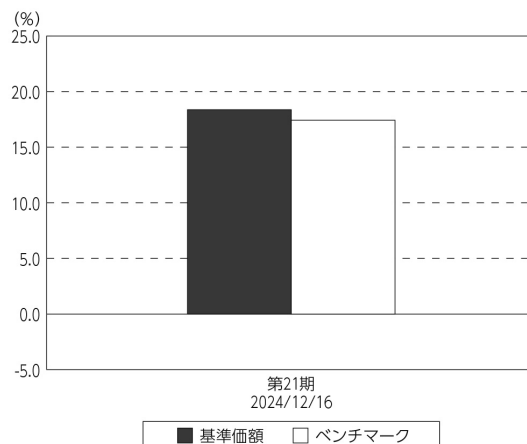
今期の基準価額の騰落率は+18.4%となり、ベンチマークである Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み）の+17.4%を1.0ポイント上まわりました。

【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べ保有を多めにしていた金属製品セクターがベンチマークのパフォーマンスを上まわったこと
- ②ベンチマークに比べ保有を多めにしていた銘柄で、トランコム、九州電力、テクノ菱和などが、ベンチマークのパフォーマンスを上まわったこと

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、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み）です。

(マイナス要因)

- ①ベンチマークに比べ保有を少なめにしていた非鉄金属セクターがベンチマークのパフォーマンスを上まわったこと
- ②ベンチマークに比べ保有を多めにしていた銘柄でLITALICO、積水樹脂、市光工業などが、ベンチマークのパフォーマンスを下まわったこと

◎今後の運用方針

- ・中長期的な視野に立った本質的な投資価値と比較して、現在の株価が割安と判断される銘柄を、ボトムアップ調査を通じて積極的に発掘し、中長期的にベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み））を上回る運用成績を目指します。小型株市場では、アナリスト・投資家による調査が手薄なため、株価がそのファンダメンタルズ（基礎的条件）よりかい離する度合いが大きく、収益力、成長性などの観点からポテンシャルのある銘柄であるにもかかわらず、過小評価された状態に陥ることがあります。しかし、長期的にはファンダメンタルズを反映した適正価値に収れんするという考えのもと、このような銘柄に投資し続けることで、中長期的には好パフォーマンス達成が可能と考えます。
- ・事業戦略に優位性があるにもかかわらず、市場の注目をまだ集めておらず、株価に割安感が見られる銘柄、社内改革活動などで経営に変化の兆しが見られる銘柄、株主還元姿勢の変化により資本効率の改善が期待される銘柄などに注目しており、業種を超えて幅広く調査しています。
- ・企業分析の視点
企業が持っている「本質的な投資価値」を見出すために、長期にわたる持続的な成長と収益性の維持（高ROIC（投下資本利益率）の持続）が可能であるかを見極めることに注力しつつ、適切な資本政策によるROE（株主資本利益率）の維持あるいは改善が期待できるかにも注目しております。分析のポイントは「どの程度の競争力（強み・弱み）を持っているか」に集約されますが、単に事業運営上の強みだけでなく、マネジメントのリーダーシップや従業員の意識改革の進展度といった企業の「活力」の分析も重要視しています。経営の結果である財務諸表の分析に加え、こうした経営者の視点で企業を調査分析することで、長期にわたり安定したパフォーマンスを実現できると考えています。
- ・株価指標で見ますと、ベンチマークの当社集計による平均予想PER※（株価収益率）は11月末現在で13.8倍（平均実績PBR（株価純資産倍率）で1.08倍）ですが、当ファンドの組入銘柄の平均予想PER※は12.4倍（平均実績PBRで0.91倍）とそれよりも低く、過小評価された状態にあると考えています。（※出所：東洋経済新報社等）

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年12月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 29 (29)	% 0.048 (0.048)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	29	0.048	
期中の平均基準価額は、60,555円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年12月16日～2024年12月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 877 (111)	千円 1,499,785 ()	千株 1,078	千円 1,924,980

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年12月16日～2024年12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	3,424,766千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,814,624千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月16日～2024年12月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,499	198	13.2	1,924	167	8.7

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)	1,870千円
うち利害関係人への支払額 (B)	249千円
(B) / (A)	13.3%

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

○組入資産の明細

(2024年12月16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 (5.5%)			
ミライト・ワン	22.5	—	—
高松コンストラクショングループ	11.6	10	26,820
日本道路	7.2	11.1	19,746
ユアテック	46.4	49.6	71,374
四電工	9.2	3.4	5,212
関電工	10.2	—	—
テクノ菱和	17.8	20.2	50,681
太平電業	7.9	6.2	31,000
食料品 (0.8%)			
S F o o d s	11.2	9.8	26,450
太陽化学	—	2.9	4,384
繊維製品 (2.5%)			
富士紡ホールディングス	12.6	4.7	25,897
帝国繊維	13.8	12.3	29,347
セーレン	13.6	13.4	37,479
パルプ・紙 (0.4%)			
ニッポン高度紙工業	7.1	7.7	15,700
化学 (14.4%)			
テイカ	0.2	15.3	24,449
堺化学工業	20.3	7.7	20,574
日本化学工業	—	4	9,400
四国化成ホールディングス	30.9	11.6	24,522
大阪有機化学工業	7.4	0.9	2,468
KHネオケム	15.6	13.2	27,020
日本ゼオン	12.9	11.1	16,089
積水樹脂	33.3	40.2	85,585
タキロンシーアイ	42	—	—
旭有機材	3	7.3	32,631
ミライアル	12.2	6.2	8,146
扶桑化学工業	13.4	12	41,580
ソフト99コーポレーション	30.1	23.6	34,479
日本特殊塗料	22.9	20.2	25,149
藤倉化成	52.8	45.4	23,562
サカティンクス	29	18.7	30,593

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
綜研化学	8.2	7.6	25,840
日本高純度化学	4.2	4.1	12,894
J C U	5.8	9.2	35,926
日本農薬	5.5	30.2	20,566
フマキラー	12	6.1	6,508
パーカーコーポレーション	32.9	42.3	33,163
医薬品 (0.7%)			
日本新薬	6.9	4.8	20,088
参天製薬	10	—	—
ソムラ	—	0.9	4,348
ゴム製品 (1.5%)			
横浜ゴム	7.6	8.5	27,361
ニチリン	8.2	8.1	28,836
ガラス・土石製品 (0.4%)			
S E Cカーボン	0.8	7.2	15,228
ニチアス	3	—	—
ニチハ	11.8	—	—
鉄鋼 (2.0%)			
大阪製鐵	22	7.8	23,517
日亜鋼業	147.8	169.8	50,600
非鉄金属 (0.3%)			
平河ヒューテック	6.1	6.4	9,824
金属製品 (5.2%)			
ケー・エフ・シー	7.9	4.6	5,750
リンナイ	12.8	8.8	28,133
日東精工	30.8	26.7	17,007
東プレ	10.5	11.2	21,862
マルゼン	29.5	24.8	80,476
パイオラックス	17	16.8	41,260
機械 (6.5%)			
日本製鋼所	13.5	—	—
ツガミ	—	10.8	14,925
日東工器	13.4	5.4	13,689
日精エー・エス・ビー機械	9.5	13.2	68,112
サトーホールディングス	1.9	1.7	3,836

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澁谷工業	—	15	55,875
西島製作所	—	4.8	11,380
アネスト岩田	7.5	15.6	22,838
タダノ	22.4	24.3	27,677
鈴木器工	18.9	14.1	27,029
電気機器 (8.5%)			
デンヨー	11.3	8	22,552
E I Z O	6	21.3	47,435
エレコム	16.2	15.4	22,545
アンリツ	6.9	29	35,394
アルプスアルパイン	—	9.9	16,062
リオン	9	9.4	24,844
アオイ電子	—	14.3	27,284
チノー	4.5	4.5	9,765
芝浦電子	—	11.1	35,631
エンプラス	—	3.9	19,890
浜松ホトニクス	—	15.3	27,723
市光工業	95.2	80.5	31,234
輸送用機器 (2.1%)			
ハイレックスコーポレーション	24.3	35.9	57,332
日本精機	31.3	18.4	20,424
村上開明堂	—	0.5	2,560
精密機器 (3.5%)			
長野計器	3.5	7.4	18,211
ナカニシ	15.9	33.4	82,431
A&Dホロンホールディングス	15	7.1	14,285
朝日インテック	6.8	7	17,619
その他製品 (1.2%)			
SHOE I	2.3	2.7	6,156
河合楽器製作所	2.9	3.9	11,583
ビジョン	18.5	19	28,063
電気・ガス業 (3.0%)			
四国電力	68.4	70	84,140
九州電力	80	18.9	26,573
倉庫・運輸関連業 (—%)			
トランコム	7.7	—	—
情報・通信業 (7.3%)			
日鉄ソリューションズ	4.4	—	—
ブロードリーフ	138.3	112.8	78,847
アバントグループ	6.2	3.3	6,860

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マークラインズ	11.4	16.7	38,126
オープンドア	43.9	39.1	24,867
菱友システムズ	—	1.5	7,650
ジャストシステム	3.2	7.1	25,382
沖縄セルラー電話	8	6.6	29,007
セゾンテクノロジー	4.2	—	—
福井コンピュータホールディングス	11.9	20.1	63,214
卸売業 (6.0%)			
エレマテック	18.3	—	—
あい ホールディングス	26.9	26.6	56,471
ウイン・パートナーズ	12.7	—	—
S P K	11.6	15.8	32,674
高速	12.7	7.3	17,016
シークス	14.4	14	16,016
中央自動車工業	15.3	15.9	69,403
立花エレテック	6.3	3.5	9,170
P A L T A C	1.6	—	—
トラスコ中山	—	1.6	3,729
ミスミグループ本社	7.7	8.5	20,718
小売業 (7.7%)			
サンエー	7.1	12.3	35,571
ハローズ	3.5	11.7	46,741
セリア	21	10.2	27,519
ナフコ	5.1	5.8	11,942
クリエイトSDホールディングス	9.6	—	—
ヨシックスホールディングス	13.6	13.6	45,492
コスモス薬品	2.1	2	13,420
TOKYO BASE	62.4	43.5	14,224
J Mホールディングス	7.2	5.2	12,792
アクシアル リテイリング	7.2	27.8	25,159
アークランズ	11.8	11	18,403
ベルク	—	1.4	9,338
サンドラッグ	7.6	7.3	29,097
銀行業 (6.5%)			
めぶきフィナンシャルグループ	113.5	75.9	50,572
千葉銀行	42.5	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	13.1	8.7	35,652
山梨中央銀行	23.7	33.4	62,157
紀陽銀行	—	11.5	24,115
山陰合同銀行	55.7	55.9	69,707

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (4.0%)			
芙蓉総合リース	2.9	2.7	30,523
みずほリース	8.6	38.9	39,016
アコム	98.2	87.3	33,139
イー・ギャランティ	—	27	47,601
不動産業 (2.0%)			
ジェイ・エス・ビー	3.2	3.3	8,728
京阪神ビルディング	—	11	17,490
スタートコーポレーション	7.6	6.7	24,488
毎日コムネット	36.7	31.4	22,419
サービス業 (8.0%)			
E・Jホールディングス	30.6	18.4	31,188
カカクコム	11	4.3	10,098
ディップ	—	13.7	33,839
セブテーニ・ホールディングス	84.1	92.3	42,642
日本空調サービス	10.4	—	—

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ラウンドワン		—	0.1	134
M&Aキャピタルパートナーズ		—	4.8	13,324
シグマクシス・ホールディングス		—	17.1	15,150
インソース		11.2	33.5	38,860
MS－J a p a n		6.9	7.4	8,029
スプリックス		25	7.5	6,630
ベルトラ		36.2	45.2	12,746
L I T A L I C O		5.6	41.8	36,491
人・夢・技術グループ		5.1	8.4	11,608
スバル興業		1.6	6	19,500
ステップ		9.6	8.7	18,417
合 計	株 数 ・ 金 額	2,591	2,501	3,747,776
	銘柄数<比率>	130	136	<98.7%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,747,776	98.5
コール・ローン等、その他	56,296	1.5
投資信託財産総額	3,804,072	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,804,072,327
コール・ローン等	45,401,694
株式(評価額)	3,747,776,850
未収入金	6,955,238
未収配当金	3,938,250
未収利息	295
(B) 負債	8,499,366
未払金	5,199,366
未払解約金	3,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,795,572,961
元本	605,005,389
次期繰越損益金	3,190,567,572
(D) 受益権総口数	605,005,389口
1万口当たり基準価額(C／D)	62,736円

(注) 期首元本額は698,552,314円、期中追加設定元本額は67,240,057円、期中一部解約元本額は160,786,982円、1口当たり純資産額は6,2736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

- ・野村日本真小型株投信 337,129,972円
- ・野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用） 165,948,804円
- ・野村日本小型株セレクト（野村SMA・EW向け） 101,926,613円

○損益の状況（2023年12月16日～2024年12月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	103,183,705
受取配当金	103,032,699
受取利息	122,156
その他収益金	30,990
支払利息	△ 2,140
(B) 有価証券売買損益	536,783,439
売買益	718,950,078
売買損	△ 182,166,639
(C) 当期損益金(A＋B)	639,967,144
(D) 前期繰越損益金	3,003,953,503
(E) 追加信託差損益金	325,059,943
(F) 解約差損益金	△ 778,413,018
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,190,567,572
次期繰越損益金(G)	3,190,567,572

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

野村ジャパンドリームF（適格機関投資家専用）

第 9 期(2023年12月 7 日～2024年12月 6 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 額
		期 騰 落 中 率	ジャスダック指数	期 騰 落 中 率	Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス	期 騰 落 中 率			
	円	%		%		%	%	%	百万円
5 期(2020年12月 7 日)	24,267	22.4	175.88	3.6	—	—	95.3	—	1,285
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

- * 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フランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。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フランク・ラッセル・カンパニーは、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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年12月 6 日	19,459	—	376.69	—	95.8	—
12月末	19,601	0.7	383.22	1.7	96.5	—
2024年 1 月 末	19,361	△ 0.5	393.87	4.6	95.7	—
2 月 末	19,705	1.3	404.74	7.4	96.3	—
3 月 末	19,625	0.9	410.47	9.0	95.6	—
4 月 末	17,961	△ 7.7	394.45	4.7	96.2	—
5 月 末	17,074	△12.3	388.01	3.0	96.2	—
6 月 末	17,731	△ 8.9	402.39	6.8	96.3	—
7 月 末	17,727	△ 8.9	404.61	7.4	96.5	—
8 月 末	18,343	△ 5.7	402.95	7.0	96.4	—
9 月 末	18,677	△ 4.0	406.44	7.9	95.9	—
10月 末	18,677	△ 4.0	407.66	8.2	96.6	—
11月 末	19,113	△ 1.8	407.49	8.2	96.4	—
(期 末)						
2024年12月 6 日	19,558	0.5	411.69	9.3	96.4	—

*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】

基準価額は、期首19,459円から期末19,558円に99円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は0.5%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9.3%の上昇を8.8%下回りました。

期首は内閣の一部閣僚交代などにより国内政治の先行き不透明感が強まったことなどから株式市場は下落しました。

2024年に入り、金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まったことや、中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことなどから、株式市場は軟調な動きとなりました。

その後は日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道によって株式市場は下落しました。

期末にかけては、衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことなどから、株式市場は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である[野村ジャパンドリーム マザーファンド]を期を通じて高位に組み入れ、期末の実質株式組入比率は96.4%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[野村ジャパンドリーム 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

(2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 176	% 0.946	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(156)	(0.836)	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)	(10)	(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)	(10)	(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	18	0.096	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(18)	(0.096)	
(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	195	1.045	
期中の平均基準価額は、18,632円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ジャパンドリーム マザーファンド	千口 47,030	千円 105,300	千口 19,004	千円 45,000

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月7日～2024年12月6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	8,593,417千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,927,477千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 3,981	百万円 695	17.5	百万円 4,611	百万円 858	18.6

平均保有割合 11.4%

※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)	672千円
うち利害関係人への支払額 (B)	138千円
(B) / (A)	20.7%

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

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

○組入資産の明細

(2024年12月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村ジャパンドリーム マザーファンド	千口 270,419	千口 298,444	千円 748,558

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村ジャパンドリーム マザーファンド	千円 748,558	% 99.4
コール・ローン等、その他	4,794	0.6
投資信託財産総額	753,352	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	753,352,553
コール・ローン等	4,793,697
野村ジャパンドリーム マザーファンド(評価額)	748,558,825
未収利息	31
(B) 負債	3,301,162
未払信託報酬	3,289,753
その他未払費用	11,409
(C) 純資産総額(A－B)	750,051,391
元本	383,510,000
次期繰越損益金	366,541,391
(D) 受益権総口数	38,351口
1口当たり基準価額(C／D)	19,558円

(注) 期首元本額は343,730,000円、期中追加設定元本額は60,210,000円、期中一部解約元本額は20,430,000円、1口当たり純資産額は19,558円です。

○損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,659
受取利息	3,689
支払利息	△ 30
(B) 有価証券売買損益	21,692,976
売買益	23,042,812
売買損	△ 1,349,836
(C) 信託報酬等	△ 6,523,027
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,173,608
(E) 前期繰越損益金	116,425,485
(F) 追加信託差損益金	234,942,298
(配当等相当額)	(295,993,423)
(売買損益相当額)	(△ 61,051,125)
(G) 計(D＋E＋F)	366,541,391
次期繰越損益金(G)	366,541,391
追加信託差損益金	234,942,298
(配当等相当額)	(295,993,423)
(売買損益相当額)	(△ 61,051,125)
分配準備積立金	232,932,892
繰越損益金	△101,333,799

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

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

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

○お知らせ

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

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

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

野村ジャパンドリーム マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2024年12月6日）

作成対象期間（2023年12月7日～2024年12月6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 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%	ジャスダック指数	%	Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス	%	%	%	百万円
6期(2020年12月7日)	30,020	23.5	175.88	3.6	—	—	95.5	—	13,926
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

*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フランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。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フランク・ラッセル・カンパニーは、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。

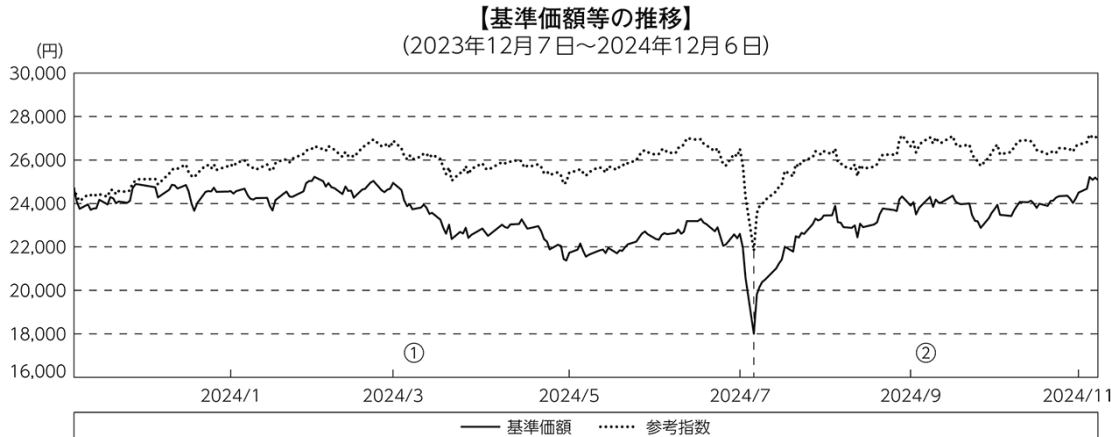
○当期中の基準価額と市況等の推移

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	中 率	騰 落 率	中 率		
(期 首)	円	%	Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス	%	%	%
2023年12月6日	24,682	—	376.69	—	96.0	—
12月末	24,877	0.8	383.22	1.7	96.7	—
2024年1月末	24,573	△ 0.4	393.87	4.6	95.9	—
2月末	25,036	1.4	404.74	7.4	96.5	—
3月末	24,951	1.1	410.47	9.0	95.8	—
4月末	22,847	△ 7.4	394.45	4.7	96.3	—
5月末	21,733	△11.9	388.01	3.0	96.4	—
6月末	22,588	△ 8.5	402.39	6.8	96.5	—
7月末	22,602	△ 8.4	404.61	7.4	96.7	—
8月末	23,450	△ 5.0	402.95	7.0	96.5	—
9月末	23,897	△ 3.2	406.44	7.9	96.1	—
10月末	23,930	△ 3.0	407.66	8.2	96.8	—
11月末	24,507	△ 0.7	407.49	8.2	96.6	—
(期 末)						
2024年12月6日	25,082	1.6	411.69	9.3	96.6	—

*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

* 基準価額は1.6%の上昇

基準価額は、期首24,682円から期末25,082円に400円の値上がりとなりました。

①局面（期首～2024年8月上旬）

- （下落） 内閣の一部閣僚交代などにより国内政治の先行き不透明感が強まったこと。
- （下落） 金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まったこと。
- （上昇） 国内外の半導体関連企業の好決算を受けたハイテク関連株の上昇が追い風となったこと。
- （下落） 機関投資家のリバランス（資産の再配分）による株式売却などの需給悪化が懸念されたこと。
- （下落） 中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したこと。
- （下落） 日銀が金融政策の正常化に動くとの見方が強まり国内長期金利が約12年ぶりに1%を超えたこと。
- （上昇） 円安・米ドル高が進行し、1米ドル160円台となったことで輸出関連株などを中心に反発したこと。
- （下落） 日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道がされたこと。

②局面（2024年8月上旬～期末）

- （上昇）米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まったこと。
- （上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）による0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したこと。
- （下落）金利上昇懸念から相対的に大型割安株が選好され、小型成長株が調整したこと。
- （上昇）衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったこと。
- （上昇）米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したこと。

○投資環境

期首は内閣の一部閣僚交代などにより国内政治の先行き不透明感が強まったことなどから株式市場は下落しました。

2024年に入り、金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まったことや、中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことなどから、株式市場は軟調な動きとなりました。

その後は日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道によって株式市場は下落しました。

期末にかけては、衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことなどから、株式市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を保つことを基本としており、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は96.6%としました。

・期中の主な動き

当期は、付加価値の高いサービスを提供することで顧客基盤を拡大し、中期的に安定した利益成長が期待できる企業、強固な財務体質と業績の拡大により株主還元の強化が見込まれる企業に注目しました。

半導体市場の成長を背景に半導体搬送機器の売上増が見込まれることに加え、防衛関連の収益性改善が期待できる電気機器株や、個人及び法人向けの取扱高増加に加え、未払い率の低減などコスト抑制により中期的な利益成長が見込まれるその他金融業株などを買付けました。

一方、事業領域の拡大や競合他社の機能強化などにより競争激化が懸念される情報・通信業株、人材の採用及び育成の遅れにより中期の利益成長率が低下する可能性があるサービス業株などを売却しました。

<比率を引き上げた主な銘柄>

①シンフォニアテクノロジー（期首0% → 期末3.0%、純資産比、以下同じ）

半導体市場の成長を背景に半導体搬送機器の売上増が見込まれることに加え、防衛関連の収益性改善が期待できるため。

②ネットプロテクションズホールディングス（1.3% → 3.9%）

個人及び法人向けの取扱高増加に加え、未払い率の低減などコスト抑制により中期的な利益成長が見込まれるため。

<比率を引き下げた主な銘柄>

①プラスアルファ・コンサルティング（3.9% → 1.1%）

事業領域の拡大や競合他社の機能強化などにより競争激化が懸念されるため。

②M&A総研ホールディングス（2.9% → 1.0%）

人材の採用及び育成の遅れにより中期の利益成長率が低下する可能性があるため。

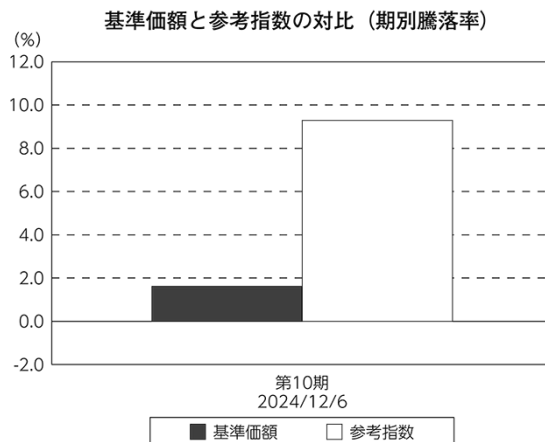
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

* 参考指数との対比では7.7%のマイナス

今期の基準価額の騰落率は1.6%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9.3%の上昇を7.7%下回りました。



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

【主な差異要因】

プラス寄与した主な投資銘柄

不正検知ロジックの改善による原価低減効果などにより、中期の利益成長期待が高まったネットプロテクションズホールディングスや、半導体関連の収益回復に加え、防衛関連の受注増により中期的に高い成長が見込まれるシンフォニアテクノロジー、Eコマースの売上増に加え、雑貨事業の収益改善などを背景に中期的に高い成長が期待できるパルグループホールディングスなど。

マイナス寄与した主な投資銘柄

制度の枠組み変更などにより不眠症治療用アプリの保険適用に想定以上の時間を要することが明らかになったサスメドや、競争激化や新規事業の立ち上げ遅れなどにより利益見通しが中期計画を下回ったプラスアルファ・コンサルティング、企業買収や新規事業の収益寄与が不透明な点が懸念されたラクスルなど。

◎今後の運用方針

当ファンドは第11期を迎えます。

- (1) 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に注目しています。
- (2) 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も投資をしていく考えです。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.095 (0.095)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	23	0.095	
期中の平均基準価額は、23,749円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3,013 (131)	千円 3,981,778 (—)	千株 3,152	千円 4,611,639

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 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	8,593,417千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,927,477千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,981	695	17.5	4,611	858	18.6

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)	5,837千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,203千円
(B) / (A)	20.6%

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

○組入資産の明細

(2024年12月6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%)			
キュービー	—	23.2	80,109
繊維製品 (—%)			
デサント	12.2	—	—
パルプ・紙 (1.4%)			
ニッポン高度紙工業	—	41.3	81,815
化学 (1.1%)			
ミルボン	18.1	18.3	65,239
機械 (4.0%)			
F U J I	—	68.8	150,981
野村マイクロ・サイエンス	5.7	27.2	45,315
ハーモニック・ドライブ・システムズ	24.5	17.1	35,482
電気機器 (9.0%)			
シンフォニアテクノロジー	—	30.2	178,784
メイコー	15.6	—	—
スミダコーポレーション	—	89.4	86,539
日本電子材料	—	54.4	117,068
芝浦電子	16.3	44.3	140,209
精密機器 (1.2%)			
メニコン	52.9	44.3	66,317
その他製品 (2.2%)			
スノーピーク	30.1	—	—
オカムラ	—	65.9	129,098
空運業 (0.1%)			
スカイマーク	86.8	5.5	3,124
情報・通信業 (26.7%)			
ソラコム	—	86.2	90,854
インターネットイニシアティブ	69	64	200,576
マネーフォワード	42.6	23	112,102
プラスアルファ・コンサルティング	98.2	35.9	63,184
ヤブリ	11.9	—	—
ココナラ	85.4	—	—
ビジョナル	28.1	18.7	154,088
サスメド	132.4	87.8	52,065
シンプレクス・ホールディングス	40.7	60.8	149,993
ラクスル	181.1	131.9	147,332
メルカリ	36.8	39.5	75,662
サーバーワークス	2.8	—	—
B A S E	—	274.4	93,844

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オービックビジネスコンサルタント	17.6	11.8	84,842
ANYCOLOR	3.4	—	—
e W e L L	35.1	15.4	28,105
オープンワーク	122.5	—	—
カバー	79.5	83.1	210,824
トランザクション・メディア・ネットワーク	142.2	—	—
GMOインターネットグループ	41	30.1	80,562
卸売業 (3.4%)			
マクニカホールディングス	14.7	42	72,912
加賀電子	14.2	45.3	124,710
小売業 (11.4%)			
ゲオホールディングス	—	26.7	44,135
パルグループホールディングス	16.8	71.6	230,552
セリア	40.8	21.1	58,552
ジンズホールディングス	10.4	—	—
オイシックス・ラ・大地	69.3	41	63,960
あさひ	50.7	—	—
FOOD & LIFE COMPANIE	59.1	46.2	164,010
ハルマホールディングス	52.3	—	—
サイゼリヤ	—	17.9	100,061
銀行業 (3.8%)			
楽天銀行	77.1	28.6	122,236
住信 S B I ネット銀行	—	26.5	96,327
証券・商品先物取引業 (—%)			
ウェルスナビ	64.7	—	—
その他金融業 (9.8%)			
プレミアグループ	125.1	45.3	115,696
ネットプロテクションズホールディングス	397.1	495.9	235,552
イー・ギャランティ	77.5	124.3	215,039
不動産業 (6.3%)			
ティーケービー	82.5	84.5	100,386
エリアリンク	—	23.6	51,589
カチタス	84.4	81.8	178,242
トーセイ	—	14.1	36,970
サービス業 (18.2%)			
ディップ	44.9	23.1	58,558
新日本科学	56.2	109.7	173,435
K e e P e r 技研	27	24.9	116,532
ジャパンマテリアル	81	88.3	146,754

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	83	37.6	46,398
アトラエ	133.4	64.6	54,005
ソラスト	—	51.1	23,863
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	71.4	45	126,585
キュービーネットホールディングス	1.4	—	—
ジモティー	43.8	50.5	62,721
NexTone	43.9	56.3	72,401
LITALICO	—	28.4	26,213
シーユーシー	31.8	7.5	12,502

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大栄環境	43.7	24	72,480
M&A総研ホールディングス	46.3	30	58,650
合 計	株 数 ・ 金 額	3,377	3,369
	銘柄数<比率>	56	58

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,786,157	% 95.1
コール・ローン等、その他	297,130	4.9
投資信託財産総額	6,083,287	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,083,287,057
コール・ローン等	203,509,478
株式(評価額)	5,786,157,000
未収入金	83,022,189
未収配当金	10,597,060
未収利息	1,330
(B) 負債	93,205,745
未払金	85,205,745
未払解約金	8,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	5,990,081,312
元本	2,388,219,088
次期繰越損益金	3,601,862,224
(D) 受益権総口数	2,388,219,088口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,082円

(注) 期首元本額は2,712,198,493円、期中追加設定元本額は412,962,786円、期中一部解約元本額は736,942,191円、1口当たり純資産額は2.5082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) 1,836,591,370円
・野村ジャパンドリームF(適格機関投資家専用) 298,444,632円
・野村日本小型株セレクト(野村SMA・EW向け) 253,183,086円

○損益の状況 (2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	84,374,739
受取配当金	84,154,604
受取利息	221,403
その他収益金	7,345
支払利息	△ 8,613
(B) 有価証券売買損益	△ 12,150,452
売買益	1,093,842,159
売買損	△1,105,992,611
(C) 当期損益金(A＋B)	72,224,287
(D) 前期繰越損益金	3,982,058,532
(E) 追加信託差損益金	530,237,214
(F) 解約差損益金	△ 982,657,809
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,601,862,224
次期繰越損益金(G)	3,601,862,224

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第21期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004年3月4日より無期限です。	
運 用 方 針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運 用 方 法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウー）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。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
17期 (2021年 2 月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年 2 月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年 2 月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797
20期 (2024年 2 月20日)	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—	12,612
21期 (2025年 2 月20日)	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—	12,556

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

(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

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

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	564円 (497) (33) (33)	0.935% (0.825) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	80 (80)	0.133 (0.133)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	650	1.078	
期中の平均基準価額は60,291円です。			

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注5) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

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

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年2月21日～2025年2月20日)

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

(注1) 単位未満は切捨てです。
(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等 (2024年2月21日～2025年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細 (2025年2月20日現在)

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

(注1) 単位未満は切捨てです。
(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末3,526,964千口です。

○投資信託財産の構成 (2025年2月20日現在)

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

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年 2月20日現在)

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

(注記事項)

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

○損益の状況 (2024年 2月21日～2025年 2月20日)

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

(注 1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第22期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の79,748円から当期末には88,042円へ上昇し、期中騰落率は+10.4%となりました。
当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は牧野フライス製作所でした。一方、マイナスに寄与した銘柄は京セラでした。

○1万口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	113円 (113)	0.132% (0.132)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	113	0.132	
期中の平均基準価額は85,415円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 11,493 (484)	千円 24,249,365 (ー)	千株 13,171	千円 28,030,984

(注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○組入資産の明細

(2025年2月20日現在)

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

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

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

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) —印は記入されません。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

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

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月20日現在)

○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

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

(注記事項)

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

(当期末元本の内訳)

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

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価償えによるものを含みます。

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）
第16期（2024年5月1日～2025年4月28日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 （円ベース・期中 為替ヘッジなし）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—	24,366
13期(2022年4月27日)	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	—	25,077
14期(2023年4月27日)	56,413	△ 0.7	618.62	5.1	96.8	—	—	20,055
15期(2024年4月30日)	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	—	11,672
16期(2025年4月28日)	85,592	△ 6.8	895.13	0.5	91.4	—	—	7,296

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

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。
*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
（出所）MSCI、ブルームバーグ

○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-KOKUSA I 指数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ベース・ 為替ヘッジなし) 騰 落 率			
(期 首) 2024年 4 月 30日	円 91,824	% —	% 890.69	% 95.3	% —	% —
5 月末	95,262	3.7	911.66	2.4	95.7	—
6 月末	101,924	11.0	967.36	8.6	95.1	—
7 月末	91,412	△ 0.4	912.90	2.5	95.9	—
8 月末	91,663	△ 0.2	897.03	0.7	94.0	—
9 月末	90,425	△ 1.5	907.80	1.9	97.7	—
10月末	96,477	5.1	976.71	9.7	91.0	—
11月末	96,005	4.6	982.11	10.3	93.8	—
12月末	97,839	6.6	1,021.29	14.7	97.5	—
2025年 1 月末	99,150	8.0	1,024.55	15.0	94.0	—
2 月末	94,680	3.1	969.82	8.9	93.4	—
3 月末	91,410	△ 0.5	934.30	4.9	93.3	—
(期 末) 2025年 4 月 28日	85,592	△ 6.8	895.13	0.5	91.4	—

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－6.8%となり、ベンチマークの＋0.5%を下回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長年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

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 814	% 0.859	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(752)	(0.793)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(31)	(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)	(31)	(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	84	0.089	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(84)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	254	0.268	(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)	(43)	(0.046)	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)	(0.003)	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)	(208)	(0.219)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1,152	1.216	
期中の平均基準価額は、94,839円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2024年5月1日～2025年4月28日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	81,792	934,700	434,954	4,920,486

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2024年5月1日～2025年4月28日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月1日～2025年4月28日）

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,916	1,393	15.6	14,970	1,393	9.3

平均保有割合 58.8%

※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

(2025年 4 月28日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	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	1,054,933	701,771	7,224,456

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年 4 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	7,224,456	98.6
コール・ローン等、その他	106,225	1.4
投資信託財産総額	7,330,681	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,330,681,341
コール・ローン等	71,823,629
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	7,224,456,750
未収入金	34,400,000
未収利息	962
(B) 負債	34,089,931
未払信託報酬	33,960,210
その他未払費用	129,721
(C) 純資産総額（A－B）	7,296,591,410
元本	852,490,000
次期繰越損益金	6,444,101,410
(D) 受益権総口数	85,249口
1口当たり基準価額（C／D）	85,592円

- (注) 期首元本額は1,271,140,000円、期中追加設定元本額は92,670,000円、期中一部解約元本額は511,320,000円、1口当たり純資産額は85,592円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額79,385,280円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2024年5月1日～2025年4月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	217,257
受取利息	217,257
(B) 有価証券売買損益	△ 498,356,883
売買益	172,878,134
売買損	△ 671,235,017
(C) 信託報酬等	△ 81,949,384
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 580,089,010
(E) 前期繰越損益金	4,166,301,947
(F) 追加信託差損益金	2,857,888,473
（配当等相当額）	（ 2,582,709,063）
（売買損益相当額）	（ 275,179,410）
(G) 計（D＋E＋F）	6,444,101,410
次期繰越損益金（G）	6,444,101,410
追加信託差損益金	2,857,888,473
（配当等相当額）	（ 2,582,709,063）
（売買損益相当額）	（ 275,179,410）
分配準備積立金	4,166,312,039
繰越損益金	△ 580,099,102

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

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

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

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

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年4月28日）

作成対象期間（2024年5月1日～2025年4月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
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 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331
16期(2025年4月28日)	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—	12,590

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2024年4月30日	109,598	—	890.69	—	96.2	—	—
5月末	113,827	3.9	911.66	2.4	96.6	—	—
6月末	121,940	11.3	967.36	8.6	95.8	—	—
7月末	109,345	△ 0.2	912.90	2.5	96.7	—	—
8月末	109,732	0.1	897.03	0.7	94.7	—	—
9月末	108,317	△ 1.2	907.80	1.9	98.2	—	—
10月末	115,695	5.6	976.71	9.7	91.9	—	—
11月末	115,200	5.1	982.11	10.3	94.7	—	—
12月末	117,507	7.2	1,021.29	14.7	98.3	—	—
2025年1月末	119,125	8.7	1,024.55	15.0	94.7	—	—
2月末	113,795	3.8	969.82	8.9	94.0	—	—
3月末	109,919	0.3	934.30	4.9	93.9	—	—
(期 末)	円	%	%	%	%	%	%
2025年4月28日	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首109,598円から期末102,946円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

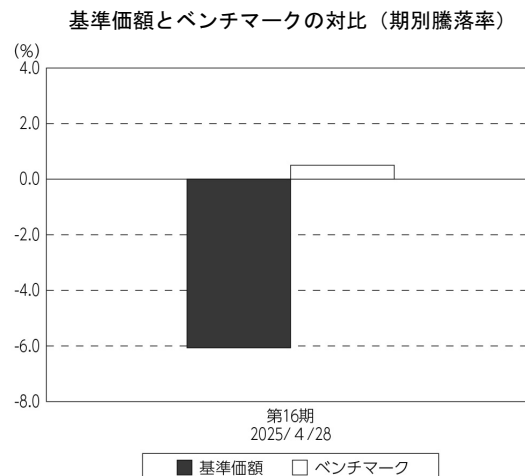
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－6.1%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の＋0.5%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、ヘルスケアやエネルギーのオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）や情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）がマイナスに影響しました。個別では、デンマークのヘルスケア株などをオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。



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

○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 103 (103)	% 0.090 (0.090)	(a) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	302 (53) (249)	0.266 (0.046) (0.220)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	405	0.356	
期中の平均基準価額は、113,666円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 14,938 (1,185)	千米ドル 154,079 (△ 4)	百株 12,340	千米ドル 180,341
	カナダ	291	千カナダドル 1,559	129	千カナダドル 741
	イギリス	2,164 (-)	千英ポンド 3,022 (△ 47)	9,285	千英ポンド 6,042
	スイス	353	千スイスフラン 3,164	194	千スイスフラン 1,648
	デンマーク	50	千デンマーククローネ 3,125	580	千デンマーククローネ 39,738
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	94	1,984	384	2,346
	イタリア	1,476	2,079	86	430
	フランス	265	1,721	695	4,337
	イギリス	184	582	193	591
	オランダ	—	—	29	2,162
	スペイン	202	111	359	259
	台湾	650	千新台幣ドル 57,945	350	千新台幣ドル 32,563
	インド	174	千インドルピー 17,162	2,222	千インドルピー 237,380
	ブラジル	818	千レアル 2,939	3,911	千レアル 13,507

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8, 916	百万円 1, 393	% 15. 6	百万円 14, 970	百万円 1, 393	% 9. 3

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

○組入資産の明細

(2025年 4 月28日現在)

外国株式

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

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

銘柄		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	
ENEL SPA		—	1,186	893	145,783	電力
UNICREDIT SPA		—	203	1,034	168,800	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,390	1,928	314,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		171	134	978	159,595	銀行
TOTALENERGIES SE		721	328	1,734	282,895	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	893	463	2,712	442,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW		105	96	278	45,505	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	105	96	278	45,505	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		29	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	29	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		156	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	156	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,489	1,963	5,288	862,710	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR		30	330	29,304	129,385	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	30	330	29,304	129,385	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(インド)				千インドルピー		
ADANI ENTERPRISES LTD		588	419	98,654	166,726	商社・流通業
ADANI POWER LIMITED		3,876	2,322	127,608	215,658	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADANI GREEN ENERGY LTD		1,013	653	59,642	100,795	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ICICI BANK LTD		212	246	34,563	58,412	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	5,689	3,641	320,469	541,593	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.3%>	
(ブラジル)				千レアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		5,266	2,173	6,632	167,399	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	5,266	2,173	6,632	167,399	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,223	18,309	—	11,622,061	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	52	—	<92.3%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,622,061	92.0
コール・ローン等、その他	1,004,783	8.0
投資信託財産総額	12,626,844	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月28日現在)

○損益の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,626,844,409
コール・ローン等	966,037,417
株式(評価額)	11,622,061,993
未収入金	13,984,732
未収配当金	24,758,210
未収利息	2,057
(B) 負債	36,433,245
未払金	2,033,245
未払解約金	34,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,590,411,164
元本	1,223,008,221
次期繰越損益金	11,367,402,943
(D) 受益権総口数	1,223,008,221口
1万口当たり基準価額(C／D)	102.946円

(注) 期首元本額は1,763,834,004円、期中追加設定元本額は215,794,235円、期中一部解約元本額は756,620,018円、1口当たり純資産額は10.2946円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）701,771,487円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）303,019,195円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 203,909,638円
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用）14,307,901円

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

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

- 154 –

野村DFA海外株式バリュートファンドFB（適格機関投資家専用）

第 4 期（2023年11月30日～2024年11月29日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2020年10月 8 日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	野村DFA海外株式バリュートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 な 投 資 対 象	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 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)	13,588	35.9	94.8	－	3.0	65,954
2 期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	－	2.9	39,579
3 期(2023年11月29日)	17,410	13.2	95.2	－	2.5	35,204
4 期(2024年11月29日)	22,424	28.8	95.0	－	2.2	37,008

* 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2023年11月29日			17,410	—	95.2	—	2.5
11月末			17,460	0.3	95.3	—	2.5
12月末			17,954	3.1	94.5	—	2.6
2024年1月末			18,780	7.9	95.1	—	2.2
2月末			19,516	12.1	95.8	—	2.2
3月末			20,696	18.9	96.0	—	2.1
4月末			20,958	20.4	96.0	—	2.0
5月末			21,057	20.9	95.6	—	2.1
6月末			21,567	23.9	95.7	—	2.2
7月末			21,040	20.9	95.3	—	2.2
8月末			20,380	17.1	94.6	—	2.1
9月末			20,582	18.2	94.8	—	2.1
10月末			21,938	26.0	96.0	—	2.1
(期 末)							
2024年11月29日			22,424	28.8	95.0	—	2.2

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の17,410円から当作成期末には22,424円となりました。

【運用経過】

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

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象の「野村DFA海外株式バリュースターファンド」受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 89	% 0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(78)	(0.385)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(7)	(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	2	0.009	(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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△ 1)	(△ 0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	93	0.461	
期中の平均基準価額は、20,160円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月30日～2024年11月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリュートファンド	2,341,954	4,564,700	6,216,757	12,327,505

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月30日～2024年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村DFA海外株式バリュートファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (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

(2023年11月30日～2024年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村DFA海外株式バリュートファンド	20,420,398	16,545,596	36,630,295

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド	36,630,295	98.8
コール・ローン等、その他	460,832	1.2
投資信託財産総額	37,091,127	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 野村DFA海外株式バリュースーパーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%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=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月29日現在）

○損益の状況（2023年11月30日～2024年11月29日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,091,127,818
コール・ローン等	376,030,110
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド(評価額)	36,630,295,250
未収入金	84,800,000
未収利息	2,458
(B) 負債	82,539,105
未払信託報酬	81,924,730
その他未払費用	614,375
(C) 純資産総額(A－B)	37,008,588,713
元本	16,503,780,000
次期繰越損益金	20,504,808,713
(D) 受益権総口数	1,650,378口
1口当たり基準価額(C／D)	22,424円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	354,490
受取利息	365,104
支払利息	△ 10,614
(B) 有価証券売買損益	7,946,503,364
売買益	9,428,393,050
売買損	△ 1,481,889,686
(C) 信託報酬等	△ 160,407,999
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,786,449,855
(E) 前期繰越損益金	8,123,510,643
(F) 追加信託差損益金	4,594,848,215
(配当等相当額)	(2,076,922,320)
(売買損益相当額)	(2,517,925,895)
(G) 計(D＋E＋F)	20,504,808,713
次期繰越損益金(G)	20,504,808,713
追加信託差損益金	4,594,848,215
(配当等相当額)	(2,085,178,031)
(売買損益相当額)	(2,509,670,184)
分配準備積立金	15,909,960,498

(注) 期首元本額は20,221,470,000円、期中追加設定元本額は2,342,330,000円、期中一部解約元本額は6,060,020,000円、1口当たり純資産額は22,424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105,820,475円。(野村DFA海外株式バリュースーパーファンド)

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2024年11月29日）

作成対象期間（2023年11月30日～2024年11月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率				
(設定日) 2020年10月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2 期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3 期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4 期(2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月29日	円 17,065	% —	% 96.2	% —	% 2.5
11月末	17,115	0.3	96.3	—	2.5
12月末	17,610	3.2	95.4	—	2.6
2024年 1 月末	18,435	8.0	95.9	—	2.2
2 月末	19,171	12.3	96.6	—	2.2
3 月末	20,347	19.2	96.7	—	2.2
4 月末	20,615	20.8	96.8	—	2.1
5 月末	20,721	21.4	96.6	—	2.1
6 月末	21,235	24.4	96.6	—	2.2
7 月末	20,719	21.4	96.2	—	2.2
8 月末	20,085	17.7	95.5	—	2.1
9 月末	20,292	18.9	95.7	—	2.1
10 月末	21,648	26.9	96.8	—	2.1
(期 末) 2024年11月29日	22,139	29.7	96.0	—	2.2

* 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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の17,065円から当作成期末には22,139円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

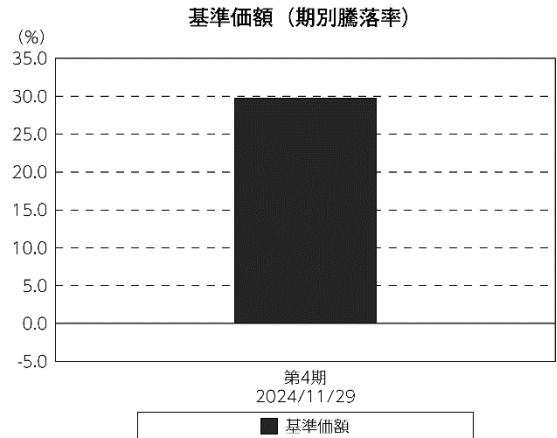
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	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)	(1)	(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	1	0.006	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.009)	
(そ の 他)	(△1)	(△0.003)	
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、19,832円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月30日～2024年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,325 (660)	千米ドル 66,925 (65)	百株 17,443 (40)	千米ドル 130,004 (405)
	カナダ	239 (10)	千カナダドル 1,200 (68)	1,164 (10)	千カナダドル 5,158 (68)
	イギリス	3,525 (9)	千英ポンド 1,145 (90)	11,702	千英ポンド 4,147
	スイス	134 (0.28)	千スイスフラン 1,009 (△ 28)	349	千スイスフラン 2,681
	スウェーデン	433 (198)	千スウェーデンクローナ 2,495 (497)	2,234 (90)	千スウェーデンクローナ 19,616 (497)
	ノルウェー	40 (ー)	千ノルウェークローネ 1,088 (△ 47)	353	千ノルウェークローネ 5,305
	デンマーク	50 (21)	千デンマーククローネ 2,424 (ー)	120	千デンマーククローネ 6,731
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	689 (566)	2,682 (410)	578 (1,069)	1,974 (546)
	イタリア	266 (ー)	215 (△0.39478)	634	844
	フランス	427 (3)	1,585 (△ 3)	1,042	4,363
	スイス	ー (ー)	ー (△0.93736)	15	157
	オランダ	808 (8)	827 (18)	223	1,269
	スペイン	1 (312)	33 (13)	671 (304)	771 (13)
	ベルギー	15 (61)	130 (ー)	184	1,119
	オーストリア	36	141	ー	ー
	ルクセンブルグ	38	57	16	25
	フィンランド	349	380	317	528
	アイルランド	ー	ー	455 (17)	644 (111)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	41 (21)	60 (0.37422)	55 (20)	96 (0.37422)
	バミューダ	2	23	—	—
	香港	1,433 (65)	千香港ドル 1,815 (50)	8,830	千香港ドル 9,056
	シンガポール	274 (△14,231)	千シンガポールドル 295 (—)	479	千シンガポールドル 535
	オーストラリア	1,078 (6)	千豪ドル 1,165 (6)	3,530 (59)	千豪ドル 3,257 (43)
	ニュージーランド	89 (8)	千ニュージーランドドル 34 (1)	623	千ニュージーランドドル 144
	イスラエル	303	千新シェケル 426	697	千新シェケル 1,633

*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	—	—	179	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	1,218	262
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	139	29	476	87
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	362	34
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,386	158
	CUBESMART	—	—	438	21
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	664	87
	EQUINIX INC	—	—	190	151
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,563	98
	EQUITY RESIDENTIAL	758	53	1,086	65
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	78	22
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	140	21
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	797	37
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,401	95	4,439	93
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	4,810	87
	INVITATION HOMES INC	—	—	1,338	43
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,003	86
	KIMCO REALTY CORP	—	—	3,282	64
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	480	65
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	134	4
		(1)	(0.02382)		
	PROLOGIS INC	—	—	2,352	308
	PUBLIC STORAGE	—	—	438	131
	REALTY INCOME CORP	752	46	1,905	109
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	—	302	14
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	352	87
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	312	43
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	905	111
	UDR INC	—	—	2,380	87
	VENTAS INC	—	—	809	43
	VICI PROPERTIES INC	—	—	2,756	87
	WP CAREY INC	—	—	1,600	88
	WELLTOWER INC	—	—	744	65
	小計	6,050	225	38,918	2,697
		(1)	(0.02382)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	900	38
	小計	—	—	900	38
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	617	5	2,007	17
		(158)	(1)		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	5,232	33
	小計	617	5	7,239	51
		(158)	(1)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	367	36
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	880 (—)	60 (△ 0.9075)	—	—
	小 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	ユ ー ロ 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (576)	— (18)	8,000	341
	小 計	— (576)	— (18)	8,000	341
	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	— (3,056)	— (6)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	— (3,056)	— (6)	— (3,056)	— (0.21128)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.76582)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,775 (—)	2 (△ 1)	45,700	61
	KEPPEL REIT	—	—	2,380	2
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	297 (—)	0.66189 (△0.05016)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.6318)	—	—
	小 計	2,072 (6,112)	3 (8)	48,080 (3,056)	63 (0.21128)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	7,268	33
	LENDLEASE GROUP	—	—	20,274	131
	GOODMAN GROUP	—	—	4,098	98
	CHARTER HALL GROUP	—	—	2,874	32
	SCENTRE GROUP	—	—	11,156	32
	小 計	—	—	45,670	329

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2023年11月30日～2024年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (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

(2023年11月30日～2024年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		117	68	783	118,142	保険
AES CORP		47	11	14	2,163	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		535	535	1,246	187,929	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		71	49	585	88,254	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC		1	4	242	36,625	ソフトウェア
AECOM		21	8	100	15,151	建設・土木
AEGON N.V. -NY REG SHR		572	490	308	46,463	保険
ADVANCED MICRO DEVICES		74	54	745	112,377	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		—	2	38	5,743	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC		—	48	333	50,221	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		17	17	241	36,398	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD		56	11	97	14,659	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A		—	5	73	11,005	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS		11	11	379	57,261	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		55	5	49	7,413	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A		—	37	69	10,471	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP		27	1	11	1,790	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A		148	8	16	2,558	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC		5	3	86	13,051	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP		28	7	47	7,208	電力
ALLSTATE CORP		35	35	739	111,538	保険
ALPHABET INC-CL C		231	132	2,264	341,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		254	162	2,752	414,941	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	477	タバコ
AMAZON.COM INC		204	313	6,446	971,707	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO		4	1	9	1,378	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING		2	34	217	32,801	陸上運輸
AMEREN CORPORATION		10	16	153	23,136	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		13	—	—	—	旅客航空輸送
AMENTUM HOLDINGS INC		—	49	117	17,710	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER		1	1	15	2,288	電力
AMERICAN EXPRESS CO		33	22	679	102,411	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		103	85	657	99,071	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		1	11	157	23,705	水道
CENCORA INC		16	11	275	41,552	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		10	7	416	62,846	資本市場
AMETEK INC		12	10	201	30,321	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A		46	42	307	46,315	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		29	38	846	127,572	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		5	5	182	27,541	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC		14	23	961	144,916	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION		42	12	28	4,314	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		21	21	376	56,762	金融サービス
APPLE INC		1	1	26	3,930	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		28	22	385	58,079	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	43	1,430	215,591	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		69	69	171	25,804	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND		71	7	42	6,384	食品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	4	76	11,487	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	0.74	45	6,855	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	16	4	166	25,105	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	19	39	268	40,407	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	4	18	2,789	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	2	78	11,789	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	10	8	135	20,475	ガス
AUTODESK INC.	17	11	333	50,338	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	—	10	322	48,578	専門サービス
AVANGRID INC	6	—	—	—	電力
AVANTOR INC	123	128	271	40,894	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	18	369	55,725	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	4	1	124	18,759	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	11	1,767	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	—	—	—	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	155	155	679	102,485	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	76	96	603	90,900	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	378	298	276	41,632	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,178	855	395	59,557	銀行
BANK OF AMERICA CORP	414	393	1,879	283,317	銀行
BANK OF MONTREAL	67	53	511	77,153	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	125	96	789	118,976	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	92	80	455	68,613	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	424	259	342	51,686	銀行
BARRICK GOLD CORP	134	125	221	33,339	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	—	6	12	1,869	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	26	106	354	53,490	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	24	40	901	135,953	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	22	2	13	1,986	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	148	122	796	119,994	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	125	84	4,065	612,848	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	72	73	649	97,873	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	81	61	316	47,724	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	21	—	—	—	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	10	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	58	6	41	6,183	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	24	21	339	51,197	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	15	3	27	4,158	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKROCK INC	7	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE INC	6	2	55	8,319	資本市場
BLACKROCK INC	—	7	770	116,175	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	13	2,044	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	25	12	178	26,875	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	43	32	292	44,089	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	188	1,115	168,126	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	11	18	430	64,904	専門サービス
BROADCOM INC	5	63	1,015	153,100	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	72	16	98	14,866	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	3	12	1,901	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	59	64	727	109,702	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	3	15	2,410	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	15	11	48	7,253	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	41	37	684	103,125	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	—	9	282	42,598	専門小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CAE INC	22	7	18	2,778	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	22	25	562	84,752	資本市場
CBRE GROUP INC	43	12	181	27,319	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	12	21	381	57,442	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	61	19	169	25,553	化学
CGI INC	16	12	136	20,637	情報技術サービス
THE CIGNA GROUP	18	45	1,543	232,671	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	836	126,071	資本市場
CMS ENERGY CORP	22	18	132	20,029	総合公益事業
CNA FINL CORP	8	—	—	—	保険
CSX CORP	232	220	806	121,541	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	106	77	462	69,721	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	480	144	385	58,178	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	14	7	242	36,512	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	17	68	10,343	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	19	9	53	8,060	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	97	10	49	7,409	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	48	313	47,306	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,056	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	37	52	176	26,537	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	7	12	96	14,493	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	86	50	957	144,319	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	—	13	165	24,918	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	18	10	463	69,873	建設関連製品
CARMAX INC	70	19	162	24,545	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	90	90	474	71,519	資本市場
CARNIVAL CORP	156	223	562	84,826	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	95	46	360	54,342	建設関連製品
CARVANA CO	—	7	186	28,056	専門小売り
CASEY S GENERAL STORES INC	2	1	59	9,011	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	20	11	476	71,868	機械
CELANESE CORP-SERIES A	53	16	117	17,672	化学
CELESTICA INC	—	22	190	28,643	電子装置・機器・部品
CELSIUS HOLDINGS INC	—	1	5	803	飲料
CENTENE CORP	76	76	459	69,334	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	56	440	691	104,259	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	49	41	134	20,312	総合公益事業
DAYFORCE INC	17	—	—	—	専門サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	10	423	63,872	メディア
CHENIERE ENERGY INC	15	17	386	58,234	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	149	113	1,833	276,327	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	14	—	—	—	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	62	388	58,571	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	12	45	505	76,141	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	58	50	812	122,426	保険
CISCO SYSTEMS	171	91	542	81,794	通信機器
CINTAS CORP	7	20	457	68,998	商業サービス・用品
CITIGROUP	122	110	776	117,054	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	123	145	698	105,351	銀行
CLOROX CO	17	10	168	25,347	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	10	105	15,892	情報技術サービス
COCA COLA CO	85	85	550	83,048	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	106	95	775	116,841	情報技術サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15	6	193	29,110	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	40	42	409	61,653	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	29	4,497	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	453	241	1,029	155,235	メディア
CONAGRA BRANDS INC	305	15	43	6,546	食品
CONOCOPHILLIPS	149	139	1,500	226,145	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	19	2,985	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	12	18	427	64,381	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	27	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC/THE	—	65	682	102,885	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	56	36	231	34,952	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	272	882	133,036	金融サービス
CORNING INC	241	118	570	86,046	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	—	15	593	89,447	金融サービス
CORTEVA INC	95	90	564	85,055	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	13	8	829	125,086	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	21	72	590	89,038	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	5	177	26,774	ソフトウェア
CUMMINS INC	17	6	233	35,123	機械
DR HORTON INC	100	68	1,164	175,510	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	7	12	152	22,958	総合公益事業
DANAHER CORP	32	32	772	116,499	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	37	20	365	55,047	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	9	7	111	16,859	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	4	23	455	68,712	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	14	23	1,077	162,406	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	3	1	23	3,506	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	210	216	1,375	207,289	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	4	54	8,219	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	214	35	135	20,380	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	11	16	126	19,071	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	56	19	349	52,666	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	17	17	365	55,074	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	109	98	1,160	174,859	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	118	53	971	146,429	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	26	32	246	37,095	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	30	13	93	14,097	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	4	728	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	2	1	55	8,330	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	23	9	168	25,391	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	24	25	534	80,500	機械
DOW INC	132	115	514	77,572	化学
DRAFTKINGS INC	—	11	49	7,394	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	7	1,150	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	88	63	533	80,384	化学
DYNATRACE INC	8	8	44	6,754	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	66	126	1,685	254,044	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	149	33	149	22,544	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	4	3	32	4,870	化学
EBAY INC	67	134	863	130,143	大規模小売り
ECOLAB INC	16	16	410	61,869	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	23	205	30,994	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29	29	211	31,852	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	17	282	42,582	娯楽

銘柄	株数	前期(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EMCOR GROUP INC	—	9	474	71,591	建設・土木
EMERSON ELEC	37	46	611	92,158	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	7	4	110	16,581	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	17	2,599	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	13	1	12	1,854	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	30	321	48,525	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	12	195	29,422	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	—	—	—	情報技術サービス
EQUIFAX INC	10	9	250	37,718	専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	4	187	28,200	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	5	—	—	—	水道
ETSY INC	9	—	—	—	大規模小売り
EVERGY INC	15	2	18	2,723	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	17	116	17,515	電力
EXACT SCIENCES CORP	25	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,507	電力
EXPEDIA GROUP INC	28	12	227	34,313	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	49	26	320	48,251	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	385	259	3,052	460,109	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	118	45	2,608	393,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	3	152	23,021	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	108	16,322	ソフトウェア
FASTENAL CO	58	34	284	42,927	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	72	44	1,344	202,734	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	20	446	67,318	商社・流通業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	83	74	641	96,705	金融サービス
FNF GROUP	—	61	392	59,221	保険
FIFTH THIRD BANCORP	161	219	1,055	159,036	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	1,001	151,023	銀行
FIRST SOLAR INC	21	37	725	109,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	4	2	52	7,898	不動産管理・開発
FISERV INC	37	36	794	119,739	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	41	31	133	20,108	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	25	—	—	—	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	8	4	49	7,428	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	800	622	691	104,170	自動車
FORTINET INC	24	33	316	47,753	ソフトウェア
FORTIVE CORP	54	113	900	135,749	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	42	92	13,880	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	168	71	334	50,456	メディア
FOX CORP-CLASS B	140	75	333	50,224	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	4	58	8,785	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	245	21	47	7,220	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	233	235	1,030	155,357	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	10	47	7,084	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	43	29	248	37,384	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	363	54,728	保険
GARTNER INC	5	4	257	38,821	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	—	7	258	39,022	電気設備
GENERAL DYNAMICS	11	16	467	70,514	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	36	18	337	50,826	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	41	74	492	74,187	食品
GENERAL MOTORS CO	292	213	1,185	178,682	自動車
GENUINE PARTS CO	18	39	506	76,382	販売

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
GILEAD SCIENCES INC	70	130	1,208	182,147	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37	27	137	20,656	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	15	—	—	—	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	34	48	583	87,943	金融サービス
GLOBE LIFE INC	1	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	10	199	30,122	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	21	17	1,074	161,899	資本市場
GRACO INC	37	19	174	26,264	機械
GRAIL INC	—	2	3	531	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	6	3	447	67,437	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	8	4	19	2,952	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	236	205	957	144,382	銀行
HP INC	0.88	38	134	20,344	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	717	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	107	201	641	96,683	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	89	104	1,295	195,273	保険
HEICO CORP	5	3	88	13,297	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	12	9	208	31,392	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	14	6	120	18,119	金融サービス
HERSHEY CO/THE	12	13	240	36,188	食品
HESS CORP	37	57	847	127,758	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	345	425	884	133,257	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	65	78	624	94,061	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	25	596	89,932	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	100	58	187	28,224	食品
HOWMET AEROSPACE INC	163	20	236	35,604	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	13	12	557	84,107	電気設備
HUBSPOT INC	2	1	128	19,392	ソフトウェア
HUMANA INC	9	17	512	77,323	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	37	16	322	48,538	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	692	470	846	127,558	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	6	4	72	10,871	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	19	9	223	33,721	機械
IDEXX LABORATORIES INC	6	4	204	30,834	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	354	53,469	機械
ILLUMINA INC	8	10	155	23,371	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	11	2	21	3,274	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	83	9	72	10,986	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	60	45	469	70,815	機械
INSULET CORP	3	0.4	10	1,609	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	263	344	815	122,871	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	2	49	7,526	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	76	72	1,173	176,887	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	48	35	814	122,765	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	54	74	678	102,334	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	86	75	442	66,696	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	124	44	134	20,234	メディア
INTUIT INC	5	3	208	31,453	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	5	4	232	35,070	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	17	12	245	36,982	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	184	170	4,246	640,182	銀行
JABIL INC	33	0.3	3	602	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	60	34	484	72,989	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	108	75	1,177	177,467	医薬品

銘柄	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	
KLA CORP		10	6	425	64,129	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A		37	17	276	41,612	資本市場
KELLANOVA		63	63	515	77,713	食品
KENVUE INC		93	232	559	84,397	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC		125	125	409	61,771	飲料
KEYCORP		273	146	285	43,053	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		12	34	575	86,821	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP		23	18	256	38,692	家庭用品
KINDER MORGAN INC		315	254	714	107,664	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		118	118	115	17,459	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE		115	115	368	55,495	食品
KROGER CO		251	240	1,453	219,075	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP		149	3	15	2,294	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		20	17	556	83,812	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		37	25	623	93,931	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC		—	23	564	85,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		—	69	494	74,548	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC		23	0.59	4	682	食品
LAS VEGAS SANDS CORP		21	34	178	26,919	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		11	8	63	9,509	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC		54	26	435	65,697	専門サービス
LENNAR CORP-A		47	38	667	100,592	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS		3	1	28	4,335	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC		—	3	234	35,420	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-A		5	—	—	—	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C		38	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C		128	67	602	90,844	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A		17	6	50	7,627	娯楽
ELI LILLY & CO.	0.83	0.83	65	65	9,861	医薬品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		4	—	—	—	機械
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		21	14	201	30,309	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	1,260	942	252	252	38,072	銀行
LOCKHEED MARTIN		6	2	144	21,714	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		197	73	642	96,865	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	3	3	494	専門小売り
LUCID GROUP INC		147	—	—	—	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC		9	7	225	33,955	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP		22	29	653	98,485	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		99	59	220	33,303	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	0.33	0.33	19	19	3,009	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC		71	64	290	43,751	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.		4	5	151	22,853	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP		158	38	122	18,521	保険
MARATHON OIL CORP		553	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP		193	107	1,666	251,238	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC		8	4	767	115,707	保険
MARSH & MCLENNAN COS		17	42	984	148,474	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		14	4	114	17,220	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		3	8	493	74,338	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC		97	37	342	51,583	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP		5	12	99	14,995	建設関連製品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	401	金融サービス
MATCH GROUP INC	9	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	35	5,404	食品
MCCORMICK & CO INC.	31	65	506	76,324	食品
MCDONALD' S CORP	0.73	0.73	21	3,247	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	75	42	436	65,830	医薬品
METLIFE INC	106	139	1,227	185,015	保険
METTLER-TOLEDO INTL	—	1	165	24,928	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	214	146	6,180	931,683	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	64	33	229	34,579	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	65	69	683	103,041	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	62	68	297	44,894	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	10	11	347	52,354	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	104	—	—	—	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	62	181	1,180	177,999	食品
MONGODB INC	—	1	52	7,975	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	1	76	11,569	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	25	31	172	25,966	飲料
MOODY'S CORP	12	9	460	69,386	資本市場
MORGAN STANLEY	82	70	924	139,399	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	193	8	21	3,292	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	7	366	55,243	通信機器
NRG ENERGY INC	—	64	641	96,699	電力
NVR INC	1	0.95	873	131,655	家庭用耐久財
NASDAQ INC	38	38	317	47,922	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,157	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	235	35,505	銀行
NETAPP INC	33	19	235	35,544	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	6	6	545	82,259	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14	5	66	9,999	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	109	49	7,426	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	122	130	546	82,414	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	115	94	274	41,412	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	55	49	157	23,806	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	10	1,526	電力
NIKE INC-B	33	45	360	54,274	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	293	293	122	18,531	通信機器
NORDSON CORP	14	6	176	26,663	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	18	21	600	90,451	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	59	66	737	111,207	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	5	281	42,391	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	123	88	273	41,188	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	71	71	744	112,253	医薬品
NUCOR CORP	89	43	667	100,575	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	—	10	71	10,828	ソフトウェア
NUTRIEN LTD	93	87	404	60,902	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	21	3,187	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	223	56	283	42,750	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	32	43	330	49,891	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9	11	267	40,268	陸上運輸
OMNICOM GROUP	76	58	612	92,317	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	65	56	394	59,406	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	58	58	658	99,234	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
OPEN TEXT CORPORATION	16	16	49	7,428	ソフトウェア
OVINTIV INC	—	3	14	2,187	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	48	19	402	60,689	建設関連製品
PNC FINANCIAL	55	52	1,134	171,087	銀行
PPG INDUSTRIES	17	74	921	138,970	化学
PPL CORPORATION	53	39	139	21,071	電力
PTC INC	17	23	461	69,567	ソフトウェア
PACCAR	66	85	997	150,348	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	35	19	490	73,878	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	87	26	177	26,703	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	2	3	132	19,931	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	31	47	103	15,571	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	11	9	630	95,055	機械
PAYCHEX INC	26	26	379	57,239	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	10	—	—	—	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	—	—	—	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	155	159	1,379	207,944	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	17	—	—	—	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	37	21	89	13,529	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	43	31	516	77,828	飲料
REVVITY INC	78	15	177	26,771	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	561	289	748	112,829	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	6	1,033	タバコ
PHILLIPS 66	101	53	717	108,084	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	18	—	—	—	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	125	91	278	41,961	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POOL CORP	6	3	149	22,607	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	260	39,303	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	166	74	654	98,634	保険
PROCTER & GAMBLE CO	73	94	1,687	254,361	家庭用品
PROGRESSIVE CO	17	16	426	64,362	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	79	47	620	93,460	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	29	29	48	7,335	保険
PULTEGROUP INC	120	108	1,485	223,854	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	18	99	15,020	コンピュータ・周辺機器
QUALCOMM INC	55	44	694	104,629	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	9	9	314	47,438	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	78	37	607	91,508	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	5,521	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	39	10	149	22,479	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	51	66	1,134	170,973	資本市場
RTX CORP	85	77	930	140,313	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	5	444	67,021	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	449	296	807	121,673	銀行
RELIANCE INC	32	14	479	72,209	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	16	14	322	48,598	商業サービス・用品
RESMED INC	9	9	238	35,892	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	2	9	70	10,568	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	2	18	116	17,501	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	167	15	19	2,928	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A	—	243	917	138,359	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	17	15	75	11,356	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	7	11	1,660	金融サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	14	428	64,645	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	32	23	82	12,461	無線通信サービス
ROKU INC	5	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	56	37	191	28,888	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	12	684	103,190	ソフトウェア
ROSS STORES INC	29	24	380	57,319	専門小売り
SHELL PLC-ADR	237	237	1,540	232,255	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	9	7	409	61,791	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	180	84	652	98,327	専門サービス
SAIA INC	1	2	164	24,841	陸上運輸
SALESFORCE INC	30	20	662	99,789	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	—	7	41	6,221	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	14	—	—	—	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	55	150	657	99,114	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	68	75	626	94,479	資本市場
SEAGEN INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA	2	2	19	2,984	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS	16	13	521	78,626	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	—	—	—	メディア
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	1	4	742	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	23	202	30,486	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	13	13	33	5,069	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	68	6	74	11,223	食品
SNAP-ON INC	28	7	290	43,858	機械
SNAP INC-A	139	31	37	5,584	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	5	102	15,395	情報技術サービス
SOLVENTUM CORP	—	4	33	5,036	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	—	8	22	3,329	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	2,908	電力
SOUTHERN COPPER CORP	16	5	56	8,537	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	199	180	585	88,242	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	—	—	—	ソフトウェア
BLOCK INC	50	50	450	67,917	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	47	25	231	34,871	機械
STANTEC INC	0.41	2	20	3,126	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,121	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	66	96	955	143,972	資本市場
STEEL DYNAMICS	214	58	834	125,814	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	27	113	289	43,600	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	326	49,263	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	9	11	70	10,661	保険
SUNCOR ENERGY INC	132	91	363	54,800	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	8	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSIS INC	3	4	225	33,934	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	—	—	—	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	355	166	1,117	168,396	消費者金融
SYSCO CORP	39	31	242	36,546	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	7	5	75	11,329	陸上運輸
TJX COS INC	21	28	362	54,628	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	—	14	206	31,188	娯楽
T-MOBILE US INC	40	38	949	143,067	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	39	27	510	77,005	娯楽
TARGET CORP	37	42	556	83,851	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	67	21	431	65,056	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	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	
TC ENERGY CORP	43	37	182	27,583	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	136	92	428	64,593	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	17	15	750	113,111	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TENARIS SA-ADR	11	11	42	6,361	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	23	33	358	54,012	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	44	26	875	131,972	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	11	19	2,954	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	29	15	301	45,459	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.06	2	412	62,172	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	116	62	533	80,450	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	7	102	15,434	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	9	486	73,287	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	21	3,290	専門サービス
3M CORP	77	20	266	40,199	コングロメリット
TOPBUILD CORP	—	3	147	22,163	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	—	6	33	5,100	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	14	419	63,243	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	33	16	218	32,954	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	22	3,389	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	40	32	323	48,780	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	98	75	2,013	303,522	保険
TRIMBLE INC	48	18	136	20,504	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	222	176	842	127,041	銀行
TWILIO INC - A	59	—	—	—	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	8	522	78,686	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	102	96	623	93,955	食品
US BANCORP	192	192	1,030	155,306	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	33	26	188	28,350	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	5	7	278	42,027	専門小売り
UNION PAC CORP	19	14	366	55,227	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	88	99	960	144,729	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	31	37	515	77,678	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	13	7	645	97,273	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	—	20	145	21,890	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	30	24	1,503	226,608	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	75	—	—	—	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	17	356	53,774	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC	0.75	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	201	63	882	132,963	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	6	153	23,175	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	7	80	12,190	商業サービス・用品
VERISIGN INC	3	2	41	6,268	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	448	1,989	299,858	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	13	8	239	36,098	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	6	7	336	50,700	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	63	29	374	56,467	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	691	175	231	34,891	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	40	35	1,103	166,412	金融サービス
VISTRA CORP	108	134	2,077	313,118	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	7	5	165	24,952	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	10	54	8,209	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	15	158	23,912	総合公益事業

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WK KELLOGG CO	15	15	34	5,160	食品
WABTEC CORP	105	51	1,033	155,836	機械
WALMART INC	57	121	1,115	168,097	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	187	20	18	2,821	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	328	341	51,426	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	2	9	1,432	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	26	20	463	69,805	商業サービス・用品
WATERS CORP	7	9	368	55,532	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	5	6	357	53,929	商社・流通業
WELLS FARGO CO	222	189	1,466	221,029	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	3	104	15,790	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	184	114	815	122,922	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	61	24	314	47,339	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	10	63	9,604	金属・鉱業
WILLIAMS COS	110	82	476	71,864	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	—	39	684	103,186	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	34	7	11	1,690	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	176	26,661	ソフトウェア
XPO INC	—	12	188	28,373	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	780	電力
XYLEM INC	14	81	1,024	154,391	機械
YUM BRANDS INC	1	1	19	3,003	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	13	10	406	61,346	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	16	11	94	14,234	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	49	26	223	33,734	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	25	34	382	57,699	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	15	33	590	88,956	医薬品
ZSCALER INC	4	3	78	11,802	ソフトウェア
ZOOM COMMUNICATIONS INC	69	69	591	89,220	ソフトウェア
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	20	20	—	—	その他
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	325	271	442	66,759	資本市場
AMCOR PLC	800	227	239	36,046	容器・包装
AON PLC	7	12	473	71,322	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	54	49	494	74,469	保険
ACCENTURE PLC-CL A	18	13	496	74,900	情報技術サービス
CRH PLC	67	13	140	21,205	建設資材
EATON CORP PLC	13	11	418	63,025	電気設備
EVEREST GROUP LTD	16	8	346	52,187	保険
FERGUSON PLC	20	—	—	—	商社・流通業
FLEX LNG	6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GLOBALFOUNDRIES INC	13	42	182	27,483	半導体・半導体製造装置
ICON PLC	4	19	410	61,856	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	74	74	621	93,628	建設関連製品
LINDE PLC	15	12	583	87,993	化学
MEDTRONIC PLC	77	103	895	135,011	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	33	21	119	17,985	自動車用部品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	90	241	36,460	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	14	12	124	18,782	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	35	24	270	40,831	機械
SMURFIT WESTROCK PLC	—	101	555	83,799	容器・包装
STERIS PLC	6	28	616	92,968	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC	—	40	615	92,846	電子装置・機器・部品
TECHNIPFMC PLC	43	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	18	16	687	103,678	建設関連製品

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	
WILLIS TOWERS WATSON PLC		14	33	1,073	161,785	保険
ALCON INC		66	66	586	88,430	ヘルスケア機器・用品
BUNGE GLOBAL SA		115	3	34	5,253	食品
CHUBB LTD		26	26	763	115,104	保険
GARMIN LTD		68	13	279	42,169	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG		83	59	185	27,905	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	12	100	15,087	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD		25	—	—	—	電子装置・機器・部品
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		9	2	139	20,989	娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD		1	1	30	4,644	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	7	37	5,589	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		5	4	327	49,422	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		0.22	0.22	9	1,431	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A		101	115	958	144,438	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV		31	28	635	95,748	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.		20	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
QIAGEN N.V.		—	4	18	2,809	ライフサイエンス・ツール/サービス
STELLANTIS NV		41	—	—	—	自動車
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		12	21	508	76,631	ホテル・レストラン・レジャー
FLEX LTD		121	78	305	46,053	電子装置・機器・部品
小 計		42,092	32,593	272,736	41,112,324	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >		613	610	—	<77.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		117	154	398	42,809	石油・ガス・消耗燃料
AIR CANADA		18	—	—	—	旅客航空輸送
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	3	2	221	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		19	10	82	8,905	生活必需品流通・小売り
ALTAS GAS LTD		171	100	340	36,653	ガス
ATKINSREALIS GROUP INC		—	12	89	9,642	建設・土木
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	3	20	2,181	レジャー用品
BOMBARDIER INC-B		—	7	66	7,121	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		10	—	—	—	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		24	24	185	19,997	容器・包装
CGI INC		1	1	20	2,255	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		23	23	211	22,794	銀行
CANADIAN TIRE CORP LTD A		17	13	207	22,304	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		12	—	—	—	総合公益事業
CANADIAN UTILITIES LTD A		—	12	43	4,628	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	352	37,911	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		21	17	246	26,470	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		92	76	227	24,506	商業サービス・用品
EMERA INC		3	17	90	9,754	電力
EMPIRE CO LTD A		26	—	—	—	生活必需品流通・小売り
EMPIRE CO LTD A		—	33	139	15,049	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	2	410	44,156	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		33	—	—	—	金属・鉱業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		—	33	63	6,824	金属・鉱業
FORTIS INC		0.1	0.1	0.6268	67	電力
GREAT-WEST LIFE CO INC		47	5	28	3,096	保険
HYDRO ONE LTD		6	6	27	2,955	電力
IGM FINANCIAL INC		21	—	—	—	資本市場
IGM FINANCIAL INC		—	21	99	10,652	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC		72	21	289	31,156	保険
INTACT FINANCIAL CORP		14	—	—	—	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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP		—	2	73	7,893	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A		47	47	87	9,417	金属・鉱業
KEYERA CORP		39	39	178	19,244	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		300	118	164	17,698	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES		15	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOBLAW COMPANIES LTD		—	3	54	5,870	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP		562	231	318	34,215	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP		16	61	152	16,401	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC		22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
METRO INC/CN		—	10	92	9,991	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		34	6	87	9,374	銀行
NORTHLAND POWER INC		42	12	24	2,633	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION		12	0.5	5	609	資本市場
PARKLAND CORP		9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B		34	22	72	7,784	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC		4	4	55	5,917	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		8	0.5	2	268	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		64	52	918	98,771	銀行
SAPUTO INC		20	36	94	10,192	食品
SHOPIFY INC - CLASS A		2	2	31	3,404	情報技術サービス
STANTEC INC		14	6	72	7,812	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC		2	2	21	2,320	保険
TFI INTERNATIONAL INC		0.59	0.59	12	1,334	陸上運輸
TMX GROUP LTD		29	18	79	8,595	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD		15	15	172	18,592	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK		69	69	551	59,264	銀行
TOURMALINE OIL CORP		55	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TOURMALINE OIL CORP		—	33	219	23,612	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC		8	6	165	17,821	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		51	20	279	30,053	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WESTON(GEORGE)LTD		—	4	89	9,620	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		5	5	44	4,753	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC		51	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC		47	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,354	1,429	7,769	835,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	52	—	<1.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		19	19	32	6,153	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP PLC		43	30	189	36,345	商社・流通業
BARRATT REDROW PLC		540	296	125	24,006	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC		4	12	54	10,444	商社・流通業
DCC PLC		68	68	392	75,235	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		57	44	57	11,054	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		125	80	239	45,782	タバコ
SPECTRIS PLC		21	—	—	—	電子装置・機器・部品
HALMA PLC		12	12	33	6,330	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		366	292	286	54,808	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		91	61	159	30,537	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		16	68	56	10,783	商社・流通業
LEGAL & GENERAL		436	365	81	15,559	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		17	17	39	7,473	食品
PEARSON		59	12	14	2,854	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC		—	46	58	11,124	家庭用耐久財

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			千英ポンド			
(イギリス)	百株	百株				
RIO TINTO PLC-REG	21	14	71	13,605	金属・鉱業	
ST JAMES S PLACE PLC	25	—	—	—	資本市場	
SSE PLC	35	38	68	13,197	電力	
BP PLC	1,115	468	180	34,572	石油・ガス・消耗燃料	
DS SMITH PLC	459	404	235	45,137	容器・包装	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	748	39	7,632	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	280	565	73	14,060	家庭用耐久財	
WEIR GROUP PLC	33	23	52	10,065	機械	
ASTRAZENECA PLC	2	2	30	5,801	医薬品	
BT GROUP PLC	2,761	1,348	214	41,136	各種電気通信サービス	
CARNIVAL PLC	13	3	5	1,065	ホテル・レストラン・レジャー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	365	175	67	12,872	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC	920	—	—	—	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	26	12	59	11,320	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	40	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC	10	8	82	15,825	大規模小売り	
KINGFISHER PLC	944	248	62	11,884	専門小売り	
SAINSBURY	859	667	174	33,399	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	28	14	37	7,132	保険	
CENTRICA PLC	772	569	73	14,005	総合公益事業	
BUNZLE	17	12	42	8,226	商社・流通業	
RENTOKIL INITIAL PLC	81	81	32	6,216	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	26	3	6	1,215	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	10	5	59	11,325	資本市場	
INVESTEC PLC	345	139	80	15,361	資本市場	
EXPERIAN PLC	34	21	81	15,615	専門サービス	
MONDI PLC	91	—	—	—	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	12	—	—	—	水道	
WHITBREAD PLC	23	36	103	19,814	ホテル・レストラン・レジャー	
FRASERS GROUP PLC	18	18	13	2,658	専門小売り	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	19	19	21	4,081	資本市場	
SMITHS GROUP PLC	26	26	47	9,037	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	42	54	130	24,925	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	84	47	173	33,143	資本市場	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	16	13	66	12,781	家庭用品	
FRESNILLO PLC	47	—	—	—	金属・鉱業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	22	25	4,823	水道	
GLENCORE PLC	701	302	112	21,636	金属・鉱業	
ENTAIN PLC	29	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業	
EASYJET PLC	19	19	10	2,056	旅客航空輸送	
SAGE GROUP PLC (THE)	37	37	49	9,452	ソフトウェア	
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	27	5,220	飲料	
CONVATEC GROUP PLC	209	130	30	5,923	ヘルスケア機器・用品	
ABRDN PLC	826	—	—	—	資本市場	
RIGHTMOVE PLC	87	12	8	1,607	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
IMI PLC	39	8	15	2,942	機械	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	209	75	39	7,484	保険	
VODAFONE GROUP PLC	4,191	2,773	198	38,085	無線通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	5	5	20	3,916	化学	
AIRTEL AFRICA PLC	215	38	4	776	無線通信サービス	
M&G PLC	624	430	85	16,421	金融サービス	
WISE PLC - A	—	21	19	3,696	金融サービス	
TESCO PLC	514	465	170	32,610	生活必需品流通・小売り	

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		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	
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	24	—	—	—	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	185	35,602	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	345	345	35	6,839	専門小売り
INFORMA PLC	64	64	55	10,630	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	138	8	2	560	大規模小売り
MONDI PLC	—	82	99	18,999	紙製品・林産品
HALEON PLC	148	148	55	10,665	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	102	137	26,362	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	392	39	22	4,311	航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS	—	14	59	11,342	家庭用耐久財
SCHRODERS PLC	41	41	13	2,534	資本市場
AVIVA PLC	251	130	62	11,963	保険
SMURFIT WESTROCK PLC	—	7	33	6,371	容器・包装
AUTO TRADER GROUP PLC	112	73	62	11,958	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC	2	3	26	5,100	機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	4	103	19,853	ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC	—	21	16	3,165	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	31	67	12,901	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,435 78	13,268 78	6,065 — <2.2%>	
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG	1	0.76	102	17,490	食品
SWISSCOM AG-REG	7	5	255	43,599	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	98	16,892	食品
GIVAUDAN-REG	0.48	0.32	123	21,163	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	5	303	51,905	保険
ABB LTD	82	25	124	21,319	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.84	0.84	22	3,866	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	3	1	32	5,600	医薬品
HOLCIM LTD	74	70	629	107,679	建設資材
NESTLE SA-REG	62	55	422	72,202	食品
BALOISE HOLDING AG	1	1	16	2,892	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	4	2	63	10,910	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	86	14,762	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	14	4	12	2,212	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	6	3	207	35,413	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	4	3	285	48,734	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.49	—	—	—	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	1	194	33,334	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	1	39	6,699	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	6	3	63	10,925	海上運輸
GEBERIT AG-REG	2	2	127	21,731	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	106	50	294	50,390	資本市場
SWISS RE LTD	39	39	507	86,831	保険
BKW AG	—	1	29	5,041	電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	19	14	175	30,068	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	138	8	14	2,465	容器・包装
SIKA AG-REG	2	5	126	21,625	化学
SANDOZ GROUP AG	37	107	433	74,155	医薬品
SGS SA-REG	11	9	81	13,970	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3	6	59	10,192	銀行
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	4	50	8,604	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	383	65,655	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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
VAT GROUP AG		3	1	51	8,761	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	794	579	5,422	927,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	32	—	<1.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		—	7	266	3,674	資本市場
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	16	204	2,818	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		105	105	1,595	22,033	銀行
SWEDBANK AB		62	48	1,043	14,407	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		12	12	445	6,152	機械
MYCRONIC AB		10	10	396	5,478	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B		5	—	—	—	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS		90	62	847	11,702	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		28	11	174	2,408	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	8	73	1,018	通信機器
ERICSSON LM-B		254	119	1,066	14,734	通信機器
TELIA CO AB		814	136	438	6,050	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		64	48	1,100	15,201	建設・土木
BILLERUD AB		48	12	122	1,696	容器・包装
ALFA LAVAL AB		7	7	334	4,618	機械
GETINGE AB-B SHS		17	17	292	4,036	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		170	—	—	—	無線通信サービス
INDUTRADE AB		27	8	234	3,245	機械
ELEKTA AB-B SHS		48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB		20	20	261	3,617	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		32	72	459	6,342	機械
HUSQVARNA AB-A SHS		7	7	46	644	機械
SSAB AB-A SHARES		86	49	253	3,494	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		256	54	273	3,775	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB		17	9	277	3,838	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS		12	12	261	3,616	機械
SKF AB-B SHARES		58	32	682	9,426	機械
VOLVO AB-A SHS		15	15	436	6,021	機械
VOLVO AB-B SHS		75	75	2,048	28,289	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS		10	—	—	—	不動産管理・開発
SANDVIK AB		25	25	510	7,054	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	11	165	2,283	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		46	46	656	9,070	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		74	48	557	7,692	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	7	179	2,484	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES		13	7	284	3,922	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		21	21	646	8,921	家庭用品
AAK AB		13	2	86	1,194	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	3	113	1,564	家庭用品
FABEGE AB		18	18	156	2,164	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		18	12	272	3,763	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB		18	18	416	5,747	資本市場
EVOLUTION AB		2	2	278	3,850	ホテル・レストラン・レジャー
LIFCO AB-B SHS		9	9	292	4,046	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS		36	36	188	2,602	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS		18	2	47	659	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS		20	3	49	684	機械
ADDTECH AB-B SHARES		16	16	501	6,921	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	17	282	3,905	建設・土木
EPIROC AB - A		23	16	319	4,406	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
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
EPIROC AB - B		15	—	—	機械
EMBRACER GROUP AB		—	110	320	4,424 娯楽
LOOMIS AB		27	6	231	3,193 商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		26	26	512	7,075 電子装置・機器・部品
VOLVO CAR AB-B		70	—	—	— 自動車
HEMNET GROUP AB		—	8	276	3,811 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	98	1,360 建設関連製品
NORDNET AB PUBL		8	8	197	2,721 資本市場
SECTRA AB-B SHS		25	—	—	— ヘルスケア・テクノロジー
HEXAGON AB-B SHS		59	59	546	7,543 電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB		15	15	254	3,518 商社・流通業
FORTNOX AB		69	69	466	6,436 ソフトウェア
ELECTROLUX AB-B		20	20	169	2,346 家庭用耐久財
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		41	15	176	2,438 不動産管理・開発
SAAB AB-B		—	5	137	1,898 航空宇宙・防衛
BOLIDEN AB		56	56	1,814	25,063 金属・鉱業
SECTRA AB-B SHS		—	19	558	7,707 ヘルスケア・テクノロジー
VOLVO CAR AB-B		—	70	166	2,302 自動車
THULE GROUP AB/THE		18	10	353	4,883 レジャー用品
AXFOOD AB		14	1	44	620 生活必需品流通・小売り
HEXPOL AB		65	33	348	4,807 化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		93	93	1,059	14,626 銀行
ASSA ABLOY AB-B		23	13	453	6,256 建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE		15	15	271	3,754 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB		106	—	—	— 自動車用部品
KINDRED GROUP PLC		77	—	—	— ホテル・レストラン・レジャー
MUNTERS GROUP AB		21	21	366	5,065 建設関連製品
PANDOX AB		17	24	472	6,532 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	3,735	2,042	28,940	399,675
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	69	—	< 0.8% >
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		32	32	168	2,299 食品
TELENOR ASA		6	6	91	1,246 各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		18	—	—	— メディア
STOREBRAND ASA		71	38	469	6,414 保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		0.62	0.62	81	1,108 航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA		50	29	520	7,100 エネルギー設備・サービス
EQUINOR ASA		43	34	922	12,592 石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		17	17	541	7,392 化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		13	13	135	1,851 半導体・半導体製造装置
MOWI ASA		5	5	118	1,619 食品
AKER ASA-A SHARES		1	1	80	1,100 コングロマリット
NORSK HYDRO		115	59	405	5,535 金属・鉱業
TGS ASA		50	—	—	— エネルギー設備・サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		34	34	349	4,770 食品
AKER BP ASA		17	40	912	12,455 石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		43	13	137	1,873 食品
SALMAR ASA		2	2	150	2,058 食品
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		38	38	561	7,669 銀行
STOLT-NIELSEN LTD		6	10	302	4,124 海上運輸
WALLENITUS WILHELMSEN ASA		31	—	—	— 海上運輸
BAKKAFROST P/F		4	4	292	3,993 食品
BORREGAARD ASA		15	15	289	3,945 化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		40	9	104	1,426 海上運輸

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
BW LPG LTD		47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ADEVINTA ASA		28	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAFNIA LTD		61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOEGH AUTOLINERS ASA		24	24	310	4,238	海上運輸
FRONTLINE PLC		20	2	43	590	石油・ガス・消耗燃料
DNB BANK ASA		37	37	860	11,748	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA		18	18	299	4,089	機械
AKER SOLUTIONS ASA		60	60	193	2,635	エネルギー設備・サービス
HAFNIA LTD		—	61	387	5,283	石油・ガス・消耗燃料
BW LPG LTD		—	47	648	8,853	石油・ガス・消耗燃料
SCHIBSTED ASA-B SHS		11	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	975	662	9,378	128,016	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	27	—	< 0.2% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		20	18	1,366	29,153	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.25	0.25	293	6,255	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.25	0.25	283	6,049	海上運輸
DANSKE BANK AS		104	95	1,915	40,870	銀行
GENMAB A/S		7	7	1,095	23,377	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS		3	0.64	172	3,671	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS		3	3	849	18,129	建設関連製品
ZEALAND PHARMA A/S		—	7	556	11,886	バイオテクノロジー
DSV A/S		13	12	1,848	39,451	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		37	27	3,065	65,413	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		39	—	—	—	化学
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		44	58	2,413	51,512	化学
COLOPLAST-B		8	8	714	15,243	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S		35	35	154	3,294	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		45	61	664	14,172	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B		69	66	4,958	105,821	医薬品
TRYG A/S		98	98	1,592	33,976	保険
ORSTED A/S		1	1	42	911	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DEMANT A/S		34	15	424	9,067	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	566	517	22,411	478,259	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	18	—	< 0.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		4	6	142	22,672	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		77	53	176	28,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE		3	2	61	9,743	保険
CONTINENTAL AG		25	49	309	49,243	自動車用部品
DHL GROUP		38	44	155	24,741	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		2	2	31	4,959	医薬品
RWE AG		62	62	199	31,756	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
E.ON SE		65	60	73	11,676	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		6	11	82	13,161	家庭用品
PUMA SE		17	2	11	1,873	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		61	120	233	37,129	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		9	23	188	29,950	家庭用品
BASF SE		72	201	847	134,943	化学
BEIERSDORF AG		1	2	35	5,633	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG		1	—	—	—	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG		35	29	347	55,350	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		52	65	273	43,544	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		11	9	279	44,490	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
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		249	249	157	25,104	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		4	5	259	41,342	保険
RHEINMETALL AG		5	3	227	36,247	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG		3	3	30	4,890	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		28	20	168	26,888	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG		105	80	425	67,704	自動車
NEMETSCHKE SE		5	5	56	8,948	ソフトウェア
SIEMENS AG		21	14	256	40,832	コングロマリット
BAYER MOTOREN WERK		33	33	228	36,449	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		6	6	41	6,555	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		177	155	467	74,483	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		1	0.25	5	880	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		1	2	24	3,871	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		27	79	238	37,998	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.57	0.32	28	4,498	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR		2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG		—	5	114	18,177	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		23	26	89	14,261	自動車
MTU AERO ENGINES AG		4	1	50	8,022	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG		5	6	62	9,993	化学
BRENNTAG SE		37	23	142	22,697	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG		110	81	140	22,337	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		616	—	—	—	各種電気通信サービス
TALANX AG		4	7	59	9,501	保険
KOMMERZBANK AG		160	133	192	30,657	銀行
KNORR-BREMSE AG		8	8	60	9,568	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG		6	6	33	5,322	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		4	4	18	2,978	資本市場
QIAGEN N.V.		—	7	29	4,665	ライフサイエンス・ツール/サービス
SIEMENS ENERGY AG		76	76	384	61,219	電気設備
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		43	149	531	84,539	機械
ZALANDO SE		11	—	—	—	専門小売り
COVESTRO AG TEND		—	57	328	52,251	化学
HELLA GMBH & CO KGAA		3	3	32	5,170	自動車用部品
COVESTRO AG		48	—	—	—	化学
QIAGEN N.V.		7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
HAPAG-LLOYD AG		2	3	47	7,482	海上運輸
DELIVERY HERO SE		4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	2,012	8,382	1,334,472	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	49	—	<2.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI		21	17	47	7,567	保険
INTESA SANPAOLO		469	418	150	24,002	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.		147	105	146	23,354	銀行
ENEL SPA		268	186	126	20,089	電力
ENI SPA		152	125	167	26,739	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		82	83	36	5,863	ガス
TERNA SPA		20	20	16	2,575	電力
RECORDATI SPA		9	5	29	4,651	医薬品
LEONARDO SPA		—	9	23	3,764	航空宇宙・防衛
AMPLIFON SPA		1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		14	14	89	14,232	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		0.43	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA		9	14	66	10,656	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
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NEXI SPA		113	18	10	1,619	金融サービス
STELLANTIS NV		240	135	166	26,558	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		29	48	72	11,577	銀行
BANCO BPM SPA		291	386	276	44,009	銀行
UNICREDIT SPA		135	73	266	42,450	銀行
POSTE ITALIANE SPA		32	32	43	6,901	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		32	11	10	1,722	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,074	1,705	1,748	278,336	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		84	54	152	24,312	建設・土木
AIRBUS SE		16	3	55	8,895	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2	2	8	1,280	総合公益事業
LOREAL-ORD		0.17	0.17	5	890	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		4	6	377	60,037	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		3	5	72	11,523	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		12	4	73	11,660	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		15	15	158	25,165	メディア
BOLLORE SE		56	56	32	5,176	娯楽
PERNOD RICARD SA		4	4	44	7,094	飲料
RENAULT SA		109	59	236	37,687	自動車
SCHNEIDER ELECTRIC SE		10	2	68	10,935	電気設備
VIVENDI SE		262	262	227	36,244	メディア
ORANGE SA		806	685	692	110,287	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.1	0.01	2	324	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		2	2	52	8,328	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE		195	195	284	45,221	生活必需品流通・小売り
SANOFI		34	34	315	50,189	医薬品
ACCOR SA		64	37	160	25,570	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE		107	98	246	39,286	銀行
TELEPERFORMANCE		9	7	64	10,338	専門サービス
SODEXO		6	5	45	7,238	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		91	51	167	26,744	保険
ESSILORLUXOTTICA		8	6	152	24,299	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA		93	62	78	12,524	銀行
BNP PARIBAS		65	58	328	52,364	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		98	16	145	23,085	建設関連製品
SAFRAN SA		9	—	—	—	航空宇宙・防衛
ENGIE		132	248	374	59,564	総合公益事業
ALSTOM		118	—	—	—	機械
IPSEN		14	6	72	11,487	医薬品
LEGRAND SA		12	15	148	23,619	電気設備
EIFFAGE SA		42	34	289	46,030	建設・土木
TOTAENERGIES SE		297	250	1,360	216,529	石油・ガス・消耗燃料
ADP		3	6	71	11,330	運送インフラ
REXEL SA		46	—	—	—	商社・流通業
VINCI		20	20	201	32,048	建設・土木
DANONE		18	18	119	19,003	食品
ATR LIQUIDE SA		9	8	128	20,426	化学
BUREAU VERITAS SA		61	36	105	16,793	専門サービス
GETLINK		55	30	47	7,495	運送インフラ
ALD SA		13	—	—	—	陸上運輸
BIOMERIEUX		9	3	36	5,850	ヘルスケア機器・用品
DASSAULT SYSTEMES SE		9	4	14	2,339	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	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DASSAULT AVIATION SA		1	0.36	6	1,083	航空宇宙・防衛
MICHELIN (CGDE)		143	149	462	73,553	自動車用部品
PLUXEE FRANCE SA		—	2	4	694	商業サービス・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.63	0.63	11	1,816	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		18	14	88	14,140	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	3,204	2,592	7,792	1,240,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	45	—	<2.3%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		14	14	106	16,954	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	14	14	106	16,954	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		15	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	15	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		4	3	175	27,950	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		53	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		22	16	255	40,753	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		243	936	344	54,836	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		148	118	305	48,663	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		10	11	77	12,327	飲料
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		174	174	571	91,010	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		12	74	331	52,703	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		17	1	18	2,943	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		17	20	112	17,914	化学
PROSUS NV		48	36	139	22,255	大規模小売り
JDE PEET'S BV		20	20	39	6,221	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		27	—	—	—	飲料
EURONEXT NV		13	5	58	9,239	資本市場
IMCD NV		13	—	—	—	商社・流通業
NN GROUP NV		85	95	418	66,588	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		26	16	37	5,945	娯楽
FERROVIAL SE		8	8	34	5,536	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA		83	104	153	24,428	銀行
ADYEN NV		0.78	0.69	94	15,075	金融サービス
ING GROEP NV		225	206	300	47,881	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,259	1,852	3,469	552,276	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	18	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		28	10	21	3,405	電力
ACCIONA S.A.		6	—	—	—	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		14	—	—	—	ガス
REPSOL SA		501	214	251	39,986	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		0.01	—	—	—	銀行
TELEFONICA SA		706	549	239	38,117	各種電気通信サービス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		41	43	192	30,695	建設・土木
BANCO DE SABADELL SA		1,154	1,154	206	32,830	銀行
CAIXABANK		290	116	59	9,400	銀行
IBERDROLA SA		109	115	155	24,689	電力
AMADEUS IT GROUP SA		32	22	149	23,757	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA		25	25	43	6,929	電力
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A		11	11	23	3,682	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA		5	4	99	15,865	運送インフラ

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円
CELLNEX TELECOM SA		20	20	69	11,129
各種電気通信サービス					
小 計		株 数 ・ 金 額	2,948	2,287	1,510
銘 柄 数 < 比 率 >		15	12	—	< 0.5% >
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES		—	0.04	45	7,234
D' IETEREN GROUP		1	1	30	4,846
KBC GROEP NV		103	98	670	106,683
SOLVAY SA		61	21	69	11,086
UCB SA		10	3	55	8,859
ELIA GROUP SA/NV		3	—	—	—
AGEAS		65	9	43	6,943
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		38	43	223	35,565
食品					
販売					
銀行					
化学					
医薬品					
電力					
保険					
飲料					
小 計		株 数 ・ 金 額	284	177	1,138
銘 柄 数 < 比 率 >		7	7	—	< 0.3% >
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG		24	61	233	37,149
VERBUND AG		3	3	26	4,165
ERSTE GROUP BANK AG		18	18	96	15,426
石油・ガス・消耗燃料					
電力					
銀行					
小 計		株 数 ・ 金 額	47	83	356
銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	< 0.1% >
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
INPOST SA		—	21	35	5,654
EUROFINS SCIENTIFIC SE		31	31	148	23,571
航空貨物・物流サービス					
ライフサイエンス・ツール/サービス					
小 計		株 数 ・ 金 額	31	53	183
銘 柄 数 < 比 率 >		1	2	—	< 0.1% >
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS		34	—	—	—
WARTSILA OYJ		15	34	58	9,361
機械					
UPM-KYMMENE OYJ		30	30	75	11,984
紙製品・林産品					
STORA ENSO OYJ-R		187	161	149	23,871
紙製品・林産品					
FORTUM OYJ		113	51	73	11,731
電力					
KESKO OYJ-A SHS		6	6	11	1,886
生活必需品流通・小売り					
ELISA OYJ		18	—	—	—
各種電気通信サービス					
NOKIA OYJ		388	388	154	24,644
通信機器					
NESTE OYJ		30	22	32	5,182
石油・ガス・消耗燃料					
KONE OYJ		26	16	78	12,425
機械					
ORION OYJ-CLASS A		5	—	—	—
医薬品					
METSO CORPORATION		77	30	25	3,998
機械					
NORDEA BANK ABP		158	409	438	69,735
銀行					
SAMPO OYJ-A SHS		21	15	63	10,075
保険					
MANDATUM OYJ		21	—	—	—
保険					
小 計		株 数 ・ 金 額	1,135	1,166	1,161
銘 柄 数 < 比 率 >		15	11	—	< 0.3% >
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC		11	6	44	7,033
建設関連製品					
KERRY GROUP PLC-A		11	7	64	10,335
食品					
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		65	—	—	—
容器・包装					
BANK OF IRELAND GROUP PLC		655	263	217	34,683
銀行					
AIB GROUP PLC		517	517	263	41,986
銀行					
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		4	—	—	—
ホテル・レストラン・レジャー					
小 計		株 数 ・ 金 額	1,266	793	590
銘 柄 数 < 比 率 >		6	4	—	< 0.2% >
(ユーロ…ポルトガル)					
ENERGIAS DE PORTUGAL		31	31	10	1,706
電力					

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		169	114	178	28,407	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		24	24	45	7,215	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA		21	62	70	11,201	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
株 数 ・ 金 額		246	233	304	48,531	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						
HAL TRUST		—	2	23	3,718	金融サービス
株 数 ・ 金 額		—	2	23	3,718	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
株 数 ・ 金 額		14,933	12,975	26,767	4,261,422	
ユ ー ロ 計	銘 柄 数 < 比 率 >	194	175	—	<8.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASMPT LTD		—	15	113	2,190	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,190	245	152	2,949	不動産管理・開発
CLP HLDGS		15	15	97	1,895	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		420	430	414	8,037	旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		4	4	115	2,228	資本市場
MTR CORP		75	75	202	3,922	陸上運輸
HANG SENG BANK		32	32	293	5,693	銀行
HENDERSON LAND		200	200	494	9,568	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		10	10	50	985	電力
HONG KONG & CHINA GAS		864	584	344	6,679	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	60	199	3,858	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		340	250	608	11,791	銀行
PCCW LTD		—	400	169	3,285	各種電気通信サービス
SINO LAND CO. LTD		1,115	1,175	895	17,353	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		90	90	697	13,510	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		75	45	288	5,595	コングロマリット
SWIRE PACIFIC-B		325	175	179	3,471	コングロマリット
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		120	—	—	—	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		384	340	272	5,268	建設関連製品
PRADA SPA		44	16	86	1,670	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		172	—	—	—	専門小売り
AIA GROUP LTD		380	268	1,553	30,082	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		1,270	250	237	4,600	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		44	44	83	1,619	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	190	390	7,563	海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		40	40	62	1,205	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	21	409	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD		576	—	—	—	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	57	1,113	飲料
WH GROUP LIMITED		6,523	2,243	1,393	26,983	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		140	—	—	—	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		215	170	683	13,237	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		45	10	54	1,053	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		226	226	715	13,864	不動産管理・開発
株 数 ・ 金 額		15,023	7,691	10,928	211,692	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		125	125	56	6,320	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		46	35	151	17,067	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		287	216	112	12,645	不動産管理・開発
SEATRUM LTD		14,984	—	—	—	機械
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	—	—	—	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
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		21	36	101	11,444	コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD		109	56	71	8,079	資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD		67	107	67	7,598	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK		68	49	178	20,097	銀行
UOL GROUP LIMITED		218	218	115	13,032	不動産管理・開発
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		238	121	62	7,029	総合公益事業
OCBC-ORD		100	135	220	24,830	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		347	347	106	11,931	食品
KEPPEL LTD		119	119	80	8,999	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		250	250	60	6,798	機械
GENTING SINGAPORE LTD		368	368	28	3,184	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		164	164	44	5,049	不動産管理・開発
SEATRIUM LTD		—	749	144	16,249	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,533 17	3,096 16	1,605 —	180,358 <0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		12	21	83	8,177	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		181	168	531	52,123	銀行
WESTPAC BANKING CORP		211	197	658	64,524	銀行
FORTESCUE LTD		48	61	115	11,319	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD		124	124	49	4,812	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		146	177	238	23,395	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		116	46	31	3,057	金属・鉱業
ASX LTD		8	3	24	2,353	資本市場
BHP GROUP LIMITED		—	30	123	12,138	金属・鉱業
ALTium LTD		2	—	—	—	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		—	207	99	9,761	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD		29	29	94	9,282	専門サービス
CSL LIMITED		—	0.54	15	1,509	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		3	3	86	8,528	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD		3	3	103	10,165	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		287	151	165	16,186	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		57	33	535	52,502	銀行
RIO TINTO LTD		17	17	203	19,971	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		36	14	95	9,335	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		134	189	160	15,705	保険
PRO MEDICUS LTD		7	4	104	10,219	ヘルスケア・テクノロジー
TECHNOLOGY ONE LTD		28	28	86	8,432	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD		12	12	32	3,196	建設資材
IGO LTD		41	41	19	1,946	金属・鉱業
ORICA LTD		107	113	206	20,275	化学
BLUESCOPE STEEL LTD		170	64	141	13,903	金属・鉱業
WORLEY LTD		17	95	131	12,917	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD		195	177	348	34,174	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		180	113	448	43,948	銀行
INCITEC PIVOT LTD		1,240	522	168	16,480	化学
NEW HOPE CORP LTD		53	53	24	2,427	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD		—	13	45	4,450	専門小売り
JB HI-FI LTD		19	19	176	17,331	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED		53	53	46	4,594	旅客航空輸送
QBE INSURANCE		59	59	119	11,696	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		89	64	111	10,912	金属・鉱業
REECE LTD		30	15	39	3,921	商社・流通業
SANTOS LTD.		952	952	627	61,549	石油・ガス・消耗燃料

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
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
SONIC HEALTHCARE LTD	53	38	110	10,861	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESFARMERS LIMITED	3	3	23	2,262	大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	12	1,214	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	25	25	66	6,497	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	14	9	30	3,016	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	115	89	172	16,904	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	122	11,982	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	479	261	171	16,844	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	60	14	1,421	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	10	8	200	19,657	資本市場
EVOLUTION MINING LTD	635	228	114	11,178	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	22	—	—	—	商社・流通業
NEXTDC LTD	49	24	38	3,795	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	31	178	17,455	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	124	43	49	4,891	飲料
YANCOAL AUSTRALIA LTD	156	156	97	9,538	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD	81	38	60	5,958	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	631	764	259	25,482	陸上運輸
XERO LIMITED	4	5	104	10,242	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	65	101	58	5,762	保険
IDP EDUCATION LTD	16	16	21	2,137	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	—	14	44	4,342	資本市場
TELEX PHARMACEUTICALS LTD	—	9	22	2,168	バイオテクノロジー
ALLKEM LTD	25	—	—	—	金属・鉱業
AMPOL LTD	82	58	173	16,979	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	121	121	54	5,358	各種電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	160	160	391	38,366	石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE	207	135	70	6,949	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	86	192	84	8,305	生活必需品流通・小売り
SGH LTD	—	19	96	9,487	商社・流通業
NEWMONT CORP-CDI	58	58	377	37,012	金属・鉱業
MEDIBANK PRIVATE LTD	153	153	58	5,704	保険
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	—	25	20	1,980	化学
AGL ENERGY LTD	53	22	25	2,495	総合公益事業
CAR GROUP LTD	14	6	25	2,486	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD	1,551	582	217	21,366	金属・鉱業
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	509	509	147	14,443	商業サービス・用品
VIVA ENERGY GROUP LTD	81	81	21	2,110	石油・ガス・消耗燃料
COLES GROUP LTD	85	82	153	15,031	生活必需品流通・小売り
ATLAS ARTERIA	—	36	17	1,742	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD	9	8	107	10,549	ソフトウェア
小計	株数・金額	10,887	8,383	10,314	1,011,215
銘柄数<比率>		70	76	—	<1.9%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	39	40	36	3,211	電力
EBOS GROUP LTD	15	15	60	5,379	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	89	89	42	3,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD	93	93	59	5,252	食品
FLETCHER BUILDING LTD	319	195	60	5,418	建設関連製品
AIR NEW ZEALAND LTD	437	89	4	437	旅客航空輸送
INFRATIL LTD	29	33	42	3,762	金融サービス
MAINFREIGHT LTD	7	—	—	—	航空貨物・物流サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	101	29	2,636	各種電気通信サービス
CHORUS LTD	170	170	154	13,726	各種電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		百株	百株	千円		
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		32	33	42	3,808	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	22	1,996	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		98	111	88	7,897	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		241	169	38	3,434	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		62	63	39	3,546	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD		43	43	26	2,320	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,819	1,293	749	66,579	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	15	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シケル		
BANK HAPOLIM BM		146	36	151	6,233	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		151	0.01	0.0413	1	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		303	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	6	118	4,892	銀行
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS		—	25	192	7,953	保険
DELEK GROUP LTD		2	2	130	5,365	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD		0.67	0.67	129	5,344	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		8	8	58	2,426	食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		94	62	273	11,273	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		66	66	72	2,999	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		159	129	309	12,742	銀行
ICL GROUP LTD		36	36	59	2,452	化学
PHOENIX FINANCE LTD		42	42	192	7,941	保険
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL		—	191	123	5,104	保険
NOVA LTD		2	0.77	50	2,068	半導体・半導体製造装置
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		11	11	70	2,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		18	18	68	2,839	生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		12	12	192	7,921	銀行
AIRPORT CITY LTD		11	11	69	2,859	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		0.02	0.02	0.9618	39	不動産管理・開発
PERION NETWORK LTD		5	—	—	—	メディア
AZRIELI GROUP		4	4	119	4,943	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		3	33	98	4,053	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		2	2	105	4,369	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTROM GROUP LTD		10	10	65	2,699	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		22	22	61	2,522	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		7	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	1,131	737	2,715	111,970	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	24	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	133,283	85,272	—	50,885,631	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,252	1,222	—	<96.0%>	

* 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	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	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,697	1,518	167	25,289
AMERICAN TOWER CORP		4,074	2,856	597	90,106
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,303	966	229	34,628
CAMDEN PROPERTY TRUST		806	444	56	8,501
CROWN CASTLE INC		3,969	2,583	275	41,544
CUBESMART		438	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,542	1,878	366	55,281
EQUINIX INC		773	583	570	86,044
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,875	312	22	3,390
EQUITY RESIDENTIAL		3,212	2,884	223	33,683
ESSEX PROPERTY TRUST INC		593	515	161	24,286
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,454	1,314	226	34,203
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,133	58	8,822
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3,352	3,314	73	11,110
HOST HOTELS & RESORTS INC		7,380	2,570	47	7,139
INVITATION HOMES INC		6,089	4,751	164	24,786
IRON MOUNTAIN INC		3,256	2,253	279	42,194
KIMCO REALTY CORP		5,825	2,543	65	9,882
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	17	2,699
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,392	912	150	22,710
NET LEASE OFFICE PROPERTY		133	—	—	—
PROLOGIS INC		7,853	5,501	648	97,682
PUBLIC STORAGE		1,385	947	332	50,156
REALTY INCOME CORP		6,092	4,939	288	43,419
REGENCY CENTERS CORP		88	88	6	1,006
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,016	664	151	22,871
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,797	2,485	456	68,830
SUN COMMUNITIES INC		1,286	381	48	7,383
UDR INC		3,100	720	33	5,028
VENTAS INC		3,981	3,172	204	30,859

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	%
VICI PROPERTIES INC		8,876	6,120	199	30,074	0.1
WP CAREY INC		2,004	404	23	3,502	0.0
WELLTOWER INC		4,157	3,413	475	71,666	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	95,164	62,297	6,625	998,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	31	—	<1.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		1,300	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	400	18	1,962	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		2,000	2,000	27	3,009	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,300	2,400	46	4,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		10,245	9,013	70	13,468	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		7,992	2,760	16	3,202	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,237	11,773	87	16,671	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		530	163	15	2,469	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	880	68	10,879	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	530	1,043	83	13,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		21,954	14,530	488	9,456	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		29,000	29,000	150	2,920	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	50,954	43,530	639	12,377	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		54,581	57,637	114	12,823	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		37,800	37,800	99	11,213	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	11,775	15	1,693	0.0
KEPPEL REIT		2,380	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		20,835	21,132	49	5,532	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		39,000	39,000	48	5,434	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	210,296	167,344	326	36,698	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		33,581	33,581	73	7,243	0.0
GPT GROUP		19,948	12,680	60	5,892	0.0
LENDLEASE GROUP		25,310	5,036	35	3,500	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		16,257	16,257	85	8,367	0.0
DEXUS/AU		10,906	10,906	78	7,687	0.0
GOODMAN GROUP		16,861	12,763	487	47,836	0.1
CHARTER HALL GROUP		3,953	1,079	17	1,676	0.0
SCENTRE GROUP		43,957	32,801	122	11,962	0.0
VICINITY CENTRES		38,216	38,216	84	8,242	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	208,989	163,319	1,044	102,410	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千円	%	
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	16,795	34	3,074	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	34	3,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	604,265	468,501	—	1,188,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	54	—	< 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,885,631	95.8
投資証券	1,188,341	2.2
コール・ローン等、その他	1,059,012	2.0
投資信託財産総額	53,132,984	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%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=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,132,984,898
コール・ローン等	994,817,040
株式(評価額)	50,885,631,207
投資証券(評価額)	1,188,341,493
未収入金	547,874
未収配当金	63,642,603
未収利息	4,681
(B) 負債	125,419,870
未払解約金	125,419,870
(C) 純資産総額(A－B)	53,007,565,028
元本	23,943,341,918
次期繰越損益金	29,064,223,110
(D) 受益権総口数	23,943,341,918口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,139円

(注) 期首元本額は31,087,066,305円、期中追加設定元本額は5,176,144,135円、期中一部解約元本額は12,319,868,522円、1口当たり純資産額は2,2139円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB(適格機関投資家専用) 16,545,596,120円
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 7,028,951,183円
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 368,794,615円

○損益の状況 (2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,851,814
受取配当金	1,118,561,116
受取利息	5,248,216
その他収益金	58,631
支払利息	△ 16,149
(B) 有価証券売買損益	13,101,721,778
売買益	15,019,709,820
売買損	△ 1,917,988,042
(C) 保管費用等	△ 3,032,400
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,222,541,192
(E) 前期繰越損益金	21,964,006,664
(F) 追加信託差損益金	4,877,455,865
(G) 解約差損益金	△11,999,780,611
(H) 計(D＋E＋F＋G)	29,064,223,110
次期繰越損益金(H)	29,064,223,110

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

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

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

○お知らせ

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

<変更適用日：2024年7月4日>

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）
第3期(2023年9月15日～2024年9月17日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純総資産額
			比率	比率	比率	
(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)	9,154	△ 8.5	97.5	－	0.8	31,680
2期(2023年9月14日)	10,429	13.9	96.3	－	0.7	27,904
3期(2024年9月17日)	11,837	13.5	95.7	－	－	28,615

*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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2023年 9 月 14 日			10, 429	—	96. 3	—	0. 7
9 月 末			10, 180	△ 2. 4	96. 7	—	0. 6
10 月 末			9, 826	△ 5. 8	94. 8	—	0. 6
11 月 末			10, 679	2. 4	94. 2	—	0. 6
12 月 末			10, 930	4. 8	96. 3	—	0. 7
2024年 1 月 末			11, 594	11. 2	96. 6	—	0. 6
2 月 末			12, 330	18. 2	97. 9	—	0. 6
3 月 末			12, 632	21. 1	97. 8	—	—
4 月 末			12, 560	20. 4	96. 7	—	—
5 月 末			12, 687	21. 7	98. 0	—	—
6 月 末			13, 456	29. 0	97. 1	—	—
7 月 末			12, 328	18. 2	96. 3	—	—
8 月 末			12, 086	15. 9	94. 8	—	—
(期 末)							
2024年 9 月 17 日			11, 837	13. 5	95. 7	—	—

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の10,429円から期末には11,837円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

・運用戦略
〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕
当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.721	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(78)	(0.665)	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)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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)	(5)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.046	(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)	(0.013)	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
(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)	(3)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	0.840	
期中の平均基準価額は、11,774円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年9月15日～2024年9月17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
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	1,756,731	2,093,454	4,454,163	5,390,277

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月15日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月17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
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	25,726,438	23,029,006	28,332,587

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンド	28,332,587	98.6
コール・ローン等、その他	397,702	1.4
投資信託財産総額	28,730,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月17日現在）

○損益の状況（2023年9月15日～2024年9月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,730,289,638
コール・ローン等	297,700,411
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(母基金)	28,332,587,292
未収入金	100,000,000
未収利息	1,935
(B) 負債	114,585,428
未払信託報酬	114,059,067
その他未払費用	526,361
(C) 純資産総額(A－B)	28,615,704,210
元本	24,175,440,000
次期繰越損益金	4,440,264,210
(D) 受益権総口数	2,417,544口
1口当たり基準価額(C／D)	11,837円

(注) 期首元本額は26,755,680,000円、期中追加設定元本額は1,408,440,000円、期中一部解約元本額は3,988,680,000円、1口当たり純資産額は11,837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178,652,650円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	150,364
受取利息	175,766
支払利息	△ 25,402
(B) 有価証券売買損益	3,492,260,862
売買益	4,008,633,661
売買損	△ 516,372,799
(C) 信託報酬等	△ 217,239,619
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,275,171,607
(E) 前期繰越損益金	1,470,630,579
(F) 追加信託差損益金	△ 305,537,976
(配当等相当額)	(90,527,168)
(売買損益相当額)	(△ 396,065,144)
(G) 計(D＋E＋F)	4,440,264,210
次期繰越損益金(G)	4,440,264,210
追加信託差損益金	△ 305,537,976
(配当等相当額)	(91,765,482)
(売買損益相当額)	(△ 397,303,458)
分配準備積立金	4,745,802,186

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2024年9月17日）

作成対象期間（2023年9月15日～2024年9月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日) 2021年10月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2022年 9 月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2 期(2023年 9 月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3 期(2024年 9 月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年 9 月14日	円 10,746	% —	% 97.2	% —	% 0.7
9 月末	10,490	△ 2.4	97.1	—	0.6
10月末	10,128	△ 5.8	95.8	—	0.6
11月末	11,022	2.6	95.0	—	0.6
12月末	11,290	5.1	97.0	—	0.7
2024年 1 月末	11,990	11.6	97.2	—	0.6
2 月末	12,765	18.8	98.0	—	0.6
3 月末	13,089	21.8	98.6	—	—
4 月末	13,022	21.2	97.6	—	—
5 月末	13,163	22.5	98.9	—	—
6 月末	13,976	30.1	97.8	—	—
7 月末	12,804	19.2	97.0	—	—
8 月末	12,559	16.9	95.4	—	—
(期 末) 2024年 9 月17日	12,303	14.5	96.6	—	—

*騰落率は期首比です。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の10,746円から期末には12,303円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

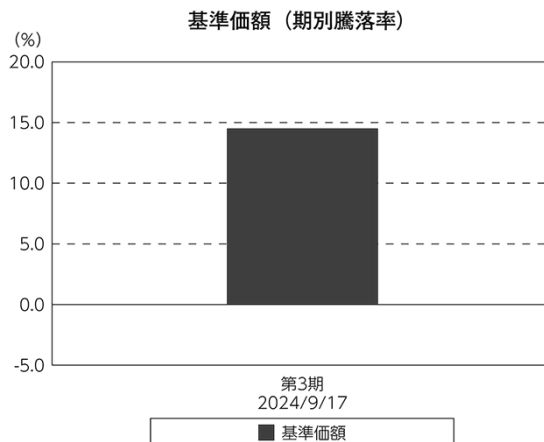
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月15日～2024年 9 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.029	(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)	(4)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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)	(5)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.042	(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)	(0.013)	
(そ の 他)	(4)	(0.029)	
合 計	14	0.115	
期中の平均基準価額は、12,191円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,763 (1,086)	千米ドル 133,562 (—)	百株 6,650	千米ドル 138,595
	イギリス	4,900	千英ポンド 11,090	9,620	千英ポンド 13,846
	スイス	10	千スイスフラン 1,195	131	千スイスフラン 5,576
	スウェーデン	415	千スウェーデンクローナ 20,986	5,622	千スウェーデンクローナ 122,709
	デンマーク	128	千デンマーククローネ 11,623	652	千デンマーククローネ 63,597
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	226	805	939	7,355
	フランス	1,207	16,018	1,789	15,297
	オランダ	28	2,008	32	2,692
	香港	70	千香港ドル 445	4,882	千香港ドル 27,665
	オーストラリア	—	千豪ドル —	161	千豪ドル 4,198
	インド	23	千インドルピー 6,528	1,492	千インドルピー 422,504

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	301	40	16,185	2,132

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月15日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月17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	1,401	197,298	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	172	2,556	359,925	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	825	610	9,643	1,357,456	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	612	835	15,452	2,175,203	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	—	106	1,993	280,691	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	—	41	1,482	208,656	通信機器
AUTODESK INC.	177	—	—	—	ソフトウェア
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	364	272	4,312	607,075	専門サービス
BROADCOM INC	—	194	3,182	448,020	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	825	444	3,881	546,462	陸上運輸
CHEVRON CORP	298	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	516	2,976	419,029	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	—	954	4,748	668,416	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	519	442	4,092	576,171	容器・包装
ENPHASE ENERGY INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	217	137	7,327	1,031,534	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GRACO INC	—	245	2,063	290,416	機械
HDFC BANK LTD-ADR	819	638	4,016	565,420	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	80	74	3,826	538,678	ヘルスケア機器・用品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	84	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	376	281	4,551	640,730	資本市場
INTUIT INC	—	51	3,353	472,056	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	147	88	4,368	615,016	ヘルスケア機器・用品
ELI LILLY & CO.	—	24	2,268	319,296	医薬品
LULULEMON ATHLETICA INC	58	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	260	194	9,680	1,362,718	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	19	—	—	—	大規模小売り
MERCK & CO INC	—	376	4,435	624,356	医薬品
MICROSOFT CORP	483	401	17,332	2,439,840	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	398	592	3,008	423,465	飲料
MURPHY USA INC	—	70	3,760	529,303	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	—	508	4,307	606,330	電力
NIKE INC-B	371	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NVIDIA CORP	—	1,078	12,595	1,773,057	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	—	23	2,683	377,713	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	140	237	4,556	641,481	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	—	53	1,866	262,805	ソフトウェア
PROGRESSIVE CO	—	165	4,240	596,992	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	—	—	—	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	351	—	—	—	旅客航空輸送
SALESFORCE INC	183	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC	—	43	3,912	550,768	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	156	53	2,651	373,307	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	559	471	7,964	1,121,188	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	129	2,562	360,771	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	97	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	85	78	3,051	429,525	専門小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS		—	73	3,573	503,086	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO		154	145	3,537	498,028	建設資材
WALMART INC		—	233	1,878	264,413	生活必需品流通・小売り
WATSCO INC		93	74	3,624	510,188	商社・流通業
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		—	77	2,293	322,858	ライフサイエンス・ツール/サービス
WORKDAY INC-CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア
ZOETIS INC		221	213	4,137	582,466	医薬品
ACCENTURE PLC-CL A		—	129	4,601	647,694	情報技術サービス
ICON PLC		—	93	2,754	387,793	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE PLC		132	90	4,317	607,761	化学
TRANE TECHNOLOGIES PLC		207	137	5,087	716,199	建設関連製品
FERRARI NV		54	82	3,814	536,906	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	9,855	12,055	215,731	30,368,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	47	—	<73.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		627	317	1,695	315,019	商社・流通業
BAE SYSTEMS PLC		—	2,040	2,724	506,388	航空宇宙・防衛
HALMA PLC		1,320	1,270	3,304	614,064	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC		6,335	—	—	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC		1,042	725	2,735	508,435	専門サービス
3I GROUP PLC		—	665	2,155	400,648	資本市場
COMPASS GROUP PLC		2,219	2,005	4,932	916,723	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX GROUP PLC		198	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	11,744	7,024	17,548	3,261,279	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		53	—	—	—	保険
LONZA AG-REG		72	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		25	30	3,581	596,647	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	150	30	3,581	596,647	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB		1,070	—	—	—	機械
EVOLUTION AB		243	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS		4,136	2,832	50,584	699,083	機械
HEXAGON AB-B SHS		2,588	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,039	2,832	50,584	699,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		308	—	—	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B		768	552	50,991	1,069,795	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,076	552	50,991	1,069,795	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,004	501	1,456	227,957	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG		210	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	1,214	501	1,456	227,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		651	278	3,603	564,118	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		66	36	2,210	346,129	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	174	3,956	619,425	電気設備
HERMES INTERNATIONAL		7	24	4,686	733,736	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE		—	767	4,700	735,820	石油・ガス・消耗燃料

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	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VINCI		198	216	2,368	370,747	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE		1,155	—	—	—	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	2,079	1,497	21,526	3,369,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		43	39	2,860	447,758	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	43	39	2,860	447,758	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,338	2,038	25,842	4,045,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<9.8%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		4,812	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	4,812	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
CSL LIMITED		161	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	161	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		1,468	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,468	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	40,647	24,533	—	40,041,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	64	—	<96.6%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

2024年9月17日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)
	口 数
(アメリカ) PROLOGIS INC	口 15,884
合 計	口 数 銘柄 数 1

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,041,084	96.3
コール・ローン等、その他	1,533,873	3.7
投資信託財産総額	41,574,957	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（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月17日現在)

○損益の状況 (2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,574,957,009
コール・ローン等	1,018,363,162
株式(評価額)	40,041,084,851
未収入金	501,679,928
未収配当金	13,827,101
未収利息	1,967
(B) 負債	145,400,000
未払解約金	145,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	41,429,557,009
元本	33,675,542,557
次期繰越損益金	7,754,014,452
(D) 受益権総口数	33,675,542,557口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,303円

(注) 期首元本額は39,878,293,343円、期中追加設定元本額は4,936,738,328円、期中一部解約元本額は11,139,489,114円、1口当たり純資産額は1.2303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
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FD（道徳機関投資家専用） 23,029,006,984円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 10,159,845,018円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 486,690,555円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	391,185,095
受取配当金	384,856,321
受取利息	6,225,257
その他収益金	145,420
支払利息	△ 41,903
(B) 有価証券売買損益	5,764,413,454
売買益	9,171,461,719
売買損	△3,407,048,265
(C) 保管費用等	△ 17,012,795
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,138,585,754
(E) 前期繰越損益金	2,974,739,226
(F) 追加信託差損益金	935,216,252
(G) 解約差損益金	△2,294,526,780
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,754,014,452
次期繰越損益金(H)	7,754,014,452

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

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

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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
2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	275,662
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	936,250
雑収益	654
収益合計	1,212,566

費用

投資顧問報酬	540,541
事務管理代行報酬	78,704
保管費用	33,737
当座借越利息	94
取引銀行報酬	6,726
受託報酬	22,489
法務報酬	3,557
海外登記手数料	2,709
立替費用	11,242
専門家報酬	19,830
創業費償却	8,216
費用合計	727,845

純投資損益

	484,721
投資有価証券売買に係る損益	(5,539,122)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,743,419)
当期実現純損益	(12,282,541)

投資有価証券評価差損益	19,322,043
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,535,837

当期評価差損益

	21,857,880
運用の結果による純資産の増減額	10,060,060

	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)	10,290	1,004,648	10,337,519,321
Class FB Units (in JPY)	11,335	1,747,718	19,809,644,742

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	36,310	WASTE CONNECTIONS INC	5,403,654	2.53
			5,403,654	2.53
		カナダ計	5,403,654	2.53
		デンマーク		
普通株	67,326	NOVO NORDISK-B	6,977,253	3.27
			6,977,253	3.27
		デンマーク計	6,977,253	3.27
		フランス		
普通株	10,427	L'OREAL	5,205,921	2.44
			5,205,921	2.44
		フランス計	5,205,921	2.44
		アイルランド		
普通株	21,283	ACCENTURE PLC A	7,482,891	3.51
	29,503	TRANE TECHNOLOGI	7,193,126	3.37
	16,321	LINDE PLC	6,687,856	3.14
			21,363,873	10.02
		アイルランド計	21,363,873	10.02
		ジャージー		
普通株	12,994	FERGUSON PLC	2,509,401	1.18
			2,509,401	1.18
		ジャージー計	2,509,401	1.18
		オランダ		
普通株	7,413	ASML HOLDINGS NV NEW	5,625,067	2.63
	15,940	FERRARI NV	5,367,918	2.52
			10,992,985	5.15
		オランダ計	10,992,985	5.15
		韓国		
普通株	51,793	SK HYN GDR	5,697,230	2.67
			5,697,230	2.67
		韓国計	5,697,230	2.67

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スウェーデン				
普通株	162,625	SANDVIK AB	3,545,914	1.66
			<u>3,545,914</u>	<u>1.66</u>
		スウェーデン計	<u>3,545,914</u>	<u>1.66</u>
スイス				
普通株	24,757	CHUBB LTD	5,556,214	2.61
	3,303	PARTNERS GROUP J	4,742,628	2.22
			<u>10,298,842</u>	<u>4.83</u>
		スイス計	<u>10,298,842</u>	<u>4.83</u>
イギリス				
普通株	60,795	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7,206,940	3.38
			<u>7,206,940</u>	<u>3.38</u>
		イギリス計	<u>7,206,940</u>	<u>3.38</u>
アメリカ				
普通株	94,671	ALPHABET INC A	13,275,715	6.23
	34,051	MICROSOFT CORP	12,778,659	5.99
	18,509	NVIDIA CORP	9,166,027	4.30
	17,075	PARKER HANNIFIN	7,887,967	3.70
	65,938	CONOCOPHILLIPS	7,681,777	3.60
	38,699	ZOETIS INC	7,629,895	3.58
	212,905	BANK OF AMERICA CORP	7,213,221	3.38
	21,624	SHERWIN-WILLIAMS	6,764,852	3.17
	18,155	INTUITIVE SURGICAL INC	6,143,470	2.88
	28,695	MARSH & MCLENNAN	5,417,329	2.54
	3,411	MERCADOLIBRE INC	5,394,838	2.53
	16,350	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5,085,995	2.38
	35,768	AIRBNB INC-A	4,900,216	2.30
	50,476	STARBUCKS CORP	4,842,163	2.27
	6,598	COSTCO WHOLESALE CORP	4,375,134	2.05
	15,266	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	4,171,282	1.96
	112,246	BAKER HUGHES CO	3,838,813	1.80
	22,338	PEPSICO INC	3,783,834	1.77
	85,468	FREEPORT-MCMORAN	3,676,833	1.72
	31,738	NIKE INC B	3,453,729	1.62
			<u>127,481,749</u>	<u>59.77</u>
		アメリカ計	<u>127,481,749</u>	<u>59.77</u>
		投資有価証券合計	<u>206,683,762</u>	<u>96.90</u>

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	10,321,941,206	USD	70,351,389	January 16, 2024	2,889,112
USD	2,973,461	GBP	2,345,900	January 16, 2024	(19,040)
USD	2,323,896	CAD	3,140,800	January 16, 2024	(51,422)
USD	6,724,513	EUR	6,157,600	January 16, 2024	(92,927)
USD	1,427,044	AUD	2,150,100	January 16, 2024	(45,070)
USD	1,961,148	CHF	1,705,400	January 16, 2024	(64,939)
USD	672,789	DKK	4,592,100	January 16, 2024	(9,498)
USD	656,040	SEK	6,832,900	January 16, 2024	(28,542)
USD	980,206	JPY	142,838,667	January 16, 2024	(33,322)
SEK	95,369	USD	9,193	January 16, 2024	362
DKK	64,562	USD	9,442	January 16, 2024	151
CHF	23,859	USD	27,479	January 16, 2024	867
CAD	44,174	USD	32,659	January 16, 2024	749
GBP	32,918	USD	41,739	January 16, 2024	252
EUR	86,604	USD	94,375	January 16, 2024	1,509
AUD	30,066	USD	20,022	January 16, 2024	563
USD	435,859	JPY	63,372,526	January 16, 2024	(13,808)
CAD	19,726	USD	14,522	January 16, 2024	396
CHF	10,697	USD	12,219	January 16, 2024	490
GBP	14,773	USD	18,560	January 16, 2024	286
EUR	38,904	USD	41,965	January 16, 2024	1,108
AUD	13,555	USD	8,903	January 16, 2024	378
SEK	42,676	USD	4,088	January 16, 2024	188
DKK	29,010	USD	4,198	January 16, 2024	112
USD	361,671	JPY	50,969,732	January 16, 2024	9
USD	2,332	JPY	328,580	January 16, 2024	0
SEK	34,806	USD	3,392	January 16, 2024	95
SEK	224	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	23,772	USD	3,484	January 16, 2024	48
DKK	153	USD	23	January 16, 2024	0
AUD	11,012	USD	7,388	January 16, 2024	152
AUD	71	USD	48	January 16, 2024	1
EUR	31,891	USD	34,822	January 16, 2024	486
EUR	206	USD	224	January 16, 2024	3
GBP	12,161	USD	15,401	January 16, 2024	113
GBP	78	USD	99	January 16, 2024	1
CAD	16,209	USD	12,050	January 16, 2024	208
CAD	104	USD	78	January 16, 2024	1
CHF	8,790	USD	10,139	January 16, 2024	304
CHF	57	USD	65	January 16, 2024	2
USD	48,437	JPY	6,909,684	January 16, 2024	(591)
EUR	4,257	USD	4,664	January 16, 2024	49
GBP	1,633	USD	2,063	January 16, 2024	21

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	4,616	USD	454	January 16, 2024	8
DKK	3,176	USD	467	January 16, 2024	5
CHF	1,168	USD	1,358	January 16, 2024	29
AUD	1,465	USD	989	January 16, 2024	14
CAD	2,153	USD	1,614	January 16, 2024	14
USD	381,567	JPY	54,238,412	January 16, 2024	(3,287)
SEK	35,701	USD	3,578	January 16, 2024	(2)
DKK	24,775	USD	3,675	January 16, 2024	6
AUD	11,397	USD	7,794	January 16, 2024	9
EUR	33,214	USD	36,737	January 16, 2024	36
GBP	12,774	USD	16,248	January 16, 2024	47
CAD	16,777	USD	12,713	January 16, 2024	(25)
CHF	9,109	USD	10,697	January 16, 2024	125
					2,535,837

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。

NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「NKグローバル株式アクティブファンドFB（適格機関投資家専用）」は、2024年11月20日に第2期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<645087>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

【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 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	11,688		0	16.9	98.1	—	34,196
2期(2024年11月20日)	16,112		0	37.9	97.7	—	36,139

(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		%	%
2023年11月20日	11,688	—	—	98.1
11月末	11,559	△	1.1	97.5
12月末	11,700		0.1	96.9
2024年1月末	12,559		7.5	98.0
2月末	13,563		16.0	97.6
3月末	14,210		21.6	98.4
4月末	14,238		21.8	97.8
5月末	14,640		25.3	97.6
6月末	15,755		34.8	97.1
7月末	14,461		23.7	97.9
8月末	14,348		22.8	97.7
9月末	14,687		25.7	97.1
10月末	15,840		35.5	97.6
(期 末)				
2024年11月20日	16,112		37.9	97.7

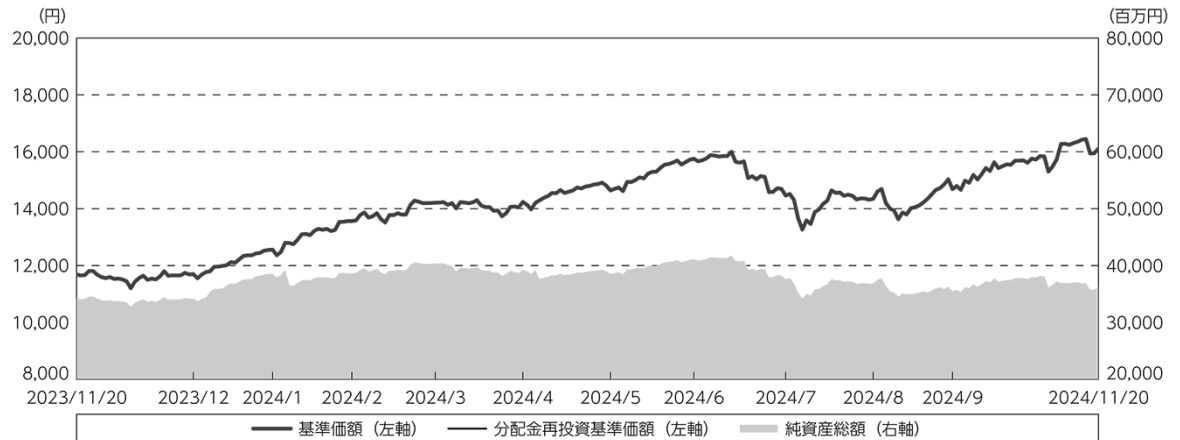
(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,688円

期 末：16,112円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 37.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023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。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米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・主要通貨対して円安が進行したこと。

＜値下がり要因＞

- ・ 中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されないことが、市場の重しとなったこと。
- ・ 中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

投資環境

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

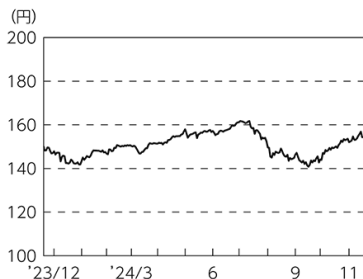
投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（F R B）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（E U）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

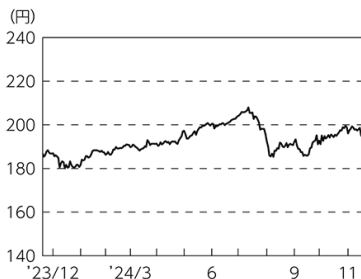
（為替市況）

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。

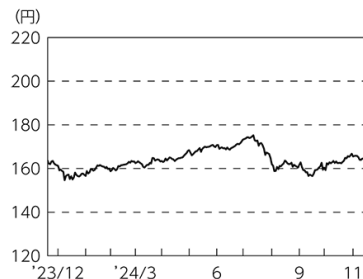
円／アメリカドルの推移



円／イギリスポンドの推移



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。A I や半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2023年11月21日～ 2024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	6,112

（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て算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、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（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	100	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)	(92)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(5)	(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	4	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(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)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	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)	(0)	(0.002)	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	108	0.778	
期中の平均基準価額は、13,963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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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	1,340,278	1,627,987	8,309,319	11,931,085

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	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	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024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	28,907,251	21,938,210	35,783,415

(注) 親投資信託の2024年11月20日現在の受益権総口数は、33,807,914千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	35,783,415	98.7
コール・ローン等、その他	480,942	1.3
投資信託財産総額	36,264,357	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（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,264,357,939
コール・ローン等	480,939,125
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	35,783,415,697
未収利息	3,117
(B) 負債	124,640,752
未払信託報酬	123,322,791
その他未払費用	1,317,961
(C) 純資産総額(A－B)	36,139,717,187
元本	22,429,670,000
次期繰越損益金	13,710,047,187
(D) 受益権総口数	2,242,967口
1口当たり基準価額(C／D)	16,112円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,258,760,000円、期中追加設定元本額は1,509,080,000円、期中一部解約元本額は8,338,170,000円です。
(注) 1口当たり純資産額は16,112円です。

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	396,966
受取利息	402,510
支払利息	△ 5,544
(B) 有価証券売買損益	10,137,176,982
売買益	12,031,082,328
売買損	△ 1,893,905,346
(C) 信託報酬等	△ 245,327,861
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,892,246,087
(E) 前期繰越損益金	1,942,902,654
(F) 追加信託差損益金	1,874,898,446
(配当等相当額)	(117,637,744)
(売買損益相当額)	(1,757,260,702)
(G) 計(D＋E＋F)	13,710,047,187
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	13,710,047,187
追加信託差損益金	1,874,898,446
(配当等相当額)	(119,367,886)
(売買損益相当額)	(1,755,530,560)
分配準備積立金	11,835,148,741

(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、2023年11月21日～2024年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は122,684,807円です。

(注) 分配金の計算過程（2023年11月21日～2024年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2023年11月21日～ 2024年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	357,087,858円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	9,535,158,229円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,874,898,446円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,942,902,654円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	13,710,047,187円
f. 分配対象収益(1口当たり)	6,112円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024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、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月5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。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第58条の2）

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

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2024年11月20日）
（2023年11月21日～2024年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<639182>

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1 期 (2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238
2 期 (2024年11月20日)	16,311	39.2	98.7	—	—	55,145

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2023年11月20日	11,714	—	99.1	99.1
11月末	11,586	△ 1.1	98.4	98.4
12月末	11,734	0.2	97.6	97.6
2024年 1 月末	12,620	7.7	99.0	99.0
2 月末	13,646	16.5	98.6	98.6
3 月末	14,311	22.2	99.3	99.3
4 月末	14,348	22.5	98.7	98.7
5 月末	14,765	26.0	98.5	98.5
6 月末	15,908	35.8	98.0	98.0
7 月末	14,597	24.6	98.9	98.9
8 月末	14,489	23.7	98.5	98.5
9 月末	14,842	26.7	98.1	98.1
10月末	16,028	36.8	98.5	98.5
(期 末)				
2024年11月20日	16,311	39.2	98.7	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年11月21日～2024年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め11,714円の基準価額は、期間末に16,311円となり、騰落率は+39.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・主要通貨対して円安が進行したこと。

＜値下がり要因＞

- ・中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されることが、市場の重しとなったこと。
- ・中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

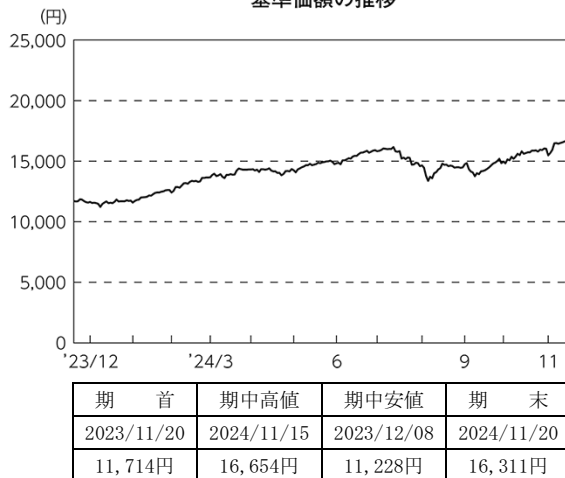
（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（EU）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。AIや半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

○今後の運用方針

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、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（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.016) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 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	8	0.059	
期中の平均基準価額は、14,072円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024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 6,013 (5,725)	千アメリカドル 93,269 (10,975)	百株 11,911 (2,220)	千アメリカドル 174,829 (10,975)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	144	2,691	155	3,357
	スペイン	58	369	353	2,234
	イギリス	1,974	千イギリスポンド 1,336	23,322	千イギリスポンド 12,908
	スウェーデン	4,432	千スウェーデンクローナ 86,445	7,995	千スウェーデンクローナ 87,139
	オーストラリア	375	千オーストラリアドル 593	4,572	千オーストラリアドル 6,707
	香港	1,374	千香港ドル 3,094	10,719	千香港ドル 26,488
	シンガポール	146 (269)	千シンガポールドル 493 (ー)	902	千シンガポールドル 3,237
	インドネシア	8,024	千インドネシアルピア 5,181,530	260,110	千インドネシアルピア 157,038,104

(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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月21日～2024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

(2024年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期				業 種 等
		株 数	株 数	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	
ABBOTT LABORATORIES		956	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A		311	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		850	865	6,142	951,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		487	408	9,846	1,525,349	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP		1,732	—	—	—	エネルギー
COCA-COLA CO/THE		1,741	1,411	8,836	1,368,903	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		—	197	7,148	1,107,319	資本財
DANAHER CORP		378	318	7,343	1,137,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		1,459	699	6,935	1,074,334	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,509	1,412	8,921	1,381,992	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		772	637	10,069	1,559,908	金融サービス
ORACLE CORP		—	376	7,116	1,102,347	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		566	379	9,657	1,495,985	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1,698	1,148	8,081	1,251,938	保険
SCHLUMBERGER LTD		1,724	1,306	5,632	872,580	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		1,111	370	7,022	1,087,919	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION		728	609	5,910	915,552	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		—	999	6,908	1,070,228	運輸
ELEVANCE HEALTH INC		174	193	7,632	1,182,350	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		—	910	18,621	2,884,728	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		87	577	9,541	1,478,128	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		401	271	15,222	2,358,097	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		—	26	5,834	903,876	銀行
LINDE PLC		205	200	8,922	1,382,252	素材
MASIMO CORP		435	330	5,400	836,576	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		890	555	23,222	3,597,388	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		258	153	13,373	2,071,749	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		345	1,704	25,064	3,882,759	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		68	59	7,190	1,113,854	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC		27	20	10,237	1,585,917	消費者サービス
SYNOPSYS INC		197	109	5,866	908,734	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		1,049	1,001	6,649	1,030,039	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	9,632	1,492,100	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	20,170	17,777	287,985	44,611,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 80.9% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		420	410	9,802	1,610,192	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	420	410	9,802	1,610,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,218	923	6,068	996,917	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,218	923	6,068	996,917	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,639	1,333	15,870	2,607,109	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.7% >	

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	千イギリスポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		4,399	3,230	8,492	1,669,607	消費者サービス
DIAGEO PLC		1,913	1,449	3,427	673,753	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC		27,119	18,738	6,876	1,351,987	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC		11,334	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	44,766	23,418	18,796	3,695,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 6.7% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	3,549	61,410	872,640	資本財
HEXAGON AB-B SHS		7,112	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	7,112	3,549	61,410	872,640	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WORLEY LTD		8,714	4,517	6,523	660,791	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,714	4,517	6,523	660,791	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(香港)				千香港ドル		
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		29,538	20,193	37,760	751,442	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	29,538	20,193	37,760	751,442	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		2,949	2,462	10,481	1,214,396	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,949	2,462	10,481	1,214,396	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.2% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		252,086	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	252,086	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	366,976	73,251	—	54,413,617	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	39	—	< 98.7% >	

(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

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 54,413,617	% 98.6
コール・ローン等、その他	747,076	1.4
投資信託財産総額	55,160,693	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（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,160,693,070
コール・ローン等	410,167,149
株式(評価額)	54,413,617,480
未収入金	315,491,536
未収配当金	21,416,549
未収利息	356
(B) 負債	15,481,005
未払解約金	15,481,005
(C) 純資産総額(A－B)	55,145,212,065
元本	33,807,914,907
次期繰越損益金	21,337,297,158
(D) 受益権総口数	33,807,914,907口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,311円

(注) 当ファンドの期首元本額は46,300,457,200円、期中追加設定元本額は5,514,258,317円、期中一部解約元本額は18,006,800,610円です。

(注) 2024年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFB(適格機関投資家専用) 21,938,210,838円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドF(適格機関投資家専用) 9,400,724,219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) 2,002,529,673円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFVA(適格機関投資家専用) 466,450,177円

(注) 1口当たり純資産額は1.6311円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	683,939,782
受取配当金	671,793,900
受取利息	12,142,725
その他収益金	4,665
支払利息	△ 1,508
(B) 有価証券売買損益	18,517,304,042
売買益	20,510,041,930
売買損	△ 1,992,737,888
(C) 保管費用等	△ 10,107,596
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	19,191,136,228
(E) 前期繰越損益金	7,937,904,295
(F) 追加信託差損益金	1,775,677,752
(G) 解約差損益金	△ 7,567,421,117
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,337,297,158
次期繰越損益金(H)	21,337,297,158

(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。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）
第６期（2024年２月21日～2025年２月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年４月４日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦＢ （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）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 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
２期（2021年２月22日）	17,229	44.4	96.9	1.2	29,908
３期（2022年２月21日）	17,202	△ 0.2	94.8	3.7	21,223
４期（2023年２月20日）	17,007	△ 1.1	96.2	1.1	23,917
５期（2024年２月20日）	23,883	40.4	99.1	—	26,186
６期（2025年２月20日）	28,449	19.1	98.2	—	24,268

（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	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
(期 首) 2024年 2 月 20 日	円 23,883	% —	% 99.1	% —
2 月 末	24,311	1.8	99.3	—
3 月 末	25,468	6.6	98.9	—
4 月 末	25,658	7.4	98.7	—
5 月 末	26,343	10.3	98.8	—
6 月 末	28,169	17.9	98.8	—
7 月 末	25,472	6.7	98.4	—
8 月 末	25,106	5.1	98.6	—
9 月 末	25,327	6.0	99.0	—
10 月 末	26,995	13.0	97.9	—
11 月 末	26,919	12.7	98.7	—
12 月 末	28,232	18.2	99.2	—
2025年 1 月 末	28,726	20.3	99.4	—
(期 末) 2025年 2 月 20 日	28,449	19.1	98.2	—

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（MSCI オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたことなどから、株式市場は上昇して始まったものの、米国経済の先行きに対する警戒感などから2024年 8 月に一時急落する局面がありました。その後は①米国での大幅利下げの決定、②米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待、③米国経済の底堅さが再確認されたことなどから、株式市場は上昇基調となりました。ただし、期終盤は概ね好調な企業決算の発表などが支援材料となったものの、2025年の米国の利下げ回数見通しが後退したことや中国企業による低コストで高性能な生成人工知能（AI）の開発を受けて米国AI 関連企業の株価が急落した（ディープシーク・ショック） ことに加え、トランプ大統領の発言や大統領令などが株価の上値を抑えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたダラー・ゼネラルやザリトリウスなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、エスビディアやアップルなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+19.1%となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 230	% 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26,393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)	(218)	(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)	(6)	(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)	(6)	(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	31	0.119	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(31)	(0.119)	
(c) その他費用	29	0.109	(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)	(0.024)	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)	(22)	(0.086)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	290	1.099	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 274,209	千円 756,789	千口 2,684,471	千円 7,271,119

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
	ティール・ロウ・ブライス 海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	114,014,934千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,099,629千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	3.07

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2024年2月21日～2025年2月20日）

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

○組入資産の明細（2025年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・ブライス 海外株式マザーファンド	千口 10,646,856	千口 8,236,594	千円 24,344,078

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2025年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・ブライス 海外株式マザーファンド	千円 24,344,078	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	24,344,078	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティール・ロウ・ブライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝151.13円、1ユーロ＝157.60円、1イギリスポンド＝190.30円、1スイスフラン＝167.18円、1スウェーデンクローナ＝14.10円、1デンマーククローネ＝21.13円、1オーストラリアドル＝95.97円、1香港ドル＝19.43円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、1台湾ドル＝4.6124円、1インドルピー＝1.75円、1中国人民元＝20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	24,344,078,364円
ティー・ロウ・ブライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	24,344,078,364
(B) 負 債	75,907,265
未 払 信 託 報 酬	71,904,998
そ の 他 未 払 費 用	4,002,267
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	24,268,171,099
元 本	8,530,500,000
次 期 繰 越 損 益 金	15,737,671,099
(D) 受 益 権 総 口 数	853,050口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	28,449円

(注) 期首における元本額は10,964,220,000円、当期中における追加設定元本額は284,460,000円、同解約元本額は2,718,180,000円です。

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,975,945,821円
売 買 益	4,556,656,427
売 買 損	△ 580,710,606
(B) 信 託 報 酬 等	△ 157,269,118
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	3,818,676,703
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,074,782,926
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,844,211,470
(配 当 等 相 当 額)	(2,746,600,716)
(売 買 損 益 相 当 額)	(97,610,754)
(F) 計 (C＋D＋E)	15,737,671,099
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	15,737,671,099
追 加 信 託 差 損 益 金	2,844,211,470
(配 当 等 相 当 額)	(2,747,501,645)
(売 買 損 益 相 当 額)	(96,709,825)
分 配 準 備 積 立 金	12,893,459,629

(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（2024年2月21日～2025年2月20日）

- ①ティー・ロウ・ブライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第 6 期（計算期間：2024年 2 月21日～2025年 2 月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕
(1) 当期の基準価額の騰落率は+19.8%となりました。
(2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
(3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、パーソナルケア用品メーカーのユニリーバ（英国、生活必需品）や大手米銀のバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）、半導体メモリメーカーのＳＫハイニックス（韓国、情報技術）などの組入を当期中に開始しました。一方で、ソフトウェア大手のマイクロソフト（米国、情報技術）やオンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）などの組入を削減したほか、製薬大手のノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入を終了しました。

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

○ 1 万口当たりの費用明細 （2024年 2 月21日～2025年 2 月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 32 (32)	% 0.118 (0.118)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (7) (15)	0.078 (0.024) (0.054)
合 計	53	0.196

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（27,338円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1 口当たりの費用明細）をご参照ください。

〇売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株式					
		買		売	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 23,960 (2,284)	千アメリカドル 264,217 (3,385)	百株 25,458 (743)	千アメリカドル 330,749 (3,708)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,001	6,099	688	4,788
	フランス	5	121	11	273
	オランダ	401	8,733	284	9,192
	スペイン	—	—	596	3,464
	ポルトガル	1,162	2,255	1,162	1,982
	イギリス	1,557 (6)	千イギリスポンド 8,262 (32)	831	千イギリスポンド 6,842
	スイス	837	千スイスフラン 10,536	802	千スイスフラン 8,135
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	2,457	千スウェーデンクローナ 36,762
	デンマーク	380	千デンマーククローネ 33,894	731	千デンマーククローネ 59,024
	香港	2,353 (157)	千香港ドル 39,212 (2,514)	7,757	千香港ドル 69,781
	インドネシア	107,465	千インドネシアルピア 72,569,854	115,188	千インドネシアルピア 75,984,974
	韓国	547	千韓国ウォン 9,700,024	272	千韓国ウォン 4,840,622
	台湾	2,380	千台湾ドル 186,071	2,320	千台湾ドル 166,475
国	インド	2,228	千インドルピー 360,862	4,114	千インドルピー 606,501

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

〇利害関係人との取引状況等

(2024年2月21日～2025年2月20日)

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

○組入資産の明細

（2025年2月20日現在）

外国株式

銘柄	株数	前 期 末	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	971	451	10,240	1,547,612	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	269	70	805	121,782	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	—	73	1,764	266,611	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	416	304	7,464	1,128,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	195	127	2,366	357,681	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	231	114	798	120,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	296	1,770	267,568	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	487	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	—	70	371	56,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	219	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	73	3,740	565,315	資本財
MORGAN STANLEY	—	172	2,428	366,990	金融サービス
CELESTICA INC	291	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	—	1,133	5,213	787,879	銀行
CITIGROUP INC	—	514	4,316	652,306	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	44	1,223	184,879	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	51	1,243	187,884	商業・専門サービス
EQT CORP	522	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	420	165	1,827	276,132	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	256	1,767	267,188	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	—	507	1,958	295,913	素材
NVIDIA CORP	179	670	9,338	1,411,296	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	164	95	8,316	1,256,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	349	241	10,008	1,512,632	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	235	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	81	94	1,938	292,933	運輸
CONOCOPHILLIPS	526	583	5,806	877,585	エネルギー
RAMBUS INC	—	237	1,572	237,579	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	—	62	1,844	278,762	素材
REPLIGEN CORP	—	198	2,994	452,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	39	—	—	—	資本財
SCHLUMBERGER LTD	404	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,297	622	5,104	771,499	金融サービス
STARBUCKS CORP	—	236	2,662	402,353	消費者サービス
NETFLIX INC	47	22	2,336	353,042	メディア・娯楽

銘 柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
		百株	百株	千アメリカドル	千円	
SYNOPSYS INC		26	48	2, 431	367, 435	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		24	19	1, 174	177, 481	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC		—	173	4, 356	658, 440	金融サービス
DEXCOM INC		151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC - A		43	—	—	—	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC		273	240	628	94, 966	食品・飲料・タバコ
CIENA CORP		—	83	722	109, 233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC		—	15	3, 140	474, 649	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP		152	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC		104	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		82	66	2, 388	360, 951	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		261	—	—	—	消費者サービス
META PLATFORMS INC		140	112	7, 944	1, 200, 600	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC		84	81	1, 302	196, 909	エネルギー
SERVICENOW INC		16	9	918	138, 743	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		264	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC		—	183	4, 195	634, 045	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A		227	—	—	—	金融サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		288	124	1, 611	243, 559	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		373	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO		—	59	1, 248	188, 713	資本財
CONSTELLATION ENERGY		302	67	2, 159	326, 340	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	20	1, 033	156, 164	ソフトウェア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	84	1, 361	205, 689	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	63	705	106, 694	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		651	—	—	—	運輸
KENVUE INC		—	2, 378	5, 297	800, 547	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC		10	25	1, 934	292, 332	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		324	181	2, 320	350, 674	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION		11	—	—	—	商業・専門サービス
BLOCK INC		—	258	2, 164	327, 112	金融サービス
CARVANA CO		—	88	2, 498	377, 573	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL A		294	201	3, 723	562, 797	メディア・娯楽
RH		46	23	900	136, 092	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV		24	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	12, 059 50	12, 102 52	157, 384 —	23, 785, 549 <68. 4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		150	169	4, 673	736, 561	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		140	136	3, 255	513, 124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		614	911	3, 469	546, 753	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	904 3	1, 217 3	11, 398 —	1, 796, 439 <5. 2%>	

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・・・フランス) SARTORIUS STEDIM BIOTECH		百株 5	百株 —	千ユーロ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ADYEN NV		— 45 159 25	109 — 208 30	1,843 — 2,418 5,637	290,576 — 381,205 888,508	資本財 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	230	348	9,900	1,560,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ・・・スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		596	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	596	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		1,738	1,565	21,299	3,356,730	
		8	6	—	<9.7%>	
(イギリス) LONDON STOCK EXCHANGE GROUP UNILEVER PLC		726 —	345 1,114	千イギリスポンド 4,044 4,903	769,610 933,195	金融サービス 家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	726	1,459	8,948	1,702,806	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.9%>	
(スイス) SONOVA HOLDING AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		— 249	97 186	千スイスフラン 2,891 3,333	483,460 557,332	ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	249	283	6,225	1,040,793	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.0%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,457	—	千スウェーデンクローナ —	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,457	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B		351	—	千デンマーククローネ —	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	351	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD PRADA S.P.A. AIA GROUP LTD MEITUAN DIANPING-CLASS B TENCENT HOLDINGS LTD		3,070 3,847 1,504 — 364	— 2,471 — 856 211	千香港ドル — 17,012 — 14,366 10,503	— 330,559 — 279,141 204,084	資本財 耐久消費財・アパレル 保険 消費者サービス メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	8,785	3,538	41,882	813,785	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.3%>	

銘柄		前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		49,030	41,307	36,969,765	343,818	
小 計	株 数 ・ 金 額	49,030	41,307	36,969,765	343,818	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(韓国)		—	274	千韓国ウォン	630,784	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
SK HYNIX INC		—	274	6,001,758	630,784	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	274	6,001,758	630,784	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>	
(台湾)		—	710	千台湾ドル	233,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACCTON TECHNOLOGY CORP		—	710	50,623	233,493	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,200	2,370	258,330	1,191,521	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		—	70	23,660	109,129	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	110	10,582	48,808	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	3,200	3,260	343,195	1,582,952	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<4.6%>	
(インド)		—	1,154	千インドルピー	400,971	銀行
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	1,154	229,126	400,971	銀行
HDFC BANK LIMITED		1,958	—	—	—	銀行
ICICI BANK LTD		2,654	1,572	198,362	347,135	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,612	2,726	427,489	748,106	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	83,210	66,517	—	34,005,327	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	73	—	<97.9%>	

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

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

(注３) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年２月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,005,327	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,113,437	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	35,118,764	100.0

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

(注２) 当期末における外貨建純資産34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1%です。

(注３) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝151.13円、１ユーロ＝157.60円、１イギリスポンド＝190.30円、１スイスフラン＝167.18円、１スウェーデンクローナ＝14.10円、１デンマーククローネ＝21.13円、１オーストラリアドル＝95.97円、１香港ドル＝19.43円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、１台湾ドル＝4.6124円、１インドルピー＝1.75円、１中国人民元＝20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,464,796,593円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	832,593,822
株 式(評価額)	34,005,327,574
未 収 入 金	600,743,457
未 収 配 当 金	26,131,740
(B) 負 債	714,567,976
未 払 金	702,199,860
未 払 解 約 金	12,368,116
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,750,228,617
元 本	11,757,473,645
次 期 繰 越 損 益 金	22,992,754,972
(D) 受 益 権 総 口 数	11,757,473,645口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	29,556円

- (注1) 期首元本額 15,964,923,072円
追加設定元本額 682,959,504円
一部解約元本額 4,890,408,931円
- (注2) 期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 3,358,919,696円
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 8,236,594,385円
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 161,959,564円

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	344,131,922円
受 取 配 当 金	334,620,958
受 取 利 息	5,087,905
そ の 他 収 益 金	4,423,059
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,512,877,252
売 買 益	10,378,184,231
売 買 損	△3,865,306,979
(C) そ の 他 費 用 等	△28,496,609
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	6,828,512,565
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,157,730,137
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,405,418,424
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	22,992,754,972
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,992,754,972

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

○お知らせ

（2024年2月21日～2025年2月20日）

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	120,722
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,022,169
雑収益	38
収益合計	2,142,929

費用

投資顧問報酬	474,813
事務管理代行報酬	37,959
保管費用	38,261
取引銀行報酬	17,933
銀行手数料	1,725
受託報酬	18,992
法務報酬	2,510
立替費用	9,488
専門家報酬	15,254
費用合計	616,935

純投資損益

	1,525,994

投資有価証券売買に係る損益	14,441,929
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,733,601)

当期実現純損益	11,708,328

投資有価証券評価差損益	(7,775,926)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,053,836)

当期評価差損益	(9,829,762)

運用の結果による純資産の増減額	3,404,560

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	17,240	256,503	4,422,095,739
FB Class Units (in JPY)	26,472	400,901	10,612,761,633

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通株	248,700	QANTAS AIRWAYS LTD	1,408,126	1.48
			1,408,126	1.48
		オーストラリア計	1,408,126	1.48
カナダ				
普通株	34,400	MAGNA INTL	1,450,304	1.52
	122,500	BAYTEX ENERGY CO	296,124	0.31
			1,746,428	1.83
		カナダ計	1,746,428	1.83
フランス				
普通株	42,400	ACCOR SA	2,066,443	2.18
	28,300	BNP PARIBAS	1,727,090	1.81
	115,300	WORLDLINE	1,004,152	1.05
	27,369	SOCIETE GENERALE PARIS A	764,092	0.80
			5,561,777	5.84
		フランス計	5,561,777	5.84
ドイツ				
普通株	16,000	SIEMENS AG	3,162,527	3.32
	22,200	HENKEL KGAA AG & CO	1,721,876	1.81
	10,900	BMW AG - PRF	820,426	0.86
	12,800	MERCEDES-BENZ GR	714,571	0.75
			6,419,400	6.74
		ドイツ計	6,419,400	6.74
アイルランド				
普通株	29,841	MEDTRONIC PLC	2,409,362	2.53
			2,409,362	2.53
		アイルランド計	2,409,362	2.53
マン島				
普通株	40,100	ENTAIN PLC	341,559	0.36
			341,559	0.36
		マン島計	341,559	0.36

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イタリア				
普通株	126,800	BANCA MONTE DEI	879,321	0.92
			879,321	0.92
		イタリア計	879,321	0.92
ジャージー				
普通株	230,800	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,404,936	2.53
			2,404,936	2.53
		ジャージー計	2,404,936	2.53
オランダ				
普通株	32,900	HEINEKEN HLDG	1,996,157	2.09
	11,400	AIRBUS SE	1,845,662	1.94
	27,400	SHELL PLC-WI- ADR	1,690,306	1.77
	33,700	RANDSTAD NV	1,406,343	1.48
	96,500	CNH INDUSTRIAL N	1,089,485	1.14
	41,492	KON.PHILIPS NV	1,061,055	1.11
	15,900	AKZO NOBEL	938,850	0.99
	51,000	JDE PEET'S NV	886,302	0.93
	37,500	ING GROEP NV - CVA	586,953	0.62
			11,501,113	12.07
		オランダ計	11,501,113	12.07
プエルトリコ				
普通株	9,600	POPULAR INC	909,696	0.96
			909,696	0.96
		プエルトリコ計	909,696	0.96
韓国				
普通株	45,300	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,637,119	1.72
			1,637,119	1.72
		韓国計	1,637,119	1.72
スウェーデン				
普通株	442,900	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,587,490	3.77
			3,587,490	3.77
		スウェーデン計	3,587,490	3.77

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イギリス		
普通株				
	256,700	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,610,959	1.70
	2,031,800	LLOYDS BANKING	1,389,610	1.46
	17,200	UNILEVER PLC	990,471	1.04
	28,900	GSK PLC- ADR	984,912	1.03
	73,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	621,291	0.65
	41,600	BAE SYSTEMS PLC	604,778	0.63
			<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
		イギリス計	<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
		アメリカ		
普通株				
	17,000	F5 INC	4,345,709	4.55
	12,700	WORKDAY INC CLASS A	3,381,248	3.55
	7,830	ELEVANCE HEALTH	2,905,478	3.05
	12,900	ALPHABET INC A	2,486,604	2.61
	62,500	COMCAST CORP A	2,370,625	2.49
	26,900	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2,195,040	2.30
	29,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,168,100	2.28
	7,200	FEDEX CORP	2,018,592	2.12
	43,800	CVS HEALTH CORPORATION	1,948,662	2.05
	27,200	CITIGROUP INC	1,931,200	2.03
	24,245	GE HEALTHCARE TE	1,927,720	2.02
	5,300	CUMMINS INC	1,861,095	1.95
	24,500	WELLS FARGO & CO	1,742,195	1.83
	38,400	BAKER HUGHES CO	1,566,720	1.64
	27,200	DOMINION ENERGY INC	1,466,896	1.54
	26,100	GENERAL MOTORS CO	1,416,708	1.49
	62,000	APA CORP	1,369,580	1.44
	43,900	KRAFT HEINZ CO/THE	1,346,852	1.41
	4,500	HUMANA INC	1,150,380	1.21
	10,700	STATE STREET CORP	1,054,806	1.11
	72,200	NOV INC	1,044,734	1.10
	8,800	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	968,968	1.02
	9,200	EURONET WORLDWIDE INC	962,320	1.01
	18,900	US BANCORP	916,461	0.96
	13,360	U-HAUL HOLDING C	857,178	0.90
	8,100	MICRON TECHNOLOGY INC	717,903	0.75
	66,400	WARNER BROS DISC	704,504	0.74
	179,900	KOSMOS ENERGY LT	586,474	0.62
	9,800	OVINTIV INC	379,064	0.40
			<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
		アメリカ計	<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
		投資有価証券合計	<u>92,800,164</u>	<u>97.43</u>

外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,374,907	EUR	2,245,000	January 15, 2025	32,866
USD	704,284	CHF	617,100	January 15, 2025	18,787
USD	560,797	AUD	871,800	January 15, 2025	16,573
USD	932,774	CAD	1,318,500	January 15, 2025	16,324
USD	1,064,466	GBP	834,100	January 15, 2025	15,199
USD	232,908	DKK	1,641,200	January 15, 2025	3,307
USD	236,682	SEK	2,579,500	January 15, 2025	1,942
SEK	75	USD	6	January 15, 2025	0
DKK	48	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	200	USD	18	January 15, 2025	0
CHF	18	USD	20	January 15, 2025	0
CAD	38	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	127	USD	18	January 15, 2025	0
AUD	25	USD	16	January 15, 2025	0
GBP	24	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	66	USD	69	January 15, 2025	0
AUD	67	USD	43	January 15, 2025	(1)
GBP	64	USD	82	January 15, 2025	(1)
CAD	102	USD	72	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	54	January 15, 2025	(1)
EUR	174	USD	184	January 15, 2025	(2)
JPY	30,534,433	USD	199,339	January 15, 2025	(5,525)
JPY	47,218,589	USD	310,972	January 15, 2025	(11,258)
USD	25,534	EUR	24,270	January 15, 2025	215
USD	10,033	CAD	14,170	January 15, 2025	184
USD	6,018	AUD	9,385	January 15, 2025	160
USD	11,443	GBP	8,972	January 15, 2025	156
USD	7,580	CHF	6,707	January 15, 2025	129
USD	16,367	EUR	15,593	January 15, 2025	101
USD	2,243	JPY	338,647	January 15, 2025	94
USD	7,335	GBP	5,781	January 15, 2025	63
USD	3,858	AUD	6,085	January 15, 2025	59
USD	6,431	CAD	9,179	January 15, 2025	52
USD	4,859	CHF	4,343	January 15, 2025	34
USD	2,503	DKK	17,724	January 15, 2025	24
USD	845	JPY	129,552	January 15, 2025	23
USD	1,630	SEK	17,784	January 15, 2025	12
USD	2,543	SEK	27,824	January 15, 2025	11
USD	1,604	DKK	11,395	January 15, 2025	11
JPY	4,361,284,215	USD	29,130,113	January 15, 2025	(1,447,308)
					(1,357,771)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年11月18日～2024年11月18日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。		
運用方針	ノムラアカディアン新興国株ファンド 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、主として新興国の株式（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います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。		
主な投資対象	ノムラアカディアン新興国株ファンドFB マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 新興国の株式を主要投資対象とします。	
主な投資制限	ノムラアカディアン新興国株ファンドFB 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。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純 資 産 額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	23,452	9.0	214.09	12.6	89.1	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058	28.2	257.70	20.4	95.7	—	12,999
13期(2022年11月17日)	28,324	△ 5.8	238.04	△ 7.6	94.5	—	8,328
14期(2023年11月17日)	36,598	29.2	271.88	14.2	96.2	—	8,369
15期(2024年11月18日)	44,653	22.0	314.97	15.8	96.1	—	8,020

*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。

*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。
*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年11月17日	円 36,598	% —		% —	% 96.2	% —
11月末	35,935	△ 1.8	265.68	△ 2.3	96.2	—
12月末	36,289	△ 0.8	267.11	△ 1.8	95.6	—
2024年1月末	37,264	1.8	266.51	△ 2.0	95.9	—
2月末	40,211	9.9	283.06	4.1	96.4	—
3月末	41,008	12.0	291.36	7.2	96.2	—
4月末	43,171	18.0	305.64	12.4	96.7	—
5月末	44,325	21.1	308.10	13.3	95.4	—
6月末	46,384	26.7	324.98	19.5	96.1	—
7月末	43,862	19.8	305.98	12.5	94.8	—
8月末	42,305	15.6	297.64	9.5	95.3	—
9月末	43,946	20.1	315.38	16.0	96.8	—
10月末	45,418	24.1	325.37	19.7	96.2	—
(期 末) 2024年11月18日	44,653	22.0	314.97	15.8	96.1	—

*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」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】

世界の新興国株式市場は、中国景気への警戒感が高まり下落する場面もありましたが、中国政府による景気刺激策が期待されたことやFRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったことなどを背景に上昇しました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+22.0%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。

【運用経過】

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 395	% 0.949	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(368)	(0.882)	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)	(14)	(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)	(14)	(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	25	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(25)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	62	0.148	(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)	(62)	(0.148)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	408	0.979	(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)	(77)	(0.185)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(329)	(0.791)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	890	2.136	
期中の平均基準価額は、41,676円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月18日～2024年11月18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
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	69,248	340,000	495,916	2,439,401

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年11月18日～2024年11月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,447,221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,993,361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月18日～2024年11月18日）

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 62.2%

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

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
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,908,673	1,482,004	7,938,062

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	7,938,062	98.5
コール・ローン等、その他	121,826	1.5
投資信託財産総額	8,059,888	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココルナ=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台湾ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,059,888,950
コール・ローン等	81,725,493
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド（評価額）	7,938,062,926
未収入金	40,100,000
未収利息	531
(B) 負債	39,788,222
未払信託報酬	39,649,971
その他未払費用	138,251
(C) 純資産総額（A－B）	8,020,100,728
元本	1,796,110,000
次期繰越損益金	6,223,990,728
(D) 受益権総口数	179,611口
1口当たり基準価額（C／D）	44,653円

- (注) 期首元本額は2,286,980,000円、期中追加設定元本額は57,700,000円、期中一部解約元本額は548,570,000円、1口当たり純資産額は44,653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80,650,972円。（ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド）

○損益の状況（2023年11月18日～2024年11月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,579
受取利息	76,933
支払利息	△ 3,354
(B) 有価証券売買損益	1,501,733,616
売買益	1,742,833,645
売買損	△ 241,100,029
(C) 信託報酬等	△ 79,790,165
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,422,017,030
(E) 前期繰越損益金	2,143,872,033
(F) 追加信託差損益金	2,658,101,665
（配当等相当額）	（ 2,292,070,343）
（売買損益相当額）	（ 366,031,322）
(G) 計（D＋E＋F）	6,223,990,728
次期繰越損益金（G）	6,223,990,728
追加信託差損益金	2,658,101,665
（配当等相当額）	（ 2,292,070,343）
（売買損益相当額）	（ 366,031,322）
分配準備積立金	3,565,889,063

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年11月17日	43,427	—	271.88	—	97.2	—
11月末	42,647	△ 1.8	265.68	△ 2.3	97.1	—
12月末	43,105	△ 0.7	267.11	△ 1.8	96.5	—
2024年 1 月末	44,316	2.0	266.51	△ 2.0	96.7	—
2 月末	47,885	10.3	283.06	4.1	97.0	—
3 月末	48,878	12.6	291.36	7.2	96.8	—
4 月末	51,514	18.6	305.64	12.4	97.2	—
5 月末	52,943	21.9	308.10	13.3	96.3	—
6 月末	55,469	27.7	324.98	19.5	97.1	—
7 月末	52,473	20.8	305.98	12.5	95.6	—
8 月末	50,626	16.6	297.64	9.5	95.9	—
9 月末	52,645	21.2	315.38	16.0	97.4	—
10月末	54,463	25.4	325.37	19.7	96.7	—
(期 末)						
2024年11月18日	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

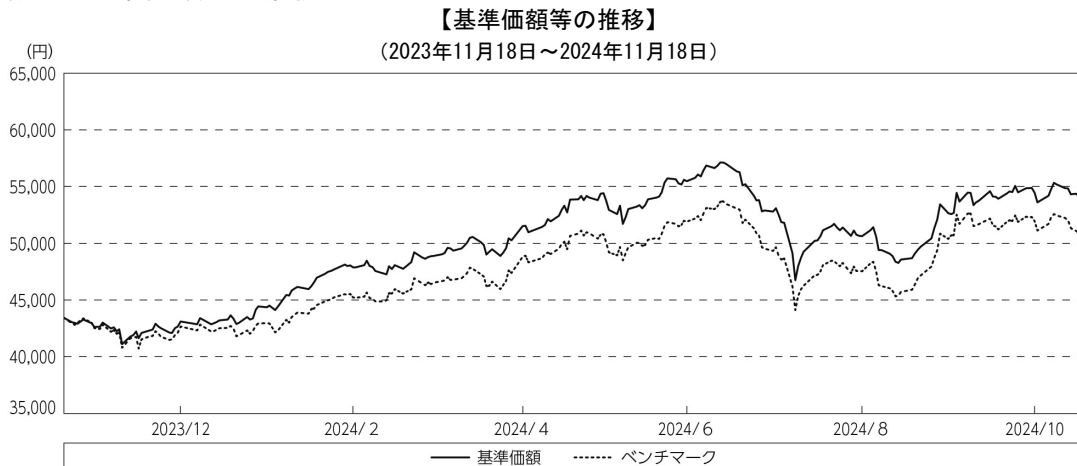
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,427円から期末53,563円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

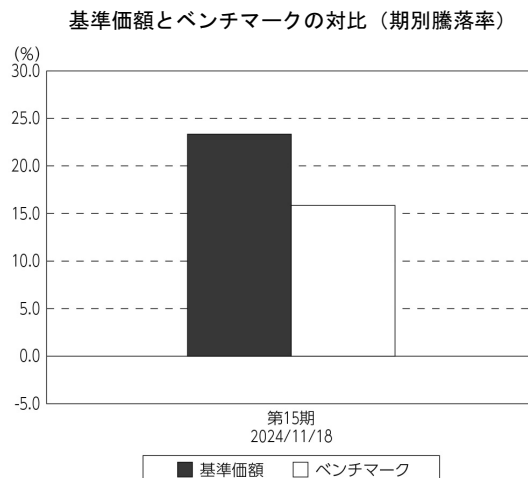
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 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)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	74	0.149	(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)	(74)	(0.149)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	490	0.985	(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)	(93)	(0.186)	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)	(397)	(0.799)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	594	1.194	
期中の平均基準価額は、49,747円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 815	千カタールリヤル 255	百株 7,321	千カタールリヤル 2,079
	アメリカ	6,477 (2)	千米ドル 7,687 (2)	8,217 (2)	千米ドル 8,188 (2)
	トルコ	4,605	千トルコリラ 28,993	5,239	千トルコリラ 41,667
	ユーロ ギリシャ	465	千ユーロ 105	1,401	千ユーロ 752
	チェコ	59	千チェココルナ 4,970	—	千チェココルナ —
	ポーランド	207	千ズロチ 1,676	729	千ズロチ 3,234
	香港	93,036 (55)	千香港ドル 90,608 (△ 21)	157,406 (—)	千香港ドル 132,871 (56)
	マレーシア	12,863	千リンギ 4,432	9,452	千リンギ 2,950
	タイ	23,861 (4,101)	千バーツ 63,929 (4,127)	13,784 (19,740)	千バーツ 96,880 (4,127)
	インドネシア	209,487	千ルピア 3,350,065	126,877	千ルピア 13,090,025
	韓国	1,960	千ウォン 8,251,319	2,030	千ウォン 12,278,928
	台湾	22,833 (269)	千新台幣ドル 345,187 (784)	36,957 (130)	千新台幣ドル 455,153 (144)
	インド	13,346 (3,230)	千インドルピー 770,084 (8,437)	32,131 (843)	千インドルピー 1,222,734 (2,109)
	メキシコ	1,665	千メキシコペソ 10,377	186	千メキシコペソ 1,933
	ブラジル	6,301 (2,838)	千レアル 14,659 (—)	8,457	千レアル 16,704
	ペルー	396	千ソル 112	—	千ソル —
	アラブ首長国連邦	5,486	千UAEディルハム 4,281	1,547	千UAEディルハム 1,320

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	エジプト	百株 — (638)	千エジプトポンド — (—)	百株 717	千エジプトポンド 5, 952
	南アフリカ	3, 772 (—)	千ランド 44, 338 (△ 159)	3, 540	千ランド 39, 441
	サウジアラビア	5, 754 (131)	千サウジアラビアリヤル 9, 990 (—)	5, 765	千サウジアラビアリヤル 18, 893

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21, 447, 221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12, 993, 361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 65

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評価額	金額	
(カタール)	百株	百株	千カタールリヤル	千円	
OOREDOO QSC	177	177	207	8,778	各種電気通信サービス
GULF INTERNATIONAL SERVICES	6,505	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,683	177	207	8,778
銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.1% >	
(アメリカ)			千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR	137	137	380	58,665	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ENEL CHILE SA-ADR	2,574	486	131	20,363	電力
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	58	—	—	—	飲料
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR	—	559	1,203	185,810	情報技術サービス
JOYY INC	142	142	522	80,684	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	149	—	—	—	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR	73	16	189	29,226	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR	31	57	293	45,298	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	184	28,415	娯楽
TAL EDUCATION GROUP-ADR	121	—	—	—	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	100	—	—	—	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR	—	251	774	119,495	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	65	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	632	402	560	86,442	大規模小売り
WNS HOLDINGS LTD-ADR	64	—	—	—	専門サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	14	92	76	11,862	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD	—	56	24	3,837	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	40	—	—	—	陸上運輸
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR	338	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	185	261	40,354	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	—	270	206	31,895	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD	—	64	324	50,077	専門サービス
XP INC - CLASS A	—	82	137	21,250	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	7,011	5,270	5,271	813,679
銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	< 6.5% >	
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	147	—	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFFINE	804	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	703	1,022	11,895	53,323	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,656	1,022	11,895	53,323
銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
FOURLIS SA	99	—	—	—	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	25	4,096	化学
NATIONAL BANK OF GREECE	856	19	13	2,276	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,019	82	39	6,373
銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.1% >	

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

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

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

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	
(韓国)	百株	百株		千ウォン	千円	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	—	8		25,233	2,803	資本市場
E1 CORP	8	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
SILLA CO., LTD.	—	52		48,285	5,364	食品
DB INSURANCE CO LTD	—	22		228,396	25,374	保険
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	71		37,424	4,157	資本市場
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD	58	—		—	—	機械
SEBANG CO LTD	—	87		101,092	11,231	陸上運輸
SAJODAERIM CORPORATION	12	—		—	—	食品
DONGKUK HOLDINGS CO LTD	32	—		—	—	金属・鉱業
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	—	10		20,539	2,281	娯楽
LS ELECTRIC CO., LTD.	105	—		—	—	電気設備
SHINSEGAE FOOD CO LTD	—	5		18,499	2,055	ホテル・レストラン・レジャー
SEAH HOLDINGS CORP	4	4		42,213	4,689	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78		48,963	5,439	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP	6	139		750,403	83,369	銀行
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	189	295		230,154	25,570	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOBIS	53	—		—	—	自動車用部品
KIA CORP	253	32		295,226	32,799	自動車
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	135	—		—	—	金属・鉱業
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	40	—		—	—	保険
DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD	18	—		—	—	医薬品
LG ELECTRONICS INC	130	130		1,153,951	128,204	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	125		166,386	18,485	資本市場
NAVER CORP	—	10		205,770	22,861	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DIGITAL DAESUNG CO LTD	—	60		46,962	5,217	各種消費者サービス
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52		23,806	2,644	金属・鉱業
SOOP CO LTD	—	45		447,826	49,753	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	388	138		742,312	82,470	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	62	62		36,507	4,056	紙製品・林産品
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13		32,562	3,617	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	24		49,754	5,527	金属・鉱業
GS HOLDINGS CORP	6	—		—	—	コングロマリット
DMS CO LTD	77	—		—	—	半導体・半導体製造装置
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19		11,519	1,279	自動車用部品
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.	—	35		25,233	2,803	ガス
DAEHAN STEEL CO LTD	121	121		177,100	19,675	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS	326	313		1,853,198	205,890	銀行
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	—		—	—	半導体・半導体製造装置
SAVEZONE I&C CORP	86	86		17,555	1,950	大規模小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61		26,477	2,941	繊維・アパレル・贅沢品
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	168	32		5,342	593	メディア
COM2US CORP	37	7		33,601	3,733	娯楽
KB FINANCIAL GROUP INC	5	128		1,148,672	127,617	銀行
WINS CO LTD	83	115		172,809	19,199	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD	54	110		51,490	5,720	メディア
COM2US HOLDINGS CORPORATION	—	12		30,107	3,344	娯楽
LX SEMICON CO., LTD	—	3		19,579	2,175	半導体・半導体製造装置
LOTTE HIMART COMPANY LTD	—	21		16,151	1,794	専門小売り
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	13	—		—	—	大規模小売り
SARAMIN CO LTD	—	24		35,291	3,920	専門サービス
LG HELLOVISION CO LTD	—	102		24,695	2,743	メディア
NASMEDIA CO LTD	—	12		17,522	1,946	メディア
NHN CORP	116	116		195,005	21,665	娯楽
KC TECH CO LTD/NEW	42	—		—	—	半導体・半導体製造装置

銘 柄		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	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円		
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD		32	—	—	—	機械	
SEAH STEEL CORP		18	2	25,294	2,810	金属・鉱業	
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS		—	64	122,231	13,579	半導体・半導体製造装置	
WOORI FINANCIAL GROUP INC		—	161	255,892	28,429	銀行	
KRAFTON INC		—	6	182,095	20,230	娯楽	
HECTO INNOVATION CO LTD		19	19	24,418	2,712	ソフトウェア	
RAYENCE CO LTD		22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,124	3,054	9,223,562	1,024,737		
	銘柄 数 < 比 率 >	41	45	—	<8.1%>		
(台湾)				千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC		170	170	10,319	49,025	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,270	800	39,040	185,479	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO		360	—	—	—	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	10,201	48,465	半導体・半導体製造装置	
ZYXEL GROUP CORP		710	—	—	—	通信機器	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		—	270	4,185	19,882	コンピュータ・周辺機器	
QUANTA COMPUTER INC		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP		450	450	2,799	13,298	コンピュータ・周辺機器	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD		680	—	—	—	建設・土木	
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD		270	—	—	—	電子装置・機器・部品	
K LASER TECHNOLOGY INC		340	—	—	—	容器・包装	
ELAN MICROELECTRONICS CORP		80	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
D-LINK CORP		1,740	—	—	—	通信機器	
DELTA ELECTRONICS INC		—	990	38,214	181,554	電子装置・機器・部品	
KUEN LING MACHINERY REFRIGER		—	330	1,656	7,870	機械	
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS		1,100	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
EVERGREEN MARINE		4,254	2,184	49,686	236,058	海上運輸	
SOFT-WORLD INTL CORP		150	—	—	—	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		1,040	300	14,535	69,055	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD		380	—	—	—	専門小売り	
MEDIATEK INC		350	480	60,960	289,620	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP		1,060	950	7,899	37,528	航空貨物・物流サービス	
GEMTEK TECHNOLOGY CORP		2,030	—	—	—	通信機器	
ANPEC ELECTRONICS CORP		—	500	8,700	41,333	半導体・半導体製造装置	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		590	590	5,009	23,798	娯楽	
L&K ENGINEERING CO LTD		1,290	—	—	—	商業サービス・用品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		390	3,340	69,138	328,474	電子装置・機器・部品	
GETAC HOLDINGS CORP		580	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		3,340	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MPI CORP		—	120	9,492	45,096	半導体・半導体製造装置	
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD		790	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP		170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
PIXART IMAGING INC		290	290	5,829	27,693	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP		40	—	—	—	通信機器	
APACER TECHNOLOGY INC		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		80	160	15,536	73,811	娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR		2,140	2,320	240,120	1,140,810	半導体・半導体製造装置	
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD		140	—	—	—	専門小売り	
YANG MING MARINE TRANSPORT		—	1,390	10,035	47,680	海上運輸	
DATA IMAGE CORP		106	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TAISOL ELECTRONICS CO LTD		390	—	—	—	電子装置・機器・部品	
104 CORP		—	40	872	4,142	専門サービス	

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

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

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

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビアリヤル	千円		
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		818	—	—	—	化学	
ARABIAN PIPES CO		21	—	—	—	金属・鉱業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO		190	—	—	—	専門小売り	
AL BABTAIN POWER & TELECOMMU		84	—	—	—	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO		204	204	309	12,740	保険	
KINGDOM HOLDING CO		—	599	582	24,012	金融サービス	
GULF INSURANCE GROUP		105	—	—	—	保険	
SEERA GROUP HOLDING		571	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC		143	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO		119	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD		80	—	—	—	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M		79	—	—	—	専門小売り	
ELM CO		67	—	—	—	情報技術サービス	
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD		—	15	112	4,643	情報技術サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO		50	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,736	2,858	7,434	306,231		
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	6	—	<2.4%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	643,709	625,895	—	12,235,648		
	銘 柄 数 < 比 率 >	318	271	—	<97.1%>		

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		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	
(マレーシア)		口	口	千リンギ	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		—	130,800	238	8,215	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	130,800	238	8,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA MACQUARIE MEXICO		—	123,851	4,026	30,581	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	123,851	4,026	30,581	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル		
TALEEM REIT		—	6,270	68	2,809	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	6,270	68	2,809	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	260,921	—	41,606	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.3%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココ罗纳=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

○損益の状況 (2023年11月18日～2024年11月18日)

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

(注) 期首元本額は3,105,772,563円、期中追加設定元本額は166,935,192円、期中一部解約元本額は920,502,980円、1口当たり純資産額は5,3563円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）
1,482,004,915円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
445,519,483円
・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）
424,680,377円

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

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

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

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 第19期(決算日:2024年10月15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	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている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目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。		
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。	
主 な 組 入 制 限	ベビーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。	
	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もうけません。	
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エマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・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。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 値 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	期 騰 落	中 率		
	円		%			%		百万円
15期(2020年10月13日)	23,286		19.9	19,454		11.0	99.8	8,179
16期(2021年10月13日)	28,121		20.8	23,617		21.4	96.6	9,787
17期(2022年10月13日)	24,557	△12.7		21,676	△8.2		99.4	9,979
18期(2023年10月13日)	28,452		15.9	25,245		16.5	95.8	10,769
19期(2024年10月15日)	32,829		15.4	31,226		23.7	100.3	10,413

(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エマージング・マーケット・インデックスは、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全性を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エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(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 値 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	%
2023年10月13日	28,452	—		25,245	—		95.8
10月末	27,195	△4.4		24,065	△4.7		95.5
11月末	28,412	△0.1		25,417	0.7		96.7
12月末	28,314	△0.5		25,330	0.3		96.2
2024年1月末	28,285	△0.6		25,491	1.0		95.8
2月末	29,665	4.3		27,047	7.1		98.0
3月末	30,264	6.4		27,800	10.1		98.5
4月末	30,955	8.8		29,137	15.4		98.1
5月末	30,859	8.5		29,383	16.4		98.4
6月末	32,645	14.7		30,930	22.5		99.1
7月末	30,709	7.9		29,624	17.3		100.5
8月末	30,221	6.2		28,526	13.0		99.4
9月末	31,733	11.5		30,135	19.4		101.0
(期 末)							—
2024年10月15日	32,829		15.4	31,226		23.7	100.3

(注) 騰落率は期首比です。
(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]

当期の新興国株式市場は、経済に対するソフトランディング(経済の軟着陸)や中南米諸国における利下げなどを背景に、概ね上昇基調となりました。夏にかけては、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったことから市場が急落する局面が見られたものの、その後反転し、米国の利下げや中国の大規模な景気刺激策などが株価の上昇を支えました。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や投資通貨が対円で上昇したこと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+15.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率+23.7%を下回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・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。

[今後の運用方針]

グローバル経済は以前よりは経済成長のペースに鈍化の兆しが見られるものの、依然として安定的な成長を示していると考えます。また、インフレ圧力が持続的に緩和傾向にある中、多くの先進国において金利が徐々に低下し始めると見えています。新興国株式市場は、2023年は利益率の低下や高金利、景気循環的な圧力によって弱い収益成長となりましたが、2024年と2025年は2桁の収益成長が期待されると見えています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※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

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 242 (212) (10) (20)	% 0. 807 (0. 708) (0. 033) (0. 066)	(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29,938円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、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 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0. 013 (0. 013)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)	0. 024 (0. 024)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	181 (30) (7) (144)	0. 604 (0. 101) (0. 022) (0. 481)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	434	1. 448	

(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

(2023年10月14日～2024年10月15日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	275, 983	935, 177	829, 002	2, 821, 770

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5, 772, 321千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13, 496, 989千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 42

(注) (a)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2023年10月14日～2024年10月15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(2023年10月14日～2024年10月15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。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2024年10月15日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数		評 価 額
		千口	千口		千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,305,001	2,751,981		10,456,154

(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

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
		千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		10,456,154	100.0
投資信託財産総額		10,456,154	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=28.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.093円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
円	
(A) 資産	10,456,154,605
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	10,456,154,605
(B) 負債	42,945,358
未払信託報酬	41,800,203
その他未払費用	1,145,155
(C) 純資産総額(A－B)	10,413,209,247
元本	3,171,960,000
次期繰越損益金	7,241,249,247
(D) 受益権総口数	317,196口
1口当たり基準価額(C／D)	32,829円

<注記事項>

期首元本額 3,785,070,000円
期中追加設定元本額 318,130,000円
期中一部解約元本額 931,240,000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。

未払受益者報酬 3,435,638円
未払委託者報酬 38,364,565円

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期
円	
(A) 有価証券売買損益	1,435,842,035
売買益	1,558,838,332
売買損	△ 122,996,297
(B) 信託報酬等	△ 85,254,142
(C) 当期損益金(A＋B)	1,350,587,893
(D) 前期繰越損益金	1,809,450,640
(E) 追加信託差損益金	4,081,210,714
(配当等相当額)	(5,352,209,667)
(売買損益相当額)	(△1,270,998,953)
(F) 計(C＋D＋E)	7,241,249,247
次期繰越損益金(F)	7,241,249,247
追加信託差損益金	4,081,210,714
(配当等相当額)	(5,353,414,462)
(売買損益相当額)	(△1,272,203,748)
分配準備積立金	3,160,038,533

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(201,902,300円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,148,685,593円)、信託約款に規定する収益調整金(5,353,414,462円)および分配準備積立金(1,809,450,640円)より分配対象収益は8,513,452,995円(1口当たり26,839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。

受益者報酬 6,820,347円
委託者報酬 76,180,458円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第19期(計算期間:2023年10月14日～2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている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目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている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もうけません。

(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エマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・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]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別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、国別では対ベンチマークで、香港やインドネシアなどの投資比率を対ベンチマークで高めとした一方で、サウジアラビアを非保有としたほか、中国などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを 선호する姿勢を維持し、ソフトウェア・サービスや銀行などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、素材やエネルギー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(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)	0.013 (0.013)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.024 (0.024)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	196 (35) (162)	0.568 (0.100) (0.468)
合 計	209	0.605
期中の平均基準価額は、34,540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(2023年10月14日～2024年10月15日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,630	千米ドル 1,901	百株 1,962	千米ドル 11,558
	メキシコ	677	千メキシコペソ 7,085	1,174	千メキシコペソ 10,976
	ブラジル	1,721	千ブラジルレアル 5,582	2,367	千ブラジルレアル 5,186
	ユーロ ス페인	1,211	千ユーロ 1,322	88	千ユーロ 91
	香港	220 (4)	千香港ドル 1,934 (-)	8,226 (4)	千香港ドル 40,727 (-)
国	インドネシア	5,708	千インドネシアルピア 2,890,559	18,945	千インドネシアルピア 11,148,490
	韓国	210	千韓国ウォン 3,562,653	52	千韓国ウォン 1,351,546

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 3,620	千新台幣ドル 84,384	百株 1,220 (-)	千新台幣ドル 43,742 (36)
	中国オフショア	—	千オフショア元 —	1,986	千オフショア元 11,712
	インド	167	千インドルピー 7,825	2,181	千インドルピー 304,900
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	155	千南アフリカランド 10,861

(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。

◎組入資産の明細(2024年10月15日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(3,567,507千口)の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LIMITED		64	59	1,110	166,157	銀行
AMBEV SA-ADR		929	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC		44	31	629	94,267	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		140	123	1,222	183,000	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		412	176	1,089	163,061	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		546	103	1,993	298,353	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		312	282	1,325	198,348	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A		—	1,269	1,863	278,933	銀行
H WORLD GROUP LIMITED-ADR		121	213	837	125,278	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		24	12	2,631	393,804	一般消費財・サービス流通・小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		50	41	4,659	697,392	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBERBANK PAO		4,129	4,129	5	840	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,776	6,445	17,367	2,599,438	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<19.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O		1,983	1,867	27,186	209,460	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		4,830	4,450	26,161	201,559	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,814	6,318	53,348	411,019	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		1,310	2,399	8,361	223,618	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO		3,120	2,605	2,834	75,816	金融サービス
LOJAS RENNER SA		933	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
RAIA DROGASIL SA		1,415	1,355	3,346	89,510	生活必需品流通・小売り
WEG SA		2,208	1,982	10,914	291,895	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,988	8,343	25,457	680,841	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.0%>	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		—	1,123	1,055	172,368	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	1,123	1,055	172,368	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		3,894	2,766	18,269	352,234	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		1,253	1,046	11,003	212,155	一般消費財・サービス流通・小売り
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		5,653	3,846	3,415	65,845	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		412	315	10,161	195,921	金融サービス
JD.COM INC-CL A		826	556	9,393	181,104	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC		1,096	915	12,145	234,165	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,685	2,045	10,460	201,672	保険
SANDS CHINA LTD		2,808	1,864	3,578	69,000	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		1,405	1,190	13,661	263,387	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,498	1,201	52,363	1,009,570	メディア・娯楽
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC		2,220	—	—	—	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	23,751	15,745	144,453	2,785,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<20.5%>	

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			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	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		33,232	29,148	30,605,400	296,872	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		64,723	54,038	26,478,825	256,844	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		14,272	15,804	3,666,528	35,565	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	112,227	98,990	60,750,753	589,282	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		—	97	1,834,312	202,324	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORPORATION		—	112	1,135,371	125,231	自動車・自動車部品
LG H AND H CO LTD		15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		29	16	573,067	63,209	素材
NAVER CORPORATION		61	36	624,581	68,891	メディア・娯楽
小計	株数・金額	105	263	4,167,333	459,656	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		—	2,530	39,974	185,883	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		1,898	1,588	61,547	286,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,390	1,060	31,270	145,408	生活必需品流通・小売り
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	720	34,920	162,381	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,370	2,160	225,720	1,049,620	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	5,658	8,058	393,431	1,829,493	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<13.5%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A		1,126	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A		2,047	1,709	4,675	98,627	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		94	79	12,655	266,947	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,932	1,521	12,015	253,451	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		320	224	3,354	70,759	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	5,519	3,533	32,702	689,784	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<5.1%>	
(インド)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		327	251	76,310	136,594	素材
HDFC BANK LTD		2,133	1,918	323,916	579,809	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,451	1,211	89,721	160,601	保険
INFOSYS LIMITED		2,253	1,785	349,828	626,192	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		4,332	3,773	187,510	335,644	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		1,296	1,082	206,876	370,309	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES		993	752	311,266	557,166	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	12,789	10,775	1,545,429	2,766,318	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<20.4%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		637	532	23,593	201,016	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		319	296	8,281	70,561	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		133	105	34,119	290,695	銀行
小計	株数・金額	1,090	934	65,994	562,273	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.1%>	
合計	株数・金額	183,722	160,531	—	13,545,536	
	銘柄数<比率>	53	54	—	<99.9%>	

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一点がある場合は記入しなすを表します。

(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

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,545,536	99.2
コール・ローン等、その他	113,685	0.8
投資信託財産総額	13,659,221	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(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=26.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポーランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.099円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目		当 期 末
		円
(A) 資産		13,659,221,911
コール・ローン等		39,458,370
株式(評価額)		13,545,536,132
未収入金		61,016,541
未収配当金		13,210,868
(B) 負債		104,408,174
未払金		104,408,174
(C) 純資産総額(A－B)		13,554,813,737
元本		3,567,507,082
次期繰越損益金		9,987,306,655
(D) 受益権総口数		3,567,507,082口
1万口当たり基準価額(C／D)		37.995円

項 目		当 期
		円
(A) 配当等収益		298,175,267
受取配当金		282,645,763
受取利息		15,465,601
その他収益金		81,933
支払利息	△	18,030
(B) 有価証券売買損益		1,837,522,157
売買益		2,998,132,694
売買損	△	1,160,610,537
(C) その他費用等	△	79,864,844
(D) 当期損益金(A＋B＋C)		2,055,832,580
(E) 前期繰越損益金		10,396,612,157
(F) 追加信託差損益金		1,097,354,647
(G) 解約差損益金	△	3,562,492,729
(H) 計(D＋E＋F＋G)		9,987,306,655
次期繰越損益金(H)		9,987,306,655

<注記事項>
期首元本額 4,576,668,077円
期中追加設定元本額 461,389,040円
期中一部解約元本額 1,470,551,035円
元本の内訳 815,525,346円
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 2,751,981,736円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)

(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。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）
第３期（2024年２月21日～2025年２月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2022年４月７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 新興国ディスカバリー株式ファンドＦＢ （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	新興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、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率			
（設 定 日） 2022年４月７日	円		%	%	%	百万円
	10,000		—	—	—	0.1
１期（2023年２月20日）	10,549		5.5	98.4	—	5,410
２期（2024年２月20日）	12,266		16.3	97.7	—	5,495
３期（2025年２月20日）	14,559		18.7	98.6	—	5,312

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注３）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注４）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式	投資信託証券
		騰 落 率		組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2024年 2 月 20 日	12,266	—	97.7	—
2 月末	12,418	1.2	98.5	—
3 月末	12,937	5.5	98.3	—
4 月末	13,491	10.0	98.2	—
5 月末	13,738	12.0	98.5	—
6 月末	14,401	17.4	98.5	—
7 月末	13,376	9.0	96.9	—
8 月末	13,018	6.1	97.1	—
9 月末	13,837	12.8	97.8	—
10 月末	14,237	16.1	97.6	—
11 月末	13,407	9.3	97.2	—
12 月末	14,084	14.8	98.3	—
2025年 1 月末	14,092	14.9	99.3	—
(期 末)				
2025年 2 月 20 日	14,559	18.7	98.6	—

(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】

当期の新興国株式市場は上昇しました（MSCI 新興国株式指数、税引前配当込み、現地通貨ベース）。期初から 7 月半ばにかけては米国の利下げ観測に加え、中国の景気刺激策やインドのモディ政権 3 期目維持による政治の安定化期待などから上昇基調となりました。その後、米国の景気後退懸念などから大幅に下落する場面があったものの、9 月後半に中国で不動産市場の支援策や金融緩和を含む広範な景気刺激策が打ち出されたことなどから中国市場がけん引し、市場は急回復しました。期終盤は米トランプ新政権による関税引き上げへの警戒感が高まった一方、中国の経済指標の改善が支援材料となったほか、中国の新興企業ディープシークによる低コストで高性能な生成人工知能（AI）モデルの開発を受けて上昇した中国の AI 関連銘柄の株価が相場を押し上げ、上昇して期末を迎えました。

為替市場では、米ドルが円に対して前期末近辺の水準で期を終えました。期初に 150 円台でスタートした米ドルは、一旦 161 円をつけるまで上昇した後、2024 年 7 月末の日銀の予想外の利上げや米国の景気減速懸念などから一時的に 141 円台まで下落しました。その後、米国の大幅利下げや米大統領選でのトランプ氏勝利による景気加速観測などから上昇しました。ただし、期末にかけては、日銀の利上げ継続観測などから 151 円台に下落して期を終えました。

このような環境下、実質的に保有しているサムスン電子（韓国、情報技術）やバンク・ラヤット・インドネシア（インドネシア、金融）などの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となったものの、アリババ・グループ・ホールディング（中国、一般消費財・サービス）や鴻海精密工業（台湾、情報技術）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 +18.7% となりました。

【運用経過】

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 114	% 0.836	(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13,586円です。
（投信会社）	(105)	(0.770)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(3)	(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）	(6)	(0.044)	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	30	0.224	(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）	(30)	(0.224)	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
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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）	(0)	(0.000)	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
(d) その他費用	45	0.334	(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）	(18)	(0.134)	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）	(27)	(0.199)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	189	1.394	

（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、有価証券取引税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まます。

（注２）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

（2024年2月21日～2025年2月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	126,402	173,941	978,350	1,353,190

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,257,042千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,076,641千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.30

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2024年2月21日～2025年2月20日）

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

○組入資産の明細（2025年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 4,429,194	千口 3,577,245	千円 5,336,177

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2025年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千円 5,336,177	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,336,177	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 新興国ディスカバリー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6,774,326千円の投資信託財産総額6,789,827千円に対する比率は、99.8％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝151.13円、1メキシコペソ＝7.391円、1ブラジルレアル＝26.3851円、100チリペソ＝15.8842円、1ユーロ＝157.60円、100ハンガリーフォリン＝39.1451円、1ポーランドズロチ＝37.717円、1香港ドル＝19.43円、1シンガポールドル＝112.64円、1マレーシアリンギット＝34.0229円、1タイバーツ＝4.49円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、1台湾ドル＝4.6124円、1インドルピー＝1.75円、1中国人民元＝20.7557円、1アラブディルハム＝41.21円、1サウジアラビアリヤル＝40.37円、1南アフリカランド＝8.15円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,336,177,782円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	5,336,177,782
(B) 負 債	23,562,388
未 払 信 託 報 酬	22,412,095
そ の 他 未 払 費 用	1,150,293
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	5,312,615,394
元 本	3,648,990,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,663,625,394
(D) 受 益 権 総 口 数	364,899口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	14,559円

(注) 期首における元本額は4,480,020,000円、当期中における追加設定元本額は128,820,000円、同解約元本額は959,850,000円です。

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	871,046,320円
売 買 損 益	990,585,539
△ 119,539,219	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 48,292,393
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	822,753,927
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	728,615,866
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	112,255,601
(配 当 等 相 当 額)	(49,267,036)
(売 買 損 益 相 当 額)	(62,988,565)
(F) 計 (C＋D＋E)	1,663,625,394
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,663,625,394
追 加 信 託 差 損 益 金	112,255,601
(配 当 等 相 当 額)	(49,663,352)
(売 買 損 益 相 当 額)	(62,592,249)
分 配 準 備 積 立 金	1,551,369,793

(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（2024年2月21日～2025年2月20日）

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月21日付け）

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド 第３期（計算期間：2024年２月21日～2025年２月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+19.7%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、金融、情報技術、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、台湾の半導体受託生産大手の台湾セミコンダクター（情報技術）やインドのガス会社のインドラプラスタ・ガス（公益事業）、韓国の保険会社のサムスン生命保険（金融）の組入を当期中に開始しました。一方で、台湾の電子機器受託生産会社の鴻海精密工業や韓国の総合電機メーカーのサムスン電子（いずれも情報技術）、中国のオンライン旅行代理店のトリップドットコムグループ（一般消費財・サービス）などの組入削減を行いました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、先進国市場よりも相対的に非効率性が高いと考えられる新興国の株式の中で、株価が過小評価されていると判断される企業の株式を中心に投資を行います。単純なバリュエーション尺度に依存するのではなく、ファンダメンタルズの改善に焦点を当て、今後数年で株価の再評価が期待される銘柄をボトムアップで発掘することにより、長期的に安定した運用実績の実現を追求します。

○１万口当たりの費用明細

（2024年２月21日～2025年２月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 31 (31)	% 0.223 (0.223)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	40 (19) (22)	0.291 (0.134) (0.157)
合 計	71	0.514

（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（13,860円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（１口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

（2024年2月21日～2025年2月20日）

株式		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	ア メ リ カ		百株 663 (0.8)		千アメリカドル 3,357 (2)		百株 589 (0.4)		千アメリカドル 1,952 (20)
	メ キ シ コ		176		千メキシコペソ 2,066		1,051		千メキシコペソ 16,044
	ブ ラ ジ ル		2,887 (141)		千ブラジルレアル 6,078 (-)		4,203		千ブラジルレアル 10,792
	チ リ		13,364		千チリペソ 148,167		20,001		千チリペソ 223,396
	ユ ー ロ ル ク セ ン ブ ル ク		135		千ユーロ 199		321		千ユーロ 540
	イ ギ リ ス		-		千イギリスポンド -		952		千イギリスポンド 559
	ス イ ス		2		千スイスフラン 22		79 (-)		千スイスフラン 624 (11)
	ハ ン ガ リ ー		22		千ハンガリーフォリント 40,939		96		千ハンガリーフォリント 200,758
	ポ ー ラ ン ド		232		千ポーランドズロチ 1,131		264		千ポーランドズロチ 1,306
	香 港		18,962		千香港ドル 39,417		22,885		千香港ドル 55,319
	シ ン ガ ポ ー ル		3,666		千シンガポールドル 753		4,511		千シンガポールドル 1,505
	マ レ ー シ ア		2,017		千マレーシアリンギット 2,169		6,641		千マレーシアリンギット 6,150
	タ イ		21,221		千タイバーツ 54,719		20,884		千タイバーツ 58,462
	イ ン ド ネ シ ア		23,436		千インドネシアルピア 10,100,816		10,550		千インドネシアルピア 4,809,910
	韓 国		273		千韓国ウォン 2,510,897		424		千韓国ウォン 4,522,322
	台 湾		1,980		千台湾ドル 104,177		5,166		千台湾ドル 131,194
	イ ン ド		3,924 (2,919)		千インドルピー 211,346 (53,270)		3,042 (216)		千インドルピー 223,400 (53,270)
	中 国		6,761		千中国人民元 16,808		15,282		千中国人民元 29,211
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦		4,243		千アラブディルハム 1,749		814		千アラブディルハム 434
国	サ ウ ジ ア ラ ビ ア		325		千サウジアラビアリヤル 1,397		777		千サウジアラビアリヤル 3,469
	南 ア フ リ カ		157		千南アフリカランド 5,633		1,537 (-)		千南アフリカランド 26,981 (49)

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）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。

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

○利害関係人との取引状況等

（2024年2月21日～2025年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2025年2月20日現在）

外国株式

銘柄	株数	期末	当期	期末	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	91	805	121,763	ソフトウェア・サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	—	31	190	28,781	銀行
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	23	30	605	91,492	運輸
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	53	645	97,556	金融サービス
KE HOLDINGS INC	627	459	919	138,975	不動産管理・開発
PINDUODUO INC-ADR	—	60	750	113,432	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	725 2	3,917	592,001 ＜8.7%＞	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUMA S.A.B.-B	354	150	5,395	39,880	食品・飲料・タバコ
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	1,815	1,144	11,996	88,665	素材
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	2,170 2	17,392	128,546 ＜1.9%＞	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BANCO BRADESCO SA-PREF	2,132	2,502	2,997	79,086	銀行
EMBRAER SA	1,328	623	3,792	100,074	資本財
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,380	160	362	9,577	不動産管理・開発
KLABIN SA - UNIT	1,453	1,341	2,843	75,014	素材
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	970	2,851	75,245	ヘルスケア機器・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,230	752	2,472	65,239	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	7,523 5	15,320	404,236 ＜6.0%＞	
(チリ)			千チリペソ		
BANCO DE CHILE	66,303	59,666	751,442	119,360	銀行
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	66,303 1	751,442	119,360 ＜1.8%＞	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)			千ユーロ		
TENARIS SA	525	339	634	100,045	エネルギー
ユーロ計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	525 1	634	100,045 ＜1.5%＞	
(イギリス)			千イギリスポンド		
PRUDENTIAL PLC	404	—	—	—	保険
FRESNILLO PLC	547	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	952 2	—	— ＜—%＞	
(スイス)			千スイスフラン		
HOLCIM LTD	76	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	76 1	—	— ＜—%＞	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC	192	118	291,762	114,210	銀行
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	192 1	291,762	114,210 ＜1.7%＞	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	602	570	3,094	116,717	保険
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	602 1	3,094	116,717 ＜1.7%＞	

銘柄		前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,480	1,470	3,697	71,833	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,310	—	—	—	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		1,969	1,479	3,993	77,589	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		1,212	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		940	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BAIDU INC-CLASS A		734	—	—	—	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		10,640	11,270	7,584	147,370	銀行
SUNNY OPTICAL TECH		—	803	7,287	141,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		4,376	3,512	6,419	124,739	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,668	1,196	14,842	288,387	一般消費財・サービス流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY		—	407	2,397	46,578	メディア・娯楽
NETEASE INC		—	414	6,727	130,715	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD		241	96	5,100	99,093	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	24,570 10	20,647 9	58,049 —	1,127,898 <16.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		181	—	—	—	資本財
YANGZIJANG SHIPBUILDING		6,098	2,276	728	82,037	資本財
SEATRUM LTD		—	3,158	805	90,707	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,279 2	5,434 2	1,533 —	172,745 <2.5%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		7,802	3,794	3,145	107,028	銀行
TENAGA NASIONAL BHD		916	300	415	14,146	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,718 2	4,094 2	3,561 —	121,175 <1.8%>	
(タイ)				千タイバーツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		—	1,553	24,925	111,916	銀行
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F		3,150	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SCB X PCL-FOREIGN		2,473	640	8,128	36,494	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		17,197	20,964	27,672	124,249	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	22,820 3	23,157 3	60,726 —	272,660 <4.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		29,768	32,647	13,124,094	122,054	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		—	10,007	2,831,981	26,337	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29,768 1	42,654 2	15,956,075 —	148,391 <2.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
LOTTE CHEMICAL CORP		31	—	—	—	素材
SK HYNIX INC		96	63	1,381,357	145,180	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		56	49	1,002,864	105,401	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		550	347	2,041,762	214,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT		—	107	1,079,068	113,410	保険
CJ CHEILJEDANG CORP		21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HL MANDO CO LTD		79	116	532,577	55,973	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	834 6	683 5	6,037,629 —	634,554 <9.3%>	
(台湾)				千台湾ドル		
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		—	330	17,754	81,888	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC		400	230	35,420	163,371	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,550	1,060	19,398	89,471	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		—	580	63,220	291,595	半導体・半導体製造装置
BIZLINK HOLDING INC		626	—	—	—	資本財
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		2,290	1,520	27,892	128,649	半導体・半導体製造装置

銘柄		前 期 末		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
SILERGY CORP		百株 490	百株 450	千台湾ドル 19,462	千円 89,768	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,356 5	4,170 6	183,146 —	844,744 <12.4%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		292	695	85,385	149,423	エネルギー
SHREE CEMENT LTD		19	15	45,045	78,830	素材
PETRONET LNG LTD		877	—	—	—	エネルギー
ASHOK LEYLAND LTD		1,496	2,322	52,353	91,619	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,001	751	47,048	82,334	素材
INDRAPRASTHA GAS LTD		—	2,936	56,938	99,641	公益事業
SHRIRAM FINANCE LTD		333	1,076	60,064	105,112	金融サービス
ICICI BANK LTD		968	800	101,019	176,783	銀行
TECH MAHINDRA LTD		341	316	53,288	93,254	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,330 8	8,915 8	501,142 —	876,999 <12.9%>	
(中国)				千中国人民元		
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A		3,213	—	—	—	メディア・娯楽
BANK OF NINGBO CO LTD -A		—	1,509	3,731	77,455	銀行
WEICHAI POWER CO LTD-A		4,107	—	—	—	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A		1,210	—	—	—	保険
CHINA OILFIELD SERVICES-A		3,522	2,128	3,051	63,337	エネルギー
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		—	2,403	4,193	87,033	資本財
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A		—	266	1,852	38,453	素材
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		1,779	—	—	—	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		1,500	504	2,884	59,867	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,331 6	6,810 5	15,713 —	326,147 <4.8%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
ADNOC DRILLING CO PJSC		—	3,429	1,899	78,286	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	3,429 1	1,899 —	78,286 <1.2%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビリアル		
SAUDI AWWAL BANK		817	715	2,606	105,230	銀行
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		298	169	1,111	44,877	素材
THE SAUDI NATIONAL BANK		834	615	2,152	86,896	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,951 3	1,499 3	5,870 —	237,003 <3.5%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
THE FOSCHINI GROUP LTD		556	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FIRSTRAND LTD		2,054	1,442	10,414	84,876	金融サービス
KUMBA IRON ORE LTD		163	—	—	—	素材
PROSUS NV		280	233	20,060	163,491	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,055 4	1,675 2	30,474 —	248,367 <3.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	205,014 66	192,235 66	— —	6,664,095 <98.1%>	

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,664,095	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	125,732	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,789,827	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
（注2）当期末における外貨建純資産6,774,326千円の投資信託財産総額6,789,827千円に対する比率は、99.8％です。
（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝151.13円、1メキシコペソ＝7.391円、1ブラジルレアル＝26.3851円、100チリペソ＝15.8842円、1ユーロ＝157.60円、100ハンガリーフォリント＝39.1451円、1ポーランドズロチ＝37.717円、1香港ドル＝19.43円、1シンガポールドル＝112.64円、1マレーシアリンギット＝34.0229円、1タイバーツ＝4.49円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、1台湾ドル＝4.6124円、1インドルピー＝1.75円、1中国人民元＝20.7557円、1アラブディルハム＝41.21円、1サウジアラビアリヤル＝40.37円、1南アフリカランド＝8.15円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,839,447,974円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,840,798
株 式(評価額)	6,664,095,208
未 収 入 金	84,405,495
未 収 配 当 金	16,106,473
(B) 負 債	49,692,059
未 払 金	49,692,059
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,789,755,915
元 本	4,551,563,338
次 期 繰 越 損 益 金	2,238,192,577
(D) 受 益 権 総 口 数	4,551,563,338口
1 万口当たり基準価額(C／D)	14,917円

（注1）期首元本額 5,980,399,100円
追加設定元本額 207,046,992円
一部解約元本額 1,635,882,754円
（注2）期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用） 974,317,389円
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 3,577,245,949円

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	190,462,452円
受 取 配 当 金	189,363,781
受 取 利 息	1,098,525
そ の 他 収 益 金	146
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,147,055,339
売 買 益	1,948,567,923
売 買 損	△ 801,512,584
(C) そ の 他 費 用 等	△ 20,555,601
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,316,962,190
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,471,418,546
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	75,911,793
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 626,099,952
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	2,238,192,577
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,238,192,577

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

○お知らせ

（2024年2月21日～2025年2月20日）

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
②下記の通り約款変更を行いました。
・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月21日付け）

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2024年8月31日決算
(計算期間:2023年9月1日～2024年8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、信託財産の長期的な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、新興国株式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、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国株式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、新興国株式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MSCIエマージング・マーケット・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。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
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
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Ⅲ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	91,268,065
(取得原価: 80,155,809米ドル)	
現金預金等	4,845,478
外国為替先渡し契約に係る評価差益	283,774
受益証券発行に係る未収金	27,429
ブローカーからの未収金	17,980
未収収益	130,594
現金および現金同等物に係る利息	516
資産合計	96,573,836
負債	
当座借越	27,429
ブローカーへの未払金	1,125,939
未払費用	335,728
負債合計	1,489,096
純資産総額	95,084,740

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)	11,367	289,825	3,294,387,738
FDクラス (円)	27,604	379,902	10,486,735,812

運用計算書

2024年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座に係る利息	142,180
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,381,891
その他収益	14,465
収益合計	2,538,536
費用	
投資顧問報酬	686,175
事務管理代行報酬	39,174
保管費用	39,481
銀行口座支払利息	53
取引銀行報酬	121,683
銀行手数料	35,760
受託報酬	19,604
法務報酬	9,026
立替費用	17,229
専門家報酬	23,743
雑費用	6,192
費用合計	998,120
純投資損益	1,540,416
投資有価証券売買に係る損益	(6,328,085)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,250,856)
当期実現純損益	(8,578,941)
投資有価証券評価損益の増減	16,724,701
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	573,951
当期評価差損益	17,298,652
運用の結果による純資産の増減額	10,260,127

純資産変動計算書
2024年8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	104,622,893
純投資損益	1,540,416
当期実現純損益	(8,578,941)
当期評価差損益	17,298,652
運用の結果による純資産の増減額	10,260,127
受益証券の発行手取金	8,831,673
受益証券の買戻支払金	(28,629,953)
	(19,798,280)
期末純資産総額	95,084,740

発行済受益証券数の変動表
2024年8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	408,310
発行受益証券数	29,019
買戻受益証券数	(147,504)
期末発行済受益証券数	289,825

FDクラス

期首受益証券数	447,127
発行受益証券数	39,503
買戻受益証券数	(106,728)
期末発行済受益証券数	379,902

統計情報
2024年8月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額（米ドル）	95,084,740	104,622,893	127,669,223
FCクラス（円）			
期末純資産総額	3,294,387,738	4,328,722,254	5,609,214,625
期末1口当たり純資産価格	11,367	10,602	11,267
FDクラス（円）			
期末純資産総額	10,486,735,812	10,938,384,755	12,086,389,693
期末1口当たり純資産価格	27,604	24,464	22,908

組入資産明細

2024年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
バミューダ					
普通株式					
	4,566	CREDICORP LTD	621,674	814,346	0.86
			621,674	814,346	0.86
		合計: バミューダ	621,674	814,346	0.86
ブラジル					
普通株式					
	221,746	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,079,455	1,445,783	1.53
	83,317	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	1,173,077	1,268,918	1.34
	74,754	PETRO RIO SA	519,095	622,058	0.65
	57,829	WEG SA	427,679	556,319	0.59
	87,890	BCO BTG PAC-UNIT	406,219	555,240	0.58
	59,903	ELETRORBRAS	483,765	444,308	0.47
	88,358	RAIA DROGASIL SA	378,089	432,618	0.45
	130,880	LOJAS RENNER SA	439,333	395,510	0.42
	37,148	VALE SA SP ADR	538,696	390,797	0.41
	61,355	EQUATORIAL E-ORD	382,433	372,783	0.39
	116,851	BRADESCO SA-PREF	317,689	324,675	0.34
	24,793	SUZANO SA	233,369	242,254	0.25
	27,354	EMBRAER	98,362	227,575	0.24
			6,477,261	7,278,838	7.66
ライツ					
	4,041	EQUATORIAL ENERG	0	1,364	0.00
			0	1,364	0.00
		合計: ブラジル	6,477,261	7,280,202	7.66
ケイマン諸島					
普通株式					
	118,100	TENCENT HOLDING LTD	5,867,910	5,787,396	6.09
	145,300	MEITUAN-W	2,118,886	2,203,195	2.32
	142,248	BABA-W	2,299,965	1,486,302	1.56
	25,621	TRIP.COM GRO- ADR	945,273	1,207,774	1.27
	154,500	INNOVENT BIOLOGI	713,441	841,349	0.88
	56,890	TENCENT MUSI- ADR	759,990	593,932	0.62
	169,000	HAITIAN INTL	499,668	472,621	0.50
	57,200	SHENZHOU INTL GROUP LTD	675,883	472,554	0.50
	31,079	NU HOLDINGS LT-A	266,422	465,253	0.49
	3,313	PDD HOLDINGS INC ADR	403,701	318,412	0.33
	22,672	KANZHUN LTD ADR	472,120	282,493	0.30
			15,023,259	14,131,281	14.86
		合計: ケイマン諸島	15,023,259	14,131,281	14.86

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ					
普通株式	6,771	QUIMICA Y-SP ADR	295,610	262,715	0.27
	5,433	BANCO SANTANDER CHILE ADR	102,409	112,191	0.12
			398,019	374,906	0.39
	合計： チリ		398,019	374,906	0.39
中国					
普通株式	1,446,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	820,269	983,136	1.04
	650,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	680,733	842,179	0.89
	146,000	FUYAO GLASS IN-H	696,773	834,393	0.88
	263,200	HAIER SMART H-H	841,152	812,028	0.85
	225,400	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	603,278	588,421	0.62
	92,000	TSINGTAO BREW-H	614,133	533,453	0.56
	637,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	363,784	451,075	0.47
	154,000	FLAT GLASS GRO-H	500,825	209,410	0.22
			5,120,947	5,254,095	5.53
	合計： 中国		5,120,947	5,254,095	5.53
ギリシャ					
普通株式	49,640	NATL BANK GREECE	196,483	432,374	0.45
	178,604	EUROBANK ERGASIA	174,494	408,618	0.43
	78,977	PIRAEUS FINANCIA	235,423	342,115	0.36
			606,400	1,183,107	1.24
	合計： ギリシャ		606,400	1,183,107	1.24
香港					
普通株式	124,600	AIA GROUP LTD	1,271,001	886,319	0.93
	51,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	679,756	687,611	0.72
	548,000	LENOVO GROUP	648,134	674,169	0.71
	179,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	845,970	556,845	0.59
			3,444,861	2,804,944	2.95
	合計： 香港		3,444,861	2,804,944	2.95
ハンガリー					
普通株式	9,653	OTP BANK PLC	242,648	498,645	0.52
			242,648	498,645	0.52
	合計： ハンガリー		242,648	498,645	0.52

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		インド			
普通株式					
	123,008	INFOSYS LTD ADR	2,238,637	2,863,625	3.01
	77,890	ICICI BANK LTD SP ADR	1,606,907	2,282,956	2.40
	26,116	AXIS BANK- GDR	1,444,391	1,817,674	1.91
	22,620	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	1,333,873	1,596,972	1.68
	40,156	MAHINDRA & M- GDR	706,718	1,341,210	1.41
	54,510	CIPLA LTD- GDR	975,033	1,073,847	1.13
	61,468	GAIL INDIA - GDR	876,201	1,051,103	1.11
	78,897	HINDALCO IND- GDR	452,211	658,790	0.69
	10,250	HDFC BANK LTD ADR	645,412	626,378	0.66
	9,847	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	439,295	440,161	0.46
			10,718,678	13,752,716	14.46
		合計： インド	10,718,678	13,752,716	14.46
		インドネシア			
普通株式					
	1,308,800	BANK CENTRAL ASIA	797,566	874,318	0.92
	1,733,000	BANK MANDIRI TBK	716,059	798,895	0.84
			1,513,625	1,673,213	1.76
		合計： インドネシア	1,513,625	1,673,213	1.76
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	2,059	GLOBALANT SA	349,215	416,412	0.44
			349,215	416,412	0.44
		合計： ルクセンブルグ	349,215	416,412	0.44
		マレーシア			
普通株式					
	321,600	CIMB GROUP HOLDI	470,524	611,011	0.64
			470,524	611,011	0.64
		合計： マレーシア	470,524	611,011	0.64
		モーリシャス			
普通株式					
	11,334	MAKEMYTRIP LTD	486,911	1,089,991	1.15
			486,911	1,089,991	1.15
		合計： モーリシャス	486,911	1,089,991	1.15

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
メキシコ					
普通株式	10,825	FOMENTO ECON- ADR	1,052,847	1,112,593	1.18
	101,094	GRUPO F BANORT-O	745,108	696,850	0.73
	156,791	WALMART DE MEXIC	578,791	498,056	0.52
			2,376,746	2,307,499	2.43
		合計： メキシコ	2,376,746	2,307,499	2.43
ポーランド					
普通株式	37,032	ORLEN SA	609,247	617,134	0.65
	40,400	PKOBP	396,445	605,663	0.64
	39,960	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	346,630	482,731	0.51
	11,682	PEKAO	194,535	479,436	0.50
			1,546,857	2,184,964	2.30
		合計： ポーランド	1,546,857	2,184,964	2.30
カタール					
普通株式	99,368	QATAR NATIONAL B	409,453	431,821	0.45
			409,453	431,821	0.45
		合計： カタール	409,453	431,821	0.45
韓国					
普通株式	101,651	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,398,029	5,664,001	5.96
	15,407	KB FINANCIAL GRO	658,728	992,508	1.04
	7,499	SK HYNIX INC	631,598	976,846	1.03
	8,035	KIA CORP	563,684	639,328	0.67
	2,018	SAMSUNG SDI CO	970,541	535,731	0.56
	720	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	482,106	529,153	0.56
	1,850	SAMSUNG FIRE & M	321,606	480,726	0.51
	5,258	LG ELECTRONICS	411,323	391,949	0.41
	3,649	SAMSUNG ELECTRO	398,317	390,773	0.41
	1,504	HANWHA AEROSPACE	311,344	327,091	0.34
			10,147,276	10,928,106	11.49
		合計： 韓国	10,147,276	10,928,106	11.49
ロシア					
普通株式	11,103	MAGNIT	789,111	0	0.00
	155,867	ROSNEFT	1,123,268	0	0.00
	1,138	POLYUS	149,502	0	0.00
			2,061,881	0	0.00
		合計： ロシア	2,061,881	0	0.00

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
南アフリカ					
普通株式	73,335	ABSA GROUP LTD	703,192	731,265	0.78
	37,820	ASPEN PHARMACARE	360,928	514,648	0.54
	18,975	BID CORP LTD	452,710	483,236	0.51
	31,922	GOLD FIELDS LTD	344,133	448,779	0.47
	26,758	BIDVEST GROUP LTD	421,806	441,816	0.46
	22,292	SHOPRITE HLDGS	303,510	391,939	0.41
	23,658	AVI LTD	131,906	136,479	0.14
			2,718,185	3,148,162	3.31
	合計：	南アフリカ	2,718,185	3,148,162	3.31
台湾					
普通株式	286,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	4,689,916	8,447,026	8.89
	47,000	MEDIATEK INCORPORATION	1,237,665	1,823,414	1.92
	251,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	873,541	1,448,891	1.52
	106,000	DELTA ELEC	1,029,597	1,324,916	1.39
	636,000	UMC	1,071,157	1,104,373	1.16
	102,000	E INK HOLDINGS	738,695	973,343	1.02
	49,000	ACCTON TECH	564,249	778,799	0.82
	161,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	558,676	773,508	0.81
	370,993	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	539,067	737,064	0.78
	695,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	528,833	709,960	0.75
	31,000	NIEN MADE	342,863	455,854	0.48
	164,000	UNI-PRESIDENT EN	401,639	423,828	0.45
	49,000	UNIMICRON TECH	276,446	250,657	0.26
			12,852,344	19,251,633	20.25
	合計：	台湾	12,852,344	19,251,633	20.25
アラブ首長国連邦					
普通株式	277,285	EMAAR PROPERTIES PJSC	337,979	637,176	0.67
	43,027	FIRST ABU DHABI	156,303	156,977	0.17
			494,282	794,153	0.84
	合計：	アラブ首長国連邦	494,282	794,153	0.84
英国					
普通株式	16,626	ANTOFAGASTA PLC	310,133	406,373	0.43
			310,133	406,373	0.43
	合計：	英国	310,133	406,373	0.43

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
米国					
投資ファンド					
	24,524	ISHARES MSCI SAU ETF	1,030,495	1,039,082	1.09
	7,453	ISHARES MSCI IND ETF	380,401	429,591	0.45
			1,410,896	1,468,673	1.54
普通株式					
	224	MERCADOLIBRE INC	353,734	461,812	0.49
			353,734	461,812	0.49
		合計： 米国	1,764,630	1,930,485	2.03
		組入資産合計	80,155,809	91,268,065	95.99

財務書類に関する注記
2024年8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

2024年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で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	3,270,005,712	USD	22,365,705	2024年9月26日	284,878
USD	54,758	JPY	7,910,000	2024年9月26日	(32)
USD	145,736	JPY	21,180,000	2024年9月26日	(973)
JPY	3,980,000	USD	27,667	2024年9月26日	(99)
					283,774

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

第188期～第193期（2024年12月11日～2025年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
分配方針	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。
	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。
	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 (分配落)	準 備 額			ベ ン チ		マ ー ク		債 権 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	中 率	騰 落	中 率	騰 落					
	円			円	%		%		%	%	%	%	百万円
164期(2023年1月10日)	12,325	18		18	△3.6	170.28	△3.6	81.7	81.7	△21.0			11,467
165期(2023年2月10日)	12,404	25		25	0.8	171.12	0.5	86.0	86.0	△26.5			11,525
166期(2023年3月10日)	12,354	24		24	△0.2	170.44	△0.4	86.6	86.6	△21.4			11,490
167期(2023年4月10日)	12,570	25		25	2.0	174.81	2.6	86.3	86.3	△24.8			11,692
168期(2023年5月10日)	12,742	18		18	1.5	177.70	1.7	86.1	86.1	△22.1			11,845
169期(2023年6月12日)	12,921	27		27	1.6	179.83	1.2	91.4	91.4	△13.7			11,976
170期(2023年7月10日)	13,158	23		23	2.0	183.18	1.9	96.8	96.8	△12.8			12,001
171期(2023年8月10日)	13,373	25		25	1.8	187.01	2.1	95.7	95.7	△12.7			12,172
172期(2023年9月11日)	13,264	28		28	△0.6	186.63	△0.2	94.7	94.7	△ 3.3			12,073
173期(2023年10月10日)	13,026	22		22	△1.6	184.35	△1.2	92.6	92.6	33.6			12,009
174期(2023年11月10日)	13,402	26		26	3.1	190.67	3.4	91.3	91.3	33.5			12,344
175期(2023年12月11日)	13,484	24		24	0.8	190.93	0.1	91.3	91.3	27.5			12,402
176期(2024年1月10日)	13,785	16		16	2.4	194.82	2.0	90.4	90.4	46.6			12,608
177期(2024年2月13日)	13,903	27		27	1.1	197.63	1.4	92.0	92.0	54.6			12,686
178期(2024年3月11日)	14,004	22		22	0.9	199.05	0.7	92.2	92.2	64.9			12,768
179期(2024年4月10日)	14,238	27		27	1.9	203.74	2.4	92.5	92.5	66.5			12,981
180期(2024年5月10日)	14,365	25		25	1.1	206.85	1.5	93.3	93.3	73.9			13,097
181期(2024年6月10日)	14,430	28		28	0.6	208.84	1.0	93.0	93.0	74.9			13,156
182期(2024年7月10日)	15,020	29		29	4.3	217.41	4.1	86.3	86.3	77.3			13,652
183期(2024年8月13日)	14,144	28		28	△5.6	202.97	△6.6	87.2	87.2	72.8			12,830
184期(2024年9月10日)	14,061	23		23	△0.4	201.71	△0.6	87.3	87.3	72.6			12,637
185期(2024年10月10日)	14,366	27		27	2.4	207.99	3.1	88.2	88.2	69.7			12,754
186期(2024年11月11日)	14,275	27		27	△0.4	208.83	0.4	89.4	89.4	72.1			12,663
187期(2024年12月10日)	14,168	23		23	△0.6	207.46	△0.7	88.9	88.9	80.9			12,568
188期(2025年1月10日)	14,014	29		29	△0.9	207.19	△0.1	89.2	89.2	77.8			12,427
189期(2025年2月10日)	13,740	27		27	△1.8	202.93	△2.1	90.9	90.9	47.3			12,184
190期(2025年3月10日)	13,698	22		22	△0.1	201.66	△0.6	90.5	90.5	46.7			12,147
191期(2025年4月10日)	13,727	26		26	0.4	202.20	0.3	88.9	88.9	47.6			12,173
192期(2025年5月12日)	14,124	20		20	3.0	207.42	2.6	86.3	86.3	49.7			12,457
193期(2025年6月10日)	14,210	22		22	0.8	208.95	0.7	86.8	86.8	36.1			12,525

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ	マ ー ク	債 組 入 比	債 先 物 比
		騰 落	率				
第188期	(期 首)	円	%				%
	2024年12月10日	14,168	—	207.46	—	88.9	80.9
	12月末	14,271	0.7	210.46	1.4	89.0	78.8
	(期 末)						
第189期	2025年1月10日	14,043	△0.9	207.19	△0.1	89.2	77.8
	(期 首)						
	2025年1月10日	14,014	—	207.19	—	89.2	77.8
	1月末	13,918	△0.7	205.31	△0.9	90.9	49.2
第190期	(期 末)						
	2025年2月10日	13,767	△1.8	202.93	△2.1	90.9	47.3
	(期 首)						
	2025年2月10日	13,740	—	202.93	—	90.9	47.3
第191期	2月末	13,685	△0.4	201.52	△0.7	90.7	43.5
	(期 末)						
	2025年3月10日	13,720	△0.1	201.66	△0.6	90.5	46.7
	(期 首)						
第192期	2025年3月10日	13,698	—	201.66	—	90.5	46.7
	3月末	13,960	1.9	205.08	1.7	89.2	47.5
	(期 末)						
	2025年4月10日	13,753	0.4	202.20	0.3	88.9	47.6
第193期	(期 首)						
	2025年4月10日	13,727	—	202.20	—	88.9	47.6
	4月末	14,013	2.1	204.60	1.2	85.6	49.6
	(期 末)						
第194期	2025年5月12日	14,144	3.0	207.42	2.6	86.3	49.7
	(期 首)						
	2025年5月12日	14,124	—	207.42	—	86.3	49.7
	5月末	14,084	△0.3	206.58	△0.4	86.7	36.5
第195期	(期 末)						
	2025年6月10日	14,232	0.8	208.95	0.7	86.8	36.1

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

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首14,168円から当作成期末14,210円（分配後）となりました。この間、146円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は188円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は＋1.4%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの＋0.7%を0.7%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。
「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して米ドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融緩和とサイクルの開始を想定して、長期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【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146円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

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

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2024年12月11日～2025年 6月10日)

項 目	第188期～第193期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	28	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 ）	(21)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	31	0.223	
作成期間の平均基準価額は、13,988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

(2024年12月11日～2025年 6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第188期～第193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	—	—	107, 008	231, 400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月11日～2025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）FD（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188期～第193期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2, 854	百万円 39	% 1. 4	百万円 2, 732	百万円 29	% 1. 1

平均保有割合 98.7%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年 6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第187期末	第193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	5, 731, 534	5, 624, 525	12, 488, 697

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項 目	第193期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 12,488,697	% 99.5
コール・ローン等、その他	60,698	0.5
投資信託財産総額	12,549,395	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193期末における外貨建純資産（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%です。

*外貨建資産は、第193期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末
	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,461,764,199	12,212,532,413	12,170,853,683	12,200,587,729	12,479,399,356	12,549,395,312
コール・ローン等	37,334,252	37,688,995	37,163,399	37,033,223	36,253,715	37,497,385
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド(評価額)	12,389,429,703	12,147,142,914	12,110,489,788	12,136,654,011	12,420,245,157	12,488,697,426
未収入金	35,000,000	27,700,000	23,200,000	26,900,000	22,900,000	23,200,000
未収利息	244	504	496	495	484	501
(B) 負債	34,656,444	28,239,524	23,345,530	27,336,610	22,069,819	23,418,565
未払収益分配金	25,716,678	23,943,114	19,509,204	23,056,332	17,639,520	19,393,396
未払解約金	4,560,624	—	—	—	—	—
未払信託報酬	4,355,608	4,273,322	3,815,707	4,257,275	4,406,488	4,003,541
その他未払費用	23,534	23,088	20,619	23,003	23,811	21,628
(C) 純資産総額（A－B）	12,427,107,755	12,184,292,889	12,147,508,153	12,173,251,119	12,457,329,537	12,525,976,747
元本	8,867,820,000	8,867,820,000	8,867,820,000	8,867,820,000	8,819,760,000	8,815,180,000
次期繰越損益金	3,559,287,755	3,316,472,889	3,279,688,153	3,305,431,119	3,637,569,537	3,710,796,747
(D) 受益権総口数	886,782口	886,782口	886,782口	886,782口	881,976口	881,518口
1口当たり基準価額（C／D）	14,014円	13,740円	13,698円	13,727円	14,124円	14,210円

(注) 第188期元本額は8,871,060,000円、第188～193期中追加設定元本額は0円、第188～193期中一部解約元本額は55,880,000円、1口当たり純資産額は、第188期14,014円、第189期13,740円、第190期13,698円、第191期13,727円、第192期14,124円、第193期14,210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4,364,996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188期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期
	2024年12月11日～ 2025年 1月10日	2025年 1月11日～ 2025年 2月10日	2025年 2月11日～ 2025年 3月10日	2025年 3月11日～ 2025年 4月10日	2025年 4月11日～ 2025年 5月12日	2025年 5月13日～ 2025年 6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,537	11,447	13,920	15,353	15,561	14,514
受取利息	7,537	11,447	13,920	15,353	15,561	14,514
(B) 有価証券売買損益	△ 106,399,624	△ 214,586,789	△ 13,453,126	53,064,223	372,044,918	98,514,261
売買益	23,597	—	207,248	53,064,223	372,191,146	98,586,424
売買損	△ 106,423,221	△ 214,586,789	△ 13,660,374	—	△ 146,228	△ 72,163
(C) 信託報酬等	△ 4,379,142	△ 4,296,410	△ 3,836,326	△ 4,280,278	△ 4,430,299	△ 4,025,169
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 110,771,229	△ 218,871,752	△ 17,275,532	48,799,298	367,630,180	94,503,606
(E) 前期繰越損益金	1,945,649,236	1,809,161,329	1,566,346,463	1,529,561,727	1,546,937,436	1,895,948,994
(F) 追加信託差損益金	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,740,641,441	1,739,737,543
(配当等相当額)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,462,576,805)	(3,460,778,723)
(売買損益相当額)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,721,935,364)	(△1,721,041,180)
(G) 計 (D + E + F)	3,585,004,433	3,340,416,003	3,299,197,357	3,328,487,451	3,655,209,057	3,730,190,143
(H) 収益分配金	△ 25,716,678	△ 23,943,114	△ 19,509,204	△ 23,056,332	△ 17,639,520	△ 19,393,396
次期繰越損益金 (G + H)	3,559,287,755	3,316,472,889	3,279,688,153	3,305,431,119	3,637,569,537	3,710,796,747
追加信託差損益金	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,750,126,426	1,740,641,441	1,739,737,543
(配当等相当額)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,481,444,843)	(3,462,576,805)	(3,460,778,723)
(売買損益相当額)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,731,318,417)	(△1,721,935,364)	(△1,721,041,180)
分配準備積立金	2,749,176,424	2,755,486,496	2,762,627,211	2,771,056,767	2,771,172,273	2,779,447,713
繰越損益金	△ 940,015,095	△1,189,140,033	△1,233,065,484	△1,215,752,074	△ 874,244,177	△ 808,388,509

* 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

「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>

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第17期（計算期間：2024年6月11日～2025年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首21,979円から期末22,204円となり、値上がり額は225円となりました。当期の基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+0.1%を0.9%上回りました。

◎運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

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

(出所) ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 5 (5)	% 0.023 (0.023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.015 (0.015) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.038	
期中の平均基準価額は、21,851円です。			

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

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,438	662
	カナダ	地方債証券	1,674	－
	ルーマニア	国債証券	－	751
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 5,531	千ズロチ 4,505
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 1,502	千豪ドル －
		社債券（投資法人債券を含む）	2,065	300 (539)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 55,036

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 54,877	百万円 59,514	百万円 15,439	百万円 15,059

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

○利害関係人との取引状況等 (2024年6月11日～2025年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 5,368	百万円 68	% 1.3	百万円 4,851	百万円 29	% 0.6

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

○組入資産の明細

(2025年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 13,434	千米ドル 11,964	千円 1,731,373	% 13.7	% —	% 10.0	% 2.2	% 1.5
イギリス	千英ポンド 5,155	千英ポンド 4,637	909,594	7.2	—	2.3	4.3	0.6
ノルウェー	千ノルウェークローネ 22,000	千ノルウェークローネ 19,396	279,116	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,370	4,312	712,815	5.6	—	1.4	4.0	0.3
イタリア	4,950	5,418	895,666	7.1	—	0.1	6.8	0.1
フランス	4,350	3,594	594,250	4.7	—	4.2	0.1	0.4
イギリス	545	551	91,105	0.7	—	—	0.5	0.2
スイス	400	406	67,141	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	1,720	1,715	283,544	2.2	—	0.8	1.0	0.4
スペイン	6,000	6,034	997,436	7.9	—	5.2	2.7	—
ベルギー	1,700	1,810	299,327	2.4	0.3	2.1	0.3	—
ノルウェー	250	262	43,438	0.3	—	—	0.3	—
ルクセンブルグ	3,695	3,756	620,951	4.9	—	0.5	4.4	—
デンマーク	570	568	93,961	0.7	—	0.1	0.6	—
ポルトガル	200	194	32,157	0.3	—	—	0.3	—
アメリカ	1,820	1,801	297,862	2.4	—	1.0	1.1	0.3
国際機関	2,000	2,029	335,528	2.7	—	2.7	—	—
カナダ	2,000	1,714	283,340	2.2	—	2.2	—	—
メキシコ	800	785	129,869	1.0	—	1.0	—	—
ポーランド	千ズロチ 1,100	千ズロチ 1,135	43,933	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千豪ドル 25,550	千豪ドル 24,043	2,267,823	17.9	—	5.0	6.0	7.0
合 計	—	—	11,010,239	87.1	0.3	41.1	35.3	10.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 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 特殊債券 (除く金融債)	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	700	695	100,649	2035/11/14	
	US TREASURY N/B	4.625	500	502	72,691	2026/6/30	
	US TREASURY N/B	4.125	300	297	43,026	2032/3/31	
	US TREASURY N/B	4.375	300	286	41,452	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	2.875	2,500	1,740	251,850	2049/5/15	
	FG A96413	4.0	51	48	7,049	2041/1/1	
	FGOLD 30YR G03698	6.0	10	10	1,567	2037/12/1	
	FGOLD 30YR G04586	5.5	19	19	2,812	2038/4/1	
	FGOLD 30YR G08323	5.0	23	22	3,326	2039/2/1	
	FN 971077	4.5	20	20	2,916	2039/2/1	
	FN AA9357	4.5	41	40	5,873	2039/8/1	
	FN AS4301	4.0	87	81	11,843	2045/1/1	
	FN BR2236	2.5	745	605	87,614	2051/8/1	
	FN MA3687	4.0	100	92	13,313	2049/6/1	
	FNMA 30YR 889260	5.0	17	17	2,511	2038/4/1	
	FNMA 30YR 889579	6.0	12	12	1,840	2038/5/1	
	FNMA 30YR 889749	5.5	14	14	2,132	2038/6/1	
	FR QD1955	2.5	747	610	88,410	2051/12/1	
	G2 MA2445	3.5	79	72	10,462	2044/12/20	
	G2 MA5076	3.0	77	68	9,864	2048/3/20	
	G2 MA7311	2.0	654	523	75,715	2051/4/20	
	G2 MA7419	3.0	1,163	1,010	146,162	2051/6/20	
	GNMA 30YR 737086	4.5	17	16	2,411	2040/8/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHABET INC	4.0	20	19	2,853	2030/5/15
		AMERICAN EXPRESS CO	5.085	150	151	21,944	2031/1/30
		AMERICAN NATIONAL GF	5.25	100	99	14,376	2030/6/3
		APA INFRASTRUCTURE LTD	5.125	24	23	3,341	2034/9/16
		APPLE INC	4.1	70	53	7,791	2062/8/8
		BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	457	66,248	2062/9/15
		BANK OF AMERICA CORP	4.827	250	249	36,173	2026/7/22
		BARINGS PRIVATE CREDIT	6.15	115	113	16,385	2030/6/11
		BAYER US FINANCE II LLC	4.7	40	28	4,181	2064/7/15
		BLACKSTONE PRIVATE CRE	5.6	50	49	7,197	2029/11/22
		BOEING CO	7.008	15	16	2,326	2064/5/1
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	3.85	30	19	2,758	2051/12/22
BROOKFIELD FINANCE INC		6.3	49	46	6,749	2055/1/15	
CATERPILLAR INC		5.2	100	99	14,467	2035/5/15	
CENTERPOINT ENERGY INC		1.45	50	48	7,019	2026/6/1	
CITIGROUP INC		4.786	640	640	92,651	2029/3/4	
CSL FINANCE PLC		3.85	25	24	3,569	2027/4/27	
CVS HEALTH CORP		4.78	30	26	3,867	2038/3/25	
CVS HEALTH CORP		5.125	30	25	3,736	2045/7/20	
DELTA AIR LINES INC		4.95	48	47	6,935	2028/7/10	
DELTA AIR LINES INC		5.25	50	49	7,200	2030/7/10	
FOUNDRY JV HOLDCO LLC		5.5	200	201	29,217	2031/1/25	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	320	321	46,481	2028/4/23	
	GOODMAN US FINANCE SIX	5.125	30	29	4,245	2034/10/7	
	HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	100	83	12,127	2031/3/15	
	HESS CORP	7.3	100	111	16,146	2031/8/15	
	MAGNA INTERNATIONAL INC	5.875	30	30	4,344	2035/6/1	
	MARS INC	5.8	50	48	7,050	2065/5/1	
	MORGAN STANLEY	4.994	60	60	8,750	2029/4/12	
	NATIONAL FUEL GAS CO	5.5	100	101	14,705	2030/3/15	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	40	5,839	2028/3/15	
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	202	29,251	2026/11/10	
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	201	29,166	2027/3/2	
	ONEOK INC	5.55	40	40	5,851	2026/11/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	200	203	29,450	2033/1/15	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	46	6,767	2028/6/15	
	RTX CORP	6.4	40	42	6,202	2054/3/15	
	SHELL INTERNATIONAL FIN	5.5	50	49	7,229	2040/3/25	
	SNAM SPA	5.0	200	198	28,769	2030/5/28	
	SPIRE MISSOURI INC	5.15	15	14	2,163	2034/8/15	
	TESCO PLC	6.15	100	99	14,422	2037/11/15	
	VIDEOTRON LTD	5.7	150	147	21,349	2035/1/15	
WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	305	44,201	2028/4/22		
WELLS FARGO & COMPANY	5.244	160	161	23,442	2031/1/24		
WOODSIDE FINANCE LTD	4.9	30	29	4,329	2028/5/19		
ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	87	12,589	2051/4/19		
小 計					1,731,373		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.625	1,700	1,582	310,295	2028/10/22	
	UK TREASURY	1.75	400	212	41,620	2049/1/22	
	UK TREASURY	3.75	700	538	105,600	2053/10/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	300	299	58,680	2029/10/24
		APA INFRASTRUCTURE LTD	3.125	200	177	34,837	2031/7/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	185	36,412	2027/11/24
		BNP PARIBAS	2.0	100	96	18,920	2031/5/24
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	99	19,497	2025/9/5
		COREBRIDGE GLOB FUNDING	5.125	200	200	39,273	2029/12/9
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	152	29,832	2034/6/2
		FISERV INC	2.25	100	99	19,587	2025/7/1
		HALEON UK CAPITAL PLC	4.625	100	95	18,744	2033/9/18
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	24,646	2027/12/12
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	5.628	100	102	20,109	2028/6/13
		NAT GRID ELECTY WM	5.75	100	101	19,996	2032/4/16
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	5.532	100	100	19,700	2033/1/13
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,258	2027/11/8
		NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	179	35,281	2025/9/16
		VOLKSWAGEN FIN SERV NV	2.125	200	185	36,297	2028/1/18
		小 計					909,594

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
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	22,000	19,396	279,116
小 計						279,116		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	1,500	1,408	232,795	2029/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,700	815	134,738	2050/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	948	156,853	2029/1/15	
		KFW	0.125	100	85	14,057	2032/1/9	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	AMPRION GMBH	3.45	100	101	16,835	2027/9/22	
		AMPRION GMBH	3.0	200	200	33,095	2029/12/5	
		BAYER AG	0.75	200	193	31,961	2027/1/6	
		BAYER AG	1.125	100	91	15,105	2030/1/6	
		COMMERZBANK AG	3.125	100	99	16,472	2030/6/6	
		E.ON SE	4.125	70	70	11,601	2044/3/25	
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.625	100	104	17,307	2031/5/3	
		VONOVIA SE	1.875	200	193	31,990	2028/6/28	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,432	236,808	2027/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,076	177,978	2028/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	2,100	2,343	387,397	2029/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	110	18,207	2044/9/1	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	ASTM SPA	1.0	100	97	16,160	2026/11/25	
		INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	156	25,811	2028/3/8	
		ITALGAS SPA	3.125	200	201	33,302	2029/2/8	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,900	1,380	228,197	2048/5/25	
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	296	49,069	2026/3/3	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,274	210,620	2032/1/21	
		CREDIT AGRICOLE SA	3.75	100	100	16,563	2035/5/27	
		ORANGE SA	1.875	100	95	15,764	2030/9/12	
		SOCIETE GENERALE	4.25	100	104	17,200	2030/12/6	
		TOTALENERGIES SE	2.0	150	147	24,301	2099/1/17	
		WORLDLINE SA/FRANCE	4.125	100	97	16,193	2028/9/12	
WORLDLINE SA/FRANCE	5.5	100	98	16,339	2030/6/10			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債株)	BARCLAYS PLC	2.885	150	150	24,809	2027/1/31	
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	2.75	100	100	16,615	2027/8/30	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	104	17,307	2029/1/11	
		NATWEST GROUP PLC	3.24	195	195	32,373	2030/5/13	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債株)	UBS GROUP AG	4.625	200	206	34,214	2028/3/17	
		UBS GROUP AG	2.875	200	199	32,926	2030/2/12	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債株)	BMW FINANCE NV	3.25	320	321	53,165	2031/5/20	
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	99	16,448	2027/5/19	
		CTP NV	4.75	100	104	17,293	2030/2/5	
		GALDERMA FINANCE EUROPE	3.5	400	403	66,662	2030/3/20	
		ING GROEP NV	3.0	100	98	16,330	2031/8/17	
		KONINKLIJKE KPN NV	3.375	100	97	16,128	2035/2/17	
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	2.625	100	100	16,543	2029/5/27	
		VITERRA FINANCE BV	1.0	200	187	30,937	2028/9/24	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.125	200	201	33,304	2025/11/15	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WOLTERS KLUWER NV	3.375	100	101	16,728	2032/3/20
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,960	324,090	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	2,500	2,452	405,388	2032/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,409	232,989	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA SANTAN CONSUMER FINANCE	5.75 4.125	100 100	107 104	17,707 17,259	2033/8/23 2028/5/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,000	1,086	179,672	2041/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA GROUP SA/NV	3.45 5.85	200 200	204 210	33,855 34,728	2031/9/22 2099/3/15
		FLUVIUS SYSTEM OP	4.0	100	103	17,117	2032/7/6
		KBC GROUP NV	4.375	200	205	33,953	2027/11/23
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA VAR ENERGI ASA	4.5 5.5	150 100	155 107	25,722 17,716	2028/7/19 2029/5/4
	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	3,000	3,075	508,370	2028/12/15
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEIDELBERG MATERIALS FIN	3.0	205	204	33,756	2030/7/10
		HEIDELBERG MATERIALS FIN	4.875	90	98	16,221	2033/11/21
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	155	25,779	2028/7/25
		NOVARTIS FINANCE SA	1.7	100	81	13,447	2038/8/14
		SEGRO CAPITAL SARL	1.875	150	141	23,376	2030/3/23
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.0	370	371	61,417	2029/8/28
		DANSKE BANK A/S	3.875	100	102	17,025	2032/1/9
		NYKREDIT REALKREDIT AS	0.375	100	93	15,518	2028/1/17
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	194	32,157	2027/9/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR LEASE CORP	3.7	100	101	16,796	2030/4/15
		ALPHABET INC	2.5	200	199	32,967	2029/5/6
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	199	32,971	2025/9/2
		BANK OF AMERICA CORP	1.102	200	176	29,137	2032/5/24
		GENERAL ELECTRIC CO	1.5	200	191	31,724	2029/5/17
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	3.25	150	149	24,658	2032/6/11
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	170	171	28,418	2030/3/31
		MORGAN STANLEY	4.656	100	104	17,322	2029/3/2
		MORGAN STANLEY	3.955	100	101	16,851	2035/3/21
		NETFLIX INC	3.625	100	103	17,105	2030/6/15
		REALTY INCOME CORP	4.875	100	107	17,706	2030/7/6
		RTX CORP	2.15	100	95	15,818	2030/5/18
		T-MOBILE USA INC	3.15	100	99	16,384	2032/2/11
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	2,029	335,528	2033/10/14
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	2,000	1,714	283,340	2032/1/25
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	800	785	129,869	2031/2/23
小 計						5,778,398	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	1,100	1,135	43,933	2033/10/25
小 計						43,933	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,062	194,539	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,998	188,517	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,990	187,751	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	699	65,990	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	677	63,888	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	994	93,791	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,859	175,378	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	495	46,738	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,816	359,925	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,000	1,555	146,686	2034/3/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	997	94,071	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,412	227,556	2032/8/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,001	188,734	2025/7/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	4.1	200	199	18,850	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	201	18,974	2028/9/19
		BARCLAYS PLC	4.0	250	240	22,678	2029/6/26
		BLUE OWL CREDIT INCOME	6.5	200	202	19,134	2027/10/23
		IBERDROLA FINANZAS SAU	5.38	300	306	28,923	2030/11/28
		NATWEST MARKETS PLC	5.899	200	208	19,640	2028/8/23
		ROYAL BK CANADA TORONTO	5.7	500	519	48,970	2028/10/4
		SCENTRE GROUP TRST 1	5.875	300	304	28,713	2054/9/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.65	300	300	28,366	2029/9/17
小	計					2,267,823	
合	計					11,010,239	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 779
		TNOTE (5YEAR)	2,182	—
		AU10YR	631	—
		BOBL	369	—
		BTP	99	—
		BTS	677	—
		BUNDS	258	—
		BUXL	59	—
		GILTS	738	—
		SCHATZ	—	1,276
		TBOND	162	—
		TNOTE (10YEAR)	398	—
		T-ULTRA	—	468
		ULTRA (10YEAR)	1,523	—

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

○投資信託財産の構成

(2025年 6 月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,010,239	% 86.3
コール・ローン等、その他	1,746,469	13.7
投資信託財産総額	12,756,708	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（12,177,027千円）の投資信託財産総額（12,756,708千円）に対する比率は95.5%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1リンギ=34.1631円、1豪ドル=94.32円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,727,633,686
コール・ローン等	1,284,458,935
公社債（評価額）	11,010,239,937
未収入金	4,019,970,268
未収利息	94,540,118
前払費用	6,988,880
差入委託証拠金	311,435,548
(B) 負債	4,084,782,094
未払金	4,061,582,094
未払解約金	23,200,000
(C) 純資産総額（A－B）	12,642,851,592
元本	5,693,860,131
次期繰越損益金	6,948,991,461
(D) 受益権総口数	5,693,860,131口
1万口当たり基準価額（C／D）	22,204円

（注）期首元本額は6,053,252,499円、期中追加設定元本額は14,852,821円、期中一部解約元本額は374,245,189円、1口当たり純資産額は2,2204円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
5,624,525,953円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
69,334,178円

○損益の状況（2024年6月11日～2025年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	412,886,351
受取利息	401,103,881
その他収益金	11,782,470
(B) 有価証券売買損益	△ 360,780,559
売買益	1,056,548,859
売買損	△1,417,329,418
(C) 先物取引等取引損益	68,555,775
取引益	516,881,568
取引損	△ 448,325,793
(D) 保管費用等	△ 1,873,615
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	118,787,952
(F) 前期繰越損益金	7,251,231,141
(G) 追加信託差損益金	17,207,179
(H) 解約差損益金	△ 438,234,811
(I) 計（E＋F＋G＋H）	6,948,991,461
次期繰越損益金（I）	6,948,991,461

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

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

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

○お知らせ

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2025年1月31日決算
(計算期間:2024年2月1日～2025年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆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
2025年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	505,139,426
(取得原価:518,509,581米ドル)	
現金預金等	16,895,105
外国為替先渡し契約に係る評価差益	545,986
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	1,406,619
デリバティブに係る未収証拠金	52,021
発行に係る未収金	1,041,678
ブローカーからの未収金	478,831
未収収益	8,741,298
現金および現金同等物に係る利息	1,396
資産合計	534,302,360
負債	
当座借越	2,199,025
先物契約に係る評価差損	48,562
買戻しに係る未払金	299,972
ブローカーへの未払金	3,908,391
未払費用	739,409
負債合計	7,195,359
純資産総額	527,107,001

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,366	1,583,010	13,243,144,979
FDクラス(円)	15,161	4,501,836	68,252,924,367

運用計算書
2025年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	667,471
債券利息(源泉徴収税控除後)	31,574,019
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	53,102
その他収益	33
収益合計	32,294,625
費用	
投資顧問報酬	2,224,985
事務管理代行報酬	197,662
保管費用	198,060
銀行口座支払利息	42,321
取引銀行報酬	44,690
銀行手数料	21,540
受託報酬	98,890
法務報酬	8,695
海外登記手数料	96
立替費用	47,471
専門家報酬	30,598
雑費用	15,662
費用合計	2,930,670
純投資損益	29,363,955
投資有価証券売買に係る損益	(2,423,603)
先物契約に係る損益	(16,989)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,404,280)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(1,025,477)
当期実現純損益	(14,870,349)
投資有価証券評価損益の増減	16,658,953
先物契約に係る評価差損益	(58,026)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	1,318,012
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,714,936
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481

純資産変動計算書
2025年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	461,814,830
純投資損益	29,363,955
当期実現純損益	(14,870,349)
当期評価差損益	20,633,875
運用の結果による純資産の増減額	35,127,481
受益証券の発行手取金	88,426,313
受益証券の買戻支払金	(26,870,404)
	61,555,909
受益者への支払分配金	(31,391,219)
期末純資産総額	527,107,001

発行済受益証券数の変動表
2025年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	1,684,709
発行受益証券数	160,188
買戻受益証券数	(261,887)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,583,010</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	3,810,726
発行受益証券数	822,947
買戻受益証券数	(131,837)
期末発行済受益証券数	<u><u>4,501,836</u></u>

統計情報
2025年1月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	527,107,001	461,814,830	440,221,684
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,243,144,979	13,849,825,224	13,776,081,766
期末1口当たり純資産価格	8,366	8,221	8,235
FDクラス(円)			
期末純資産総額	68,252,924,367	54,247,103,582	43,622,274,947
期末1口当たり純資産価格	15,161	14,235	12,557

組入資産明細
2025年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
その他債券					
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A ⁽²⁾	50,000	117	0.00
			50,000	117	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,328,577	1,203,883	0.22
USD	800,000	MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A	813,113	846,480	0.16
USD	405,000	CORONADO FINA 9.2500% 01/10/29 144A	406,394	414,754	0.08
USD	250,000	FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A	237,679	247,628	0.05
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	159,700	0.03
USD	50,000	FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A	50,000	49,781	0.01
			3,010,763	2,922,226	0.55
		合計:オーストラリア	3,060,763	2,922,343	0.55
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	650,000	BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A	656,378	691,308	0.13
			656,378	691,308	0.13
		合計:オーストリア	656,378	691,308	0.13
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	856,030	881,205	0.16
USD	525,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	484,500	513,103	0.09
USD	515,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	493,106	509,792	0.10
USD	470,000	NCL CORP 6.7500% 01/02/32 144A	470,125	478,916	0.09
USD	425,000	VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A	394,531	424,410	0.08
USD	400,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	354,938	404,278	0.08
USD	350,000	VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A	350,875	359,241	0.07
USD	350,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	316,896	353,617	0.07
USD	350,000	NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A	337,563	351,108	0.07
USD	300,000	VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A	300,219	325,242	0.06
USD	325,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	309,039	312,210	0.06
USD	270,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	255,444	271,003	0.05
USD	200,000	SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A	200,000	204,615	0.04
USD	175,000	NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A	176,000	185,981	0.04
USD	165,000	NCL CORP 6.2500% 01/03/30 144A	164,719	166,000	0.03
USD	100,000	NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A	91,655	106,190	0.02
USD	12,420	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14 ⁽²⁾	8,874	1,242	0.00
USD	35,404	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14 ⁽²⁾	25,294	354	0.00
USD	288	DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14	5,271	259	0.00
			5,595,079	5,848,766	1.11
		合計:バミューダ諸島	5,595,079	5,848,766	1.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	895,000	SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A	827,045	848,516	0.17
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	182,193	0.03
			1,027,045	1,030,709	0.20
		合計: 英領ヴァージン諸島	1,027,045	1,030,709	0.20
カナダ					
変動金利債					
USD	285,000	ALTAGAS LTD FRN 15/10/54 144A	286,324	286,526	0.05
USD	50,000	SOUTH BOW CANADI FRN 01/03/55 144A	50,000	51,382	0.01
			336,324	337,908	0.06
その他債券					
USD	188,000	CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A	182,360	191,290	0.04
USD	71,000	SATURN OIL & 9.6250% 15/06/29 144A	71,000	70,977	0.01
			253,360	262,267	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,800,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,695,575	1,628,126	0.32
USD	1,200,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 15/02/30 144A	1,215,560	1,101,825	0.21
USD	1,000,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	980,270	998,270	0.19
USD	965,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	988,372	960,006	0.18
USD	890,000	RB GLOBAL HLD 7.7500% 15/03/31 144A	908,662	937,112	0.18
USD	955,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	851,545	898,543	0.17
USD	1,702,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	1,686,113	898,001	0.17
USD	920,000	BAUSCH HEALTH 11.0000% 30/09/28 144A	950,093	862,451	0.16
USD	800,000	FIRST QUANTUM 9.3750% 01/03/29 144A	830,625	847,102	0.16
USD	875,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	852,570	815,879	0.15
USD	1,400,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,359,080	810,037	0.15
USD	805,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	749,636	796,206	0.15
USD	850,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	813,127	792,701	0.15
USD	635,000	BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A	650,990	683,956	0.13
USD	640,000	NOVA CHEMICAL 9.0000% 15/02/30 144A	645,219	682,303	0.13
USD	600,000	BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A	600,338	626,250	0.12
USD	627,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	448,580	616,680	0.12
USD	636,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	587,964	601,375	0.11
USD	615,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	593,660	585,892	0.11
USD	550,000	TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29	558,508	570,649	0.11
USD	540,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	530,016	540,321	0.10
USD	450,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A	444,184	468,698	0.09
USD	450,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	427,813	442,341	0.08
USD	420,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	418,721	415,904	0.08
USD	425,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	413,738	412,766	0.08
USD	410,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	421,914	410,644	0.08
USD	500,000	BAUSCH HEALTH 4.8750% 01/06/28 144A	380,000	405,139	0.08
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A	391,500	399,126	0.08
USD	395,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	398,116	392,824	0.07
USD	390,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	396,186	392,464	0.07
USD	400,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	376,429	384,340	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	345,000	GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A	348,281	357,831	0.07
USD	375,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A	313,828	355,830	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	352,805	0.07
USD	370,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	362,236	340,726	0.06
USD	325,000	GOEASY LTD 7.6250% 01/07/29 144A	327,094	335,993	0.06
USD	334,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	334,825	334,923	0.06
USD	350,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	333,000	332,526	0.06
USD	300,000	OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A	303,339	310,351	0.06
USD	300,000	BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A	296,127	309,438	0.06
USD	325,000	VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A	278,688	302,599	0.06
USD	290,000	BOMBARDIER IN 7.2500% 01/07/31 144A	295,424	299,232	0.06
USD	275,000	EMPIRE COMMUN 9.7500% 01/05/29 144A	276,375	287,194	0.05
USD	275,000	NOVA CHEMICAL 7.0000% 01/12/31 144A	275,000	277,631	0.05
USD	260,000	1011778 BC UL 6.1250% 15/06/29 144A	260,000	263,378	0.05
USD	250,000	GOEASY LTD 6.8750% 15/05/30 144*	250,000	254,047	0.05
USD	235,000	NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A	236,209	249,258	0.05
USD	240,000	NOVELIS CORP 6.8750% 30/01/30 144A	240,094	245,231	0.05
USD	250,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	242,289	243,718	0.05
USD	250,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	249,391	242,325	0.05
USD	225,000	BOMBARDIER IN 7.0000% 01/06/32 144A	225,000	229,203	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A	200,000	206,040	0.04
USD	200,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	197,352	201,592	0.04
USD	210,000	IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A	173,513	194,847	0.04
USD	190,000	BAUSCH HEALTH 5.5000% 01/11/25 144A	187,150	186,102	0.04
USD	180,000	1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A	265,301	180,269	0.03
USD	400,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	393,316	177,629	0.03
USD	315,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	306,900	165,375	0.03
USD	175,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	170,281	160,595	0.03
USD	150,000	NORTH RIVER MI 6.7500% 15/07/32 144A	150,688	153,379	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT INC 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	134,299	0.03
USD	125,000	VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A	124,051	124,693	0.02
USD	113,000	ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A	102,464	117,253	0.02
USD	175,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	175,000	107,294	0.02
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	106,450	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	95,251	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	85,699	92,503	0.02
USD	100,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	100,000	90,808	0.02
USD	80,000	GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A	80,000	85,475	0.02
USD	80,000	TASEKO MINES 8.2500% 01/05/30 144A	81,120	81,907	0.02
USD	140,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	124,400	81,853	0.02
USD	80,000	PARKLAND CORP 6.6250% 15/08/32 144A	80,000	80,281	0.02
USD	75,000	HUSKY IN / TI 9.0000% 15/02/29 144A	75,000	78,750	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A	75,000	77,930	0.01
USD	75,000	GARDA SECURIT 8.2500% 01/08/32 144A	75,000	77,073	0.01
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	73,049	73,985	0.01
USD	105,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	105,000	70,892	0.01
USD	65,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	64,220	65,178	0.01
USD	64,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	64,971	64,320	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	60,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	57,608	59,111	0.01
USD	40,000	GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A	37,119	38,571	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A ⁽²⁾	99,722	0	0.00
			32,749,072	30,731,875	5.83
		合計:カナダ	33,338,756	31,332,050	5.94
ケイマン諸島					
資産担保証券					
USD	1,000,000	BOBA 2020-1A A1RR FRN 20/10/35	1,003,501	1,002,720	0.19
USD	1,000,000	SCUL 28A AR FRN 20/01/35	1,000,000	1,000,000	0.19
USD	1,500,000	VOYA 2015-3A A1R3 FRN 20/10/31	898,997	901,156	0.17
USD	1,600,000	HLM 13A-18 A1R FRN 15/10/30	889,868	890,940	0.17
USD	1,000,000	JEFFM 2015-1A ARR FRN 20/10/31	689,591	690,727	0.13
USD	1,000,000	GOST 2024-1A A1 FRN 20/04/33	677,049	677,367	0.13
USD	1,000,000	BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30	389,300	398,527	0.08
USD	1,200,000	PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29	178,611	181,135	0.03
USD	1,250,000	SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30	135,876	139,076	0.03
			5,862,793	5,881,648	1.12
変動金利債					
USD	14,400	VORTEX OPCO FRN 30/04/30 SR 144A	33,616	14,256	0.00
			33,616	14,256	0.00
その他債券					
USD	1,120,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	659,974	672,002	0.12
USD	580,000	TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A	500,164	514,163	0.10
USD	400,000	SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A	369,868	357,878	0.07
USD	200,000	TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A	200,000	205,221	0.04
			1,730,006	1,749,264	0.33
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	33,630	0.01
			36,385	33,630	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	694,000	DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A	702,126	724,241	0.13
USD	565,000	TRANSOCEAN IN 8.2500% 15/05/29 144A	564,480	567,605	0.10
USD	600,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	470,000	558,464	0.11
USD	495,000	AZORRA FINANC 7.7500% 15/04/30 144A	496,881	500,987	0.10
USD	450,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A	461,315	464,659	0.09
USD	275,000	TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31	215,188	254,240	0.05
USD	230,000	GGAM FINANCE 5.8750% 15/03/30 144A	230,000	227,725	0.04
USD	250,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	170,066	205,481	0.04
USD	200,000	MELCO RESORTS 7.6250% 17/04/32 144A	200,000	200,086	0.04
USD	200,000	MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A	178,000	195,862	0.04
USD	200,000	SABLE INTL FI 7.1250% 15/10/32 144A	200,000	195,106	0.04
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	144,313	165,361	0.03
USD	109,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	91,833	108,975	0.02
USD	95,000	GGAM FINANCE 6.8750% 15/04/29 144A	95,000	97,375	0.02
USD	50,000	GGAM FINANCE 8.0000% 15/06/28 144A	52,375	52,817	0.01
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.5000% 15/05/31 144A	50,000	50,163	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	62,700	VORTEX OPCO 8.0000% 30/04/30 144A	56,634	21,318	0.00
			4,378,211	4,590,465	0.87
		合計: ケイマン諸島	12,041,011	12,269,263	2.33
		チリ			
普通社債(固定金利債)					
USD	125,000	LATAM AIR 7.8750% 15/04/30 144A	125,000	125,625	0.02
			125,000	125,625	0.02
		合計: チリ	125,000	125,625	0.02
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	VALLOUREC SAC 7.5000% 15/04/32 144A	607,792	625,536	0.12
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	488,473	483,246	0.09
USD	525,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	473,750	418,668	0.08
USD	400,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/04/32 144A	400,000	406,445	0.08
USD	400,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	356,360	319,918	0.06
USD	250,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	250,000	227,226	0.04
USD	200,000	ILIAD HOLDING 8.5000% 15/04/31 144A	200,000	214,696	0.04
USD	200,000	SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A	200,000	176,443	0.03
			2,976,375	2,872,178	0.54
		合計: フランス	2,976,375	2,872,178	0.54
		ドイツ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	880,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/30 144A	879,999	883,043	0.17
USD	520,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/11/32 144A	517,866	518,754	0.10
USD	475,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A	455,938	466,830	0.09
			1,853,803	1,868,627	0.36
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	CERDIA FINANZ 9.3750% 03/10/31 144A	176,231	182,561	0.03
			176,231	182,561	0.03
		合計: ドイツ	2,030,034	2,051,188	0.39
		アイルランド			
普通株式					
--	74	MALLINCKRODT PLC	63,946	6,512	0.00
			63,946	6,512	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,235,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,205,006	1,176,797	0.23
USD	875,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	893,500	842,341	0.17
USD	825,000	PERRIGO FINANC 6.1250% 30/09/32 USD	825,656	807,368	0.15
USD	714,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	744,578	653,756	0.12
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	598,832	0.11
USD	650,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	609,632	526,863	0.10
USD	500,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	487,375	477,111	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FI 4.1250% 15/08/26 144A	177,500	176,000	0.03
USD	300,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	219,750	160,500	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	74,684	40,125	0.01
			5,886,338	5,459,693	1.04
		合計: アイルランド	5,950,284	5,466,205	1.04
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.3750% 30/03/28	50,000	47,773	0.01
USD	50,000	ENERG ISRAEL FIN 5.8750% 30/03/31	50,000	45,955	0.01
			100,000	93,728	0.02
		合計: イスラエル	100,000	93,728	0.02
		イタリア			
変動金利債					
USD	400,000	INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32	332,698	355,446	0.06
USD	200,000	UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A	163,648	195,126	0.04
			496,346	550,572	0.10
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	253,019	250,623	0.05
			253,019	250,623	0.05
		合計: イタリア	749,365	801,195	0.15
		日本			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	RAKUTEN GROUP 9.7500% 15/04/29 144A	199,024	218,410	0.04
USD	200,000	RAKUTEN GROU 11.2500% 15/04/28 144A	195,660	218,391	0.04
			394,684	436,801	0.08
		合計: 日本	394,684	436,801	0.08
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	ADIANT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	384,947	374,880	0.08
USD	275,000	ADIANT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A	280,250	285,842	0.05
USD	175,000	ADIANT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A	175,000	179,111	0.03
USD	160,000	ADIANT GLOBAL 7.5000% 15/02/33 144A	160,000	161,200	0.03
			1,000,197	1,001,033	0.19
		合計: ジャージー	1,000,197	1,001,033	0.19
		リベリア			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	711,162	752,239	0.14
USD	525,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	468,319	502,773	0.10
USD	440,000	ROYAL CARIBBE 5.6250% 30/09/31 144A	439,828	437,115	0.08
USD	400,000	ROYAL CARIBBE 6.0000% 01/02/33 144A	400,000	403,418	0.08
USD	100,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	92,125	100,321	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 6.2500% 15/03/32 144A	75,000	76,299	0.01
			2,186,434	2,272,165	0.43
		合計: リベリア	2,186,434	2,272,165	0.43

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ					
普通株式					
--	2,141	INTELSAT SA/LUXE	226,772	65,301	0.01
			226,772	65,301	0.01
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	170,000	TRIN LUX/TRIN NA PIK 03/05/29 144A	146,500	129,200	0.02
USD	1,133,074	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	1,023,953	45,323	0.01
			1,170,453	174,523	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	ALTICE FINANC 9.6250% 15/07/27 144A	1,148,703	1,115,096	0.21
USD	750,000	ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A	625,624	584,658	0.11
USD	635,000	INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A	608,812	575,608	0.11
USD	692,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	586,450	563,580	0.11
USD	600,000	CONNECT FINCO 9.0000% 15/09/29 144A	590,750	540,212	0.10
USD	440,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	422,854	432,069	0.08
USD	450,000	OPTICS BIDCO 6.0000% 30/09/34 144A	441,000	429,472	0.08
USD	395,000	STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A	395,500	403,674	0.08
USD	400,000	MOTION FINCO 8.3750% 15/02/32 144A	400,000	403,142	0.08
USD	375,000	STENA INTERNA 7.6250% 15/02/31 144A	375,944	389,188	0.07
USD	200,000	CONSTELLATION 9.3750% 07/11/29 144A	200,000	203,955	0.04
USD	200,000	CONTOURGLOB P 6.7500% 28/02/30 144A	200,000	201,500	0.04
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	540,391	150,662	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	144,375	146,276	0.03
USD	150,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	144,042	142,886	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	54,280	0.01
USD	50,000	DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A	49,535	50,017	0.01
USD	400,000	ENDO LUX ESC 0.0000% 01/04/29 ⁽²⁾	393,220	0	0.00
			7,467,200	6,386,275	1.22
		合計:ルクセンブルグ	8,864,425	6,626,099	1.26
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A	523,267	580,797	0.11
USD	475,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	447,718	434,850	0.08
USD	295,000	VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A	264,734	303,760	0.06
			1,235,719	1,319,407	0.25
		合計:マルタ	1,235,719	1,319,407	0.25
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	695,125	712,961	0.14
			695,125	712,961	0.14
		合計:マーシャル諸島	695,125	712,961	0.14
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	195,500	0.04
			200,000	195,500	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	195,500	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	196,008	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	176,652	0.03
			400,000	372,660	0.07
		合計:メキシコ	400,000	372,660	0.07
オランダ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	150,000	EAGLE INT/RUYI PIK 30/06/25 144A	150,000	135,000	0.03
			150,000	135,000	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	596,000	555,761	0.11
USD	480,000	ALCOA NEDERLA 7.1250% 15/03/31 144A	482,937	498,802	0.09
USD	400,000	SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A	382,563	394,632	0.07
USD	400,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	377,405	357,909	0.07
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	281,079	0.05
USD	250,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	198,281	249,375	0.05
USD	225,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	221,625	226,946	0.04
USD	230,000	SENSATA TECH 5.8750% 01/09/30 144A	228,813	226,569	0.04
USD	200,000	SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	185,408	0.04
			2,997,233	2,976,481	0.56
		合計:オランダ	3,147,233	3,111,481	0.59
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	3,060,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,906,260	3,067,609	0.58
USD	850,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	780,550	811,611	0.15
USD	405,000	CARNIVAL CORP 6.1250% 15/02/33 144A	405,000	407,358	0.08
USD	375,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	373,333	375,863	0.07
USD	225,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A	206,308	240,112	0.05
USD	125,000	CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A	125,000	131,072	0.02
			4,796,451	5,033,625	0.95
		合計:パナマ	4,796,451	5,033,625	0.95
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GRIFOLS SA 4.7500% 15/10/28 144A	167,000	184,869	0.04
			167,000	184,869	0.04
		合計:スペイン	167,000	184,869	0.04
スイス					
その他債券					
USD	250,000	TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28	225,787	232,917	0.04
			225,787	232,917	0.04
		合計:スイス	225,787	232,917	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 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	300,183	0.06
USD	200,000	BARCLAYS PLC FRN 31/12/74	200,250	208,036	0.04
USD	200,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	219,955	207,935	0.04
			752,830	716,154	0.14
普通株式					
--	3,789	NOBLE CORP PLC	71,899	121,400	0.02
--	114	VENATOR MATERIAL	514,946	55,860	0.01
			586,845	177,260	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	ZEGONA FINANC 8.6250% 15/07/29 144A	866,349	907,374	0.17
USD	850,000	BELRON UK FIN 5.7500% 15/10/29 144A	852,250	844,262	0.16
USD	515,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	581,950	522,158	0.10
USD	440,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	407,300	421,492	0.08
USD	400,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	391,250	379,145	0.07
USD	400,000	VIRGIN MEDIA 4.5000% 15/08/30 144A	345,000	356,092	0.07
USD	325,000	MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A	335,508	340,650	0.06
GBP	250,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	313,337	297,172	0.06
USD	265,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	241,747	230,632	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	191,250	202,477	0.04
USD	200,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/04/26 144A	197,000	197,940	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	196,345	0.04
USD	170,000	MACQUARIE AIR 6.5000% 26/03/31 144A	170,700	176,375	0.03
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	174,226	0.03
USD	150,000	CA BUYER/ATLA 6.3750% 15/02/32 144A	150,000	147,872	0.03
USD	55,000	MACQUARIE AIR 6.4000% 26/03/29 144A	54,993	56,666	0.01
USD	50,000	MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A	50,000	52,697	0.01
			5,548,634	5,503,575	1.04
		合計:イギリス	6,888,309	6,396,989	1.21
アメリカ					
バンクローン					
USD	1,354,054	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	1,351,737	1,357,817	0.25
USD	1,091,181	CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02	1,053,972	1,067,994	0.19
USD	498,750	ENDO FINANCE REF FRN 23/04/31 TL	494,759	502,700	0.10
USD	555,013	RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL	472,794	496,042	0.09
USD	424,438	ACRISURE FRN 06/11/30 TB6	423,813	424,544	0.08
USD	393,677	TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB	357,149	396,248	0.08
USD	375,123	DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1	367,066	371,707	0.07
USD	367,225	CONSOLIDATED ENER FRN 30/11/30 TL	355,997	355,657	0.07
USD	396,876	CONNECT FIN FRN 30/09/29 TL	388,938	344,091	0.07
USD	340,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	335,288	329,921	0.06
USD	299,500	MCAFEE CORP FRN 01/03/29 TB1	299,126	299,999	0.06
USD	324,980	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	319,910	284,087	0.05
USD	285,000	FIRST BRAN FRN 30/03/28 2ND LIEN TL	280,419	267,900	0.05
USD	248,750	CHROMALLOY CORP FRN 21/03/31 TL	246,263	248,957	0.05
USD	261,611	AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL	248,858	233,161	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	210,937	JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1	210,410	211,435	0.04
USD	198,504	OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2	196,519	199,422	0.04
USD	199,500	CENTRAL PA FRN 06/07/29 1ST LIEN TL	198,752	190,335	0.04
USD	173,906	LIKEWIZE CORP FRN 30/09/29 TL	168,689	170,863	0.03
USD	177,733	TENNECO FRN 17/11/28 TA01	143,964	170,485	0.03
USD	153,647	OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL	149,038	153,600	0.03
USD	174,113	ALTICE FIN FRN 31/10/27 TL	157,729	152,349	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/29 TB1	148,500	151,875	0.03
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/04/30 TB2	148,500	151,594	0.03
USD	150,000	TEREX CORP FRN 01/10/31 TL	149,250	150,777	0.03
USD	150,000	CLOVER HD INIT FRN 01/11/31 TL	148,500	150,750	0.03
USD	150,000	CLARIOS GB FRN 15/01/32 1ST LIEN TL	149,813	150,000	0.03
USD	149,611	REAL TRUCK GP INIT FRN 31/01/28 TL	147,741	148,614	0.03
USD	148,875	REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL	145,153	147,882	0.03
USD	149,578	TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02	127,141	144,135	0.03
USD	137,714	CARNIVAL CORP REP FRN 09/08/27 TL	137,026	138,059	0.03
USD	134,663	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB	134,663	135,624	0.03
USD	144,925	SWF HD INI FRN 17/09/28 1ST LIEN TL	151,162	127,715	0.02
USD	128,542	DIAMOND SP FRN 03/01/28 1ST LIEN TL	123,274	115,688	0.02
USD	106,941	THE GEO GROUP INC FRN 04/04/29 TL	105,871	108,010	0.02
USD	109,794	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02	102,463	105,745	0.02
USD	104,853	IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01	97,852	100,987	0.02
USD	99,492	ASURION FRN 19/09/30 1ST LIEN TB12	98,808	99,326	0.02
USD	100,000	U GRAY TELEVISION FRN 04/06/29 TF	94,500	94,625	0.02
USD	91,519	GRAFTECH GLOBAL ENT FRN 31/12/29 TL	87,170	94,264	0.02
USD	78,270	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	77,878	77,878	0.01
USD	75,000	GLATFELTER CORP FRN 03/03/30 TL	74,250	75,234	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB02	64,855	65,469	0.01
USD	64,855	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB01	64,855	65,469	0.01
USD	49,872	ATHENA HEALTH FIRST FRN 15/02/29 TL	49,747	49,931	0.01
USD	42,857	SWF HOLDINGS FRN 19/12/29 TA	42,214	43,071	0.01
USD	38,204	VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL	33,536	37,869	0.01
USD	26,941	VENATOR MAT FIRST O FRN 16/07/26 TB	23,842	26,941	0.01
USD	26,794	VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL	22,239	26,794	0.01
USD	19,904	TRANSMONTAIGNE OP FRN 17/11/28 TB03	19,904	20,093	0.00
USD	15,533	SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	11,650	0.00
USD	5,480	ICON LUX 2024 FRN 03/07/28 TB	5,453	5,524	0.00
USD	3,984	SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL ⁽²⁾	0	2,988	0.00
USD	1,365	INDIGO MERGER 2024 FRN 03/07/28 TB	1,359	1,376	0.00
USD	987	TIBCO SOFT \$ FRN 30/03/29 TB06	895	993	0.00
USD	422	TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB	359	407	0.00
USD	338	CLOUD SOFT GC \$ FRN 21/03/31 TB2	338	340	0.00
			11,000,301	11,057,011	2.10
特殊債券 (CMBS)					
USD	450,000	ROCC 2024-CNTR E 8.8191% 13/11/41	450,000	473,835	0.09
			450,000	473,835	0.09
転換社債					
USD	500,000	CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26	396,875	463,469	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	XPLR INFRASTR LP CV 0% 15/11/25	237,969	236,749	0.04
USD	225,000	CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28	172,025	183,501	0.03
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	133,612	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	79,745	0.02
			1,038,004	1,097,076	0.21
変動金利債					
USD	1,115,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	1,109,743	1,119,989	0.22
USD	585,000	PG&E CORP FRN 15/03/55	584,636	568,990	0.12
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	477,098	486,802	0.10
USD	500,000	ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A	396,875	413,819	0.08
USD	150,000	VENTURE GLOBAL L FRN 30/03/73 144A	150,000	156,154	0.03
USD	150,000	EDISON INTL FRN 15/06/54	146,813	140,265	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	126,392	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A	100,000	110,890	0.02
USD	100,000	ENERGY TRANS FRN 01/10/54	100,000	102,438	0.02
USD	75,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54 *	75,000	76,904	0.01
USD	75,000	AES CORP/THE FRN 15/01/55	75,000	76,485	0.01
USD	75,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/03/55	75,000	75,795	0.01
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	73,818	0.01
USD	50,000	AMER ELEC PWR FRN 15/12/54	50,000	50,873	0.01
USD	50,000	CVS HEALTH CORP FRN 10/12/54	50,000	49,338	0.01
USD	50,000	EDISON INTL FRN 15/06/53	46,781	47,215	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANS FRN 15/05/54	25,000	26,288	0.00
USD	25,000	AES CORP/THE FRN 15/07/55	24,996	24,495	0.00
			3,761,942	3,801,950	0.72
リミテッド・パートナーシップ					
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	28,665	0.01
			72,000	28,665	0.01
普通株式					
--	113,971	DHL CLASS A	3,320,494	740,811	0.15
--	15,563	TPC GROUP SHARE REORG DUMMY ⁽²⁾	356,335	571,940	0.12
--	15,846	ENDO INC	0	434,180	0.09
--	1,914	TALEN ENERGY REGISTERED SHS	58,687	432,105	0.08
--	29,120	CARNELIAN POINT HLD SG LP CLASS A 1B ⁽²⁾	532,928	389,917	0.07
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	282,668	0.05
--	2,562	BOSTON SCIENTIFIC CORP	117,493	264,424	0.05
--	962	GULFPORT ENERGY	48,320	174,819	0.03
--	7,342	FORUM ENERGY TEC	198,509	131,422	0.02
--	25,612	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	165,910	128,060	0.02
--	2,904	DIEBOLD NIXDORF	223,797	125,075	0.02
--	4,457	CORNERSTONE CHEM CO ⁽²⁾	169,738	84,683	0.02
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,748	0.01
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	9,800	0.00
--	1,373	CURO GROUP HLDG	50,188	7,552	0.00
--	168	CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI ⁽²⁾	3,075	2,250	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	2,171	0.00
--	88	ENVISION PARENTS INC COM	0	1,023	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	14	INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB ⁽²⁾	0	703	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	18	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	0	0.00
--	19,325	ENDO GUC T CL A-1 ⁽²⁾	208,584	0	0.00
			5,758,267	3,828,369	0.73
その他債券					
USD	1,097,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	1,130,213	1,094,756	0.21
USD	300,000	BORR IHC/BOR 10.3750% 15/11/30 144A	298,637	284,010	0.05
USD	164,740	AMC ENTMNT H PIK 15/06/26 144A	161,714	163,911	0.03
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	137,499	137,486	0.03
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	24,960	24,861	0.00
			1,753,023	1,705,024	0.32
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	864,000	CARVANA CO PIK 01/06/30 144A	902,030	960,088	0.19
USD	612,250	CARVANA CO PIK 01/06/31 144A	704,844	737,763	0.14
USD	380,000	CHOBANI HOLDCO PIK 01/10/29 144A	383,550	411,225	0.08
USD	330,000	CALDERYS FIN II PIK 01/06/28 144A	327,119	341,567	0.06
USD	279,311	CARVANA CO PIK 01/12/28 144A	289,490	301,321	0.06
USD	235,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	224,536	232,060	0.04
USD	125,000	RRD INTERMEDIATE PIK 01/12/30 144A	118,750	115,104	0.02
USD	87,009	CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A	70,581	82,659	0.02
USD	75,000	ECHOSTAR CORP PIK 30/11/30	70,500	69,503	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			3,153,770	3,251,290	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	2,139,000	MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A	1,998,440	1,996,959	0.39
USD	1,650,000	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	1,696,560	1,746,816	0.34
USD	1,750,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	1,636,037	1,693,745	0.33
USD	1,574,625	INNOPHOS HLD 11.5000% 15/06/29 144A	1,537,935	1,677,227	0.33
USD	1,640,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	1,641,710	1,655,974	0.32
USD	1,705,000	SAKS GLOBAL 11.0000% 15/12/29 144A	1,691,874	1,637,387	0.32
USD	1,620,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,618,192	1,606,235	0.31
USD	1,840,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32 WI	1,562,582	1,604,615	0.31
USD	1,650,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,719,530	1,602,256	0.31
USD	1,810,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,824,277	1,586,889	0.31
USD	1,590,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,649,210	1,581,607	0.31
USD	1,475,000	TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A	1,524,585	1,574,674	0.31
USD	1,725,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	1,521,105	1,561,103	0.31
USD	1,550,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,592,120	1,547,655	0.30
USD	1,655,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,580,096	1,546,130	0.30
USD	1,385,000	UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A	1,445,221	1,481,223	0.29
USD	1,675,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,561,224	1,476,012	0.29
USD	1,530,000	TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A	1,351,618	1,465,141	0.29
USD	1,525,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	1,438,292	1,447,604	0.28
USD	1,450,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,370,131	1,411,818	0.28
USD	1,475,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,440,562	1,408,428	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,490,000	TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30	1,351,293	1,401,636	0.28
USD	1,529,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,396,471	1,359,141	0.26
USD	1,300,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,364,051	1,286,450	0.24
USD	1,370,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	1,295,560	1,284,545	0.24
USD	1,150,000	VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A	1,172,142	1,283,715	0.24
USD	1,375,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,289,813	1,281,714	0.24
USD	1,415,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,285,841	1,269,731	0.24
USD	1,270,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,269,511	1,265,793	0.24
USD	1,200,000	CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A	1,215,960	1,253,889	0.24
USD	1,325,000	TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29	1,274,143	1,251,277	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,236,902	0.23
USD	1,280,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	1,134,042	1,183,714	0.22
USD	1,175,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,215,086	1,182,353	0.22
USD	1,300,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,247,796	1,175,469	0.22
USD	1,145,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,236,187	1,167,606	0.22
USD	1,095,000	JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A	1,102,753	1,165,864	0.22
USD	1,100,000	GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A	1,079,038	1,161,082	0.22
USD	1,151,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,212,469	1,155,176	0.22
USD	1,200,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	1,157,485	1,134,866	0.22
USD	1,150,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28	1,139,706	1,109,043	0.21
USD	1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30	1,087,180	1,106,078	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,312	1,079,990	0.20
USD	1,140,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	1,068,888	1,075,768	0.20
USD	1,075,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,106,754	1,075,588	0.20
USD	1,055,000	TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A	1,057,974	1,073,607	0.20
USD	1,145,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	1,173,845	1,061,130	0.20
USD	1,050,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	1,056,591	1,050,779	0.20
USD	1,050,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	984,839	1,048,753	0.20
USD	1,036,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,091,177	1,043,850	0.20
USD	1,050,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	965,343	1,039,916	0.20
USD	1,048,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,106,936	1,038,609	0.20
USD	1,050,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,053,172	1,035,699	0.20
USD	1,090,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,056,478	1,031,597	0.20
USD	1,755,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,683,529	1,017,900	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.6250% 01/03/32 144A	1,003,769	1,016,109	0.19
USD	1,000,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	927,343	1,007,881	0.19
USD	975,000	WINDST SERVI/ 8.2500% 01/10/31 144A	999,580	1,007,233	0.19
USD	1,000,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,032,249	997,671	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,249	993,096	0.19
USD	1,036,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	1,023,256	979,507	0.19
USD	960,000	NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A	981,143	977,988	0.19
USD	1,025,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	929,449	967,576	0.18
USD	1,075,000	SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31	1,022,822	955,289	0.18
USD	1,025,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,042,484	952,243	0.18
USD	935,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	927,904	941,748	0.18
USD	1,430,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	1,142,246	937,039	0.18
USD	1,000,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,014,879	934,427	0.18
USD	910,000	ALLIED UNIVER 7.8750% 15/02/31 144A	915,862	933,160	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	940,000	MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A	871,668	925,618	0.18
USD	1,025,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	922,027	925,454	0.18
USD	910,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	941,342	909,999	0.17
USD	875,000	JANE STREET G 7.1250% 30/04/31 144A	881,881	905,155	0.17
USD	875,000	CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A	873,830	902,176	0.17
USD	919,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	930,558	901,738	0.17
USD	925,000	MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A	859,600	898,402	0.17
USD	860,000	TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A	874,844	892,748	0.17
USD	1,000,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	962,495	892,077	0.17
USD	1,000,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	876,831	885,823	0.17
USD	800,000	TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A	825,612	885,276	0.17
USD	880,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	876,586	880,453	0.17
USD	875,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	880,944	861,779	0.16
USD	875,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	851,075	860,683	0.16
USD	861,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	865,056	857,750	0.16
USD	900,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	892,706	855,939	0.16
USD	900,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	914,625	854,119	0.16
USD	850,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	830,694	853,046	0.16
USD	850,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	873,375	848,275	0.16
USD	871,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	848,136	848,031	0.16
USD	950,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	951,953	841,621	0.16
USD	755,000	LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A	782,676	833,164	0.16
USD	940,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	889,694	833,028	0.16
USD	750,000	VENTURE GLOB 9.8750% 01/02/32 144A	747,415	826,799	0.16
USD	900,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	829,126	826,272	0.16
USD	877,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	814,865	822,671	0.16
USD	721,919	LEVEL 3 FIN 11.0000% 15/11/29 144A	712,313	818,757	0.16
USD	785,000	ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A	790,813	814,336	0.15
USD	825,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	793,367	814,186	0.15
USD	775,000	ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A	789,531	810,989	0.15
USD	830,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	831,362	806,894	0.15
USD	900,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	806,967	805,587	0.15
USD	900,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	811,210	803,793	0.15
USD	790,000	EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A	792,008	800,316	0.15
USD	795,000	AVIENT CORP 6.2500% 01/11/31 144A	800,250	794,888	0.15
USD	800,000	NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A	758,538	779,926	0.15
USD	755,000	LIGHTNING POW 7.2500% 15/08/32 144A	766,712	779,765	0.15
USD	780,000	MGM RESORTS 6.5000% 15/04/32	783,251	779,559	0.15
USD	765,000	SALLY HLD/SAL CA 6.7500% 01/03/32	767,466	770,537	0.15
USD	800,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	737,658	768,124	0.15
USD	763,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	764,500	764,483	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	763,611	0.14
USD	765,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	764,317	759,442	0.14
USD	725,000	CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A	738,750	747,463	0.14
USD	720,000	WATCO COS LLC 7.1250% 01/08/32 144A	724,198	745,502	0.14
USD	800,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	655,500	740,969	0.14
USD	667,000	NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A	665,188	727,646	0.14
USD	675,000	ENDO FINANCE 8.5000% 15/04/31 144A	678,791	722,443	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	750,000	XPLR INFRAST 3.8750% 15/10/26 144A	782,442	719,694	0.14
USD	700,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	693,998	719,080	0.14
USD	690,000	NABORS INDS 19.1250% 31/01/30 144A	697,917	716,393	0.14
USD	700,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	750,438	710,843	0.13
USD	660,000	SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A	690,000	705,104	0.13
USD	700,000	FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A	667,563	699,348	0.13
USD	700,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	695,745	699,260	0.13
USD	741,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	696,434	696,964	0.13
USD	665,000	TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A	669,500	692,000	0.13
USD	650,000	CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A	681,509	691,745	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	689,633	0.13
USD	700,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	653,723	676,062	0.13
USD	675,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	700,703	675,103	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	670,998	0.13
USD	650,000	NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A	658,531	669,429	0.13
USD	685,000	YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32	668,156	669,153	0.13
USD	725,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	712,586	667,065	0.13
USD	675,000	TRANSDIGM INC 6.0000% 15/01/33 144A	675,000	665,819	0.13
USD	875,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	541,625	662,813	0.13
USD	550,000	SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32	775,735	657,938	0.12
USD	695,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	667,938	654,256	0.12
USD	650,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	639,235	649,527	0.12
USD	690,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	654,064	649,517	0.12
USD	625,000	BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A	640,797	645,259	0.12
USD	670,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	689,507	645,084	0.12
USD	725,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	645,526	645,010	0.12
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	644,510	0.12
USD	675,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	628,656	644,212	0.12
USD	610,000	MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A	606,388	643,629	0.12
USD	665,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	661,629	642,586	0.12
USD	700,000	QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A	574,975	642,327	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	629,568	640,747	0.12
USD	725,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	653,562	637,050	0.12
USD	625,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	637,607	635,786	0.12
USD	770,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	659,528	635,650	0.12
USD	665,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	641,307	630,071	0.12
USD	600,000	BOOST NEWCO B 7.5000% 15/01/31 144A	600,000	627,977	0.12
USD	650,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	631,838	623,933	0.12
USD	730,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	653,957	622,325	0.12
USD	625,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	598,375	621,122	0.12
USD	575,000	ECHOSTAR CORP 10.7500% 30/11/29 .	622,688	620,332	0.12
USD	635,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	675,936	616,734	0.12
USD	615,000	RAVEN ACQUISI 6.8750% 15/11/31 144A	615,000	614,649	0.12
USD	600,000	CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A	525,344	614,465	0.12
USD	605,000	AMENTUM HOLDI 7.2500% 01/08/32 144A	612,160	613,040	0.12
USD	675,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	686,250	612,516	0.12
USD	550,000	WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A	568,683	605,039	0.11
USD	705,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	691,802	604,715	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	675,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	540,591	604,258	0.11
USD	625,000	IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A	587,047	603,385	0.11
USD	700,000	MAJORDRIVE HO 6.3750% 01/06/29 144A	628,213	597,372	0.11
USD	625,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	604,013	596,293	0.11
USD	615,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	513,029	595,422	0.11
USD	600,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	613,125	594,997	0.11
USD	600,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	597,844	594,707	0.11
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	594,632	0.11
USD	585,000	SINCLAIR TELE 8.1250% 15/02/33 144A	586,337	590,661	0.11
USD	594,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	619,138	590,511	0.11
USD	600,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	584,548	590,490	0.11
USD	625,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	551,587	589,318	0.11
USD	575,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	592,243	587,289	0.11
USD	630,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	611,771	586,696	0.11
USD	565,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	575,686	571,116	0.11
USD	625,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	586,679	570,233	0.11
USD	600,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	572,000	568,807	0.11
USD	550,000	VISTRA OPERAT 6.8750% 15/04/32 144A	550,000	566,358	0.11
USD	575,000	CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A	516,586	565,353	0.11
USD	575,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	570,779	563,854	0.11
USD	500,000	LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/04/29 144A	471,438	559,974	0.11
USD	555,000	FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A	560,424	557,234	0.11
USD	525,000	CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A	530,563	557,048	0.11
USD	675,000	LEVEL 3 FIN I 4.5000% 01/04/30 144A	558,754	556,932	0.11
USD	626,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	595,351	556,070	0.11
USD	545,000	GARRETT MOT/S 7.7500% 31/05/32 144A	548,685	555,072	0.11
USD	600,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	592,424	554,914	0.11
USD	525,000	DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A	531,281	554,358	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	608,306	552,679	0.10
USD	575,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	566,375	550,898	0.10
USD	590,000	REWORLD HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A	528,526	549,331	0.10
USD	575,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	575,208	548,141	0.10
USD	525,000	TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A	531,000	546,524	0.10
USD	540,000	CRESCENT ENRG 7.6250% 01/04/32 144A	541,025	543,830	0.10
USD	515,000	STONEX GROUP 7.8750% 01/03/31 144A	517,900	541,179	0.10
USD	525,000	NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A	521,626	541,027	0.10
USD	575,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	558,757	540,500	0.10
USD	615,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	486,572	539,923	0.10
USD	625,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	466,500	539,321	0.10
USD	700,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	516,428	539,001	0.10
USD	525,000	UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A	532,719	535,601	0.10
USD	520,000	TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A	520,354	530,466	0.10
USD	580,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	529,667	530,220	0.10
USD	500,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	638,837	530,000	0.10
USD	575,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A	533,250	528,987	0.10
USD	510,000	VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A	510,700	527,472	0.10
USD	495,000	FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A	471,355	524,328	0.10
USD	530,000	VITAL ENERGY 7.8750% 15/04/32 144A	524,794	522,967	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	550,000	TGNR INTERMED 5.5000% 15/10/29 144A	528,806	522,668	0.10
USD	550,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	486,063	519,778	0.10
USD	525,000	CDI ESCROW IS 5.7500% 01/04/30 144A	517,219	518,171	0.10
USD	525,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	496,667	515,444	0.10
USD	515,000	LIFE TIME INC 6.0000% 15/11/31 144A	515,000	514,497	0.10
USD	500,000	ALLY FINANCIAL 6.7000% 14/02/33	499,835	513,859	0.10
USD	510,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	566,738	512,137	0.10
USD	525,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	514,554	511,841	0.10
USD	475,000	CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A	487,258	510,752	0.10
USD	505,000	NATIONSTAR MT 6.5000% 01/08/29 144A	507,438	509,500	0.10
USD	525,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	487,125	507,947	0.10
USD	495,000	VENTURE GLOBA 7.0000% 15/01/30 144A	500,500	506,153	0.10
USD	408,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	476,316	504,909	0.10
USD	525,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	538,625	504,226	0.10
USD	525,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	496,294	503,970	0.10
USD	485,000	FREE MTGE HOL 9.1250% 15/05/31 144A	494,630	502,044	0.10
USD	500,000	CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A	488,375	501,175	0.10
USD	525,000	NCR VOYIX COR 5.1250% 15/04/29 144A	507,763	500,279	0.09
USD	650,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	608,048	500,185	0.09
USD	485,000	DCLI BIDCO LL 7.7500% 15/11/29 144A	487,564	499,609	0.09
USD	500,000	NORTONLIFELC 5.0000% 15/04/25 144A	505,500	499,240	0.09
USD	500,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	509,631	498,614	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	498,106	0.09
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	497,576	0.09
USD	498,000	SMYRNA READY 6.0000% 01/11/28 144A	513,996	493,907	0.09
USD	500,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	462,330	493,465	0.09
USD	490,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	469,044	487,606	0.09
USD	550,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	522,500	486,805	0.09
USD	490,000	JANE STREET G 6.1250% 01/11/32 144A	490,000	486,044	0.09
USD	525,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	488,594	485,332	0.09
USD	450,000	BREAD FINANCI 9.7500% 15/03/29 144A	458,382	485,242	0.09
USD	500,000	ALTA EQUIPMEN 9.0000% 01/06/29 144A	478,743	485,161	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	482,508	0.09
USD	500,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	523,188	480,857	0.09
USD	450,000	EQUIPMENTSHAR 8.6250% 15/05/32 144A	457,500	479,895	0.09
USD	510,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	484,353	478,145	0.09
USD	465,000	PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A	469,838	476,992	0.09
USD	495,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	500,717	476,461	0.09
USD	500,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	493,935	475,418	0.09
USD	445,000	STL HOLDING C 8.7500% 15/02/29 144A	451,000	474,995	0.09
USD	500,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	470,953	474,594	0.09
USD	475,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	504,688	474,406	0.09
USD	460,000	DAVITA INC 6.8750% 01/09/32 144A	460,000	467,533	0.09
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31	431,250	465,046	0.09
USD	455,145	FIVE PT OP CO LP STUP 15/01/28 144A	548,031	464,652	0.09
USD	475,000	NRG ENERGY IN 6.0000% 01/02/33 144A	468,331	464,170	0.09
USD	455,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	455,937	462,668	0.09
USD	475,000	CAESARS ENT 6.0000% 15/10/32 144A	474,300	462,412	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	442,000	461,712	0.09
USD	445,000	PRAIRIE ACQUI 9.0000% 01/08/29 144A	445,819	461,676	0.09
USD	461,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	451,692	461,479	0.09
USD	475,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	492,813	459,913	0.09
USD	440,000	BLUE RACER MI 7.2500% 15/07/32 144A	453,125	459,588	0.09
USD	450,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	456,406	459,449	0.09
USD	500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	514,500	458,438	0.09
USD	435,000	ACRISURE LLC 8.5000% 15/06/29 144A	442,815	456,656	0.09
USD	675,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	465,470	454,471	0.09
USD	475,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	459,781	454,380	0.09
USD	450,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	440,563	452,114	0.09
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,147	0.09
USD	500,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	500,000	449,047	0.09
USD	505,000	KRONOS ACQUI 10.7500% 30/06/32 144A	482,362	448,499	0.09
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30	464,467	446,928	0.08
USD	525,000	AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A	553,250	446,616	0.08
USD	445,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	441,299	445,317	0.08
USD	525,000	ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A	426,441	444,946	0.08
USD	435,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	462,696	444,918	0.08
USD	435,000	PENNYMAC FIN 7.1250% 15/11/30 144A	433,510	444,861	0.08
USD	425,000	VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A	424,926	444,580	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	444,517	0.08
USD	450,000	SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29	432,000	441,297	0.08
USD	475,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	455,079	440,916	0.08
USD	430,000	UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A	433,013	440,124	0.08
USD	450,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	400,178	436,584	0.08
USD	450,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	426,233	436,583	0.08
USD	435,000	RIVERS BOR/FI 6.6250% 01/02/33 144A	435,000	434,877	0.08
USD	500,000	PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32	423,313	433,904	0.08
USD	425,000	GULFPORT ENER 6.7500% 01/09/29 144A	426,847	433,535	0.08
USD	395,000	GEO GROUP INC/T 10.2500% 15/04/31	395,000	433,046	0.08
USD	400,000	MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A	404,400	432,332	0.08
USD	700,000	SWF HOLDINGS 6.5000% 01/10/29 144A	672,344	428,652	0.08
USD	425,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 01/03/34 144A	438,791	427,757	0.08
USD	410,000	AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A	416,913	426,591	0.08
USD	400,000	ENCORE CAPITA 8.5000% 15/05/30 144A	400,000	423,266	0.08
USD	450,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	387,194	420,543	0.08
USD	425,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	396,541	420,228	0.08
USD	440,000	PRIME HEALTHC 9.3750% 01/09/29 144A	435,969	419,420	0.08
USD	415,000	STANDARD BUIL 6.5000% 15/08/32 144A	417,600	418,825	0.08
USD	425,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	431,720	418,008	0.08
USD	475,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	334,210	416,322	0.08
USD	475,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	449,190	416,240	0.08
USD	450,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	424,000	416,033	0.08
USD	625,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	441,484	415,998	0.08
USD	425,000	SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A	413,083	414,314	0.08
USD	400,000	BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A	405,000	412,974	0.08
USD	425,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	403,849	411,788	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	410,000	MATADOR RESOU 6.5000% 15/04/32 144A	410,150	411,153	0.08
USD	400,000	PANTHER ESCRO 7.1250% 01/06/31 144A	400,000	409,962	0.08
USD	400,000	BUCKEYE PARTN 6.8750% 01/07/29 144A	400,431	409,531	0.08
USD	400,000	BLOCK INC 6.5000% 15/05/32 144A	403,000	408,702	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	405,629	0.08
USD	500,000	ANY GRP RE/RE 5.7500% 15/01/29 144A	429,750	404,659	0.08
USD	410,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	431,578	404,438	0.08
USD	425,000	ALLIED UNIVER 4.6250% 01/06/28 144A	425,000	404,435	0.08
USD	410,000	POST HOLDINGS 6.3750% 01/03/33 144A	406,063	402,310	0.08
USD	400,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	398,377	400,799	0.08
USD	400,000	PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A	378,125	399,974	0.08
USD	390,000	ZEBRA TECH CO 6.5000% 01/06/32 144A	391,250	399,568	0.08
USD	390,000	HERC HOLDINGS 6.6250% 15/06/29 144A	394,765	398,999	0.08
USD	400,000	HILTON DOMEST 5.8750% 15/03/33 144A	400,000	398,363	0.08
USD	400,000	CLEVELAND-CLI 7.3750% 01/05/33 144A	399,344	398,199	0.08
USD	400,000	DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A	397,375	398,047	0.08
USD	385,000	ACRISURE LLC 7.5000% 06/11/30 144A	385,750	397,874	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	423,947	397,386	0.08
USD	375,000	GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A	377,063	397,006	0.08
USD	400,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	420,375	394,574	0.07
USD	390,000	SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A	370,374	393,900	0.07
USD	375,000	DELEK LOG PT/ 8.6250% 15/03/29 144A	380,101	392,601	0.07
USD	400,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	419,500	392,567	0.07
USD	395,000	RYAN SPECIALT 5.8750% 01/08/32 144A	394,025	392,227	0.07
USD	450,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	468,625	391,553	0.07
USD	390,000	LANDSEA HOMES 8.8750% 01/04/29 144A	391,989	391,181	0.07
USD	410,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	387,883	389,065	0.07
USD	375,000	BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A	373,394	388,930	0.07
USD	380,000	WESCO DISTRIB 6.6250% 15/03/32 144A	380,450	388,118	0.07
USD	385,000	PHINIA INC 6.6250% 15/10/32 144A	385,300	386,526	0.07
USD	400,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	369,996	386,014	0.07
USD	400,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 23/04/32 144A	408,750	385,527	0.07
USD	375,000	AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A	374,615	385,417	0.07
USD	375,000	AMER SPORTS C 6.7500% 16/02/31 144A	374,147	385,308	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	377,000	384,425	0.07
USD	380,000	WASTE PRO USA 7.0000% 01/02/33 144A	380,000	383,815	0.07
USD	365,000	LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A	368,708	383,797	0.07
USD	420,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	388,796	381,752	0.07
USD	375,000	SS&C TECH INC 6.5000% 01/06/32 144A	377,061	381,073	0.07
USD	380,000	SM ENERGY CO 6.7500% 01/08/29 144A	379,750	380,839	0.07
USD	405,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	393,000	379,777	0.07
USD	375,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	370,809	379,650	0.07
USD	400,000	CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A	352,671	379,547	0.07
USD	375,000	RHP HOTEL PPT 6.5000% 01/04/32 144A	375,188	377,487	0.07
USD	419,000	KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A	337,295	376,232	0.07
USD	375,000	TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28	361,425	375,310	0.07
USD	425,000	NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A	354,360	374,614	0.07
USD	355,000	KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A	358,096	371,865	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	450,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	399,750	370,688	0.07
USD	390,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	359,806	370,376	0.07
USD	355,000	FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A	357,563	370,185	0.07
USD	400,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	369,318	369,828	0.07
USD	355,000	HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A	360,600	366,922	0.07
USD	375,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	361,385	366,619	0.07
USD	450,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	424,240	365,985	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	365,749	0.07
USD	557,323	ASP UNIFRAX H 7.1000% 30/09/29 144A	540,726	365,047	0.07
USD	400,000	SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A	360,946	363,660	0.07
USD	500,000	CSC HOLDINGS 3.3750% 15/02/31 144A	356,875	363,575	0.07
USD	325,000	FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A	328,813	362,280	0.07
USD	360,000	LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A	360,181	360,946	0.07
USD	375,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	358,125	360,675	0.07
USD	385,000	ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A	336,898	359,061	0.07
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	358,714	0.07
USD	400,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	390,862	355,000	0.07
USD	350,000	RITHM CPTL CO 8.0000% 01/04/29 144A	342,090	353,997	0.07
USD	390,000	PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A	335,891	353,974	0.07
USD	400,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	386,656	353,952	0.07
USD	350,000	APH/APH2/APH3 7.8750% 01/11/29 144A	350,000	352,779	0.07
USD	355,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A	349,175	352,767	0.07
USD	400,000	CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A	368,000	351,507	0.07
USD	370,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	348,900	351,356	0.07
USD	350,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	348,188	350,870	0.07
USD	350,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	349,000	350,362	0.07
USD	347,073	ASP UNIFRAX HLDG 10.4250% 30/09/29	335,283	348,808	0.07
USD	340,000	WILLIAMS SCOT 6.6250% 15/06/29 144A	340,261	348,508	0.07
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	347,990	0.07
USD	350,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	341,399	345,729	0.07
USD	350,000	MATADOR RESOU 6.2500% 15/04/33 144A	350,000	343,989	0.07
USD	340,000	ASCENT RESOUR 6.6250% 15/10/32 144A	340,000	342,899	0.07
USD	325,000	VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A	325,625	341,979	0.06
USD	400,000	NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A	387,863	341,866	0.06
USD	340,000	UWM HOLDINGS 6.6250% 01/02/30 144A	339,538	341,154	0.06
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	340,940	0.06
USD	350,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	331,875	340,255	0.06
USD	350,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	338,905	340,213	0.06
USD	375,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	349,525	340,102	0.06
USD	375,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	366,594	338,142	0.06
USD	325,000	KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A	328,813	337,945	0.06
USD	350,000	NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A	344,000	334,461	0.06
USD	375,000	QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A	305,543	331,932	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	347,355	331,834	0.06
USD	325,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27	328,750	331,607	0.06
USD	385,000	ASHLAND LLC 3.3750% 01/09/31 144A	327,954	330,884	0.06
USD	325,000	ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A	325,000	330,838	0.06
USD	325,000	GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A	328,188	330,672	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	329,779	0.06
USD	340,000	INTERCONTINENT 3.6250% 01/09/28 WI	330,123	327,852	0.06
USD	345,000	NABORS INDS I 8.8750% 15/08/31 144A	342,794	327,058	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	326,135	0.06
USD	325,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	320,625	325,842	0.06
USD	310,000	MATTHEWS INTE 8.6250% 01/10/27 144A	310,725	325,822	0.06
USD	300,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	367,500	324,985	0.06
USD	320,000	NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/05/30	320,281	324,009	0.06
USD	330,000	RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27	308,769	323,399	0.06
USD	315,000	AET UNI/AET F 7.5000% 01/10/29 144A	315,000	323,174	0.06
USD	315,000	PARK INTERMED 7.0000% 01/02/30 144A	317,969	322,472	0.06
USD	375,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	314,760	322,447	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 6.2500% 15/10/32 144A	325,838	321,711	0.06
USD	375,000	GRAFTECH GLOB 9.8750% 23/12/29 144A	355,673	321,563	0.06
USD	300,000	PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A	313,438	320,852	0.06
USD	320,000	CLEVELAND-CLI 6.8750% 01/11/29 144A	320,156	320,380	0.06
USD	310,000	STARWOOD PROP 7.2500% 01/04/29 144A	312,362	319,835	0.06
USD	300,000	BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A	299,375	319,790	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	319,396	0.06
USD	350,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	318,688	318,910	0.06
USD	300,000	RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A	308,938	318,360	0.06
USD	400,000	AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29	261,000	317,229	0.06
USD	325,000	AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A	316,875	315,707	0.06
USD	387,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	349,687	315,351	0.06
USD	325,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	320,875	314,810	0.06
USD	310,000	LIFEPOINT HEA 8.3750% 15/02/32 144A	310,000	314,063	0.06
USD	300,000	GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A	308,144	313,624	0.06
USD	300,000	VELOCITY VEHI 8.0000% 01/06/29 144A	301,600	312,698	0.06
USD	315,000	WYNN RESORTS 6.2500% 15/03/33 144A	315,000	311,559	0.06
USD	350,000	CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A	298,375	310,867	0.06
USD	315,000	WILDFIRE INTE 7.5000% 15/10/29 144A	315,125	310,763	0.06
USD	325,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	322,313	310,124	0.06
USD	350,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	352,825	309,622	0.06
USD	300,000	CALIFORNIA RE 8.2500% 15/06/29 144A	301,250	308,994	0.06
USD	325,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	304,071	307,671	0.06
USD	325,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	290,500	307,265	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	306,131	0.06
USD	300,000	MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A	300,690	305,330	0.06
USD	450,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	443,984	305,285	0.06
USD	325,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	307,750	304,778	0.06
USD	290,000	CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A	291,840	302,792	0.06
USD	300,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	323,250	301,811	0.06
USD	300,000	UNIVISION COM 8.5000% 31/07/31 144A	300,000	301,312	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	300,670	0.06
USD	325,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	272,893	300,649	0.06
USD	300,000	PERFORMANCE F 6.1250% 15/09/32 144A	300,431	300,602	0.06
USD	300,000	MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27	292,580	299,793	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	308,347	299,671	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	305,000	EXPAND ENRGY 5.3750% 15/03/30	298,318	299,602	0.06
USD	296,058	WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A	275,000	299,389	0.06
USD	300,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	320,188	298,424	0.06
USD	425,000	NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28 *	403,623	297,632	0.06
USD	300,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	293,012	297,442	0.06
USD	290,000	ARCOSA INC 6.8750% 15/08/32 144A	291,981	296,841	0.06
USD	290,000	BALDWIN INS/F 7.1250% 15/05/31 144A	290,900	296,619	0.06
USD	325,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	291,875	296,122	0.06
USD	300,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	285,839	295,906	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	295,444	0.06
USD	305,000	NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A	301,415	294,131	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	274,125	292,709	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	292,180	0.06
USD	300,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 01/08/28 144A	292,603	291,906	0.06
USD	290,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	276,783	291,248	0.06
USD	275,000	WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A	275,000	291,197	0.06
USD	300,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	291,250	290,799	0.06
USD	275,000	VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A	276,688	290,498	0.06
USD	275,000	CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A	269,781	288,003	0.05
USD	275,000	CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A	277,825	287,520	0.05
USD	295,000	JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 F1144A	270,010	287,342	0.05
USD	325,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	307,680	286,584	0.05
USD	310,000	LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30	277,555	286,083	0.05
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	286,053	0.05
USD	275,000	CLD SFTWR GRP 8.2500% 30/06/32 144A	275,000	285,657	0.05
USD	300,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	272,433	285,386	0.05
USD	275,000	KB HOME 7.2500% 15/07/30	270,500	285,379	0.05
USD	280,000	CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A	280,000	283,871	0.05
USD	310,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	310,300	282,689	0.05
USD	275,000	AAR ESCROW 6.7500% 15/03/29 144A	279,125	281,186	0.05
USD	300,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	267,606	280,825	0.05
USD	275,000	ONEMAIN FINANCIAL 7.1250% 15/03/26	261,486	280,511	0.05
USD	280,000	ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A	238,888	280,498	0.05
USD	285,000	HILCORP ENERG 7.2500% 15/02/35 144A	285,000	278,829	0.05
USD	280,000	CHEMOURS CO 8.0000% 15/01/33 144A	278,875	278,596	0.05
USD	275,000	ALPHA GENERAT 6.7500% 15/10/32 144A	276,350	278,526	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	334,419	277,961	0.05
USD	260,000	NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A	268,681	277,779	0.05
USD	300,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	273,899	277,578	0.05
USD	300,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	253,700	276,023	0.05
USD	280,000	SERVICE CORP 5.7500% 15/10/32	280,000	275,168	0.05
USD	275,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	272,429	274,767	0.05
USD	275,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	291,577	274,232	0.05
USD	275,000	PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A	271,531	274,180	0.05
USD	275,000	WORLD ACCEPTA 7.0000% 01/11/26 144A	255,063	273,483	0.05
USD	275,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	278,875	272,900	0.05
USD	260,000	PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A	265,327	272,690	0.05
USD	265,000	PHINIA INC 6.7500% 15/04/29 144A	265,632	272,496	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A	273,740	271,570	0.05
USD	275,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	273,134	267,292	0.05
USD	275,000	OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A	276,341	266,758	0.05
USD	255,000	HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A	255,000	266,091	0.05
USD	275,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A	232,375	264,157	0.05
USD	270,000	LIFEPOINT HE 10.0000% 01/06/32 144A	269,500	262,918	0.05
USD	275,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	272,260	261,885	0.05
USD	250,000	GRAY MEDIA 10.5000% 15/07/29 144A	250,000	261,661	0.05
USD	275,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29	257,875	261,320	0.05
USD	275,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	258,282	261,237	0.05
USD	250,000	LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A	251,179	260,314	0.05
USD	270,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	273,709	259,566	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31	245,000	259,186	0.05
USD	300,000	MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A	248,888	258,242	0.05
USD	250,000	ONESKY FLIGHT 8.8750% 15/12/29 144A	251,200	256,518	0.05
USD	275,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	264,077	256,007	0.05
USD	260,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	241,800	255,593	0.05
USD	325,000	LEVEL 3 FIN I 3.8750% 15/10/30 144A	242,400	255,139	0.05
USD	250,000	NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30	246,875	254,829	0.05
USD	250,000	WESCO DISTRIB 6.3750% 15/03/29 144A	251,125	254,657	0.05
USD	250,000	EMRLD BOR / E 6.7500% 15/07/31 144A	250,000	254,474	0.05
USD	245,000	TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A	243,163	253,237	0.05
USD	425,000	GRAY MEDIA 5.3750% 15/11/31 144A	309,406	253,091	0.05
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	267,846	253,078	0.05
USD	250,000	ASSUREDPARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	235,156	252,732	0.05
USD	255,000	ARTERA SERVIC 8.5000% 15/02/31 144A	255,475	251,885	0.05
USD	250,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	248,563	251,293	0.05
USD	240,000	WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A	244,761	251,031	0.05
USD	250,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	274,373	250,971	0.05
USD	250,000	OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A	250,313	250,663	0.05
USD	255,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	266,475	250,342	0.05
USD	250,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	249,022	249,990	0.05
USD	250,000	SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A	243,706	249,860	0.05
USD	225,000	SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A	234,531	249,393	0.05
USD	250,000	ENPRO INC 5.7500% 15/10/26	260,288	249,372	0.05
USD	250,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	257,853	248,269	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27	261,200	247,240	0.05
USD	353,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 23/12/29 144A	287,350	246,874	0.05
USD	250,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	238,975	245,757	0.05
USD	240,000	CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A	238,215	244,559	0.05
USD	250,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	242,730	244,483	0.05
USD	250,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	238,438	244,146	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	243,708	0.05
USD	235,000	XPO INC 7.1250% 01/02/32	235,000	242,850	0.05
USD	250,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	257,633	242,280	0.05
USD	255,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	228,356	242,276	0.05
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	239,635	242,253	0.05
USD	250,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	228,750	241,407	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	224,888	241,226	0.05
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.0000% 01/10/32	246,875	241,205	0.05
USD	252,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	249,438	240,644	0.05
USD	235,000	ICAHN ENTER/ 10.0000% 15/11/29 144A	235,000	240,350	0.05
USD	245,000	PHH ESCROW IS 9.8750% 01/11/29 144A	243,117	239,862	0.05
USD	225,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	311,063	239,690	0.05
USD	245,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	230,366	239,621	0.05
USD	307,522	STAPLES INC 12.7500% 15/01/30 144A	345,776	239,132	0.05
USD	250,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	242,243	238,138	0.05
USD	250,000	ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A	232,625	237,798	0.05
USD	250,000	CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A	246,938	237,697	0.05
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A	225,000	237,551	0.05
USD	245,000	VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A	252,690	237,244	0.05
USD	225,000	ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30	223,679	236,492	0.04
USD	235,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	225,939	236,317	0.04
USD	250,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	260,938	236,195	0.04
USD	235,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	227,566	234,979	0.04
USD	225,000	LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A	224,762	234,939	0.04
USD	235,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	232,750	234,873	0.04
USD	250,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	220,313	234,376	0.04
USD	231,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	243,405	234,294	0.04
USD	225,000	HARVEST MIDST 7.5000% 15/05/32 144A	225,000	234,114	0.04
USD	225,000	HOWARD MIDSTR 7.3750% 15/07/32 144A	225,000	233,672	0.04
USD	230,000	GROUP 1 AUTO 6.3750% 15/01/30 144A	231,750	233,613	0.04
USD	250,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	250,000	233,579	0.04
USD	225,000	RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A	226,590	233,243	0.04
USD	250,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	226,938	232,904	0.04
USD	215,000	SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A	215,000	231,662	0.04
USD	225,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	232,875	231,438	0.04
USD	230,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/05/33	229,750	230,660	0.04
USD	225,000	MAUSER PACKAG 7.8750% 15/04/27 144A	225,338	229,275	0.04
USD	230,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	232,991	229,151	0.04
USD	225,000	US ACUTE CARE 9.7500% 15/05/29 144A	224,544	229,004	0.04
USD	250,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	225,636	228,747	0.04
USD	225,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	214,991	228,559	0.04
USD	230,000	CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A	225,800	228,445	0.04
USD	225,000	BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A	220,813	228,306	0.04
USD	220,000	B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A	219,603	228,236	0.04
USD	250,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	253,646	227,815	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	221,965	227,643	0.04
USD	225,000	GRAPHIC PACKA 6.3750% 15/07/32 144A	226,000	227,357	0.04
USD	215,000	GEO GROUP INC/T 8.6250% 15/04/29	217,023	227,161	0.04
USD	250,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/02/31	226,250	227,028	0.04
USD	225,000	ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A	225,044	227,026	0.04
USD	250,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	185,500	226,355	0.04
USD	220,000	TRINET GROUP 7.1250% 15/08/31 144A	229,350	226,104	0.04
USD	215,000	SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33	214,483	225,537	0.04
USD	223,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	241,676	225,238	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	225,000	CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A	225,000	225,007	0.04
USD	250,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	253,000	224,309	0.04
USD	225,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	222,429	224,120	0.04
USD	250,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	231,091	224,118	0.04
USD	225,000	OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28 *	205,875	223,855	0.04
USD	235,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	216,808	223,507	0.04
USD	250,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	219,438	222,671	0.04
USD	225,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	223,656	222,069	0.04
USD	225,000	NRG ENERGY IN 6.2500% 01/11/34 144A	225,000	221,944	0.04
USD	215,000	FORTRESS INTE 7.5000% 01/06/31 144A	217,063	221,680	0.04
USD	235,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	239,728	220,125	0.04
USD	200,000	ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A	203,253	219,417	0.04
USD	220,000	CRESCENT ENRG 7.3750% 15/01/33 144A	219,802	219,275	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	219,107	0.04
USD	230,000	KRONOS ACQUIS 8.2500% 30/06/31 144A	230,411	218,825	0.04
USD	238,600	ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A	254,969	218,495	0.04
USD	200,000	NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30	200,898	217,816	0.04
USD	200,000	MRT MID PART 11.5000% 15/02/28 144A	210,625	217,473	0.04
USD	250,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	246,020	217,036	0.04
USD	200,000	BOEING CO/THE 6.8580% 01/05/54 WI	209,396	216,134	0.04
USD	225,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	195,969	215,828	0.04
USD	200,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A	207,538	215,343	0.04
USD	205,000	PRA GROUP INC 8.8750% 31/01/30 144A	206,494	214,482	0.04
USD	200,000	CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A	204,200	214,189	0.04
USD	225,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	223,438	212,887	0.04
USD	210,000	VICI PROPRTI 5.7500% 01/02/27 144A	213,812	212,069	0.04
USD	200,000	ALLIANCE RES 8.6250% 15/06/29 144A	202,944	211,561	0.04
USD	225,000	ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31	212,250	210,704	0.04
USD	225,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	208,250	209,176	0.04
USD	205,000	ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A	205,350	207,591	0.04
USD	200,000	ROCKET SOFTWA 9.0000% 28/11/28 144A	200,000	207,237	0.04
USD	210,000	MAGNERA CORP 7.2500% 15/11/31 144A	210,000	206,706	0.04
USD	205,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	208,521	205,308	0.04
USD	225,000	LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A	186,750	204,630	0.04
USD	210,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/10/34 144A	210,000	204,522	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A	200,000	204,289	0.04
USD	200,000	ENACT HOLDINGS 6.2500% 28/05/29	199,666	204,237	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.2500% 15/06/31 144A	200,000	204,000	0.04
USD	200,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28	198,420	203,976	0.04
USD	205,000	VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A	192,682	203,597	0.04
USD	200,000	NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/05/32	200,000	203,215	0.04
USD	203,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	207,168	202,994	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 7.1250% 01/10/27 144A	204,500	202,817	0.04
USD	200,000	BEAZER HOMES 7.5000% 15/03/31 144A	200,000	202,577	0.04
USD	200,000	ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A	199,782	201,653	0.04
USD	200,000	GENESEE & WYO 6.2500% 15/04/32 144A	200,000	201,164	0.04
USD	200,000	JEFFERIES FIN 6.6250% 15/10/31 144A	200,000	201,081	0.04
USD	225,000	SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A	192,375	201,028	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	MAGNOLIA OIL 6.8750% 01/12/32 144A	200,000	200,958	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	200,627	0.04
USD	200,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	197,500	200,331	0.04
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	214,107	199,634	0.04
USD	225,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	206,714	199,206	0.04
USD	210,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	209,869	199,199	0.04
USD	195,000	NEW HOME CO 9.2500% 01/10/29 144A	195,000	199,123	0.04
USD	200,000	BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A	187,750	199,006	0.04
USD	200,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	215,900	199,000	0.04
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	197,500	198,994	0.04
USD	200,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	212,250	197,157	0.04
USD	200,000	STARWOOD PROP 6.0000% 15/04/30 144A	199,313	197,051	0.04
USD	200,000	SELECT MEDICA 6.2500% 01/12/32 144A	200,000	196,573	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	196,566	0.04
USD	200,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	198,399	196,506	0.04
USD	200,000	ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A	186,280	195,786	0.04
USD	195,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	193,875	195,408	0.04
USD	195,000	CLEVELAND-CLI 7.0000% 15/03/32 144A	194,231	194,557	0.04
USD	200,000	MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A	200,000	194,505	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	171,000	194,250	0.04
USD	200,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	193,549	193,293	0.04
USD	190,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	195,578	192,988	0.04
USD	200,000	ROCKIES EXPRE 4.9500% 15/07/29 144A	189,500	191,896	0.04
USD	175,000	FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A	171,500	190,536	0.04
USD	185,000	RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A	186,200	189,625	0.04
USD	200,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	200,000	189,191	0.04
USD	200,000	DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A	174,000	189,106	0.04
USD	200,000	WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30	183,130	188,743	0.04
USD	200,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	176,560	187,143	0.04
USD	175,000	HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A	176,500	187,128	0.04
USD	200,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	182,471	186,819	0.04
USD	200,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	184,219	186,277	0.04
USD	275,000	HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A	201,438	185,691	0.04
USD	165,000	ARSENAL AIC 11.5000% 01/10/31 144A	176,550	184,641	0.04
USD	175,000	AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A	175,000	184,638	0.04
USD	175,000	STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A	183,412	184,622	0.04
USD	195,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	211,679	184,555	0.04
USD	200,000	PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A	172,500	184,449	0.03
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	182,385	0.03
USD	175,000	ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A	175,000	182,002	0.03
USD	180,000	REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26	179,906	181,594	0.03
USD	225,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	185,766	180,654	0.03
USD	200,000	MAGNERA CORP 4.7500% 15/11/29 144A	149,875	180,649	0.03
USD	185,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	173,937	179,161	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	182,239	177,951	0.03
USD	175,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/02/30 144A	175,000	177,524	0.03
USD	175,000	MPT OP PTNR/F 8.5000% 15/02/32 144A	172,743	177,427	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	STARWOOD PROP 6.5000% 01/07/30 144A	175,000	176,590	0.03
USD	170,000	ATI INC 7.2500% 15/08/30	170,991	176,393	0.03
USD	175,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	185,938	175,980	0.03
USD	195,000	LABL INC 8.6250% 01/10/31 144A	195,000	175,601	0.03
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	175,361	0.03
USD	173,000	MITR BRDN / M 6.7500% 01/04/32 144A	173,000	175,191	0.03
USD	175,000	METHANEX US O 6.2500% 15/03/32 144A	173,756	174,862	0.03
USD	175,000	SM ENERGY CO 7.0000% 01/08/32 144A	175,000	174,685	0.03
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	174,599	0.03
USD	175,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	173,623	174,027	0.03
USD	230,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	230,288	173,856	0.03
USD	170,000	ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A	170,000	173,162	0.03
USD	200,000	ONEOK INC 5.0500% 01/04/45	132,500	172,670	0.03
USD	175,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	172,083	171,586	0.03
USD	175,000	STAPLES INC 10.7500% 01/09/29 144A	173,357	171,511	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	200,000	170,426	0.03
USD	175,000	SPIRIT AEROSYST 4.6000% 15/06/28	150,594	168,461	0.03
USD	180,000	EXPAND ENRGY 4.7500% 01/02/32	160,253	168,331	0.03
USD	175,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	182,438	168,223	0.03
USD	175,000	PETSMART INC/ 4.7500% 15/02/28 144A	166,063	167,833	0.03
USD	175,000	FORTRESS TRAN 5.8750% 15/04/33 144A	174,125	167,684	0.03
USD	170,000	KRAKEN OIL&GA 7.6250% 15/08/29 144A	170,000	167,422	0.03
USD	180,000	REORLD HOLDING 5.0000% 01/09/30	151,888	167,255	0.03
USD	175,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	175,000	166,926	0.03
USD	160,000	SUNOCO LP 7.0000% 01/05/29 144A	160,000	165,533	0.03
USD	170,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	168,117	165,229	0.03
USD	165,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	167,909	164,574	0.03
USD	175,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	177,217	163,366	0.03
USD	175,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	177,197	162,872	0.03
USD	160,000	ONEMAIN FINANCE 6.6250% 15/05/29	160,000	162,689	0.03
USD	175,000	CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A	151,813	162,634	0.03
USD	165,000	PATRICK INDS 6.3750% 01/11/32 144A	165,000	162,467	0.03
USD	175,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	177,344	161,900	0.03
USD	175,000	GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A	156,188	161,734	0.03
USD	150,000	HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A	149,289	161,474	0.03
USD	165,000	HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A	165,000	160,023	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29	149,500	159,158	0.03
USD	178,000	HOWARD HUGHES 4.3750% 01/02/31 144A	153,202	159,026	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 9.0000% 15/09/28 144A	158,581	158,042	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 7.5000% 15/05/31	150,000	156,309	0.03
USD	155,000	XPLR INFRAST 7.2500% 15/01/29 144A	158,875	155,981	0.03
USD	150,000	GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30	150,151	155,353	0.03
USD	150,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	148,735	154,469	0.03
USD	150,000	CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A	147,420	154,124	0.03
USD	150,000	CINEMARK USA 7.0000% 01/08/32 144A	150,000	153,984	0.03
USD	150,000	COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A	150,094	153,609	0.03
USD	150,000	EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A	154,500	153,603	0.03
USD	150,000	CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A	133,125	153,133	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	BRINK'S CO/TH 6.7500% 15/06/32 144A	150,000	153,026	0.03
USD	150,000	BUCKEYE PARTN 6.7500% 01/02/30 144A	150,000	152,755	0.03
USD	155,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	143,763	152,122	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 15/06/32 144A	150,000	152,063	0.03
USD	150,000	FIRSTCASH INC 6.8750% 01/03/32 144A	150,000	151,838	0.03
USD	150,000	RESIDEO FUNDI 6.5000% 15/07/32 144A	150,375	151,506	0.03
USD	150,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	166,688	151,379	0.03
USD	165,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	142,065	150,406	0.03
USD	150,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	148,688	150,283	0.03
USD	150,000	MGM RESORTS 6.1250% 15/09/29	150,000	150,007	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	150,006	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A	149,390	149,984	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	149,979	0.03
USD	150,000	MOSS CREEK RE 8.2500% 01/09/31 144A	147,000	149,706	0.03
USD	160,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	160,000	149,560	0.03
USD	140,000	FRONTIER COMM 8.6250% 15/03/31 144A	150,850	149,511	0.03
USD	150,000	WYNN LAS VEGAS 5.25% 15/05/27 144A	148,688	149,047	0.03
USD	150,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	145,754	148,984	0.03
USD	150,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	147,750	147,938	0.03
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 6.7500% 23/04/30 144A	150,000	147,530	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	144,488	147,528	0.03
USD	150,000	CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A	135,444	147,382	0.03
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/07/29 144A	132,750	147,379	0.03
USD	150,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	140,250	147,017	0.03
USD	150,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	136,500	146,539	0.03
USD	150,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	138,188	146,340	0.03
USD	150,000	ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A	146,541	146,164	0.03
USD	150,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	145,538	145,825	0.03
USD	150,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	131,750	145,494	0.03
USD	145,000	POST HOLDINGS 6.2500% 15/02/32 144A	145,000	145,270	0.03
USD	150,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	137,295	144,588	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	137,063	143,480	0.03
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A	140,000	143,466	0.03
USD	140,000	CNX RESOURCES 7.2500% 01/03/32 144A	140,125	143,169	0.03
USD	150,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	140,001	142,281	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	141,700	0.03
USD	165,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	158,809	141,544	0.03
USD	150,000	SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29	124,500	141,383	0.03
USD	150,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	139,125	141,325	0.03
USD	150,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	194,780	141,075	0.03
USD	140,000	HILTON DOMEST 5.8750% 01/04/29 144A	140,000	141,025	0.03
USD	150,000	ZAYO GROUP HO 4.0000% 01/03/27 144A	136,875	140,695	0.03
USD	125,000	LEVEL 3 FIN 10.7500% 15/12/30 144A	125,563	140,403	0.03
USD	140,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	143,704	139,657	0.03
USD	175,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	179,696	139,195	0.03
USD	150,000	PRA GROUP INC 5.0000% 01/10/29 144A	138,899	138,994	0.03
USD	150,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	134,549	138,716	0.03
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	137,544	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	136,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	136,644	137,523	0.03
USD	250,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	256,563	137,471	0.03
USD	130,000	PLANET FINAN 10.5000% 15/12/29 144A	131,688	133,952	0.03
USD	125,000	JEFFERSON CAP 9.5000% 15/02/29 144A	125,000	133,618	0.03
USD	125,000	JETBLUE AIRW/ 9.8750% 20/09/31 144A	124,204	132,948	0.03
USD	125,000	AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A	124,518	132,583	0.03
USD	129,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	136,762	132,335	0.03
USD	150,000	UNITI/UNITI/C 6.0000% 15/01/30 144A	120,000	132,053	0.03
USD	130,000	BRUNDAGE-BONE 7.5000% 01/02/32 144A	130,000	131,927	0.03
USD	125,000	CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A	124,758	131,437	0.02
USD	150,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	131,703	131,319	0.02
USD	125,000	OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A	125,000	130,993	0.02
USD	125,000	RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A	125,000	129,661	0.02
USD	125,000	CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A	125,000	129,578	0.02
USD	125,000	OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A	125,475	129,306	0.02
USD	125,000	CLEAR CHANNEL 7.8750% 01/04/30 144A	125,000	129,190	0.02
USD	125,000	PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A	126,625	129,146	0.02
USD	125,000	CONCENTRA HEA 6.8750% 15/07/32 144A	127,175	129,006	0.02
USD	150,000	BALL CORP 3.1250% 15/09/31	121,125	128,969	0.02
USD	125,000	IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A	125,000	128,636	0.02
USD	135,000	MATIV HOLDING 8.0000% 01/10/29 144A	135,000	128,632	0.02
USD	125,000	ONEMAIN FINANCE 7.1250% 15/11/31	125,000	128,608	0.02
USD	125,000	NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A	125,000	128,453	0.02
USD	125,000	USA PART/USA 7.1250% 15/03/29 144A	125,000	127,963	0.02
USD	125,000	MASTERBRAND I 7.0000% 15/07/32 144A	125,000	127,849	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 7.7500% 15/10/29 144A	125,000	127,807	0.02
USD	125,000	BRINK'S CO/TH 6.5000% 15/06/29 144A	125,000	127,788	0.02
USD	125,000	SOTERA HEALTH 7.3750% 01/06/31 144A	125,000	127,043	0.02
USD	125,000	CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28	124,375	125,520	0.02
USD	125,000	GENESIS ENERGY 7.8750% 15/05/32	125,000	125,183	0.02
USD	135,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29	119,475	125,048	0.02
USD	125,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	115,483	124,968	0.02
USD	125,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	108,099	124,900	0.02
USD	125,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	115,462	124,299	0.02
USD	125,000	KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A	124,485	124,238	0.02
USD	125,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	133,750	123,947	0.02
USD	150,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	150,908	123,699	0.02
USD	125,000	UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A	126,314	123,479	0.02
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	122,536	0.02
USD	125,000	VIKING BAKED 8.6250% 01/11/31 144A	125,000	122,021	0.02
USD	125,000	STARWOOD PROP 3.6250% 15/07/26 144A	121,019	121,784	0.02
USD	137,445	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	188,342	119,921	0.02
USD	125,000	STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A	108,438	119,670	0.02
USD	121,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	117,254	119,352	0.02
USD	125,000	ROCKET MTGE L 2.8750% 15/10/26 144A	119,063	119,235	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	119,106	0.02
USD	125,000	HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A	125,000	118,386	0.02
USD	125,000	APA CORP 4.2500% 15/01/30 144A	132,813	117,848	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	123,406	117,793	0.02
USD	125,000	PERFORMANCE F 4.2500% 01/08/29 144A	119,219	117,583	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	117,077	0.02
USD	150,000	LEVEL 3 FIN I 4.0000% 15/04/31 144A	102,250	116,490	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	116,001	0.02
USD	125,000	ONEOK INC 5.6000% 01/04/44	104,438	115,904	0.02
USD	110,000	COUGAR JV SUB 8.0000% 15/05/32 144A	110,000	115,098	0.02
USD	125,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	110,000	113,809	0.02
USD	100,000	NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31	99,810	113,530	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	113,438	0.02
USD	110,000	SHIFT4 PAYMEN 6.7500% 15/08/32 144A	110,000	112,823	0.02
USD	150,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	148,803	111,563	0.02
USD	125,000	COMMSCOPE LLC 4.7500% 01/09/29 144A	106,526	111,272	0.02
USD	110,000	PERMIAN RESR 6.2500% 01/02/33 144A	110,000	110,336	0.02
USD	100,000	NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A	98,749	107,778	0.02
USD	100,000	SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A	100,000	107,591	0.02
USD	105,000	GATES CORP/DE 6.8750% 01/07/29 144A	105,000	107,378	0.02
USD	100,000	LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A	100,000	105,956	0.02
USD	100,000	BOEING CO/THE 6.5280% 01/05/34 WI	105,007	105,904	0.02
USD	100,000	VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A	100,000	105,838	0.02
USD	100,000	SUMMIT MIDSTR 8.6250% 31/10/29 144A	100,000	105,395	0.02
USD	130,000	CMG MEDIA COR 8.8750% 18/06/29 144A	130,180	105,301	0.02
USD	125,000	SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A	91,913	104,978	0.02
USD	100,000	WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A	100,000	104,900	0.02
USD	101,982	PL DEVELOPME 12.0000% 15/05/29 144A	85,305	104,787	0.02
USD	165,000	ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A	137,619	103,977	0.02
USD	99,000	TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A	99,000	103,903	0.02
USD	100,000	EQUIPMENTSHAR 8.0000% 15/03/33 144A	100,000	103,755	0.02
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	103,500	0.02
USD	100,000	XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A	100,000	103,306	0.02
USD	100,000	WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A	100,000	103,304	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A	98,250	103,245	0.02
USD	100,000	LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A	101,711	103,221	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A	100,000	102,879	0.02
USD	100,000	NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A	100,000	102,675	0.02
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A	100,000	102,364	0.02
USD	119,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	114,389	102,140	0.02
USD	100,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	100,000	102,121	0.02
USD	100,000	RR DONNELLEY 10.8750% 01/08/29 144A	98,000	102,119	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	102,033	0.02
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	101,704	0.02
USD	100,000	FORTRESS TRAN 7.0000% 01/05/31 144A	100,000	101,481	0.02
USD	100,000	SLM CORP 6.5000% 31/01/30	99,777	100,875	0.02
USD	100,000	FOCUS FINANCI 6.7500% 15/09/31 144A	100,000	100,614	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	100,361	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 6.2500% 15/01/33 144A	100,000	100,345	0.02
USD	100,000	WILSONART LL 11.0000% 15/08/32 144A	100,000	100,055	0.02
USD	100,000	PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A	99,324	100,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	100,209	100,000	0.02
USD	100,000	SURGERY CENTE 7.2500% 15/04/32 144A	100,000	99,797	0.02
USD	100,000	ENTEGRI ESCR 5.9500% 15/06/30 144A	94,875	99,662	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	95,063	98,345	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	98,307	0.02
USD	100,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	100,235	97,638	0.02
USD	100,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	103,125	97,089	0.02
USD	100,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	104,853	96,885	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	96,083	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	96,000	0.02
USD	95,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	94,300	95,820	0.02
USD	125,000	LEVEL 3 FIN I 3.6250% 15/01/29 144A	70,982	95,812	0.02
USD	100,000	API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	94,804	0.02
USD	100,000	SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A	96,757	93,597	0.02
USD	100,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	76,750	92,974	0.02
USD	90,000	BLUE RACER MI 7.0000% 15/07/29 144A	90,000	92,445	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	90,427	0.02
USD	100,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	100,000	89,842	0.02
USD	90,000	CD&R SMO / RA 9.5000% 15/10/29 144A	90,049	89,590	0.02
USD	100,000	SERVICE CORP 3.3750% 15/08/30	89,111	88,833	0.02
USD	87,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	96,289	86,799	0.02
USD	100,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	99,464	85,122	0.02
USD	85,000	EXPAND ENRGY 5.8750% 01/02/29 144A	85,548	84,720	0.02
USD	189,805	GOTO GROUP IN 5.5000% 01/05/28 144A	170,579	84,473	0.02
USD	75,000	BOEING CO/THE 7.0080% 01/05/64 WI	75,000	81,785	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	81,691	0.02
USD	75,000	RAISING CANE' 9.3750% 01/05/29 144A	75,000	80,379	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,185	0.02
USD	75,000	LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A	75,000	80,045	0.02
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.7500% 15/05/30 144A	79,781	79,277	0.02
USD	75,000	HIGHTOWER HOL 9.1250% 31/01/30 144A	75,000	78,942	0.01
USD	75,000	NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A	73,926	78,605	0.01
USD	75,000	FIESTA PURCHA 9.6250% 15/09/32 144A	75,000	78,085	0.01
USD	75,000	DIEBOLD NIXDO 7.7500% 31/03/30 144A	75,000	77,900	0.01
USD	75,000	DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A	75,000	77,641	0.01
USD	75,000	SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A	75,000	77,236	0.01
USD	75,000	RR DONNELLEY 9.5000% 01/08/29 144A	75,000	77,226	0.01
USD	75,000	CELANESE US HLDS 6.8500% 15/11/28	77,239	77,192	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 7.0000% 15/07/31 144A	75,000	77,141	0.01
USD	75,000	MIDCONTINENT 8.0000% 15/08/32 144A	75,000	77,114	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 9.7500% 15/01/29	75,156	77,015	0.01
USD	100,000	IHEARTCOMMUNI 7.0000% 15/01/31 144A	125,000	76,792	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	76,659	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 6.3750% 01/04/29 144A	75,000	76,311	0.01
USD	75,000	VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A	73,313	76,232	0.01
USD	75,000	MEDLINE BOR/C 6.2500% 01/04/29 144A	74,938	76,210	0.01
USD	75,000	SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A	75,000	75,790	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	75,200	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	GOAT HOLDCO L 6.7500% 01/02/32 144A	75,000	74,906	0.01
USD	75,000	LUMEN TECH I 10.0000% 15/10/32 144A	74,570	74,858	0.01
USD	75,000	MOLINA HEALTH 6.2500% 15/01/33 144A	75,000	74,470	0.01
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	74,309	0.01
USD	75,000	DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A	75,000	74,242	0.01
USD	75,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	78,938	74,221	0.01
USD	75,000	LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A	75,000	73,831	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	73,205	0.01
USD	75,000	STAR HOLDING 8.7500% 01/08/31 144A	75,000	72,583	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28	75,000	72,513	0.01
USD	75,000	JELD-WEN INC 7.0000% 01/09/32 144A	75,000	71,453	0.01
USD	80,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	80,000	71,371	0.01
USD	75,000	CHAMPIONS FIN 8.7500% 15/02/29 144A	75,000	71,316	0.01
USD	75,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	71,384	69,414	0.01
USD	75,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31	76,928	68,703	0.01
USD	70,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	70,000	67,443	0.01
USD	75,000	CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI	75,000	65,223	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	64,901	0.01
USD	65,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	63,456	64,836	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 4.8750% 15/06/29 144A	70,313	64,537	0.01
USD	65,000	US FOODS INC 5.7500% 15/04/33 144A	65,000	63,223	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	57,025	0.01
USD	55,000	WRANGLER HOLD 6.6250% 01/04/32 144A	55,000	56,335	0.01
USD	50,000	VERITIV OPER 10.5000% 30/11/30 144A	53,000	54,428	0.01
USD	50,000	ASSUREDPARTNE 7.5000% 15/02/32 144A	50,000	54,096	0.01
USD	50,000	CPI CG INC 10.0000% 15/07/29 144A	50,000	54,088	0.01
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	54,000	0.01
USD	50,000	HERTZ CORP/T 12.6250% 15/07/29 144A	53,866	53,913	0.01
USD	50,000	CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A	49,647	53,894	0.01
USD	50,000	VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30	49,371	53,246	0.01
USD	50,000	SUNOCO LP 7.2500% 01/05/32 144A	50,000	52,227	0.01
USD	50,000	USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A	50,000	52,209	0.01
USD	50,000	SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A	50,000	52,151	0.01
USD	50,000	ASHLAND INC 6.8750% 15/05/43	50,350	52,070	0.01
USD	50,000	MCGRAW-HILL E 7.3750% 01/09/31 144A	50,000	52,048	0.01
USD	50,000	ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A	50,000	51,998	0.01
USD	50,000	US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A	50,000	51,967	0.01
USD	50,000	VFH PARENT / 7.5000% 15/06/31 144A	50,000	51,829	0.01
USD	50,000	BLACKSTONE MT 7.7500% 01/12/29 144A	50,000	51,525	0.01
USD	50,000	DELUXE CORP 8.1250% 15/09/29 144A	50,000	51,371	0.01
USD	50,000	EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A	50,000	51,268	0.01
USD	50,000	RB GLOBAL HLD 6.7500% 15/03/28 144A	50,354	51,195	0.01
USD	50,000	GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29	49,481	51,145	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 6.5000% 01/06/29 144A	50,000	51,034	0.01
USD	50,000	SEALED AIR CO 6.5000% 15/07/32 144A	50,000	50,874	0.01
USD	50,000	INSIGHT ENTER 6.6250% 15/05/32 144A	50,000	50,689	0.01
USD	50,000	AMWINS GROUP 6.3750% 15/02/29 144A	50,000	50,683	0.01
USD	50,000	COGENT COMMUN 7.0000% 15/06/27 144A	49,250	50,655	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	XHR LP 6.6250% 15/05/30 144A	50,000	50,554	0.01
USD	50,000	PEBBLEBR HTL/ 6.3750% 15/10/29 144A	50,000	49,905	0.01
USD	50,000	LGI HOMES INC 7.0000% 15/11/32 144A	50,000	49,898	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	49,682	0.01
USD	50,000	HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A	50,000	49,322	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	48,133	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	47,538	0.01
USD	50,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	50,000	47,528	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	47,400	0.01
USD	50,000	PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A	34,500	44,316	0.01
USD	45,000	CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A	45,000	43,678	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	43,457	0.01
USD	40,000	EXPAND ENRGY 6.7500% 15/04/29 144A	42,227	40,411	0.01
USD	200,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	198,426	40,286	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	34,250	0.01
USD	33,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	33,000	33,551	0.01
USD	25,000	AMC NETWORKS 10.2500% 15/01/29 144A	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	ENCINO ACQUIS 8.7500% 01/05/31 144A	25,000	26,583	0.01
USD	25,000	VIC HLDG/VIC 8.7500% 15/09/29 144A	25,000	26,494	0.01
USD	25,000	CHAMP ACQUISI 8.3750% 01/12/31 144A	25,000	26,094	0.00
USD	25,000	FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A	24,833	26,089	0.00
USD	25,000	CELANESE US HLDS 7.0500% 15/11/30	25,752	26,026	0.00
USD	25,000	FIESTA PURCHA 7.8750% 01/03/31 144A	25,000	25,838	0.00
USD	25,000	WAYFAIR LLC 7.2500% 31/10/29 144A	25,000	25,563	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.8750% 15/01/30 144A	25,000	25,443	0.00
USD	25,000	CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A	25,000	25,244	0.00
USD	25,000	KIMMERIDGE TE 8.5000% 15/02/30 144A	25,000	25,162	0.00
USD	25,000	HAH GROUP HOL 9.7500% 01/10/31 144A	25,000	25,142	0.00
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.8750% 15/03/28 WI	24,600	25,106	0.00
USD	25,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	24,625	24,971	0.00
USD	25,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	22,906	24,523	0.00
USD	25,000	STARWOOD PROP 4.3750% 15/01/27 144A	23,125	24,289	0.00
USD	25,000	SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A	25,000	24,227	0.00
USD	25,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A	25,000	24,086	0.00
USD	25,000	OWENS-BROCKWA 7.3750% 01/06/32 144A	25,000	24,014	0.00
USD	25,000	XPLR INFRAST 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	23,738	0.00
USD	25,000	KROGER CO 5.6500% 15/09/64	24,889	23,641	0.00
USD	25,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	23,099	23,610	0.00
USD	25,000	NEW FORTRESS 8.7500% 15/03/29 144A	25,000	22,626	0.00
USD	25,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	21,063	22,461	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	21,414	0.00
USD	25,000	MACYS RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42	16,688	18,481	0.00
USD	81,475	EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A	91,000	13,342	0.00
USD	100,000	ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26	0	10,607	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	7,001	0.00
USD	8,000	ANY GRP RE/RE 5.2500% 15/04/30 144A	8,000	6,253	0.00
USD	2,495,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,218,350	6,238	0.00
USD	1,840,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	819,435	4,600	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23 ⁽²⁾	321,876	4,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24 ⁽²⁾	172,125	3,000	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21 ⁽²⁾	165,944	2,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC ⁽²⁾	49,521	1,000	0.00
USD	500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	448	474	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
USD	1,108,000	PAR PHARMA ESC 0.0000% 01/04/27 ⁽²⁾	834,197	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
			377,842,012	370,809,732	70.34
優先証券					
--	12,015	DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49	104,374	132,165	0.03
			104,374	132,165	0.03
米国債					
USD	4,500,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/07/26	4,538,144	4,511,251	0.86
USD	3,500,000	US TREASURY N/B 4.2500% 30/11/26	3,498,906	3,503,281	0.66
USD	3,000,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/26	2,967,305	2,967,188	0.56
USD	2,055,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27 ⁽³⁾	2,064,392	2,035,734	0.39
USD	1,740,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26 ⁽³⁾	1,750,026	1,754,681	0.33
USD	775,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/06/26	780,817	779,359	0.15
			15,599,590	15,551,494	2.95
ワラント					
--	50	CHPPR HOLDINGS INC 1145 DOT ⁽²⁾	124,844	1,750	0.00
--	132	CHPPR HLDS INC TR2 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
--	2,400	CURO GROUP HLDG WTS ⁽²⁾	0	0	0.00
--	278	CHPPR HLDS INC TR1 WARRANT ⁽²⁾	0	0	0.00
			124,844	1,750	0.00
		合計:アメリカ	420,658,127	411,738,361	78.12
		組入資産合計	518,509,581	505,139,426	95.83

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

(3) 部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

財務書類に関する注記
2025年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	12,232,056,814	USD	78,804,970	2025年2月28日	547,659
USD	312,717	GBP	250,339	2025年3月4日	1,976
USD	1,679	JPY	260,640	2025年2月28日	(11)
USD	119,150	JPY	18,370,000	2025年2月28日	(21)
USD	3,593	JPY	557,700	2025年2月28日	(25)
USD	30,342	JPY	4,709,140	2025年2月28日	(208)
USD	96,858	JPY	14,990,000	2025年2月28日	(386)
USD	145,379	JPY	22,480,000	2025年2月28日	(454)
USD	87,810	JPY	13,640,000	2025年2月28日	(677)
USD	169,483	JPY	26,304,140	2025年2月28日	(1,159)
USD	220,679	JPY	34,250,000	2025年2月28日	(1,510)
JPY	11,200,000	USD	72,164	2025年2月28日	494
JPY	11,490,000	USD	74,243	2025年2月28日	296
JPY	9,870,000	USD	64,018	2025年2月28日	12
					545,986

注記2-先物契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(3)	FUT US ULTRA BOND CBT	2025年3月	(358,875)	11,437
USD	(5)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2025年3月	(1,029,023)	(39)
				(1,387,898)	11,398
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	1	FUT US LONG BOND(CBT)	2025年3月	114,781	(1,695)
USD	59	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2025年3月	6,446,672	(27,406)
USD	75	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2025年3月	7,998,046	(30,859)
				14,559,499	(59,960)
					(48,562)

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2025年1月31日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現利益 (米ドル)
プロテクションの売りポジション				
USD	16,850,000	CDX NA HY 43 5Y 500BP 5%	2029年12月20日	1,406,619
				1,406,619
				1,406,619

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

2024年5月31日決算
 (計算期間:2023年6月1日～2024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
2024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	48,519,141
(取得原価:50,015,657ユーロ)	
現金預金等	2,048,568
デリバティブに係る未収委託証拠金	67
未収収益	683,461
現金および現金同等物に係る利息	61
資産合計	51,251,298
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,441
買戻しに係る未払金	4,214
ブローカーへの未払金	111,183
未払費用	104,782
負債合計	246,620
純資産総額	51,004,678

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)	8,359	15,736	131,530,536
FDクラス(円)	14,205	601,351	8,542,454,123

運用計算書
2024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	34,821
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,446,308
その他収益	204
収益合計	2,481,333
費用	
投資顧問報酬	305,958
事務管理代行報酬	51,038
保管費用	15,575
取引銀行報酬	6,011
銀行手数料	12,344
受託報酬	10,215
法務報酬	2,512
立替費用	10,205
専門家報酬	20,680
雑費用	220
費用合計	434,758
純投資収益	2,046,575
投資有価証券売買に係る損益	(528,599)
先物契約に係る損益	8,568
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(192,867)
当期実現純損益	(712,898)
投資有価証券評価損益の増減	3,694,396
先物契約評価損益の増減	1,347
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	14,789
当期評価差損益	3,710,532
運用の結果による純資産の増減額	5,044,209

純資産変動計算書
2024年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	51,673,396	FCクラス	
純投資収益	2,046,575	期首受益証券数	16,762
当期実現純損益	(712,898)	発行受益証券数	88
当期評価差損益	3,710,532	買戻受益証券数	(1,114)
運用の結果による純資産の増減額	5,044,209	期末発行済受益証券数	15,736
受益証券の発行手取金	44,369	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(1,766,388)	期首受益証券数	621,847
	(1,722,019)	発行受益証券数	477
受益者への支払分配金	(3,990,908)	買戻受益証券数	(20,973)
期末純資産総額	51,004,678	期末発行済受益証券数	601,351

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(ユーロ)	51,004,678	51,673,396	56,742,721
FCクラス(円)			
期末純資産総額	131,530,536	137,948,586	208,739,423
期末1口当たり純資産価格	8,359	8,230	9,105
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,542,454,123	7,569,862,300	7,573,478,775
期末1口当たり純資産価格	14,205	12,173	12,169

組入資産明細
2024年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS	100,625	106,417	0.21
EUR	100,000	AMS-OSRAM AG 10.5000% 30/03/29 REGS	99,034	103,964	0.20
			199,659	210,381	0.41
		合計:オーストリア	199,659	210,381	0.41
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SYENSQO SA FRN 02/03/70	99,376	96,250	0.19
			99,376	96,250	0.19
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS	304,110	307,890	0.60
EUR	200,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	175,500	194,726	0.38
			479,610	502,616	0.98
		合計:ベルギー	578,986	598,866	1.17
英領バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	97,545	89,712	0.18
			97,545	89,712	0.18
		合計:英領バージン諸島	97,545	89,712	0.18
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS	192,500	197,914	0.39
EUR	100,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	97,232	95,772	0.19
			289,732	293,686	0.58
		合計:カナダ	289,732	293,686	0.58
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	EP INFRASTRUCTUR 1.6980% 30/07/26	92,125	91,736	0.18
EUR	100,000	EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31	69,430	79,480	0.16
			161,555	171,216	0.34
		合計:チェコ	161,555	171,216	0.34
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	141,038	144,294	0.28
EUR	100,000	SBB TREASURY 1.1250% 26/11/29 EMTN	56,250	61,861	0.12
			197,288	206,155	0.40
		合計:フィンランド	197,288	206,155	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(%)
フランス					
変動金利債					
EUR	400,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	412,277	398,999	0.78
EUR	300,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	317,138	299,909	0.59
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72	198,566	187,744	0.37
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	183,746	0.36
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	116,969	0.23
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	112,352	0.22
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 22/02/72	100,000	104,497	0.20
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	95,362	0.19
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	81,500	90,537	0.18
EUR	100,000	IQERA GROUP FRN 15/02/27	100,375	60,240	0.12
			1,764,391	1,650,355	3.24
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	286,562	279,001	0.54
EUR	233,000	FORVIA SE 2.7500% 15/02/27	223,999	222,679	0.43
EUR	200,000	PAPREC HOLDIN 7.2500% 17/11/29 REGS	199,999	210,750	0.41
EUR	200,000	LOXAM SAS 6.3750% 31/05/29 REGS	201,688	207,750	0.41
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 6.8750% 15/04/31 REGS	200,000	203,054	0.40
EUR	200,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	184,333	192,654	0.38
EUR	175,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31 MAY	178,063	178,704	0.35
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	136,080	0.27
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	171,750	132,774	0.26
EUR	197,030	LA FIN ATALIAN 8.5000% 30/06/28	265,773	117,233	0.23
EUR	100,000	REXEL SA 5.2500% 15/09/30	100,000	102,631	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.6250% 15/02/30	99,296	102,480	0.20
EUR	100,000	GOLDSTORY SAS 6.7500% 01/02/30 REGS	100,500	102,322	0.20
EUR	100,000	FORVIA SE 5.5000% 15/06/31	100,000	102,122	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 14/06/27	100,000	102,083	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 15/02/29	99,973	101,969	0.20
EUR	100,000	ILIAD 5.3750% 02/05/31	100,250	100,367	0.20
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	102,063	100,000	0.20
EUR	100,000	TEREOS FIN GR 4.7500% 30/04/27 REGS	95,375	99,625	0.20
EUR	100,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	99,250	99,483	0.20
EUR	100,000	AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN	99,238	99,456	0.19
EUR	100,000	VALEO SE 4.5000% 11/04/30 EMTN	98,590	97,815	0.19
EUR	100,000	FORVIA SE 3.1250% 15/06/26	100,000	97,625	0.19
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	97,192	0.19
EUR	100,000	FORVIA SE 3.7500% 15/06/28	104,948	97,119	0.19
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	97,000	0.19
EUR	100,000	SNF GROUP SAC 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	96,622	0.19
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	95,463	0.19
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	95,363	0.19
EUR	100,000	EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS	100,000	94,250	0.18
EUR	100,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	100,313	91,736	0.18
EUR	125,000	IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN	125,625	85,313	0.17
EUR	126,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	126,449	83,664	0.16
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	100,000	66,360	0.13
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	185,858	63,000	0.12
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/02/28 REGS	100,875	51,785	0.10
			4,833,148	4,303,524	8.43
合計:フランス			6,597,539	5,953,879	11.67

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(%)
ドイツ					
変動金利債					
EUR	400,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN	364,341	388,799	0.75
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	204,961	198,350	0.39
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	189,979	190,000	0.37
EUR	200,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	182,141	183,816	0.36
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 05/10/33 EMTN	99,587	107,478	0.21
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN	99,778	105,441	0.21
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN	97,250	101,054	0.20
EUR	100,000	BAYER AG FRN 12/11/79	88,125	90,300	0.18
			1,326,162	1,365,238	2.67
その他債券					
EUR	215,000	TK ELEV HOLDC 6.6250% 15/07/28 REGS	183,075	185,973	0.37
EUR	100,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	90,411	87,817	0.17
			273,486	273,790	0.54
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	265,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS	262,244	284,167	0.56
EUR	125,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	120,747	122,694	0.24
			382,991	406,861	0.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	287,436	293,913	0.57
EUR	265,000	PROGROUP 5.3750% 15/04/31 REGS	264,874	263,012	0.52
EUR	250,000	NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS	251,025	258,251	0.51
EUR	225,000	ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS	217,750	226,818	0.44
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS	203,375	211,476	0.41
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN	204,250	205,448	0.40
EUR	200,000	ONE HOTEL GMB 7.7500% 02/04/31 REGS	202,800	205,092	0.40
EUR	200,000	TUI CRUISES G 6.2500% 15/04/29 REGS	200,950	203,000	0.40
EUR	200,000	CT INVESTMENT 6.3750% 15/04/30 REGS	200,500	200,908	0.39
EUR	200,000	TUI AG 5.8750% 15/03/29 REGS	197,856	200,796	0.39
EUR	200,000	MAHLE GMBH 6.5000% 02/05/31 REGS	200,000	200,500	0.39
EUR	200,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	191,930	196,576	0.39
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	197,000	193,472	0.38
EUR	200,000	CTEC II GMBH 5.2500% 15/02/30 REGS	179,250	184,835	0.36
EUR	200,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	170,500	176,000	0.35
EUR	125,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	117,824	120,924	0.24
EUR	112,000	TECHEM VERWAL 5.3750% 15/07/29 REGS	112,000	113,260	0.22
EUR	125,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	118,815	108,138	0.21
EUR	100,000	WEPA HYGIENEP 5.6250% 15/01/31 REGS	99,288	100,985	0.20
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.3750% 15/07/28 REGS	100,000	98,875	0.19
EUR	100,000	SCHAEFFLER 4.5000% 28/03/30 EMTN	99,358	98,650	0.19
EUR	100,000	SCHAEFFLER AG 3.3750% 12/10/28 EMTN	90,850	96,875	0.19
EUR	100,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	101,250	94,500	0.19
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	93,352	0.18
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.0000% 06/05/27 EMTN	88,125	92,848	0.18
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.2500% 03/05/28 EMTN	86,250	91,625	0.18
EUR	100,000	ALSTRIA OFFICE 1.5000% 23/06/26	79,697	90,610	0.18
EUR	100,000	STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS	65,250	90,500	0.18
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	80,625	89,410	0.18
EUR	25,000	PROGROUP 5.1250% 15/04/29 REGS	25,000	25,062	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(%)
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	313	0.00
			4,633,531	4,626,024	9.06
		合計:ドイツ	6,616,170	6,671,913	13.07
		ジブラルタル			
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	888 ACQUISITIONS 10.7500% 15/05/30	233,899	239,232	0.47
EUR	200,000	888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS	181,972	197,621	0.39
			415,871	436,853	0.86
		合計:ジブラルタル	415,871	436,853	0.86
		ギリシャ			
変動金利債					
EUR	200,000	EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN	177,000	190,626	0.37
EUR	100,000	NATL BK GREECE FRN 03/01/34 GMTN	100,057	110,000	0.22
			277,057	300,626	0.59
		合計:ギリシャ	277,057	300,626	0.59
		アイルランド			
変動金利債					
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 30/06/29	99,810	107,419	0.22
EUR	100,000	PERM TSB GRP FRN 25/04/28	99,612	105,360	0.21
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	99,195	0.19
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 11/08/31 EMTN	87,310	93,992	0.18
			390,611	405,966	0.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	282,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	275,056	273,879	0.53
EUR	100,000	FLUTTER TREAS 5.0000% 29/04/29 REGS	100,000	101,273	0.20
EUR	100,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	89,550	80,884	0.16
			464,606	456,036	0.89
		合計:アイルランド	855,217	862,002	1.69
		マン島			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 4.2500% 07/03/26	98,125	98,684	0.19
			98,125	98,684	0.19
		合計:マン島	98,125	98,684	0.19
		イスラエル			
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	271,229	289,188	0.56
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	225,946	232,973	0.46
			497,175	522,161	1.02
		合計:イスラエル	497,175	522,161	1.02
		イタリア			
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	198,078	0.38
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	190,270	0.37
EUR	111,000	ENEL SPA FRN 27/05/72	110,394	109,881	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	FIBER BIDCO SPA FRN 15/01/30 REGS	100,000	101,503	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	101,259	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN	100,000	101,132	0.20
EUR	100,000	RENO DE MEDICI S FRN 15/04/29 REGS	98,000	100,925	0.20
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA FRN 15/04/29 REGS	100,250	100,750	0.20
			951,144	1,003,798	1.97
ペイ・イン・カインド(PIK)					
EUR	100,000	FIBER MIDCO SPA PIK 15/06/29 REGS	100,000	100,145	0.20
			100,000	100,145	0.20
普通社債(固定金利債)					
EUR	306,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	320,746	336,171	0.67
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	249,162	0.49
EUR	250,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	218,520	229,428	0.45
EUR	200,000	LOTTO SPA/ROM 5.3750% 01/06/30 REGS	200,000	201,000	0.39
EUR	200,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	195,100	189,576	0.37
EUR	200,000	TELECOM ITALIA 1.6250% 18/01/29	153,054	174,440	0.34
EUR	175,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	176,823	160,563	0.31
EUR	144,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	144,500	152,609	0.30
EUR	125,000	TELECOM ITALIA 2.3750% 12/10/27	111,907	115,935	0.23
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	111,885	0.22
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28	108,500	108,087	0.21
EUR	100,000	ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS	100,000	106,818	0.21
EUR	102,000	TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28	102,355	106,284	0.21
EUR	100,000	LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS	100,000	105,500	0.21
EUR	100,000	FLOS B&B IT 10.0000% 15/11/28 REGS	100,000	103,896	0.20
EUR	100,000	NEOPHARMED GE 7.1250% 08/04/30 REGS	100,000	102,481	0.20
EUR	100,000	MUNDYS SPA 4.7500% 24/01/29 EMTN	99,457	101,111	0.20
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	99,606	0.20
EUR	100,000	FIBER BIDCO S 6.1250% 15/06/31 REGS	100,000	99,404	0.19
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	99,288	0.19
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	96,925	98,000	0.19
EUR	100,000	TELECOM ITALIA 2.8750% 28/01/26	93,500	97,503	0.19
EUR	106,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	106,000	96,039	0.19
EUR	100,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	91,375	95,236	0.19
EUR	100,000	REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS	93,250	93,788	0.18
EUR	100,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	88,225	92,469	0.18
EUR	100,000	MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28	99,133	91,200	0.18
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			3,952,946	3,617,519	7.09
		合計:イタリア	5,004,090	4,721,462	9.26
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29	194,500	233,575	0.45
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 4.5000% 20/04/25	99,950	99,707	0.20
			294,450	333,282	0.65
		合計:日本	294,450	333,282	0.65
ジャージー					
その他債券					
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	11,060	14,877	0.03
			11,060	14,877	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(%)
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	314,472	LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS	235,784	251,578	0.49
			235,784	251,578	0.49
普通社債(固定金利債)					
GBP	200,000	ASTON MARTIN 10.3750% 31/03/29 REGS	234,104	230,153	0.46
GBP	150,000	TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS	167,706	184,024	0.37
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	141,608	0.28
GBP	100,000	CPUK FINANCE 7.8750% 28/08/29	116,246	119,673	0.23
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.0000% 28/02/29 REGS	99,100	99,258	0.19
EUR	100,000	AVIS BUDGET F 7.2500% 31/07/30 REGS	100,125	99,125	0.19
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	97,778	0.19
			966,970	971,619	1.91
		合計: ジャージー	1,213,814	1,238,074	2.43
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	126,966	0.24
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 31/12/72	100,375	105,179	0.21
EUR	100,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71	93,000	97,081	0.19
EUR	100,000	AROUNDTOWN SA FRN 31/12/73 EMTN	46,000	53,923	0.11
			337,875	383,149	0.75
その他債券					
EUR	200,000	CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS	177,892	193,016	0.38
EUR	308,326	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	172,435	186,466	0.37
EUR	406,250	CODERE FIN 2 12.7500% 30/11/27 REGS	102,873	2,320	0.00
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	50	0.00
			463,125	381,852	0.75
ペイ・イン・カインド (PIK)					
EUR	100,000	MANGROVE LUXC 7.7750% 09/10/25 REGS	103,591	104,256	0.21
EUR	100,086	VIVION PIK 31/08/28 EMTN	90,658	89,185	0.17
EUR	71,806	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	718	0.00
			279,053	194,159	0.38
ステップアップ/ダウン債					
EUR	63,617	CODERE FIN 2 11.0000% 30/09/26 REGS	60,583	20,914	0.04
			60,583	20,914	0.04
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	196,850	192,393	0.39
EUR	202,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	190,784	188,907	0.38
EUR	200,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	173,675	183,978	0.36
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	175,822	0.34
EUR	200,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	183,375	152,344	0.30
EUR	150,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	136,306	148,035	0.29
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	136,238	134,835	0.26
EUR	150,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	140,518	129,000	0.25
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 8.1250% 15/11/30	114,733	125,369	0.25
EUR	100,000	TELECOM IT FIN 7.7500% 24/01/33	115,000	117,076	0.23
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 31/07/28 REGS	100,000	106,000	0.21
EUR	100,000	EPHIOS SUBCO 7.8750% 31/01/31 REGS	100,000	105,245	0.21
EUR	100,000	MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS	99,933	104,000	0.20
EUR	91,000	TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN	99,525	103,535	0.20
EUR	100,000	CIRSA FINANCE 6.5000% 15/03/29 REGS	100,000	103,000	0.20

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	100,739	0.20
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	98,643	0.19
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	98,290	0.19
EUR	100,000	VIVION 3.0000% 08/08/24	88,750	97,454	0.19
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	94,244	95,764	0.19
EUR	100,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	95,500	93,001	0.18
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	90,317	0.18
EUR	100,000	CPI PROPERTY 1.6250% 23/04/27 EMTN	85,100	85,010	0.17
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	83,825	0.16
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	85,594	82,994	0.16
EUR	100,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	88,500	77,750	0.15
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	72,579	0.14
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	73,563	71,360	0.14
EUR	100,000	AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29	45,250	34,550	0.07
EUR	200,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	185,785	24,520	0.05
			3,548,454	3,276,335	6.43
合計: ルクセンブルグ			4,689,090	4,256,409	8.35
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	154,549	176,268	0.35
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	156,442	175,345	0.34
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	166,271	0.33
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	90,883	0.18
EUR	100,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	91,050	88,328	0.17
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	11,000	0.02
			760,889	708,095	1.39
合計: メキシコ			760,889	708,095	1.39
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70	307,736	294,044	0.57
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 15/04/72	200,000	202,772	0.40
EUR	200,000	TENNET HLD BV FRN 21/06/72 *	199,228	198,250	0.39
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	191,300	0.38
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	188,500	0.37
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/09/72	100,000	107,520	0.21
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	92,330	0.18
EUR	100,000	TRIADOS BANK FRN 05/02/32	99,497	88,466	0.17
			1,427,336	1,363,182	2.67
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	10,817	0.02
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	5,408	0.01
			6,120	16,225	0.03
その他債券					
EUR	147,791	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	102,178	126,657	0.24
EUR	71,684	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	53,781	69,505	0.14
			155,959	196,162	0.38
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	272,374	310,623	0.62
EUR	200,000	ZF EUROPE FIN 6.1250% 13/03/29 EMTN	204,978	211,099	0.41

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	ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29	167,580	184,053	0.36
EUR	175,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	130,412	167,573	0.33
EUR	150,000	UNITED GROUP 4.6250% 15/08/28 REGS	127,688	145,419	0.29
GBP	100,000	GTCR W DUTCH 8.5000% 15/01/31 REGS	115,999	125,905	0.25
EUR	125,000	TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI	122,625	124,438	0.24
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29	104,000	110,419	0.22
EUR	100,000	VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS	92,826	104,925	0.21
EUR	100,000	UNITED GROUP 6.7500% 15/02/31 REGS	100,000	104,617	0.21
EUR	100,000	BOELS TOPHOLD 5.7500% 15/05/30 REGS	100,000	100,680	0.20
EUR	100,000	SAIPEM FIN IN 4.8750% 30/05/30 EMTN	100,000	99,950	0.20
EUR	100,000	ZF EUROPE FIN 4.7500% 31/01/29 EMTN	100,000	99,425	0.19
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	98,000	0.19
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN	96,950	97,875	0.19
EUR	100,000	DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28	100,000	95,877	0.19
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	95,761	0.19
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	93,025	94,010	0.18
EUR	100,000	ODIDO HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS	90,500	93,910	0.18
EUR	100,000	DUFYR ONE BV 2.0000% 15/02/27	91,375	93,762	0.18
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	91,899	0.18
EUR	100,000	VERSUNI GROUP 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	89,376	0.18
EUR	100,000	ZIGGO BV 2.8750% 15/01/30 REGS	87,250	87,994	0.17
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	77,758	87,609	0.17
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	87,440	0.17
EUR	100,000	ZIGGO 3.3750% 28/02/30 REGS	74,875	83,420	0.16
EUR	100,000	MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS	65,000	80,250	0.16
			3,006,565	3,166,309	6.22
		合計: オランダ	4,595,980	4,741,878	9.30
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	225,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 15/01/30 REGS	225,000	228,645	0.45
			225,000	228,645	0.45
		合計: パナマ	225,000	228,645	0.45
		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	186,800	0.37
			187,000	186,800	0.37
		合計: ポーランド	187,000	186,800	0.37
		ボルトガル			
変動金利債					
EUR	100,000	CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN	100,946	105,545	0.21
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	100,000	104,000	0.20
EUR	100,000	EDP SA FRN 29/05/54 EMTN	99,363	99,000	0.19
EUR	100,000	BANCO COM PORTUG FRN 17/05/32 DMTN	95,125	96,250	0.19
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	91,250	0.18
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC8	83,125	86,000	0.17
			578,040	582,045	1.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	185,221	199,280	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	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	56,000	0.11
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	56,000	0.11
			580,846	311,280	0.61
		合計:ポルトガル	1,158,886	893,325	1.75
		ルーマニア			
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	193,750	196,413	0.39
			193,750	196,413	0.39
		合計:ルーマニア	193,750	196,413	0.39
		スペイン			
変動金利債					
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	96,250	0.19
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	93,122	0.18
			189,245	189,372	0.37
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	115,230	132,089	0.26
			115,230	132,089	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	420,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	416,762	410,025	0.80
EUR	325,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	307,312	319,719	0.63
EUR	200,000	GRIFOLS SA 3.8750% 15/10/28 REGS	183,538	166,760	0.33
EUR	125,000	GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS	113,125	111,035	0.22
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	96,320	0.19
EUR	100,000	GRUPO-ANTOLIN 3.3750% 30/04/26 REGS	88,625	93,380	0.18
EUR	100,000	GRUPO-ANTOLIN 3.5000% 30/04/28 REGS	76,000	75,390	0.15
			1,285,362	1,272,629	2.50
		合計:スペイン	1,589,837	1,594,090	3.13
		スウェーデン			
変動金利債					
EUR	300,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	235,298	184,650	0.37
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	41,250	66,308	0.13
EUR	100,000	HEIMSTADEN FRN 31/12/70	25,000	28,000	0.05
			301,548	278,958	0.55
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS	206,500	211,840	0.42
EUR	200,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	197,500	194,100	0.38
EUR	100,000	VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS	100,000	104,500	0.20
EUR	100,000	VERISURE HOLD 5.5000% 15/05/30 REGS	100,000	101,049	0.20
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	96,960	0.19
EUR	100,000	ESSITY AB 0.2500% 08/02/31	82,500	86,948	0.17
EUR	100,000	SAMHALLSBYGG 2.3750% 04/09/26 EMTN	77,500	77,090	0.15
EUR	100,000	INTRUM AB 9.2500% 15/03/28 REGS	62,000	66,500	0.13
EUR	200,000	SAMHALLSBYGG 2.6250% 31/12/73	60,250	62,780	0.12
			987,300	1,001,767	1.96
		合計:スウェーデン	1,288,848	1,280,725	2.51

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					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	228,066	0.45
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,249	226,123	0.44
EUR	191,000	VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN	189,883	204,943	0.40
GBP	100,000	BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN	113,987	123,992	0.24
GBP	100,000	CO-OP BANK HOLD FRN 06/04/27	117,872	117,091	0.23
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	115,296	0.23
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	98,500	0.19
EUR	100,000	STONEGATE PUB FRN 31/07/25 REGS	97,625	97,270	0.19
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	97,254	0.19
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	95,750	0.19
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80	81,300	90,380	0.18
			1,573,447	1,494,665	2.93
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	117,703	0.23
			140,981	117,703	0.23
普通社債(固定金利債)					
GBP	431,000	BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS	503,197	504,154	0.98
GBP	300,000	MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS	303,112	326,091	0.64
EUR	288,000	INEOS FINANCE 6.3750% 15/04/29 REGS	287,944	296,063	0.58
EUR	275,000	VMED O2 UK FI 5.6250% 15/04/32 REGS	271,938	265,469	0.52
GBP	200,000	JERROLD FINCO 7.8750% 15/04/30 REGS	233,007	234,322	0.46
GBP	200,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	220,045	222,262	0.44
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	219,525	0.43
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	231,004	210,897	0.41
EUR	200,000	ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS	202,125	210,690	0.41
EUR	243,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	226,611	210,557	0.41
EUR	202,000	SYNTHOMER PLC 7.3750% 02/05/29 REGS	202,000	209,828	0.41
EUR	184,000	PINNACLE BIDC 8.2500% 11/10/28 REGS	184,000	195,181	0.38
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	171,526	0.34
EUR	200,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	163,250	162,000	0.32
GBP	113,000	NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS	128,653	142,510	0.28
GBP	119,000	PINEWOOD FINC 6.0000% 27/03/30 REGS	139,131	136,990	0.27
GBP	107,000	CD&R FIREFLY 8.6250% 30/04/29 REGS	124,768	127,229	0.25
GBP	100,000	PINNACLE BID 10.0000% 11/10/28 REGS	117,570	124,307	0.24
GBP	100,000	NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN	116,259	121,421	0.24
EUR	150,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	94,539	120,750	0.24
GBP	100,000	HEATHROW FINANCE 6.6250% 01/03/31	117,225	115,327	0.23
GBP	100,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	112,468	114,207	0.22
GBP	100,000	STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25	105,889	113,828	0.22
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	113,311	0.22
GBP	100,000	PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26	105,102	112,045	0.22
GBP	100,000	CANARY WHARF 2.6250% 23/04/25 REGS	104,188	110,372	0.22
GBP	100,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	106,069	108,909	0.21
GBP	100,000	MILLER HOMES 7.0000% 15/05/29 REGS	104,938	108,016	0.21
GBP	100,000	TALKTALK TELECOM 3.8750% 20/02/25	108,355	106,549	0.21
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 8.5000% 15/03/29 REGS	100,000	105,750	0.21
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	106,000	105,439	0.21
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.0000% 31/01/29 REGS	102,982	100,873	0.20
EUR	100,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	105,213	100,010	0.20
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS	87,750	100,004	0.20

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	DRAX FINCO PLC 5.8750% 15/04/29	100,000	100,000	0.20
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	111,628	99,090	0.19
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	98,875	0.19
EUR	100,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	95,188	96,758	0.19
EUR	100,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	100,000	96,750	0.19
EUR	100,000	TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS	75,725	92,650	0.18
EUR	100,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	100,000	92,473	0.18
EUR	100,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	85,000	82,752	0.16
EUR	105,000	VICTORIA PLC 3.7500% 15/03/28	77,438	76,650	0.15
			6,571,035	6,562,410	12.86
		合計:イギリス	8,285,463	8,174,778	16.02
		アメリカ			
バンクローン					
EUR	127,502	TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL	85,830	41,438	0.08
EUR	60,854	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	36,411	0.07
			135,789	77,849	0.15
普通株式					
--	1,086	DIEBOLD NIXDORF	71,842	44,365	0.09
--	2,677,303	TEIDE LTD	43,744	30,120	0.06
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			115,586	74,485	0.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	EMRLD BOR / E 6.3750% 15/12/30 REGS	308,500	310,692	0.62
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	307,100	306,548	0.60
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	224,325	0.44
GBP	200,000	ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS	188,084	188,713	0.41
EUR	200,000	FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27	199,994	203,466	0.40
EUR	200,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	169,000	179,060	0.35
EUR	200,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	192,703	175,405	0.34
EUR	175,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	162,812	164,505	0.32
EUR	150,000	SCIL IV LLC / 9.5000% 15/07/28 REGS	150,000	162,451	0.32
EUR	135,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	132,155	125,169	0.25
EUR	100,000	COTY INC 5.7500% 15/09/28 REGS	100,000	103,925	0.20
EUR	100,000	COTY INC 4.5000% 15/05/27 REGS	100,000	100,550	0.20
EUR	100,000	HELIOS SOFT/I 7.8750% 01/05/29 REGS	100,000	99,485	0.20
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	95,125	98,954	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	97,659	0.19
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 15/07/28 REGS	98,100	97,294	0.19
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	110,363	97,250	0.19
EUR	100,000	CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26	93,625	97,212	0.19
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	94,142	0.18
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	93,500	93,870	0.18
EUR	100,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	96,813	93,346	0.18
EUR	100,000	BELDEN INC 3.3750% 15/07/31 REGS	91,620	91,611	0.18
EUR	100,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	90,500	90,440	0.18
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	74,250	80,625	0.16
			3,395,266	3,396,697	6.66
		合計:アメリカ	3,646,641	3,549,031	6.96
		組入資産合計	50,015,657	48,519,141	95.13

(1) 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記

2024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

2024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	1,264	EUR	1,466	2024年6月24日	16
GBP	272	EUR	315	2024年6月24日	4
GBP	152	EUR	177	2024年6月24日	1
GBP	73	EUR	85	2024年6月24日	1
GBP	396	EUR	466	2024年6月24日	(1)
EUR	91,720	GBP	78,900	2024年6月24日	(824)
EUR	13,110	JPY	2,191,309	2024年6月24日	191
EUR	2,819	JPY	467,948	2024年6月24日	60
EUR	1,590	JPY	266,170	2024年6月24日	22
EUR	765	JPY	128,076	2024年6月24日	10
EUR	4,167	JPY	708,699	2024年6月24日	(11)
JPY	131,110,980	EUR	794,197	2024年6月24日	(21,176)
EUR	175,988	USD	187,853	2024年6月5日	2,444
EUR	459	USD	491	2024年6月5日	6
USD	508	EUR	469	2024年6月5日	0
USD	574	EUR	532	2024年6月5日	(3)
EUR	7,318	GBP	6,301	2024年6月5日	(78)
EUR	30,199	GBP	25,927	2024年6月5日	(235)
EUR	100,016	GBP	85,554	2024年6月5日	(412)
EUR	288,862	GBP	247,847	2024年6月7日	(2,049)
EUR	1,247,089	GBP	1,066,146	2024年6月5日	(4,407)
					(26,441)

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FD（適格機関投資家専用）
第206期～第211期（2024年12月10日～2025年6月9日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
	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FD	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円			円	%	%	%	%	百万円
182期(2023年1月10日)	11,894			38	△3.3	218.39	△3.1	92.9	5,261
183期(2023年2月7日)	12,211			36	3.0	223.48	2.3	94.0	5,423
184期(2023年3月7日)	12,152			36	△0.2	224.67	0.5	90.1	5,452
185期(2023年4月7日)	11,955			42	△1.3	221.52	△1.4	92.6	5,363
186期(2023年5月8日)	12,164			34	2.0	226.62	2.3	91.2	5,458
187期(2023年6月7日)	12,503			44	3.1	233.85	3.2	91.3	5,608
188期(2023年7月7日)	12,910			47	3.6	242.35	3.6	92.9	5,616
189期(2023年8月7日)	12,844			44	△0.2	241.10	△0.5	91.1	5,585
190期(2023年9月7日)	13,284			53	3.8	248.71	3.2	96.5	5,775
191期(2023年10月10日)	12,742			52	△3.7	240.45	△3.3	95.9	5,426
192期(2023年11月7日)	13,272			50	4.6	249.78	3.9	93.4	5,646
193期(2023年12月7日)	13,621			55	3.0	257.62	3.1	90.5	5,794
194期(2024年1月9日)	13,458			54	△0.8	254.27	△1.3	92.2	5,723
195期(2024年2月7日)	13,822			49	3.1	263.01	3.4	93.4	5,876
196期(2024年3月7日)	14,086			54	2.3	269.71	2.5	94.0	5,985
197期(2024年4月8日)	14,411			55	2.7	276.72	2.6	93.8	6,123
198期(2024年5月7日)	14,526			48	1.1	279.59	1.0	92.1	6,152
199期(2024年6月7日)	14,774			61	2.1	286.14	2.3	91.0	6,257
200期(2024年7月8日)	15,216			59	3.4	297.09	3.8	93.2	6,414
201期(2024年8月7日)	14,047			58	△7.3	275.21	△7.4	94.4	5,920
202期(2024年9月9日)	13,976			58	△0.1	274.51	△0.3	92.7	5,852
203期(2024年10月7日)	14,615			49	4.9	288.05	4.9	90.8	6,069
204期(2024年11月7日)	14,879			61	2.2	294.34	2.2	87.3	6,175
205期(2024年12月9日)	14,752			56	△0.5	292.17	△0.7	93.7	6,113
206期(2025年1月7日)	15,260			53	3.8	302.49	3.5	91.5	6,324
207期(2025年2月7日)	14,843			66	△2.3	294.28	△2.7	95.0	6,143
208期(2025年3月7日)	14,468			56	△2.1	289.32	△1.7	89.0	5,979
209期(2025年4月7日)	13,998			57	△2.9	283.26	△2.1	87.7	5,785
210期(2025年5月7日)	13,690			45	△1.9	278.08	△1.8	90.4	5,628
211期(2025年6月9日)	14,105			57	3.4	286.30	3.0	90.7	5,798

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチマ	ーク	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率				
第206期	(期 首) 2024年12月9日	円 14,752	% —	292.17	% —	% 93.7	% 7.7
	12月末	15,209	3.1	301.60	3.2	91.1	9.3
	(期 末) 2025年1月7日	15,313	3.8	302.49	3.5	91.5	9.7
第207期	(期 首) 2025年1月7日	15,260	—	302.49	—	91.5	9.7
	1月末	15,092	△1.1	298.33	△1.4	94.5	6.4
	(期 末) 2025年2月7日	14,909	△2.3	294.28	△2.7	95.0	5.5
第208期	(期 首) 2025年2月7日	14,843	—	294.28	—	95.0	5.5
	2月末	14,763	△0.5	293.36	△0.3	90.1	9.0
	(期 末) 2025年3月7日	14,524	△2.1	289.32	△1.7	89.0	11.5
第209期	(期 首) 2025年3月7日	14,468	—	289.32	—	89.0	11.5
	3月末	14,565	0.7	291.83	0.9	89.6	11.2
	(期 末) 2025年4月7日	14,055	△2.9	283.26	△2.1	87.7	10.7
第210期	(期 首) 2025年4月7日	13,998	—	283.26	—	87.7	10.7
	4月末	13,796	△1.4	278.72	△1.6	89.6	8.3
	(期 末) 2025年5月7日	13,735	△1.9	278.08	△1.8	90.4	7.4
第211期	(期 首) 2025年5月7日	13,690	—	278.08	—	90.4	7.4
	5月末	13,984	2.1	282.95	1.8	89.6	5.1
	(期 末) 2025年6月9日	14,162	3.4	286.30	3.0	90.7	4.7

* 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、米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待から、新興国債券が上昇したことや、為替が円高・米ドル安となったことなどでした。
当作成期の基準価額の騰落率は－2.1%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－2.0%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。
「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、アメリカ、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第206期53円、第207期66円、第208期56円、第209期57円、第210期45円、第211期57円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジは行いません。
「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年12月10日～2025年6月9日)

項 目	第206期～第211期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 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)	(52)	(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)	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(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	2	0.011	(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)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	62	0.425	
作成期間の平均基準価額は、14,568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

(2024年12月10日～2025年6月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第206期～第211期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 24,464	千円 89,900	千口 80,126	千円 294,478

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月10日～2025年6月9日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第206期～第211期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,792	百万円 209	% 3.6	百万円 6,154	百万円 209	% 3.4

平均保有割合 71.5%

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

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

○組入資産の明細

(2025年6月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第205期末	第211期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 1,629,173	千口 1,573,512	千円 5,727,742

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2025年6月9日現在)

項 目	第211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	5,727,742	98.3
コール・ローン等、その他	98,886	1.7
投資信託財産総額	5,826,628	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211期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%です。
*外貨建資産は、第211期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末
	2025年1月7日現在	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,350,405,670	6,175,025,508	6,006,571,095	5,813,304,478	5,650,913,314	5,826,628,955
コール・ローン等	61,226,766	63,323,675	61,537,672	59,833,081	58,600,013	56,385,649
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	6,245,978,506	6,070,700,985	5,904,632,598	5,711,570,598	5,553,412,518	5,727,742,552
未収入金	43,200,000	41,000,000	40,400,000	41,900,000	38,900,000	42,500,000
未収利息	398	848	825	799	783	754
(B) 負債	26,081,325	31,712,614	27,029,482	27,777,805	22,339,300	27,738,982
未払収益分配金	21,965,002	27,316,146	23,144,688	23,557,986	18,500,940	23,434,524
未払信託報酬	4,105,383	4,384,787	3,874,472	4,208,606	3,828,162	4,293,021
その他未払費用	10,940	11,681	10,322	11,213	10,198	11,437
(C) 純資産総額(A－B)	6,324,324,345	6,143,312,894	5,979,541,613	5,785,526,673	5,628,574,014	5,798,889,973
元本	4,144,340,000	4,138,810,000	4,132,980,000	4,132,980,000	4,111,320,000	4,111,320,000
次期繰越損益金	2,179,984,345	2,004,502,894	1,846,561,613	1,652,546,673	1,517,254,014	1,687,569,973
(D) 受益権総口数	414,434口	413,881口	413,298口	413,298口	411,132口	411,132口
1口当たり基準価額(C／D)	15,260円	14,843円	14,468円	13,998円	13,690円	14,105円

(注) 第206期首元本額は4,144,340,000円、第206～211期中追加設定元本額は0円、第206～211期中一部解約元本額は33,020,000円、1口当たり純資産額は、第206期15,260円、第207期14,843円、第208期14,468円、第209期13,998円、第210期13,690円、第211期14,105円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額18,652,283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206期	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期
	2024年12月10日～ 2025年1月7日	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,576	17,935	23,090	24,865	23,443	24,907
受取利息	11,576	17,935	23,090	24,865	23,443	24,907
(B) 有価証券売買損益	236,457,046	△ 140,902,783	△ 128,136,540	△ 166,262,000	△ 104,400,659	198,030,034
売買益	236,457,046	72,917	－	－	1,440,534	198,030,034
売買損	－	△ 140,975,700	△ 128,136,540	△ 166,262,000	△ 105,841,193	－
(C) 信託報酬等	△ 4,116,323	△ 4,396,468	△ 3,884,794	△ 4,219,819	△ 3,838,360	△ 4,304,458
(D) 当期損益金(A+B+C)	232,352,299	△ 145,281,316	△ 131,998,244	△ 170,456,954	△ 108,215,576	193,750,483
(E) 前期繰越損益金	1,324,296,799	1,532,661,165	1,358,173,124	1,203,030,192	1,003,811,709	877,095,193
(F) 追加信託差損益金	645,300,249	644,439,191	643,531,421	643,531,421	640,158,821	640,158,821
(配当等相当額)	(1,686,658,938)	(1,684,408,341)	(1,682,035,650)	(1,682,035,650)	(1,673,220,488)	(1,673,220,488)
(売買損益相当額)	(△1,041,358,689)	(△1,039,969,150)	(△1,038,504,229)	(△1,038,504,229)	(△1,033,061,667)	(△1,033,061,667)
(G) 計(D+E+F)	2,201,949,347	2,031,819,040	1,869,706,301	1,676,104,659	1,535,754,954	1,711,004,497
(H) 収益分配金	△ 21,965,002	△ 27,316,146	△ 23,144,688	△ 23,557,986	△ 18,500,940	△ 23,434,524
次期繰越損益金(G+H)	2,179,984,345	2,004,502,894	1,846,561,613	1,652,546,673	1,517,254,014	1,687,569,973
追加信託差損益金	645,300,249	644,439,191	643,531,421	643,531,421	640,158,821	640,158,821
(配当等相当額)	(1,686,658,938)	(1,684,408,341)	(1,682,035,650)	(1,682,035,650)	(1,673,220,488)	(1,673,220,488)
(売買損益相当額)	(△1,041,358,689)	(△1,039,969,150)	(△1,038,504,229)	(△1,038,504,229)	(△1,033,061,667)	(△1,033,061,667)
分配準備積立金	1,541,265,765	1,540,770,045	1,540,082,192	1,543,349,322	1,540,695,084	1,547,341,226
繰越損益金	△ 6,581,669	△ 180,706,342	△ 337,052,000	△ 534,334,070	△ 663,599,891	△ 499,930,074

* 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

「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＞

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月8日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	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)	%	%	%	百万円
14期(2021年 6 月 7 日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年 6 月 7 日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937
16期(2023年 6 月 7 日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753
17期(2024年 6 月 7 日)	36,107	24.9	286.14	22.4	92.0	2.8	8,697
18期(2025年 6 月 9 日)	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8	8,013

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）
* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
	円	%	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 首) 2024年 6 月 7 日	36,107	－	286.14	－	92.0	2.8
6 月末	37,361	3.5	296.78	3.7	92.6	0.8
7 月末	35,856	△0.7	284.33	△0.6	94.9	2.6
8 月末	34,944	△3.2	277.22	△3.1	95.5	3.4
9 月末	35,117	△2.7	278.05	△2.8	92.0	8.0
10月末	37,252	3.2	294.91	3.1	88.1	8.2
11月末	36,896	2.2	291.15	1.7	94.5	8.5
12月末	38,247	5.9	301.60	5.4	92.0	9.4
2025年 1 月末	38,111	5.6	298.33	4.3	95.4	6.4
2 月末	37,460	3.7	293.36	2.5	91.0	9.1
3 月末	37,120	2.8	291.83	2.0	90.4	11.3
4 月末	35,299	△2.2	278.72	△2.6	90.5	8.4
5 月末	35,929	△0.5	282.95	△1.1	90.4	5.2
(期 末) 2025年 6 月 9 日	36,401	0.8	286.30	0.1	91.9	4.8

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2024年6月8日～2025年6月9日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の36,107円から当作成期末には36,401円となりました。

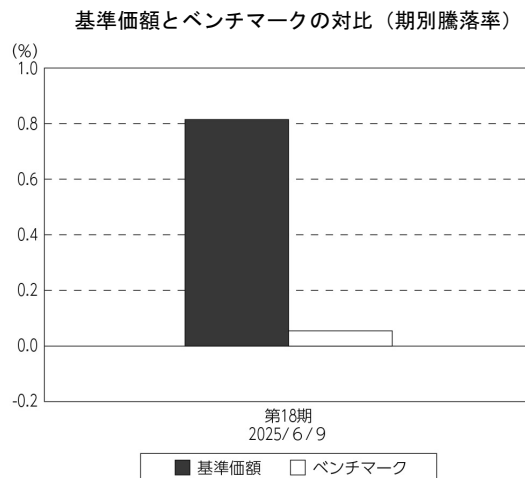
- ・米国の関税措置により下落する局面もありましたが、その後の関税交渉の進展期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○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+0.8%となり、ベンチマークの+0.1%を0.7ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・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

(2024年 6 月 8 日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.019 (0.018) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.025	
期中の平均基準価額は、36,632円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月8日～2025年6月9日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 37,792	千米ドル 36,150 (1,091)
		特殊債券	1,472	1,638
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,473	6,682 (343)
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 11,198	千トルコリラ 10,905
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—
	スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)	101	104
	スロベニア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	105
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	230	311
	エジプト	国債証券	302	208
	ハンガリー	国債証券	124	123
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	196
	モロッコ	国債証券	234	—
	ポーランド	国債証券	184	185
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	438
	コートジボワール	国債証券	557	550
	ブルガリア	国債証券	210	1,654
	ルーマニア	国債証券	788	1,699
		社債券 (投資法人債券を含む)	105	105
	アラブ首長国連邦	特殊債券	99	99
	セルビア	国債証券	72	—
	その他	国債証券	327	892 (138)
国	ハンガリー	国債証券	千フォリント 30,350	千フォリント 27,563
		特殊債券	—	8,867
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 21,577	千メキシコペソ 25,922
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,777
	ブラジル	国債証券	千レアル 3,512	千レアル 1,668
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,177,779	千コロンビアペソ 1,682,624
	ペルー	国債証券	千ソル 2,507	千ソル 1,214
	南アフリカ	国債証券	千ランド 9,888	千ランド —

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 11,042	百万円 11,120	百万円 9,567	百万円 9,870

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月8日～2025年6月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	13,293	322	2.4	14,053	322	2.3

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

○組入資産の明細

(2025年6月9日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 53,961	千米ドル 45,434	千円 6,583,482	% 82.1	% 54.2	% 59.4	% 20.7	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	100	103	17,023	0.2	—	—	0.2	—
スロベニア	500	514	84,989	1.1	—	0.2	0.6	0.2
セルビア	100	76	12,553	0.2	—	0.2	—	—
チェコ	230	235	38,920	0.5	0.5	—	0.5	—
エジプト	131	118	19,633	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	230	235	38,880	0.5	—	—	0.5	—
モロッコ	236	236	39,123	0.5	—	0.2	0.2	—
ポーランド	100	105	17,402	0.2	—	—	0.2	—
ブルガリア	265	253	41,935	0.5	—	—	0.5	—
ルーマニア	540	523	86,512	1.1	0.5	0.1	0.5	0.5
クロアチア	100	104	17,176	0.2	0.2	—	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 3,620	千チェココルナ 3,086	20,558	0.3	—	0.3	—	—
ハンガリー	千フォリント 73,140	千フォリント 56,109	23,004	0.3	0.3	0.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,053	千メキシコペソ 5,450	41,346	0.5	—	0.5	—	—
ブラジル	千リアル 487	千リアル 3,034	79,044	1.0	1.0	0.9	—	0.1
ペルー	千ソル 2,087	千ソル 1,988	78,867	1.0	1.0	1.0	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 8,024	千ウルグアイペソ 8,326	29,045	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千ランド 13,459	千ランド 11,396	92,770	1.2	0.1	1.2	—	—
合 計	—	—	7,362,269	91.9	58.0	64.6	24.4	2.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが11.9%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.8	200	195	28,259	2027/9/30
		8.625	200	200	29,101	2030/2/4
		8.5	708	556	80,587	2047/1/31
		8.7002	200	159	23,053	2049/3/1
		7.96	400	375	54,383	2038/2/13
		5.0	1,676	1,636	237,088	2037/3/5
		6.55	400	411	59,590	2034/4/3
		7.158	200	205	29,704	2045/3/12
		7.3	200	204	29,701	2054/11/13
		7.3	600	614	89,104	2054/11/13
		5.95	100	100	14,611	2027/1/25
		6.0	300	303	43,956	2028/7/19
		4.5	607	571	82,778	2030/1/30
		3.9	455	321	46,554	2050/9/9
		6.625	200	198	28,765	2035/3/15
		4.75	400	276	40,039	2050/1/14
		5.0	200	195	28,371	2032/7/15
		8.5091	275	293	42,515	2029/1/14
		6.125	200	206	29,876	2028/5/22
		6.875	200	185	26,895	2027/12/5
		7.375	200	171	24,858	2031/4/8
		8.075	200	191	27,791	2036/4/1
		8.25	200	191	27,762	2037/1/30
		4.95	200	199	28,939	2025/7/7
		7.75	400	415	60,165	2028/1/15
		7.5	200	204	29,650	2029/1/13
		3.0	200	166	24,175	2032/12/15
		3.5	400	373	54,152	2027/7/7
		8.65	400	418	60,597	2028/1/19
		7.875	200	206	29,874	2029/6/5
		6.625	200	196	28,454	2030/2/25
		5.375	200	201	29,233	2027/3/8
		6.75	200	208	30,186	2027/10/28
		6.5	795	796	115,358	2047/3/8
		6.75	620	633	91,746	2048/1/17
		7.0	200	209	30,358	2051/1/25
		8.0	400	347	50,392	2029/11/26
		8.75	200	167	24,261	2032/4/14
		1.0	18	14	2,145	2029/7/9
		0.75	176	137	19,919	2030/7/9
		4.125	2,189	1,464	212,275	2035/7/9
		3.5	78	47	6,939	2041/7/9
		6.75	475	456	66,126	2035/3/12
		3.5	300	264	38,326	2032/9/1
		5.65	610	618	89,670	2037/1/13

野村エマージング債券マザーファンド

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	5. 2	425	278	40, 352	2049/ 5 /15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 125	570	314	45, 631	2051/ 5 /15
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	135	88	12, 892	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 5	364	240	34, 784	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	455	260	37, 744	2040/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	25	25	3, 761	2029/ 2 /28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 25	22	22	3, 225	2032/ 4 /10
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9. 65	300	304	44, 122	2054/11/21
		REPUBLIC OF GABON	9. 5	318	284	41, 262	2029/ 2 /18
		REPUBLIC OF GABON	6. 625	470	349	50, 627	2031/ 2 / 6
		REPUBLIC OF GHANA	—	4	4	675	2026/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	60	55	8, 046	2029/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	—	9	7	1, 130	2030/ 1 / 3
		REPUBLIC OF GHANA	5. 0	505	386	55, 941	2035/ 7 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 5	200	198	28, 734	2026/ 5 / 3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 9	600	584	84, 669	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6. 6	200	200	29, 088	2036/ 6 /13
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 65	200	156	22, 645	2041/10/ 7
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 5	625	445	64, 502	2050/ 2 /14
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 1	240	219	31, 870	2054/ 2 /10
		REPUBLIC OF PARAGUAY	2. 739	200	167	24, 317	2033/ 1 /29
		REPUBLIC OF PARAGUAY	3. 849	600	537	77, 873	2033/ 6 /28
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 4	800	673	97, 660	2050/ 3 /30
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 65	200	194	28, 236	2055/ 3 / 4
		REPUBLIC OF PERU	2. 783	349	308	44, 668	2031/ 1 /23
		REPUBLIC OF PERU	3. 0	807	671	97, 264	2034/ 1 /15
		REPUBLIC OF POLAND	5. 5	75	68	9, 884	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SERBIA	2. 125	400	335	48, 627	2030/12/ 1
		REPUBLIC OF SERBIA	6. 5	200	207	30, 123	2033/ 9 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 1	255	248	36, 059	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 0	200	137	19, 958	2046/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 3	240	212	30, 735	2052/ 4 /20
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 35	317	249	36, 188	2033/ 3 /15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	3. 6	546	430	62, 388	2038/ 2 /15
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 125	300	328	47, 657	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 875	460	433	62, 747	2031/ 6 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	7. 125	515	509	73, 827	2032/ 7 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 5	290	269	39, 013	2035/ 1 / 3
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 125	200	198	28, 696	2032/ 2 /12
		REPUBLIC OF TURKIYE	7. 25	200	198	28, 725	2032/ 5 /29
REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	161	23, 415	2038/ 3 /31		
ROMANIA	6. 625	206	211	30, 652	2028/ 2 /17		
ROMANIA	3. 625	238	201	29, 206	2032/ 3 /27		
ROMANIA	7. 125	102	104	15, 150	2033/ 1 /17		
ROMANIA	6. 375	352	340	49, 313	2034/ 1 /30		
ROMANIA	6. 0	318	300	43, 497	2034/ 5 /25		
ROMANIA	5. 75	42	38	5, 560	2035/ 3 /24		

銘 柄			当 期 末				
			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	ROMANIA	7. 5	694	711	103, 087	2037/ 2 /10	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	400	268	38, 888	2055/ 1 /21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 45	355	215	31, 266	2061/ 2 / 2	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	310	211	30, 642	2035/ 6 /15	
	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	188	149	21, 598	2036/ 5 /15	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	52	23	3, 400	2030/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	139	63	9, 264	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	276	99	14, 368	2034/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	142	64	9, 320	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	98	42	6, 176	2035/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	108	47	6, 851	2036/ 2 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	103	44	6, 377	2036/ 2 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 0	200	205	29, 835	2030/ 5 /13	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	790	738	107, 030	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 5	200	140	20, 414	2050/ 1 /31	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 338	280	247	35, 916	2053/ 5 / 4	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 4	200	178	25, 881	2054/ 5 / 7	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 771	515	293	42, 462	2061/ 5 /24	
	UZBEKISTAN INTL BOND	6. 9474	400	400	57, 976	2032/ 5 /25	
	特殊債券 (除く金融債)	CITY OF ULAANBAATAR MON	7. 75	200	200	29, 073	2027/ 8 /21
ESKOM HOLDINGS SOC LTD		6. 35	200	201	29, 175	2028/ 8 /10	
PERTAMINA PT		6. 0	200	194	28, 183	2042/ 5 / 3	
PETRONAS CAPITAL LTD		5. 34	275	277	40, 152	2035/ 4 / 3	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3. 828	210	179	26, 031	2032/ 2 / 2	
	AEGEA FINANCE SARL	9. 0	200	210	30, 478	2031/ 1 /20	
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 125	215	146	21, 217	2061/ 8 /11	
	AES ANDES SA	6. 3	200	204	29, 564	2029/ 3 /15	
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5. 75	250	210	30, 441	2033/ 6 /15	
	ALFA DESARROLLO SPA	4. 55	197	145	21, 024	2051/ 9 /27	
	AZULE ENERGY FINANCE PLC	8. 125	200	197	28, 617	2030/ 1 /23	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 125	48	47	6, 931	2030/ 7 / 1	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3. 25	40	38	5, 609	2031/ 9 /30	
	BANCO DE CREDITO DEL PER	6. 45	162	164	23, 904	2035/ 7 /30	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	8. 45	280	292	42, 378	2038/ 6 /29	
	BRASKEM NETHERLANDS	4. 5	245	196	28, 514	2030/ 1 /31	
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5. 25	149	144	20, 962	2029/ 4 /27	
	CODELCO INC	5. 125	200	192	27, 926	2033/ 2 / 2	
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5. 25	475	478	69, 337	2029/11/ 6	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5. 875	70	64	9, 372	2031/ 3 /30	
	FAR EAST HORIZON LTD	6. 0	200	199	28, 873	2028/10/ 1	
	FS LUXEMBOURG SARL	8. 875	200	201	29, 172	2031/ 2 /12	
	FUQING INVESTMENT MGMT	3. 25	200	199	28, 897	2025/ 6 /23	
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2. 625	305	256	37, 120	2036/ 3 /31	
	GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS	9. 0	200	190	27, 532	2029/10/15	
	GREENKO WIND PROJECTS MU	7. 25	265	263	38, 155	2028/ 9 /27	
	IHS HOLDING LTD	6. 25	200	192	27, 838	2028/11/29	
	IVANHOE MINES LTD	7. 875	200	196	28, 446	2030/ 1 /23	

野村エマージング債券マザーファンド

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)	KALLPA GENERACION SA	4.125	290	287	41,635	2027/ 8 /16
		KRAKATAU POSCO PT	6.375	203	202	29,372	2029/ 6 /11
		LAS VEGAS SANDS CORP	5.625	130	129	18,816	2028/ 6 /15
		LAS VEGAS SANDS CORP	6.0	20	20	2,918	2030/ 6 /14
		MHP LUX SA	6.25	200	163	23,681	2029/ 9 /19
		MILLICOM INTL CELLULAR	7.375	200	204	29,612	2032/ 4 / 2
		MINERVA LUXEMBOURG SA	8.875	200	214	31,063	2033/ 9 /13
		MUTHOOT FINANCE LTD	7.125	200	202	29,316	2028/ 2 /14
		NAVOI MINING METALLURGIC	6.7	200	202	29,405	2028/10/17
		NIAGARA ENERGY SAC	5.746	200	197	28,577	2034/10/ 3
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	146	21,265	2051/ 6 /23
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	1,100	2038/ 6 /15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	68	9,931	2027/ 4 /12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	29	4,205	2034/ 5 /16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	178	25,797	2037/ 4 /12
		PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	91	13,320	2031/ 1 /28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	957	867	125,628	2032/ 2 /16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	747	509	73,851	2047/ 9 /21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	433	326	47,248	2050/ 1 /23
		PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE	6.24	200	204	29,688	2036/ 7 / 3
		RAIZEN FUELS FINANCE	6.7	220	213	30,938	2037/ 2 /25
		RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	198	28,721	2028/ 1 /10
		SAUDI ARABIAN OIL CO	5.875	400	360	52,288	2064/ 7 /17
		SHRIRAM FINANCE LTD	6.625	200	201	29,262	2027/ 4 /22
		SITIOS LATINOAMERICA	6.0	200	202	29,374	2029/11/25
		STANDARD CHARTERED PLC	7.625	200	200	29,115	2099/ 1 /16
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	200	208	30,223	2030/ 3 /18
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	182	26,419	2029/ 1 /15
		TELECOM ARGENTINA SA	9.25	203	205	29,804	2033/ 5 /28
		TELECOMMUNICATIONS CO TE	7.0	200	197	28,611	2029/10/28
		TERMOCANDELARIA POWER	7.75	200	199	28,967	2031/ 9 /17
		TRUST FIBRAUNO	7.375	200	197	28,606	2034/ 2 /13
		TURKCELL ILETISIM HIZMET	7.65	200	203	29,469	2032/ 1 /24
		VEDANTA RESOURCES	11.25	200	202	29,291	2031/12/ 3
VEON HOLDINGS	3.375	290	265	38,539	2027/11/25		
WE SODA INV HOLDING PLC	9.5	205	212	30,799	2028/10/ 6		
YPF REGS	6.95	155	154	22,442	2027/ 7 /21		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.25	49	48	7,050	2034/ 1 /17		
ZHONGSHENG GROUP	5.98	210	206	29,960	2028/ 1 /30		
小 計						6,583,482	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EASTERN EUROPEAN ELECT	6.5	100	103	17,023	2030/ 5 /15
スロベニア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NOVA KREDITNA BANKA MARI	7.375	100	100	16,560	2026/ 6 /29
		NOVA KREDITNA BANKA MARI	4.75	100	101	16,780	2028/ 4 / 3
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	4.5	200	206	34,045	2030/ 5 /29
		NOVA LJUBLJANSKA BANK	6.875	100	106	17,602	2034/ 1 /24

野村エマージング債券マザーファンド

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	
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	2.05	100	76	12,553	2036/ 9 /23
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENERGO PRO AS	8. 0	230	235	38,920	2030/ 5 /27
エジプト	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	131	118	19,633	2030/ 4 /16
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	OTP BANK NYRT	4.75	230	235	38,880	2028/ 6 /12
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.875	118	119	19,665	2029/ 4 / 2
		KINGDOM OF MOROCCO	4.75	118	117	19,458	2035/ 4 / 2
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	MBANK SA	8.375	100	105	17,402	2027/ 9 /11
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	253	41,935	2028/ 7 /22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.375	100	60	10,054	2050/ 1 /28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCA TRANSILVANIA	8.875	230	238	39,304	2027/ 4 /27
		BANCA TRANSILVANIA	7.25	210	225	37,153	2028/12/ 7
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	4.875	100	104	17,176	2029/ 1 /31
小 計						414,150	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.0	3,620	3,086	20,558	2033/10/13
小 計						20,558	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	61,090	44,277	18,153	2033/ 4 /20
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	12,050	11,831	4,851	2035/10/24
小 計						23,004	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,645	3,478	26,384	2031/ 5 /29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,407	1,972	14,961	2053/ 7 /31
小 計						41,346	
ブラジル				千レアル	千レアル		
	国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	167	154	4,017	2026/ 1 / 1
		NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	320	2,880	75,027	2031/ 1 / 1
小 計						79,044	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.4	1,142	1,045	41,485	2034/ 8 /12
		BONOS DE TESORERIA	6.85	945	942	37,381	2035/ 8 /12
小 計						78,867	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.75	8,024	8,326	29,045	2033/ 7 /20
小 計						29,045	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	1,705	1,259	10,250	2036/ 3 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	9,129	7,837	63,795	2037/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,910	1,551	12,626	2044/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	11.625	715	749	6,097	2053/ 3 /31
小 計						92,770	
合 計						7,362,269	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 89	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	46	—
		TBOND	406	—
		TNOTE (10YEAR)	79	—
		T-ULTRA	50	—
		ULTRA (10YEAR)	—	291

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

○投資信託財産の構成 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,362,269	% 90.0
コール・ローン等、その他	821,354	10.0
投資信託財産総額	8,183,623	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（7,999,418千円）の投資信託財産総額（8,183,623千円）に対する比率は97.7%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=144.90円、1トルコリラ=3.7053円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1アルゼンチンペソ=0.1223円、1メキシコペソ=7.5862円、1レアル=26.0504円、1コロンビアペソ=0.035186円、1ソル=39.6702円、1ウルグアイペソ=3.4885円、1ランド=8.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,894,439,029
コール・ローン等	624,839,974
公社債(評価額)	7,362,269,847
未収入金	2,729,327,740
未収利息	111,443,307
前払費用	16,243,476
差入委託証拠金	50,314,685
(B) 負債	2,880,459,064
未払金	2,837,659,064
未払解約金	42,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,013,979,965
元本	2,201,606,698
次期繰越損益金	5,812,373,267
(D) 受益権総口数	2,201,606,698口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,401円

(注) 期首元本額は2,408,704,361円、期中追加設定元本額は59,798,543円、期中一部解約元本額は266,896,206円、1口当たり純資産額は3,640円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）1,573,512,418円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 607,018,670円
- ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）21,075,610円

○損益の状況 (2024年6月8日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	499,075,943
受取利息	491,670,066
その他収益金	7,405,877
(B) 有価証券売買損益	△ 346,374,516
売買益	569,848,844
売買損	△ 916,223,360
(C) 先物取引等取引損益	△ 76,936,177
取引益	119,578,700
取引損	△ 196,514,877
(D) 保管費用等	△ 1,575,861
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	74,189,389
(F) 前期繰越損益金	6,288,383,814
(G) 追加信託差損益金	157,051,457
(H) 解約差損益金	△ 707,251,393
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,812,373,267
次期繰越損益金(I)	5,812,373,267

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

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

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

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2024年2月29日決算
(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29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
2024年2月29日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	481,031,417
(取得原価:514,161,719米ドル)	
現金預金等	42,380,237
金利スワップ契約に係る評価差益	71,762
先物契約に係る評価差益	60,086
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	47,455
デリバティブに係る委託証拠金	445,703
受益証券発行に係る未収金	334,670
ブローカーからの未収金	4,356,720
未収収益	6,953,245
現金および現金同等物に係る利息	3,599
資産合計	535,684,894
負債	
銀行当座借越	18,327,162
外国為替先渡し契約に係る評価差損	873,743
金利スワップ契約に係る未払利息純額	11,880
買戻しに係る未払金	405,284
ブローカーに対する未払金	7,576,807
未払費用	788,546
負債合計	27,983,422
純資産総額	507,701,472

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	6,138	2,237,989	13,737,739,911
FDクラス(円)	11,088	5,613,744	62,247,455,145

運用計算書
2024年2月29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	941,593
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,243,180
金利スワップ契約に係る受取利息	252,049
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	9,200
その他収益	11,543
収益合計	28,457,565
費用	
投資顧問報酬	2,379,363
事務管理代行報酬	190,103
保管費用	190,508
金利スワップ契約に係る支払利息	275,996
銀行口座に係る支払利息	23,321
取引銀行報酬	122,862
銀行手数料	180,360
受託報酬	95,115
法務報酬	8,346
海外登記手数料	659
立替費用	47,522
専門家報酬	23,673
印刷、出版手数料	1,876
その他税金	64
雑費用	39,192
費用合計	3,578,960
純投資損益	24,878,605
投資有価証券売買に係る損益	(25,615,049)
先物契約に係る損益	(1,123,848)
オプション取引契約に係る損益	27,257
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(14,632,410)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(180,676)
金利スワップ契約に係る損益	57,744
当期実現純損益	(41,466,982)
投資有価証券評価損益の増減	49,703,642
先物契約に係る評価損益の増減	(981,117)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	237,880
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	(69,429)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,073,399
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998

純資産変動計算書
2024年2月29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	463,395,684
純投資損益	24,878,605
当期実現純損益	(41,466,982)
当期評価差損益	49,964,375
運用の結果による純資産の増減額	33,375,998
受益証券の発行手取金	85,528,509
受益証券の買戻支払金	(36,125,344)
	49,403,165
受益者への支払分配金	(38,473,375)
期末純資産総額	507,701,472

発行済受益証券数の変動表
2024年2月29日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	2,122,690
発行受益証券数	483,686
買戻受益証券数	(368,387)
期末発行済受益証券数	2,237,989
FDクラス	
期首受益証券数	5,003,080
発行受益証券数	897,651
買戻受益証券数	(286,987)
期末発行済受益証券数	5,613,744

統計情報
2024年2月29日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	507,701,472	463,395,684	519,851,179
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,737,739,911	13,012,584,927	13,004,918,854
期末1口当たり純資産価格	6,138	6,130	7,476
FDクラス(円)			
期末純資産総額	62,247,455,145	50,345,228,867	47,071,679,497
期末1口当たり純資産価格	11,088	10,063	10,096

組入資産明細

2024年2月29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	195,084	0.04
			221,733	195,084	0.04
		合計: アルバニア	221,733	195,084	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	4,583,000	ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS	4,021,103	4,010,125	0.78
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,188,099	1,099,500	0.22
USD	1,200,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	1,109,224	1,063,632	0.21
USD	1,100,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,086,247	896,500	0.18
USD	913,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	804,410	730,400	0.14
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	387,600	399,000	0.08
			8,596,683	8,199,157	1.61
		合計: アンゴラ	8,596,683	8,199,157	1.61
アルゼンチン					
国債					
USD	10,161,222	ARGENTINA 3.5000% 09/07/41	3,003,941	3,543,726	0.70
USD	9,315,019	ARGENTINA 3.6250% 09/07/35	2,659,922	3,414,970	0.67
USD	2,847,066	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	889,100	1,306,092	0.26
USD	1,501,236	ARGENTINA 3.8750% 09/01/38	567,917	621,585	0.12
USD	405,539	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	150,872	183,506	0.04
EUR	239,234	ARGENTINA 0.1250% 09/07/30	91,212	107,431	0.02
USD	34,661	ARGENTINA 1.5000% 09/07/46	11,480	13,041	0.00
			7,374,444	9,190,351	1.81
その他債券					
USD	500,000	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	203,870	195,000	0.04
			203,870	195,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	234,000	YPF SOCIEDAD 9.5000% 17/01/31 REGS	231,854	236,048	0.05
			231,854	236,048	0.05
		合計: アルゼンチン	7,810,168	9,621,399	1.90
アルメニア					
国債					
USD	700,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	598,270	563,500	0.11
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	222,950	0.04
			848,130	786,450	0.15
		合計: アルメニア	848,130	786,450	0.15
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	248,669	0.05
			314,352	248,669	0.05
		合計: オーストリア	314,352	248,669	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,402,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,532,341	1,349,425	0.27
USD	900,000	REPUBLIC OF A 4.7500% 18/03/24 REGS	891,500	897,750	0.18
USD	625,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	521,529	525,000	0.10
			2,945,370	2,772,175	0.55

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,240,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,471,247	1,270,226	0.25
		合計:アゼルバイジャン	1,471,247	1,270,226	0.25
			4,416,617	4,042,401	0.80
バハマ					
国債					
USD	450,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	341,450	395,438	0.08
USD	200,000	BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS	160,048	193,000	0.04
		合計:バハマ	501,498	588,438	0.12
			501,498	588,438	0.12
バーレーン					
国債					
USD	2,085,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	1,943,978	1,873,893	0.38
USD	1,775,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	1,692,416	1,640,888	0.32
USD	904,000	BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS	904,000	917,560	0.18
USD	1,000,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	944,854	873,940	0.17
USD	592,000	BAHRAIN 7.7500% 18/04/35 REGS	592,000	611,980	0.12
USD	599,000	CBB INTL SUK 6.0000% 12/02/31 REGS	599,000	599,000	0.12
USD	400,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	410,500	399,000	0.08
USD	298,000	BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS	302,172	299,863	0.06
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	270,864	0.05
			7,728,070	7,486,988	1.48
普通社債(固定金利債)					
USD	1,430,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,343,346	1,297,725	0.25
USD	470,000	BAPCO ENERGIE 7.5000% 25/10/27 REGS	522,885	484,711	0.10
		合計:バーレーン	1,866,231	1,782,436	0.35
			9,594,301	9,269,424	1.83
ベナン					
国債					
USD	909,000	BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS	879,494	879,457	0.17
EUR	249,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	244,598	216,919	0.04
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	134,946	0.03
		合計:ベナン	1,305,432	1,231,322	0.24
			1,305,432	1,231,322	0.24
バミューダ諸島					
国債					
USD	200,000	BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS	207,122	192,000	0.04
			207,122	192,000	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	620,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	718,652	600,703	0.12
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	326,272	0.06
USD	253,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	253,000	242,627	0.05
		合計:バミューダ諸島	1,380,512	1,169,602	0.23
			1,587,634	1,361,602	0.27
ボリビア					
その他債券					
USD	602,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	340,206	348,408	0.07
		合計:ボリビア	340,206	348,408	0.07
			340,206	348,408	0.07
ブラジル					
国債					
USD	4,834,000	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	4,779,055	4,767,532	0.94
USD	3,570,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	2,700,833	2,626,202	0.52
USD	2,035,000	BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54	2,021,009	2,029,912	0.40
USD	640,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	663,867	570,399	0.11
USD	463,000	BRAZIL REP OF 6.0000% 20/10/33	457,671	457,213	0.09
USD	345,000	BRAZIL REP OF 6.2500% 18/03/31	340,073	349,313	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	410,000	BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47	317,650	346,963	0.07
USD	264,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	194,199	208,283	0.04
			11,474,357	11,355,817	2.24
その他債券					
USD	2,260,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	958,032	885,920	0.17
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	328,009	297,581	0.06
			1,286,041	1,183,501	0.23
普通社債(固定金利債)					
MXN	10,000,000	BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN	526,346	551,769	0.11
			526,346	551,769	0.11
		合計:ブラジル	13,286,744	13,091,087	2.58
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	468,000	SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30	421,110	420,349	0.09
EUR	300,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	239,347	254,975	0.05
USD	200,000	FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26	160,800	171,969	0.03
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	167,824	0.03
			1,015,741	1,015,117	0.20
		合計:英領ヴァージン諸島	1,015,741	1,015,117	0.20
ブルガリア					
国債					
EUR	500,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.8750% 13/05/36	555,098	576,678	0.12
EUR	100,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	105,391	112,811	0.02
			660,489	689,489	0.14
		合計:ブルガリア	660,489	689,489	0.14
カメルーン					
国債					
EUR	585,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	629,792	464,536	0.09
			629,792	464,536	0.09
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS	260,167	258,000	0.05
			260,167	258,000	0.05
		合計:カメルーン	889,959	722,536	0.14
ケイマン諸島					
変動金利債					
USD	671,000	ALINMA T1 SUKUK FRN 06/09/72	671,000	670,665	0.13
			671,000	670,665	0.13
国債					
USD	200,000	KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS	200,000	202,713	0.04
			200,000	202,713	0.04
その他債券					
USD	400,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	255,081	251,124	0.05
USD	300,000	RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS	151,450	175,175	0.03
			406,531	426,299	0.08
ペイ・イン・カインド債					
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS	11,164	1,788	0.00
USD	21,661	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS	10,359	1,570	0.00
USD	14,440	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS	8,758	1,372	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS	5,548	830	0.00
USD	7,220	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS	4,725	768	0.00
USD	12,739	SUNAC CHINA HL CV PIK 30/09/32 REGS	9,747	764	0.00
USD	10,178	SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS	4,638	656	0.00
			54,939	7,748	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	3,784,000	GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54	3,300,322	3,311,136	0.66
USD	2,705,000	SAUDI ELEC SUKUK 4.9420% 13/02/29	2,705,000	2,692,443	0.53
USD	2,500,000	GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27	2,493,306	2,479,705	0.49
USD	1,061,000	GACI FIRST INVST 5.2500% 29/01/34	1,036,427	1,038,647	0.20

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	600,000	SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28	597,498	617,622	0.12
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	466,831	0.09
USD	500,000	GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53	466,430	427,560	0.08
USD	400,000	SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27	367,800	368,500	0.07
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS	299,394	297,298	0.06
USD	300,000	CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS	298,593	296,090	0.06
USD	300,000	QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN	297,600	295,125	0.06
USD	300,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	324,000	291,300	0.06
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	291,000	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	246,406	0.05
USD	200,000	SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31	200,000	199,374	0.04
USD	200,000	LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS	188,250	193,882	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	184,624	0.04
USD	200,000	CN OVRS FIN V 3.0500% 27/11/29 EMTN	169,450	171,382	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	134,612	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	15,536	0.00
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	9,972	0.00
			14,830,892	14,029,045	2.77
		合計:ケイマン諸島	16,163,362	15,336,470	3.02
		チリ			
国債					
USD	4,236,000	CHILE 4.8500% 22/01/29	4,202,010	4,189,633	0.82
USD	2,136,241	CHILE 4.9500% 05/01/36	2,073,689	2,062,026	0.41
USD	800,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	639,740	495,252	0.10
EUR	347,683	CHILE 4.1250% 05/07/34	355,171	376,894	0.07
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	186,879	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	198,852	145,565	0.03
			7,687,212	7,456,249	1.47
普通社債(固定金利債)					
USD	2,066,000	CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS	2,064,801	2,102,011	0.40
USD	1,525,000	CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS	1,523,276	1,501,128	0.30
USD	700,000	CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS	682,920	674,651	0.13
USD	600,000	EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS	600,076	597,487	0.12
USD	420,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	443,275	398,304	0.08
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	383,493	0.08
USD	400,000	CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS	399,752	373,862	0.07
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	438,700	334,802	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	264,329	0.05
USD	201,000	CODELCO INC 6.1500% 24/10/36 REGS	189,443	198,878	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	192,483	0.04
USD	200,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	214,300	181,759	0.04
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	181,333	0.04
USD	223,000	CODELCO INC 4.5000% 01/08/47 REGS	166,693	170,940	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	199,296	167,787	0.03
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	160,542	0.03
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	198,000	146,448	0.03
			8,712,862	8,030,237	1.58
		合計:チリ	16,400,074	15,486,486	3.05
		中国			
国債					
USD	1,874,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.9500% 03/12/24	1,814,219	1,827,768	0.36
USD	1,591,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,546,394	1,482,534	0.29
USD	1,000,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	906,510	916,166	0.18
USD	200,000	CHINA (PEOPLE) 0.7500% 26/10/24 REGS	190,290	194,225	0.04
			4,457,413	4,420,693	0.87
		合計:中国	4,457,413	4,420,693	0.87
		コロンビア			
国債					
USD	3,118,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33	3,142,674	3,247,269	0.65
USD	1,873,000	COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53	1,868,298	1,993,559	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(%)
USD	1,470,000	COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34	1,437,630	1,476,370	0.29
USD	1,400,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	1,418,247	1,363,096	0.27
USD	1,209,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	1,119,789	1,025,002	0.20
USD	1,350,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	820,682	823,356	0.16
USD	1,000,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	962,083	815,153	0.16
USD	980,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	934,608	704,244	0.14
USD	944,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	790,530	672,314	0.13
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	553,148	472,256	0.09
USD	400,000	COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35	390,992	413,081	0.08
USD	410,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	365,630	383,979	0.08
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	219,900	155,250	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	198,064	153,005	0.03
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	125,018	131,392	0.03
			14,347,293	13,829,326	2.73
普通社債(固定金利債)					
USD	1,267,000	ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36	1,259,917	1,270,168	0.25
USD	700,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	587,550	576,829	0.11
USD	200,000	ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33	198,374	210,050	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	194,377	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	148,359	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	96,659	0.02
		合計:コロンビア	2,649,801	2,496,442	0.49
			16,997,094	16,325,768	3.22
コスタリカ					
国債					
USD	3,836,000	COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS	3,719,837	4,027,800	0.79
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	295,875	0.06
USD	200,000	COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS	200,000	205,000	0.04
			4,224,337	4,528,675	0.89
		合計:コスタリカ	4,224,337	4,528,675	0.89
ドミニカ共和国					
国債					
USD	5,992,000	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	6,035,317	6,269,129	1.24
USD	2,250,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	2,392,378	2,239,874	0.44
USD	1,950,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,774,150	1,640,438	0.32
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,263,485	0.25
USD	1,150,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,113,531	1,022,063	0.20
DOP	34,900,000	DOMINICAN RE 11.2500% 15/09/35 REGS	615,508	649,687	0.13
USD	400,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	380,012	419,432	0.08
USD	420,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	460,127	417,900	0.08
USD	300,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	300,000	289,500	0.06
USD	321,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	245,784	269,640	0.05
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	198,700	0.04
USD	213,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	213,695	192,765	0.04
USD	151,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	139,685	146,093	0.03
			15,360,460	15,018,706	2.96
		合計:ドミニカ共和国	15,360,460	15,018,706	2.96
エクアドル					
国債					
USD	10,787,203	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	5,943,741	5,002,565	0.99
USD	2,310,337	REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS	1,279,618	1,374,651	0.27
USD	1,216,134	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/40 REGS	637,868	513,817	0.10
USD	27,588	REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS	8,001	10,759	0.00
			7,869,228	6,901,792	1.36
		合計:エクアドル	7,869,228	6,901,792	1.36
エジプト					
国債					
USD	5,262,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	3,985,831	4,452,967	0.88
EUR	3,930,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	3,534,367	3,485,840	0.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,747,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,103,144	2,238,311	0.44
USD	1,170,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	881,669	925,763	0.18
USD	1,060,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,015,062	816,200	0.16
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	563,435	450,900	0.09
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	462,179	422,914	0.08
USD	500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	441,517	412,475	0.08
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	121,200	157,136	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	174,018	156,500	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	203,625	149,000	0.03
EUR	100,000	ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS	89,546	101,674	0.02
普通社債(固定金利債)			13,575,593	13,769,680	2.71
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	277,174	0.06
EUR	200,000	ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS	142,043	176,083	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	146,040	160,996	0.03
合計:エジプト			588,083	614,253	0.12
			14,163,676	14,383,933	2.83
エルサルバドル					
国債					
USD	3,109,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,519,830	2,572,697	0.51
USD	1,421,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	1,047,463	1,076,408	0.21
USD	581,000	EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS	419,363	478,747	0.09
USD	300,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	234,563	204,375	0.04
USD	200,000	EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS	71,020	145,500	0.03
合計:エルサルバドル			4,292,239	4,477,727	0.88
			4,292,239	4,477,727	0.88
エチオピア					
国債					
USD	800,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	529,150	549,000	0.11
合計:エチオピア			529,150	549,000	0.11
			529,150	549,000	0.11
ガボン					
国債					
USD	1,025,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	932,000	832,812	0.17
USD	200,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	146,000	162,546	0.03
合計:ガボン			1,078,000	995,358	0.20
			1,078,000	995,358	0.20
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	180,837	0.04
合計:ジョージア			170,000	180,837	0.04
			170,000	180,837	0.04
ガーナ					
国債					
USD	3,790,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,418,356	1,629,700	0.31
USD	2,000,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	1,404,635	862,500	0.16
USD	1,443,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	988,964	620,490	0.12
USD	1,150,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,173,647	494,500	0.10
USD	600,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	581,240	255,000	0.05
USD	300,000	GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS	191,610	127,875	0.03
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	91,250	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	199,815	87,000	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	85,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	85,750	0.02
			7,556,673	4,339,815	0.85
その他債券					
USD	1,460,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,619,373	914,325	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS	75,000	91,232	0.02
			1,694,373	1,005,557	0.20
		合計: ガーナ	9,251,046	5,345,372	1.05
		グアテマラ			
国債					
USD	3,579,000	REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS	3,600,850	3,605,843	0.71
USD	967,000	REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS	967,000	1,015,350	0.20
USD	1,000,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	963,725	905,000	0.18
USD	540,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	536,200	515,700	0.10
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	288,000	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	163,000	0.03
USD	200,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	194,916	158,000	0.03
			6,796,199	6,650,893	1.31
		合計: グアテマラ	6,796,199	6,650,893	1.31
		ホンジュラス			
国債					
USD	416,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	391,040	362,960	0.07
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	143,438	0.03
			556,175	506,398	0.10
		合計: ホンジュラス	556,175	506,398	0.10
		香港			
国債					
USD	300,000	AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS	298,140	301,788	0.06
			298,140	301,788	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	567,804	522,097	0.10
USD	425,000	CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27	408,786	407,314	0.08
			976,590	929,411	0.18
		合計: 香港	1,274,730	1,231,199	0.24
		ハンガリー			
国債					
USD	3,488,000	HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS	3,549,560	3,564,508	0.69
USD	1,799,000	HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS	1,758,795	1,733,065	0.34
USD	2,498,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	1,830,447	1,561,557	0.31
USD	1,600,000	HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS	1,587,389	1,558,173	0.31
EUR	924,000	MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29	1,016,773	1,048,008	0.21
USD	800,000	HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS	779,610	851,746	0.17
USD	500,000	HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28	494,480	505,890	0.10
USD	350,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	414,975	401,626	0.08
USD	300,000	HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS	298,941	310,205	0.06
USD	300,000	MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS	297,723	300,435	0.06
USD	300,000	HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS	296,376	294,748	0.06
EUR	100,000	HUNGARY 4.0000% 25/07/29	107,502	106,768	0.02
EUR	100,000	HUNGARY 1.6250% 28/04/32	64,276	86,719	0.02
			12,496,847	12,323,448	2.43
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28	198,684	206,500	0.04
			198,684	206,500	0.04
		合計: ハンガリー	12,695,531	12,529,948	2.47
		インド			
国債					
USD	1,350,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,188,914	1,109,681	0.22
USD	700,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	664,084	625,569	0.12
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	382,044	0.08
USD	278,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS	269,160	264,275	0.05
			2,545,982	2,381,569	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	365,293	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	200,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	184,000	198,967	0.04
			681,004	564,260	0.11
		合計:インド	3,226,986	2,945,829	0.58
		インドネシア			
国債					
USD	3,209,000	INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53	3,256,550	3,322,222	0.66
USD	2,931,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	2,908,005	2,605,163	0.51
USD	2,142,000	INDONESIA (REP) 5.1000% 10/02/54	2,086,200	2,067,055	0.41
USD	1,116,000	INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28	1,089,707	1,097,977	0.22
EUR	1,200,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	1,267,383	1,090,585	0.21
USD	900,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	960,680	895,564	0.18
USD	1,000,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	1,059,355	836,597	0.16
USD	796,000	INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29	782,060	775,821	0.15
USD	681,000	SBSN INDO III 5.6000% 15/11/33 REGS	715,476	705,895	0.14
EUR	600,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	686,129	650,280	0.13
USD	623,000	INDONESIA (REP) 4.7000% 10/02/34	616,079	607,948	0.12
EUR	300,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	247,802	256,373	0.05
USD	260,000	INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32	258,916	233,443	0.05
EUR	200,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	155,669	169,355	0.03
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	167,702	0.03
			16,288,029	15,481,980	3.05
普通社債(固定金利債)					
USD	1,500,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	1,502,550	1,309,759	0.25
EUR	1,050,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,196,665	919,383	0.18
USD	600,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	572,950	554,100	0.11
USD	400,000	INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS	430,958	390,908	0.08
USD	400,000	SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS	400,000	390,500	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	349,722	0.07
USD	300,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	391,896	314,202	0.06
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	294,838	0.06
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	193,750	0.04
USD	200,000	FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS	200,000	192,670	0.04
			5,644,451	4,909,832	0.97
		合計:インドネシア	21,932,480	20,391,812	4.02
		イラク			
その他債券					
USD	267,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	124,155	124,480	0.02
			124,155	124,480	0.02
		合計:イラク	124,155	124,480	0.02
		イスラエル			
国債					
EUR	2,100,000	STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN	2,245,096	2,319,353	0.45
USD	736,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20	904,182	539,528	0.11
			3,149,278	2,858,881	0.56
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	657,550	573,415	0.11
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	198,418	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	182,550	0.04
			1,109,750	954,383	0.19
		合計:イスラエル	4,259,028	3,813,264	0.75
		コートジボワール			
国債					
USD	2,101,000	IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS	2,061,212	2,056,354	0.41
EUR	2,007,000	IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	1,948,889	1,976,702	0.39
EUR	1,720,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	2,085,078	1,540,243	0.30
EUR	530,000	IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	565,545	480,360	0.09
USD	400,000	IVORY COAST-P 7.6250% 30/01/33 REGS	393,892	388,500	0.08
EUR	360,000	IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	402,899	303,356	0.06
EUR	250,000	IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS	217,605	243,855	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	173,917	174,500	0.03
			7,849,037	7,163,870	1.41
その他債券					
USD	1,188,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	629,318	598,022	0.12
			629,318	598,022	0.12
		合計:コートジボワール	8,478,355	7,761,892	1.53
		ジャマイカ			
国債					
USD	500,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	631,220	580,000	0.11
			631,220	580,000	0.11
		合計:ジャマイカ	631,220	580,000	0.11
		ジャージー			
その他債券					
USD	550,000	GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS	482,423	408,626	0.08
USD	240,000	GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	194,393	0.04
			717,421	603,019	0.12
		合計:ジャージー	717,421	603,019	0.12
		ヨルダン			
国債					
USD	2,367,000	JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS	2,342,015	2,331,495	0.46
USD	1,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	1,052,601	947,375	0.19
USD	400,000	JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	393,781	360,500	0.07
			3,788,397	3,639,370	0.72
		合計:ヨルダン	3,788,397	3,639,370	0.72
		カザフスタン			
国債					
USD	2,013,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,940,277	1,881,551	0.37
USD	232,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	241,223	255,773	0.05
			2,181,500	2,137,324	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	1,987,948	1,626,086	0.33
USD	1,300,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,017,023	1,054,625	0.21
USD	1,049,000	QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS	1,052,190	977,353	0.19
USD	500,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	467,335	454,020	0.09
EUR	310,000	KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS	232,098	269,629	0.05
EUR	240,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	311,156	249,104	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	243,298	169,500	0.03
			5,311,048	4,800,317	0.95
		合計:カザフスタン	7,492,548	6,937,641	1.37
		ケニア			
国債					
USD	2,821,000	KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS	2,743,986	2,824,526	0.56
USD	1,000,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	901,687	782,500	0.15
USD	405,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	409,162	386,775	0.08
			4,054,835	3,993,801	0.79
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	430,625	0.08
			498,941	430,625	0.08
		合計:ケニア	4,553,776	4,424,426	0.87
		レバノン			
国債					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,059	252,765	0.06
USD	3,870,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	366,605	224,932	0.04
USD	2,450,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	250,694	144,893	0.03
USD	1,942,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	216,258	112,053	0.02
USD	1,814,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	111,108	105,357	0.02
USD	1,315,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN	220,263	77,256	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	965,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	140,453	56,474	0.01
USD	137,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS	7,946	8,220	0.00
USD	80,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	5,928	4,700	0.00
USD	76,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	12,026	4,482	0.00
USD	61,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	10,095	3,538	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	3,525	0.00
USD	56,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	7,269	3,304	0.00
USD	52,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	14,164	3,107	0.00
USD	23,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	1,840	1,327	0.00
			1,941,094	1,005,933	0.20
	合計:レバノン		1,941,094	1,005,933	0.20
		ルクセンブルグ			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS	1,016,433	1,016,801	0.20
USD	600,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	599,846	589,800	0.12
USD	550,000	RAIZEN FUELS 6.9500% 05/03/54 REGS	541,690	552,063	0.11
USD	400,000	GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS	409,900	413,531	0.08
USD	360,000	VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS	333,000	346,772	0.07
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	229,917	0.05
USD	220,000	CSN RESOURCES 8.8750% 05/12/30 REGS	220,000	225,390	0.04
USD	260,000	CSN RESOURCES 4.6250% 10/06/31 REGS	203,060	209,301	0.04
USD	200,000	TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS	200,000	204,847	0.04
USD	200,000	UNIGEL LU SA 8.7500% 01/10/26 REGS	184,500	69,040	0.01
			3,966,029	3,857,462	0.76
	合計:ルクセンブルグ		3,966,029	3,857,462	0.76
		マケドニア			
国債					
EUR	200,000	N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS	210,840	226,127	0.04
			210,840	226,127	0.04
	合計:マケドニア		210,840	226,127	0.04
		マレーシア			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,809,000	KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN	1,806,207	1,780,089	0.35
USD	1,773,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	1,685,711	1,467,884	0.29
USD	2,101,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	1,488,343	1,419,426	0.28
USD	1,457,000	PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS	1,322,512	1,330,732	0.26
USD	1,251,000	KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN	1,244,477	1,222,390	0.24
USD	1,232,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	1,275,263	1,077,067	0.21
USD	200,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	184,722	132,767	0.03
			9,007,235	8,430,355	1.66
	合計:マレーシア		9,007,235	8,430,355	1.66
		モーリシャス			
その他債券					
USD	200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	151,200	164,700	0.03
			151,200	164,700	0.03
	合計:モーリシャス		151,200	164,700	0.03
		メキシコ			
変動金利債					
USD	213,000	CEMEX SAB FRN 31/12/72 REGS	213,000	227,028	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	190,344	0.04
			421,050	417,372	0.08
国債					
MXN	48,000	MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S	1,939,252	1,977,162	0.38
USD	2,092,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	2,176,471	1,794,854	0.35
USD	2,139,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	1,791,569	1,767,148	0.35
MXN	39,000	MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S	1,608,336	1,715,206	0.34
USD	1,307,000	UNITED MEXICAN 6.0000% 07/05/36	1,296,361	1,298,786	0.26
USD	1,186,000	UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54	1,177,971	1,163,493	0.23

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	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	617,370	584,465	0.12
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28	299,409	300,442	0.06
USD	300,000	UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29	298,968	294,319	0.06
MXN	6,000	MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S	252,792	274,460	0.05
USD	200,000	UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35	199,264	204,394	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	157,755	0.03
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	179,960	127,379	0.03
			12,037,811	11,659,863	2.30
普通社債(固定金利債)					
USD	6,295,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	4,056,708	3,977,149	0.78
USD	2,925,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	2,591,434	2,007,618	0.40
USD	1,346,000	PETROLEOS MEXICA 10.0000% 07/02/33	1,287,210	1,302,613	0.26
USD	1,920,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	1,476,494	1,261,764	0.25
USD	2,018,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,473,341	1,252,920	0.25
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	632,355	0.12
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	362,069	0.07
USD	460,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	448,785	357,035	0.07
USD	400,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	374,000	347,846	0.07
USD	300,000	SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS	300,000	276,844	0.05
USD	300,000	PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38	183,213	206,226	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	168,157	0.03
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	204,500	166,279	0.03
USD	200,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	212,000	153,837	0.03
			14,155,687	12,472,712	2.45
		合計:メキシコ	26,614,548	24,549,947	4.83
モンゴル					
国債					
USD	830,000	MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS	827,327	844,525	0.16
USD	565,000	MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS	634,049	584,775	0.12
USD	200,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	211,700	192,000	0.04
USD	209,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	206,216	184,443	0.04
			1,879,292	1,805,743	0.36
		合計:モンゴル	1,879,292	1,805,743	0.36
モロッコ					
国債					
USD	1,662,000	MOROCCO KINGD 5.9500% 08/03/28 REGS	1,648,924	1,674,465	0.33
USD	900,000	MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS	918,050	920,250	0.18
USD	331,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	283,098	285,488	0.06
USD	248,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	231,570	166,470	0.03
			3,081,642	3,046,673	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	220,770	0.05
USD	200,000	OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	169,395	0.03
			493,453	390,165	0.08
		合計:モロッコ	3,575,095	3,436,838	0.68
モザンビーク					
国債					
USD	200,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	170,750	168,500	0.03
			170,750	168,500	0.03
		合計:モザンビーク	170,750	168,500	0.03
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	185,056	173,900	0.03
			185,056	173,900	0.03
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	405,800	0.08
USD	400,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	385,900	367,982	0.07
USD	344,000	PETROBRAS GLOB 6.5000% 03/07/33	340,890	344,859	0.07
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	178,772	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	150,501	0.03
			1,633,890	1,447,914	0.29
		合計: オランダ	1,818,946	1,621,814	0.32
		ナイジェリア			
国債					
USD	3,514,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	2,678,551	2,937,704	0.58
USD	3,078,000	REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS	2,716,022	2,910,280	0.57
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	956,977	876,250	0.17
USD	1,075,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	876,943	869,365	0.17
USD	600,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	492,563	525,540	0.10
USD	425,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	345,844	382,500	0.08
USD	400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	390,401	363,320	0.07
USD	400,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	376,000	320,000	0.06
USD	299,000	REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS	245,928	280,313	0.06
			9,079,229	9,465,272	1.86
		合計: ナイジェリア	9,079,229	9,465,272	1.86
		オマーン			
国債					
USD	4,989,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	5,440,711	5,157,379	1.03
USD	1,438,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	1,357,770	1,482,938	0.29
USD	1,280,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,277,625	1,278,400	0.25
USD	1,200,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,187,513	1,179,000	0.23
USD	1,100,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,128,415	1,113,068	0.22
USD	700,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	666,452	685,125	0.13
USD	200,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	224,000	219,250	0.04
USD	200,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	201,710	204,500	0.04
USD	200,000	OMAN SOV SUKU 4.8750% 15/06/30 REGS	197,500	195,500	0.04
			11,681,696	11,515,160	2.27
普通社債(固定金利債)					
USD	903,000	EDO SUKUK LTD 5.8750% 21/09/33 REGS	898,350	915,452	0.18
			898,350	915,452	0.18
		合計: オマーン	12,580,046	12,430,612	2.45
		パキスタン			
国債					
USD	2,406,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	1,604,532	1,593,253	0.31
USD	2,087,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	1,532,968	1,466,118	0.29
USD	406,000	REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS	174,081	358,295	0.07
USD	400,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	290,700	305,500	0.06
USD	225,000	REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS	85,200	179,640	0.04
			3,687,481	3,902,806	0.77
		合計: パキスタン	3,687,481	3,902,806	0.77
		パナマ			
国債					
USD	3,510,000	PANAMA 6.4000% 14/02/35	3,366,508	3,237,975	0.63
USD	2,520,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	2,519,975	2,567,250	0.51
USD	1,374,000	PANAMA 7.8750% 01/03/57	1,315,866	1,346,520	0.27
USD	1,114,000	PANAMA 8.0000% 01/03/38	1,113,989	1,137,673	0.22
USD	1,741,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	1,097,302	1,096,830	0.22
USD	1,100,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	1,067,616	968,000	0.19
USD	1,398,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	912,464	908,700	0.18
USD	1,200,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	1,025,439	669,000	0.13
USD	600,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	605,475	543,750	0.11
USD	378,000	PANAMA 6.8750% 31/01/36	369,117	358,155	0.07
USD	400,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	345,333	248,000	0.05
USD	200,000	PANAMA 7.1250% 29/01/26	201,700	203,250	0.04
			13,940,784	13,285,103	2.62
その他債券					
USD	900,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	930,816	564,750	0.10
USD	300,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	405,300	283,125	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	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	400,000	279,684	0.06
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	199,875	0.04
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	143,000	0.03
			2,293,068	1,470,434	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	151,000	0.03
			190,500	151,000	0.03
		合計: パナマ	16,424,352	14,906,537	2.94
パプアニューギニア					
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,222	0.04
			209,478	186,222	0.04
		合計: パプアニューギニア	209,478	186,222	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	2,167,000	PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS	2,166,570	2,142,621	0.42
USD	1,649,000	PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS	1,648,600	1,651,061	0.33
USD	800,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	821,170	704,000	0.14
USD	400,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	458,746	382,500	0.08
PYG	2,059,000,000	PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS	282,579	286,512	0.06
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	264,250	0.05
USD	200,000	PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS	194,500	193,250	0.04
USD	200,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	199,988	172,250	0.03
USD	200,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	231,400	171,000	0.03
			6,346,270	5,967,444	1.18
		合計: パラグアイ	6,346,270	5,967,444	1.18
ペルー					
国債					
USD	4,258,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,969,604	3,604,064	0.70
USD	1,390,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,235,637	1,121,537	0.22
USD	1,828,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121	1,249,694	1,030,902	0.20
EUR	750,000	REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33	576,483	636,088	0.13
USD	520,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	813,188	635,411	0.13
EUR	637,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	625,381	524,607	0.10
USD	278,000	REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30	238,350	241,358	0.05
USD	303,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	228,804	228,062	0.04
USD	51,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	30,983	33,106	0.01
			8,968,124	8,055,135	1.58
その他債券					
USD	48,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	52,388	51,318	0.01
			52,388	51,318	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	3,350,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,957,071	2,289,474	0.45
USD	1,400,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	1,182,937	1,096,063	0.22
USD	300,000	BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS	299,706	302,625	0.06
			4,439,714	3,688,162	0.73
		合計: ペルー	13,460,226	11,794,615	2.32
フィリピン					
国債					
USD	4,315,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	4,084,375	3,446,430	0.68
USD	2,919,000	PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33	2,916,795	2,919,660	0.58
USD	2,900,000	PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45	1,964,270	1,901,469	0.37
USD	583,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	527,381	462,799	0.09
USD	564,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	441,518	403,867	0.08
USD	352,000	PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27	346,368	354,368	0.07
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	275,412	0.05
EUR	200,000	PHILIPPINES(REP) 1.7500% 28/04/41	138,666	150,002	0.03
			10,803,453	9,914,007	1.95

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	261,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	364,095	284,785	0.06
		合計:フィリピン	364,095	284,785	0.06
			11,167,548	10,198,792	2.01
国債					
		ポーランド			
USD	2,574,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	2,531,865	2,578,882	0.52
USD	2,179,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	2,140,345	2,137,205	0.42
USD	1,044,000	REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN	1,052,467	1,069,392	0.21
EUR	638,000	REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y	683,595	685,394	0.13
USD	500,000	BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS	508,810	519,680	0.10
EUR	200,000	REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y	217,018	214,246	0.04
USD	200,000	BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS	199,526	197,701	0.04
			7,333,626	7,402,500	1.46
普通社債(固定金利債)					
EUR	320,000	BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN	342,339	372,995	0.07
		合計:ポーランド	342,339	372,995	0.07
			7,675,965	7,775,495	1.53
国債					
		カタール			
USD	4,303,000	QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS	4,241,763	4,289,041	0.85
USD	3,601,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	3,729,734	3,347,212	0.66
USD	500,000	QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS	472,029	458,260	0.09
USD	200,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	197,400	193,494	0.04
USD	200,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	245,260	175,339	0.03
USD	100,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	117,250	113,362	0.02
			9,003,436	8,576,708	1.69
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	204,634	170,925	0.03
			204,634	170,925	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	3,300,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	2,624,253	2,413,289	0.48
USD	800,000	QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS	700,000	729,808	0.14
USD	700,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	647,760	483,563	0.10
USD	440,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	409,381	365,218	0.07
			4,381,394	3,991,878	0.79
		合計:カタール	13,589,464	12,739,511	2.51
国債					
		韓国			
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	455,872	0.09
USD	200,000	SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26	199,824	199,857	0.04
USD	200,000	MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29	197,932	199,006	0.04
			895,236	854,735	0.17
		合計:韓国	895,236	854,735	0.17
国債					
		ルーマニア			
EUR	3,090,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	2,912,366	2,880,091	0.56
USD	1,678,000	ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS	1,693,505	1,769,689	0.34
USD	1,380,000	ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS	1,437,426	1,505,764	0.30
USD	1,472,000	ROMANIA 6.3750% 30/01/34 REGS	1,466,399	1,465,229	0.29
USD	2,106,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,464,668	1,456,131	0.29
USD	1,440,000	ROMANIA 5.8750% 30/01/29 REGS	1,432,942	1,428,870	0.28
EUR	970,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,343,286	885,709	0.17
EUR	700,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	745,184	690,505	0.14
EUR	455,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	488,458	517,687	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	526,521	357,737	0.07
EUR	350,000	ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS	322,922	346,632	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	439,379	292,063	0.06
USD	184,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	141,748	152,766	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	94,000	ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS	78,960	89,114	0.02
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	87,051	0.02
			14,618,956	13,925,038	2.74
普通社債(固定金利債)					
EUR	945,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	813,128	798,869	0.16
EUR	286,000	ROMANIA 5.6250% 22/02/36 REGS	304,061	303,380	0.06
EUR	261,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	216,073	211,641	0.04
USD	50,000	ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS	47,772	48,563	0.01
			1,381,034	1,362,453	0.27
		合計: ルーマニア	15,999,990	15,287,491	3.01
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	157,000	161,250	0.03
			157,000	161,250	0.03
		合計: ルワンダ共和国	157,000	161,250	0.03
サウジアラビア					
国債					
USD	4,284,000	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	4,241,883	4,206,151	0.82
USD	2,500,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	2,434,476	2,086,995	0.41
USD	1,537,000	SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS	1,374,303	1,359,907	0.27
USD	600,000	SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS	593,958	590,393	0.12
USD	626,000	SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS	556,732	550,035	0.11
USD	300,000	SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS	293,589	294,972	0.06
EUR	100,000	SAUDI INT BON 0.0000% 03/03/24 REGS	106,462	108,109	0.02
			9,601,403	9,196,562	1.81
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS	632,450	655,547	0.12
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	331,800	258,001	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	188,436	0.04
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	185,500	0.04
USD	200,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	180,360	179,118	0.04
			1,635,238	1,466,602	0.29
		合計: サウジアラビア	11,236,641	10,663,164	2.10
セネガル					
国債					
USD	1,054,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	902,460	754,927	0.15
EUR	500,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	555,075	380,127	0.07
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	212,489	194,499	0.04
			1,670,024	1,329,553	0.26
		合計: セネガル	1,670,024	1,329,553	0.26
セルビア					
国債					
USD	1,002,000	SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS	998,263	1,014,524	0.19
USD	700,000	SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS	693,271	707,875	0.14
EUR	720,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	778,608	653,532	0.13
EUR	450,000	SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS	313,067	356,638	0.07
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	207,635	0.04
			3,025,872	2,940,204	0.57
普通社債(固定金利債)					
EUR	789,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	757,153	587,894	0.12
			757,153	587,894	0.12
		合計: セルビア	3,783,025	3,528,098	0.69
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	276,612	0.05
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,241	0.04
			502,569	470,853	0.09
		合計: シンガポール	502,569	470,853	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(%)
スロベニア					
国債					
USD	500,000	SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS	496,096	501,205	0.10
			496,096	501,205	0.10
		合計:スロベニア	496,096	501,205	0.10
南アフリカ					
国債					
USD	4,908,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	4,049,066	3,521,489	0.69
USD	2,100,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	2,056,826	1,874,250	0.37
USD	1,794,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32	1,629,602	1,605,630	0.32
USD	1,843,000	SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52	1,639,402	1,580,373	0.31
ZAR	28,150,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,668,422	1,517,761	0.30
			11,043,318	10,099,503	1.99
普通社債(固定金利債)					
USD	1,472,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	1,464,640	1,349,848	0.27
USD	1,100,000	ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS	1,063,293	1,089,972	0.21
USD	942,000	TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS	942,000	934,568	0.18
USD	400,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	398,800	397,600	0.08
			3,868,733	3,771,988	0.74
		合計:南アフリカ	14,912,051	13,871,491	2.73
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25	400,000	397,031	0.08
			400,000	397,031	0.08
		合計:スペイン	400,000	397,031	0.08
スリランカ					
国債					
USD	4,073,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,445,739	2,173,964	0.43
USD	3,318,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	2,056,179	1,766,835	0.35
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	884,000	0.17
USD	1,300,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	757,043	693,875	0.14
USD	1,018,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	570,281	556,184	0.11
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	513,000	0.10
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	165,375	0.03
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	71,000	108,500	0.02
			7,899,367	6,861,733	1.35
		合計:スリランカ	7,899,367	6,861,733	1.35
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	483,036	0.10
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	198,420	0.04
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	176,995	0.03
			1,039,020	858,451	0.17
		合計:国際機関	1,039,020	858,451	0.17
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS	299,745	298,046	0.06
			299,745	298,046	0.06
		合計:スイス	299,745	298,046	0.06
トリニダード・トバゴ					
国債					
USD	1,151,000	TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS	1,142,563	1,148,123	0.23
			1,142,563	1,148,123	0.23
		合計:トリニダード・トバゴ	1,142,563	1,148,123	0.23

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(%)
チュニジア					
国債					
USD	1,066,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	807,637	982,053	0.19
			807,637	982,053	0.19
		合計:チュニジア	807,637	982,053	0.19
トルコ					
国債					
USD	4,907,000	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	4,823,712	4,870,197	0.95
USD	4,626,000	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	4,692,525	4,816,822	0.94
USD	2,364,000	TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30	2,352,459	2,538,344	0.50
USD	2,700,000	TURKIYE REP OF 5.9500% 15/01/31	2,502,083	2,470,499	0.49
USD	432,000	TURKIYE REP OF 7.3750% 05/02/25	438,264	437,400	0.09
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	363,000	0.07
USD	400,000	TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47	337,262	297,500	0.06
USD	281,000	TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26	246,578	269,760	0.05
USD	245,000	TURKIYE REP OF 5.6000% 14/11/24	238,875	244,388	0.05
USD	255,000	TURKIYE REP OF 6.8750% 17/03/36	218,532	236,194	0.05
USD	208,000	TURKIYE REP OF 9.3750% 14/03/29	206,831	224,640	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS	198,850	209,000	0.04
USD	200,000	TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS	198,308	199,700	0.04
USD	200,000	TURKIYE REP OF 6.5000% 20/09/33	172,480	185,000	0.04
USD	175,000	TURKIYE REP OF 7.2500% 05/03/38	156,538	165,813	0.03
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	158,918	137,750	0.03
USD	100,000	TURKIYE REP OF 6.7500% 30/05/40	81,125	87,875	0.02
			17,391,660	17,753,882	3.49
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29	397,992	406,900	0.08
USD	280,000	VAKIFBANK 9.0000% 12/10/28 REGS	278,550	293,930	0.06
			676,542	700,830	0.14
		合計:トルコ	18,068,202	18,454,712	3.63
ウクライナ					
変動金利債					
USD	1,330,000	UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS	794,333	611,800	0.12
			794,333	611,800	0.12
国債					
USD	4,536,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS	4,127,810	1,133,999	0.22
USD	3,099,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS	1,063,659	813,487	0.16
USD	3,090,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS	2,241,554	795,675	0.16
USD	1,481,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS	525,730	440,598	0.09
USD	1,130,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS	836,532	330,525	0.07
USD	900,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS	884,955	253,084	0.05
USD	645,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS	294,011	179,198	0.04
USD	482,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	253,623	148,865	0.03
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS	418,113	122,000	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS	199,030	58,392	0.01
			10,845,017	4,275,823	0.85
その他債券					
USD	667,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS	667,000	175,274	0.03
			667,000	175,274	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	454,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS	290,836	154,360	0.03
			290,836	154,360	0.03
		合計:ウクライナ	12,597,186	5,217,257	1.03
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	272,628	0.05
USD	200,000	NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS	168,450	181,700	0.04
			467,004	454,328	0.09
国債					
USD	5,200,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	4,244,813	4,276,375	0.83

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	1,400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS	1,331,719	1,347,850	0.27
USD	1,634,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	1,170,889	1,138,511	0.22
USD	722,000	FIN DEPT SHAR 6.1250% 06/03/36 REGS	715,423	712,073	0.14
USD	437,000	FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS	433,395	450,484	0.09
USD	600,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	512,944	406,644	0.08
USD	600,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	462,000	399,750	0.08
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 4.0000% 28/07/50 REGS	136,000	127,663	0.03
			9,007,183	8,859,350	1.74
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	861,379	0.17
			1,120,079	861,379	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	1,064,000	MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS	1,099,238	1,094,770	0.22
USD	700,000	MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN	694,800	685,317	0.13
USD	637,000	MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS	628,589	677,571	0.13
USD	600,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	564,088	503,630	0.10
USD	500,000	MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS	483,200	468,528	0.09
USD	430,000	DP WORLD LTD 6.8500% 02/07/37 REGS	509,049	463,463	0.09
USD	500,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	468,998	438,570	0.09
USD	400,000	TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS	400,000	389,460	0.08
USD	400,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	376,800	374,500	0.07
USD	300,000	FIRST ABU DHA 4.7740% 06/06/28 EMTN	300,000	296,858	0.06
USD	200,000	TAQA ABU DHAB 4.3750% 24/01/29 REGS	198,778	194,425	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 4.3750% 22/11/33 REGS	198,702	189,498	0.04
			5,922,242	5,776,590	1.14
		合計:アラブ首長国連邦	16,516,508	15,951,647	3.14
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28	200,000	198,195	0.04
USD	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26	200,000	197,329	0.04
			400,000	395,524	0.08
その他債券					
USD	460,000	VEDANTA RESO 13.8750% 09/12/28 REGS	290,976	356,068	0.07
			290,976	356,068	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,380,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,738,710	2,403,395	0.47
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/26	300,000	298,076	0.06
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	186,000	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/26	240,556	115,919	0.02
			3,479,266	3,003,390	0.59
		合計:イギリス	4,170,242	3,754,982	0.74
アメリカ					
その他債券					
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	102,497	89,523	0.02
			102,497	89,523	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	897,590	0.18
USD	560,000	SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS	560,000	559,542	0.11
			1,522,680	1,457,132	0.29
財務省短期証券					
USD	1,000,000	TREASURY BILL 0% 18/06/24	982,793	984,013	0.19
USD	1,000	TREASURY BILL 0% 09/04/24	983	994	0.00
			983,776	985,007	0.19
米国財務省長期証券					
USD	1,600,000	US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29	1,521,659	1,511,249	0.29
USD	700,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	602,852	598,937	0.12
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	517,267	482,563	0.10
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	427,753	415,500	0.08
USD	400,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	310,922	294,188	0.06
USD	350,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43	302,244	275,516	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	200,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	174,320	133,156	0.03
			3,857,017	3,711,109	0.73
			6,465,970	6,242,771	1.23
		合計:アメリカ			
ウルグアイ					
国債					
USD	2,887,142	URUGUAY 5.7500% 28/10/34	2,920,340	3,022,745	0.59
USD	2,349,855	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	2,670,516	2,173,616	0.43
USD	400,000	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	414,000	389,500	0.08
			6,004,856	5,585,861	1.10
その他債券					
USD	1,390,050	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,516,310	1,329,235	0.26
			1,516,310	1,329,235	0.26
		合計:ウルグアイ	7,521,166	6,915,096	1.36
ウズベキスタン					
国債					
USD	1,243,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	1,033,430	1,019,260	0.21
USD	500,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	442,525	469,017	0.09
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	391,000	364,179	0.07
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	171,500	165,750	0.03
			2,038,455	2,018,206	0.40
		合計:ウズベキスタン	2,038,455	2,018,206	0.40
ベネズエラ					
国債					
USD	1,146,200	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	183,506	206,316	0.03
USD	825,000	VENEZUELA 7.6500% 21/04/25	143,341	127,875	0.03
			326,847	334,191	0.06
その他債券					
USD	2,717,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	324,776	265,451	0.05
			324,776	265,451	0.05
普通社債(固定金利債)					
USD	778,900	PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27	82,758	79,035	0.02
			82,758	79,035	0.02
		合計:ベネズエラ	734,381	678,677	0.13
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	297,870	0.06
			335,760	297,870	0.06
		合計:ベトナム	335,760	297,870	0.06
ザンビア					
国債					
USD	1,436,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	880,955	874,165	0.17
USD	480,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	323,150	325,800	0.06
			1,204,105	1,199,965	0.23
その他債券					
USD	1,411,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	840,925	950,661	0.19
			840,925	950,661	0.19
		合計:ザンビア	2,045,030	2,150,626	0.42
		組入資産合計	514,161,719	481,031,417	94.75

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024年2月29日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2024年2月29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	13,738,710,826	USD	92,934,101	2024年3月22日	(809,730)
USD	1,313,252	ZAR	24,949,945	2024年3月20日	15,489
USD	213,792	TRY	7,440,000	2024年7月25日	12,205
USD	224,405	TRY	9,360,000	2025年1月6日	8,903
USD	411,876	TWD	12,730,000	2024年3月19日	8,313
USD	263,871	TRY	11,460,000	2025年1月27日	4,939
USD	274,508	TRY	11,830,000	2025年1月17日	4,811
USD	91,854	CZK	2,050,671	2024年3月20日	4,030
MXN	17,600,000	USD	1,025,407	2024年3月7日	3,837
USD	309,693	TRY	10,590,000	2024年5月28日	3,650
TRY	6,380,000	USD	196,373	2024年3月20日	3,291
USD	205,995	TRY	7,490,000	2024年7月25日	3,053
INR	44,540,000	USD	533,513	2024年4月10日	2,818
USD	261,930	TRY	9,130,000	2024年6月13日	2,773
USD	791,891	MXN	13,525,000	2024年3月20日	2,642
USD	101,671	DOP	5,817,000	2024年3月7日	2,586
TRY	7,440,000	USD	199,064	2024年7月25日	2,523
USD	214,968	TRY	7,470,000	2024年6月10日	2,219
COP	2,130,000,000	USD	536,393	2024年4月19日	1,951
USD	133,487	ZAR	2,533,000	2024年3月20日	1,734
USD	254,197	KRW	336,830,000	2024年3月8日	1,471
USD	200,849	TRY	6,380,000	2024年3月20日	1,186
INR	22,350,000	USD	268,164	2024年4月16日	890
USD	197,853	TRY	6,390,000	2024年4月2日	872
TRY	7,490,000	USD	202,105	2024年7月25日	837
USD	67,242	MXN	1,147,000	2024年3月20日	310
USD	205,330	TRY	8,320,000	2024年10月25日	218
MXN	129,211	USD	7,408	2024年3月20日	131
USD	2,050	MXN	36,270	2024年4月19日	(56)
USD	261,388	TRY	8,240,000	2024年3月8日	(105)
USD	12,620	PLN	51,138	2024年7月22日	(174)
USD	268,595	INR	22,350,000	2024年4月16日	(460)
USD	68,000	DOP	4,036,901	2024年4月25日	(668)
USD	62,000	DOP	3,688,969	2024年5月23日	(700)
PLN	1,030,000	USD	259,077	2024年3月5日	(901)
USD	535,384	INR	44,540,000	2024年4月10日	(948)
PEN	416,215	USD	111,071	2024年3月12日	(1,448)
KRW	336,830,000	USD	254,212	2024年3月8日	(1,486)
USD	591,480	MXN	10,162,000	2024年3月20日	(1,522)
USD	201,490	TRY	8,240,000	2024年10月25日	(1,649)
USD	107,958	PEN	416,216	2024年3月12日	(1,666)
TRY	7,470,000	USD	214,656	2024年6月10日	(1,906)
TRY	8,240,000	USD	263,765	2024年3月8日	(2,271)
TRY	6,390,000	USD	199,750	2024年4月2日	(2,768)
CZK	2,230,000	USD	98,998	2024年3月20日	(3,494)

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	510,794	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,828)
USD	510,714	MXN	8,800,000	2024年3月7日	(3,908)
USD	254,030	PLN	1,030,000	2024年3月5日	(4,147)
USD	2,989,479	MXN	51,302,449	2024年3月20日	(4,269)
TRY	11,830,000	USD	274,669	2025年1月17日	(4,972)
TRY	11,460,000	USD	264,223	2025年1月27日	(5,290)
TRY	8,320,000	USD	211,247	2024年10月25日	(6,136)
TWD	12,730,000	USD	413,271	2024年3月19日	(9,708)
TRY	10,590,000	USD	316,064	2024年5月28日	(10,021)
TRY	9,130,000	USD	269,353	2024年6月13日	(10,196)
TRY	9,360,000	USD	225,880	2025年1月6日	(10,377)
USD	524,625	COP	2,130,000,000	2024年4月19日	(13,719)
TRY	8,240,000	USD	220,794	2024年10月25日	(17,654)
USD	13,042,802	EUR	12,043,000	2024年4月2日	(27,795)
USD	324,492	JPY	48,010,000	2024年3月22日	2,563
USD	1,585	JPY	237,210	2024年3月22日	(5)
USD	3,248	JPY	485,880	2024年3月22日	(10)
USD	3,000	JPY	450,000	2024年3月22日	(17)
USD	19,138	JPY	2,862,630	2024年3月22日	(57)
USD	341,379	JPY	50,990,000	2024年3月22日	(532)
USD	201,191	JPY	30,093,240	2024年3月22日	(598)
USD	401,393	JPY	60,200,000	2024年3月22日	(2,275)
JPY	16,010,000	USD	106,997	2024年3月22日	357
JPY	9,660,000	USD	65,027	2024年3月22日	(253)
JPY	252,740,000	USD	1,701,363	2024年3月22日	(6,626)
					(873,743)

注記2－先物契約

2024年2月29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					
USD	1	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年6月	128,125	2,953
USD	165	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	18,245,390	28,359
USD	27	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	2,889,211	8,649
				21,262,726	39,961
売り持ちポジション					
EUR	(16)	FUT EURO-BOBL	2024年3月	(2,013,788)	21,068
EUR	(7)	FUT EURO-BUND	2024年3月	(1,005,301)	7,424
USD	(8)	FUT US 10YR ULTRA	2024年6月	(914,625)	(6,562)
USD	(11)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,252,937)	(1,805)
				(6,186,651)	20,125
					60,086

注記3 - 金利スワップ契約

2024年2月29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)
AUD	2,100,000	Receive Floating (BILLS) - Pay Fixed (4.75)	2028年12月20日	757	39,151
BRL	997,855	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.216118)	2025年1月2日	0	(6,337)
BRL	2,292,350	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.054971)	2027年1月4日	0	(43,438)
BRL	997,385	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.241171)	2025年1月2日	0	(6,448)
BRL	2,217,193	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.426558)	2025年1月2日	0	(16,208)
BRL	5,323,486	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (12.239634)	2025年1月2日	0	4,522
BRL	5,803,069	Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (11.850356)	2025年1月2日	0	137
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (4.175)	2028年11月7日	(22,437)	78,636
CZK	61,600,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.765)	2029年1月9日	9,664	(32,515)
EUR	2,400,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3.25)	2029年3月20日	0	55,858
EUR	600,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.75)	2054年3月20日	0	(43,031)
EUR	1,350,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3)	2034年3月20日	0	35,580
EUR	200,000	Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)	2044年3月21日	0	13,512
PLN	700,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)	2028年1月10日	59	(3,685)
PLN	800,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)	2028年1月10日	77	(3,972)
				(11,880)	71,762

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年2月29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	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28	2028年12月20日	(13,256)
USD	900,000	CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/28	2028年12月20日	(11,181)
USD	100,000	CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	(369)
USD	1,600,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	(46,530)
				<u>(71,336)</u>
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	4,669
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	8,837
USD	300,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27	2027年6月20日	6,452
USD	600,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28	2028年6月20日	13,397
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	14,295
USD	1,600,000	CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28	2028年6月20日	(8,133)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27	2027年6月20日	2,635
USD	100,000	CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28	2028年12月20日	583
USD	300,000	CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27	2027年12月20日	6,771
USD	1,100,000	CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/28	2028年12月20日	15,870
USD	300,000	CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	2,190
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27	2027年12月20日	(1,557)
USD	100,000	CDS REP OF EGYPT 1Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	(912)
USD	200,000	CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24	2024年6月20日	530
USD	500,000	CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28	2028年6月20日	7,263
USD	400,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27	2027年6月20日	(15,522)
USD	100,000	CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	173
USD	200,000	CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24	2024年12月20日	607
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	(1,715)
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	38,493
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINE 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	4,810
USD	600,000	CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28	2028年6月20日	(25,751)
USD	300,000	CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27	2027年6月20日	(6,683)
USD	200,000	CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	3,980
USD	1,600,000	CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/28	2028年12月20日	42,769
USD	600,000	CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24	2024年12月20日	3,938
USD	300,000	CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24	2024年6月20日	802
				<u>118,791</u>
				<u>47,455</u>

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

2024年3月31日決算

(計算期間:2023年4月1日～2024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・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2024年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2024年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価			35,923,432
(取得原価:37,478,177 米ドル)			
現金預金等			2,515,060
金利スワップ契約に係る未実現評価益			15,757
通貨オプション契約の評価金額			72,972
(取得原価:144,300 米ドル)			
デリバティブに係る未収証拠金			123,447
ブローカーからの未収金			141,118
未収収益			694,712
現金および現金同等物に係る利息			214
資産合計			39,486,712
負債			
銀行借越金			16
先物契約に係る未実現損失			5,790
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損			182,502
通貨オプション契約の評価金額			19,477
(取得原価:50,246 米ドル)			
金利スワップ契約に係る未払利息純額			666
ブローカーへの未払金			224,618
未払費用			95,324
負債合計			528,393
純資産総額			38,958,319
受益証券一口当たり情報:			
	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	4,024	23,570	94,854,882
FDクラス(円)	6,517	890,647	5,804,410,641

収益	
銀行口座利息	165,750
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,009,629
金利スワップ契約に係る受取利息	581,801
雑収益	416
収益合計	2,757,596
費用	
投資顧問報酬	260,953
事務管理代行報酬	40,184
保管費用	12,340
金利スワップ契約に係る支払利息	574,947
当座借越利息	17,363
取引銀行報酬	83,656
銀行手数料	238,710
受託報酬	8,043
法務報酬	649
立替費用	4,017
専門家報酬	16,878
その他税	13,236
その他費用	8,138
費用合計	1,279,114
純投資損益	1,478,482
投資有価証券売買に係る損益	(520,675)
先物契約に係る損益	27,042
通貨オプション契約に係る損益	(87,361)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(48,403)
金利スワップ取引契約に係る損益	208,479
当期実現純損益	(420,918)
投資有価証券評価損益の増減	1,352,322
先物契約に係る評価損益の増減	63,694
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(46,158)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	680
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(182,180)
当期評価差損益	1,188,358
運用の結果による純資産の増減額	2,245,922

純資産変動計算書
2024年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2024年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	41,354,783
純投資損益	1,478,482
当期実現純損益	(420,918)
当期評価差損益	1,188,358
運用の結果による純資産の増減額	2,245,922
受益証券の発行手取金	295,243
受益証券の買戻支払金	(2,145,732)
	(1,850,489)
受益者への支払分配金	(2,791,897)
期末純資産総額	38,958,319

FCクラス	
期首受益証券数	25,810
発行受益証券数	806
買戻受益証券数	(3,046)
期末発行済受益証券数	23,570
FDクラス	
期首受益証券数	930,566
発行受益証券数	6,501
買戻受益証券数	(46,420)
期末発行済受益証券数	890,647

統計情報
2024年3月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	38,958,319	41,354,783	46,888,017
FCクラス(円)			
期末純資産総額	94,854,882	104,261,976	156,388,998
期末1口当たり純資産価格	4,024	4,040	4,314
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,804,410,641	5,401,507,007	5,547,305,687
期末1口当たり純資産価格	6,517	5,805	5,648

組入資産明細
2024年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	4,083	0.01
			181,305	4,083	0.01
		合計:アルゼンチン	181,305	4,083	0.01
ブラジル					
国債					
BRL	1,229	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTN-F	242,023	237,156	0.61
BRL	1,083	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN-F	217,968	217,356	0.56
			459,991	454,512	1.17
		合計:ブラジル	459,991	454,512	1.17
ブルガリア					
国債					
EUR	110,000	BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31	115,930	125,576	0.33
EUR	35,000	BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS	36,643	40,086	0.10
			152,573	165,662	0.43
		合計:ブルガリア	152,573	165,662	0.43
チリ					
国債					
CLP	85,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	100,919	86,138	0.22
CLP	80,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	98,881	77,390	0.20
CLP	70,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	83,426	66,760	0.17
CLP	30,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	43,686	32,384	0.08
			326,912	262,672	0.67
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CODELCO INC 3.6250% 01/08/27 REGS	184,700	189,037	0.49
			184,700	189,037	0.49
		合計:チリ	511,612	451,709	1.16
コロンビア					
国債					
COP	2,500,800,000	COLOMBIA TES 13.2500% 09/02/33 B	695,256	761,188	1.94
COP	2,355,100,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	475,202	524,436	1.35
COP	1,893,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	498,272	446,622	1.15
COP	1,895,000,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	402,419	435,752	1.12
COP	1,664,800,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	294,324	350,688	0.90
COP	1,245,200,000	COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B	229,624	284,444	0.73
COP	1,128,200,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	233,723	243,856	0.63
			2,828,820	3,046,986	7.82
		合計:コロンビア	2,828,820	3,046,986	7.82
チェコ共和国					
国債					
CZK	18,060,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	649,309	625,454	1.60
CZK	12,800,000	CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150	594,999	581,518	1.48
CZK	11,930,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	566,030	482,906	1.24
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	312,129	0.80
CZK	8,100,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	325,849	292,448	0.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	5,280,000	CZECH REPUBLIC 4.9000% 14/04/34 11Y	251,042	241,653	0.62
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	204,107	0.52
CZK	5,260,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	207,858	189,463	0.49
CZK	2,800,000	CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148	117,297	123,973	0.32
CZK	2,610,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	92,928	94,356	0.24
CZK	2,520,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	71,894	90,279	0.23
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	70,714	0.18
CZK	2,340,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	72,237	70,055	0.18
CZK	1,490,000	CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145	51,719	60,535	0.16
CZK	760,000	CZECH REPUBLIC 1.9500% 30/07/37 142	25,267	25,472	0.07
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,808	0.03
合計:チェコ共和国			3,720,931	3,475,870	8.91
			3,720,931	3,475,870	8.91
ハンガリー					
変動金利債					
EUR	100,000	OTP BANK FRN 31/01/29 EMTN	108,912	107,809	0.28
			108,912	107,809	0.28
国債					
HUF	118,180,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	235,521	226,896	0.58
HUF	22,100,000	HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C	43,931	55,182	0.14
HUF	15,450,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	34,222	34,172	0.09
			313,674	316,250	0.81
合計:ハンガリー			422,586	424,059	1.09
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	180,568	178,090	0.46
			180,568	178,090	0.46
合計:インド			180,568	178,090	0.46
インドネシア					
国債					
IDR	8,584,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95	573,909	537,373	1.37
IDR	7,561,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	909,821	524,628	1.35
IDR	4,288,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/02/31 FR87	291,318	267,057	0.69
IDR	3,644,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	222,580	228,424	0.59
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	179,664	0.46
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	120,050	0.31
IDR	1,781,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	115,547	110,090	0.28
IDR	1,544,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/43 FR97	97,293	98,897	0.25
IDR	1,488,000,000	INDONESIA GOV ^a 6.6250% 15/02/34 100	94,528	93,133	0.24
IDR	1,344,000,000	INDONESIA GOV ^a 6.8750% 15/04/29 101	87,577	85,654	0.22
IDR	1,306,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	86,906	83,875	0.22
IDR	1,193,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	72,487	76,557	0.20
IDR	901,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	59,648	60,001	0.15
IDR	611,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	45,807	43,124	0.11
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	11,308	0.03
			2,986,211	2,519,835	6.47
合計:インドネシア			2,986,211	2,519,835	6.47
マレーシア					
国債					
MYR	1,730,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	399,413	367,304	0.94
MYR	1,535,000	MALAYSIA GOVT 4.8930% 08/06/38 0418	381,903	355,617	0.91
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	328,476	0.84
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	325,482	0.84
MYR	1,272,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	310,048	285,254	0.73
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	232,798	0.60
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	191,838	0.49
MYR	860,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	218,222	181,647	0.47

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	129,581	0.33
MYR	590,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	139,839	120,886	0.31
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	103,638	0.27
MYR	445,000	MALAYSIA GOVT 4.6960% 15/10/42 0222	101,470	101,438	0.26
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	96,113	0.25
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	85,092	0.22
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	81,353	0.21
MYR	280,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	62,554	61,008	0.16
MYR	270,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	64,080	56,077	0.14
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	55,619	0.14
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	51,758	0.13
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	50,197	0.13
MYR	225,000	MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118	47,538	47,779	0.12
MYR	170,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	43,274	38,874	0.10
MYR	55,000	MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122	11,726	11,405	0.03
合計:マレーシア			3,797,085	3,359,234	8.62
			3,797,085	3,359,234	8.62
メキシコ					
国債					
MXN	299,976	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	1,430,321	1,624,621	4.16
MXN	163,614	MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M	842,215	877,656	2.25
MXN	59,423	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	278,487	305,179	0.78
MXN	44,873	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/06/27 M20	205,559	256,220	0.66
MXN	38,970	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	218,112	247,150	0.63
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	217,097	0.56
MXN	30,272	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	128,233	156,628	0.40
MXN	27,916	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	137,980	154,592	0.40
MXN	25,348	MEXICAN BONOS 8.0000% 24/05/35 MS	137,793	139,037	0.36
MXN	23,056	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	124,905	134,801	0.35
MXN	20,986	MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M	103,341	113,539	0.29
普通社債(固定金利債)			3,824,983	4,226,520	10.84
MXN	2,000,000	AMERICA MOVIL SA 9.5000% 27/01/31	116,585	116,317	0.30
短期国庫債券			116,585	116,317	0.30
MXN	3,659,865	MEXICO CETES 0% 10/07/25	1,727,045	1,935,538	4.97
MXN	1,561,181	MEXICO CETES 0% 30/10/25	723,472	801,948	2.06
MXN	185,474	MEXICO CETES 0% 24/12/25	89,074	94,005	0.24
合計:メキシコ			2,539,591	2,831,491	7.27
			6,481,159	7,174,328	18.41
パナマ					
国債					
USD	200,000	PANAMA 7.5000% 01/03/31	204,400	209,250	0.54
合計:パナマ			204,400	209,250	0.54
			204,400	209,250	0.54
ペルー					
国債					
PEN	4,040	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	1,092,556	1,091,153	2.80
PEN	2,015,000	PERU B SOBERANO 7.3000% 12/08/33	546,023	543,931	1.40
PEN	140,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	35,587	35,347	0.09
PEN	125	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	33,384	34,416	0.09
PEN	90,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	31,318	22,966	0.06
合計:ペルー			1,738,868	1,727,813	4.44
			1,738,868	1,727,813	4.44

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	148,231	0.38
			147,929	148,231	0.38
		合計:フィリピン	147,929	148,231	0.38
ポーランド					
変動金利債					
PLN	775,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/29 1129	191,015	189,408	0.48
PLN	135,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	32,473	33,678	0.09
			223,488	223,086	0.57
国債					
PLN	1,965,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	522,021	479,156	1.23
PLN	1,830,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	476,194	431,647	1.11
PLN	1,545,000	POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728	359,487	418,324	1.07
PLN	1,870,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	291,607	358,118	0.92
PLN	1,465,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029	259,575	322,558	0.83
PLN	1,375,000	POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428	242,424	313,143	0.80
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	146,996	0.38
USD	120,000	REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34	119,644	119,681	0.31
			2,403,346	2,589,623	6.65
		合計:ポーランド	2,626,834	2,812,709	7.22
ルーマニア					
国債					
RON	2,560,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	534,361	479,842	1.23
RON	1,560,000	ROMANIA GOVT 8.0000% 29/04/30 7Y	367,362	364,537	0.94
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	202,636	0.52
RON	925,000	ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y	171,255	202,544	0.52
RON	870,000	ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR	164,817	186,554	0.48
RON	760,000	ROMANIA GOVT 8.7500% 30/10/28 6Y	182,129	180,823	0.46
RON	600,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	132,201	126,302	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	121,060	0.31
RON	580,000	ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y	114,310	117,372	0.30
RON	430,000	ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y	98,667	103,114	0.26
RON	445,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	76,150	80,743	0.21
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	76,154	0.20
RON	285,000	ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR	57,264	60,903	0.16
			2,324,163	2,302,584	5.91
		合計:ルーマニア	2,324,163	2,302,584	5.91
スロベニア					
変動金利債					
EUR	100,000	NOVA LJUBLJANSKA FRN 27/06/27 EMTN	110,816	113,611	0.29
EUR	100,000	NOVA KREDITNA FRN 03/04/28	108,659	108,134	0.28
			219,475	221,745	0.57
		合計:スロベニア	219,475	221,745	0.57
南アフリカ					
変動金利債					
ZAR	7,000,000	SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR	396,168	368,386	0.95
			396,168	368,386	0.95
国債					
ZAR	21,065,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	798,047	688,093	1.76
ZAR	17,545,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	883,324	679,475	1.74
ZAR	14,625,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	722,676	641,146	1.65
ZAR	10,168,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	518,156	373,591	0.96
ZAR	6,796,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	327,409	287,543	0.74
ZAR	6,077,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	361,854	235,475	0.60
ZAR	2,290,000	REP SOUTH AF 11.6250% 31/03/53 2053	124,294	108,330	0.28

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

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ZAR	3,107,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	135,574	93,155	0.24
			3,871,334	3,106,808	7.97
		合計：南アフリカ	4,267,502	3,475,194	8.92
		国際機関			
普通社債(固定金利債)					
TRY	2,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	126,818	26,360	0.06
TRY	600,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	38,156	6,495	0.02
			164,974	32,855	0.08
		合計：国際機関	164,974	32,855	0.08
		タイ			
国債					
THB	24,380,000	THAILAND GOVT 3.3500% 17/06/33	733,091	711,252	1.83
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	338,354	0.87
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	299,767	0.77
THB	10,095,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	266,216	247,540	0.64
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	238,061	0.61
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	188,171	0.48
THB	5,290,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	173,887	130,848	0.34
THB	4,460,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31	118,414	118,572	0.30
THB	3,875,000	THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43	106,727	112,606	0.29
THB	3,765,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	125,533	110,861	0.28
THB	3,675,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	124,241	110,190	0.28
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	105,368	0.27
THB	1,860,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	39,708	48,944	0.13
			3,127,705	2,760,534	7.09
		合計：タイ	3,127,705	2,760,534	7.09
		アメリカ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	DAE FUNDING L 2.6250% 20/03/25 REGS	188,200	193,442	0.50
			188,200	193,442	0.50
		合計：アメリカ	188,200	193,442	0.50
		ウルグアイ			
国債					
UYU	21,121,000	URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS	525,920	552,193	1.41
UYU	8,310,000	URUGUAY 9.7500% 20/07/33	219,366	232,514	0.60
			745,286	784,707	2.01
		合計：ウルグアイ	745,286	784,707	2.01
		組入資産合計	37,478,177	35,923,432	92.21

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2024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

2024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	97,511,840	USD	663,748	2024年4月22日	(17,337)
MXN	25,460,000	USD	1,334,521	2024年11月6日	146,555
MXN	38,050,000	USD	2,120,722	2024年7月24日	129,603
MXN	25,460,000	USD	1,442,779	2024年5月6日	82,069
MXN	21,725,000	USD	1,196,178	2024年12月20日	59,010
MXN	10,863,000	USD	599,437	2024年12月20日	28,186
MXN	10,862,000	USD	599,547	2024年12月20日	28,018
TRY	26,281,655	USD	720,043	2024年6月20日	16,759
MXN	1,839,000	USD	98,972	2024年4月11日	11,617
MXN	1,508,000	USD	82,018	2024年5月14日	8,177
USD	515,622	CZK	11,948,000	2024年6月20日	6,731
USD	419,323	EUR	382,000	2024年6月20日	5,629
USD	141,873	CLP	133,900,000	2024年6月21日	5,558
USD	235,824	ZAR	4,433,685	2024年6月20日	4,529
USD	124,813	NZD	202,000	2024年6月20日	4,335
USD	326,406	RON	1,486,000	2024年6月20日	4,284
USD	235,980	GBP	184,000	2024年6月20日	3,924
USD	136,183	THB	4,810,000	2024年6月20日	3,753
USD	334,462	PEN	1,234,000	2024年6月20日	3,165
USD	278,812	CAD	375,000	2024年6月20日	2,815
USD	291,980	HUF	106,500,000	2024年6月20日	2,602
COP	310,767,000	USD	76,637	2024年7月11日	2,388
USD	239,687	HUF	87,341,000	2024年6月20日	2,367
USD	202,388	EUR	185,000	2024年6月20日	2,039
USD	291,974	CNH	2,096,000	2024年6月20日	2,035
USD	249,493	INR	20,703,000	2024年6月20日	1,879
USD	95,794	IDR	1,494,702,000	2024年6月20日	1,747
USD	178,214	EUR	163,000	2024年6月20日	1,690
USD	89,712	THB	3,200,000	2024年6月20日	1,609
USD	99,327	CLP	96,000,000	2024年6月21日	1,596
USD	90,786	CZK	2,097,000	2024年6月20日	1,471
USD	102,185	EUR	93,000	2024年6月20日	1,470
USD	66,284	PLN	260,000	2024年6月20日	1,365
USD	98,616	PHP	5,490,000	2024年6月20日	1,319
BRL	560,000	USD	110,171	2024年6月4日	1,262
USD	269,824	EUR	248,000	2024年6月20日	1,248
USD	121,394	BRL	606,000	2024年7月11日	1,231
COP	388,800,000	USD	97,971	2024年6月20日	1,217
USD	117,715	HUF	42,900,000	2024年6月20日	1,149
USD	151,667	EUR	139,000	2024年6月20日	1,135
USD	60,641	TRY	2,174,000	2024年7月9日	1,030
COP	123,700,000	USD	30,505	2024年7月11日	951
USD	144,173	BRL	720,000	2024年6月4日	902
USD	102,703	THB	3,700,000	2024年6月20日	834
USD	104,603	INR	8,680,000	2024年6月20日	788
MXN	2,110,000	USD	124,740	2024年6月20日	722
USD	150,749	GBP	119,000	2024年6月20日	670
CLP	138,448,000	USD	140,307	2024年6月21日	638
USD	108,931	EUR	100,000	2024年6月20日	634
USD	115,423	BRL	574,000	2024年4月8日	587
EUR	139,000	USD	149,737	2024年5月14日	559

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	115,239	EUR	106,000	2024年6月20日	445
USD	38,228	BRL	189,000	2024年4月10日	424
USD	63,025	BRL	315,000	2024年6月4日	345
USD	95,772	CLP	93,800,000	2024年6月21日	281
USD	55,000	BRL	275,000	2024年6月4日	279
BRL	465,000	USD	92,271	2024年6月4日	257
USD	108,533	EUR	100,000	2024年6月20日	236
CLP	97,700,000	USD	99,238	2024年6月21日	224
USD	96,083	PHP	5,410,000	2024年6月20日	203
USD	44,066	INR	3,680,000	2024年9月6日	196
USD	80,298	EUR	74,000	2024年6月20日	159
USD	58,109	BRL	292,000	2024年6月28日	136
INR	10,280,000	USD	122,837	2024年6月20日	114
USD	14,012	BRL	70,000	2024年6月4日	84
USD	91,442	INR	7,640,000	2024年6月20日	65
MYR	266,000	USD	56,452	2024年6月20日	48
USD	21,892	BRL	110,000	2024年6月4日	4
HUF	22,927,000	USD	62,345	2024年6月20日	(49)
BRL	55,000	USD	11,035	2024年6月4日	(91)
GBP	64,000	USD	80,800	2024年5月31日	(93)
USD	19,306	BRL	98,000	2024年7月25日	(99)
USD	80,592	MYR	380,000	2024年6月20日	(124)
USD	96,957	CNH	702,000	2024年6月20日	(150)
BRL	675,000	USD	134,488	2024年6月4日	(173)
PLN	150,000	USD	37,631	2024年6月20日	(178)
USD	44,080	INR	3,697,000	2024年5月13日	(194)
USD	116,054	PEN	433,000	2024年6月20日	(195)
INR	5,560,000	USD	66,694	2024年6月20日	(195)
EUR	35,000	USD	38,124	2024年6月20日	(221)
USD	101,310	KZT	46,400,000	2024年6月20日	(245)
RSD	2,771,000	USD	25,804	2024年6月20日	(252)
INR	7,520,000	USD	90,203	2024年6月20日	(261)
NZD	14,000	USD	8,645	2024年6月20日	(295)
COP	184,800,000	USD	47,444	2024年6月20日	(300)
HUF	21,700,000	USD	59,267	2024年6月20日	(305)
CZK	5,954,000	USD	253,847	2024年4月18日	(326)
EUR	30,000	USD	32,849	2024年6月20日	(361)
KZT	89,800,000	USD	196,913	2024年6月20日	(370)
INR	5,800,000	USD	69,763	2024年6月20日	(394)
HUF	23,200,000	USD	63,462	2024年6月20日	(424)
CZK	1,730,000	USD	74,146	2024年6月20日	(462)
IDR	2,030,543,000	USD	128,237	2024年6月20日	(474)
BRL	956,000	USD	191,775	2024年4月8日	(514)
BRL	877,000	USD	175,077	2024年6月4日	(566)
TRY	6,355,000	USD	178,762	2024年6月20日	(601)
EUR	65,000	USD	70,999	2024年6月20日	(607)
TRY	2,555,000	USD	72,246	2024年6月20日	(618)
PEN	320,000	USD	86,568	2024年6月20日	(656)
USD	118,694	BRL	600,000	2024年6月4日	(698)
USD	100,804	MXN	1,708,000	2024年6月20日	(754)
EUR	55,000	USD	60,322	2024年6月20日	(759)
GBP	51,000	USD	65,176	2024年6月20日	(857)
BRL	468,000	USD	94,034	2024年6月4日	(908)
THB	6,980,000	USD	193,084	2024年6月20日	(908)
CLP	61,450,000	USD	63,481	2024年6月21日	(923)
CLP	61,450,000	USD	63,487	2024年6月21日	(930)
PLN	230,000	USD	58,385	2024年6月20日	(956)
USD	121,935	INR	10,256,000	2024年4月12日	(996)
CAD	167,000	USD	124,049	2024年6月20日	(1,138)
EUR	90,000	USD	98,772	2024年6月20日	(1,305)
USD	69,158	TRY	2,515,000	2024年6月20日	(1,350)
USD	113,346	MXN	1,930,000	2024年6月20日	(1,412)
AUD	120,000	USD	79,674	2024年6月20日	(1,570)

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)
EUR	126,000	USD	138,324	2024年6月20日	(1,870)
USD	137,809	COP	547,622,000	2024年6月20日	(1,897)
EUR	126,000	USD	138,398	2024年6月20日	(1,944)
CNH	1,399,000	USD	195,620	2024年6月20日	(2,097)
HUF	56,700,000	USD	156,253	2024年6月20日	(2,190)
USD	94,133	TRY	3,440,000	2024年6月20日	(2,307)
CZK	3,540,000	USD	153,260	2024年6月20日	(2,484)
USD	237,157	MXN	4,032,000	2024年6月20日	(2,587)
USD	206,925	COP	821,434,000	2024年6月20日	(2,635)
IDR	1,812,000,000	USD	116,714	2024年6月20日	(2,703)
PHP	10,904,000	USD	196,159	2024年6月20日	(2,910)
PLN	535,000	USD	136,555	2024年6月20日	(2,971)
MYR	1,496,630	USD	321,268	2024年6月20日	(3,369)
INR	60,436,000	USD	726,330	2024年6月20日	(3,496)
NZD	188,000	USD	115,695	2024年6月20日	(3,568)
USD	150,412	UYU	6,015,000	2024年5月13日	(3,754)
USD	311,887	COP	1,237,630,000	2024年6月20日	(3,851)
USD	192,335	MXN	3,300,000	2024年6月20日	(3,884)
USD	56,243	MXN	1,009,000	2024年5月7日	(4,177)
USD	148,004	PLN	614,000	2024年5月14日	(5,376)
USD	149,589	UYU	6,015,000	2024年4月15日	(6,362)
USD	255,421	HUF	96,064,000	2024年4月18日	(6,572)
THB	15,533,000	USD	435,402	2024年6月20日	(7,743)
USD	60,633	MXN	1,141,000	2024年4月11日	(7,981)
CLP	449,514,000	USD	466,591	2024年6月21日	(8,970)
USD	323,793	UYU	13,079,000	2024年6月11日	(9,771)
PLN	4,775,075	USD	1,210,903	2024年6月20日	(18,611)
THB	22,732,000	USD	645,887	2024年6月20日	(20,021)
IDR	17,946,681,000	USD	1,151,166	2024年6月20日	(21,950)
BRL	17,385,000	USD	3,482,083	2024年6月4日	(22,694)
USD	1,737,413	MXN	29,653,390	2024年6月20日	(25,792)
HUF	672,003,000	USD	1,851,885	2024年6月20日	(25,936)
USD	1,735,928	MXN	29,654,000	2024年6月20日	(27,313)
USD	617,685	MXN	10,862,000	2024年6月20日	(28,175)
USD	617,566	MXN	10,863,000	2024年6月20日	(28,353)
USD	1,232,274	MXN	21,725,000	2024年6月20日	(59,505)
USD	1,063,889	MXN	19,025,000	2024年7月24日	(61,273)
USD	1,062,226	MXN	19,025,000	2024年7月24日	(62,937)
USD	1,401,210	MXN	25,460,000	2024年11月6日	(79,867)
USD	1,375,472	MXN	25,460,000	2024年5月6日	(149,376)
USD	534	JPY	79,290	2024年4月22日	9
USD	259	JPY	38,560	2024年4月22日	4
					(182,502)

注記 2 - 先物契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
EUR	1	FUT EURO-SCHATZ	2024年6月	114,066	16
				114,066	16
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(1)	FUT EURO-BOBL	2024年6月	(127,572)	11
EUR	(1)	FUT EURO-BUND	2024年6月	(143,879)	(1,101)
EUR	(1)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2024年6月	(146,340)	(2,849)
USD	(7)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2024年6月	(775,797)	(797)
USD	(10)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2024年6月	(2,045,469)	(609)
USD	(6)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	(642,234)	(461)
				(3,881,291)	(5,806)
					(5,790)

注記 3 - オプション契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	399,000	C USD/BRL 4.934 08/04/24	2024年4月8日	10,344	5,354	(4,990)
USD	196,000	C USD/BRL 5.0555 23/07/24	2024年7月23日	7,263	4,231	(3,032)
USD	373,000	C USD/BRL 5.5206 01/04/24	2024年4月1日	6,222	0	(6,222)
USD	561,000	C USD/CZK 24.68 16/04/24	2024年4月16日	6,286	50	(6,236)
USD	778,000	C USD/INR 83.49 04/09/24	2024年9月4日	6,438	8,000	1,561
USD	383,000	C USD/MXN 17.8725 03/05/24	2024年5月3日	13,822	264	(13,558)
USD	386,000	C USD/MXN 18.386 10/05/24	2024年5月10日	13,569	151	(13,419)
EUR	540,000	P EUR/PLN 4.335 10/05/24	2024年5月10日	4,084	4,213	128
GBP	311,000	P GBP/USD 1.2175 29/05/24	2024年5月29日	3,315	586	(2,729)
USD	399,000	P USD/BRL 4.934 08/04/24	2024年4月8日	9,547	431	(9,117)
USD	399,000	P USD/BRL 4.992 09/07/24	2024年7月9日	14,433	6,320	(8,112)
USD	193,000	P USD/BRL 5.025 26/06/24	2024年6月26日	3,738	3,529	(209)
USD	196,000	P USD/BRL 5.0555 23/07/24	2024年7月23日	6,492	4,613	(1,878)
USD	399,000	P USD/COP 3755 09/07/24	2024年7月9日	6,449	2,542	(3,906)
USD	561,000	P USD/HUF 353.8 16/04/24	2024年4月16日	6,941	125	(6,816)
USD	552,000	P USD/INR 82.38 08/04/24	2024年4月8日	2,519	14	(2,504)
USD	193,000	P USD/INR 82.38 09/05/24	2024年5月9日	849	70	(779)
USD	778,000	P USD/INR 83.49 04/09/24	2024年9月4日	6,438	4,544	(1,894)
USD	383,000	P USD/MXN 17.8725 03/05/24	2024年5月3日	12,421	27,276	14,854
USD	199,000	P USD/TRY 33.29 08/07/24	2024年7月8日	3,130	659	(2,471)
				144,300	72,972	(71,329)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	373,000	P USD/BRL 4.7967 01/04/24	2024年4月1日	(4,894)	0	4,894
USD	561,000	C USD/HUF 406.5 16/04/24	2024年4月16日	(9,308)	(12)	9,296
USD	386,000	C USD/MXN 19.69 10/05/24	2024年5月10日	(6,179)	(26)	6,153
USD	399,000	P USD/BRL 4.706 09/07/24	2024年7月9日	(4,976)	(681)	4,295
USD	193,000	P USD/BRL 4.874 26/06/24	2024年6月26日	(1,276)	(1,178)	98
USD	399,000	P USD/COP 4055 09/07/24	2024年7月9日	(18,283)	(17,557)	728
USD	561,000	P USD/CZK 22.495 16/04/24	2024年4月16日	(5,330)	(23)	5,307
				(50,246)	(19,477)	30,771

注記 4 - 金利スワップ契約

2024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	1,425,106	Received Fixed (10.383357%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(2,272)
BRL	1,904,857	Received Fixed (12.196886%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	14,117
BRL	1,064,913	Received Fixed (10.353759%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(1,524)
BRL	1,713,302	Received Fixed (10.162652%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(508)
BRL	614,189	Received Fixed (10.373197%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(1,937)
BRL	1,621,060	Received Fixed (10.528924%) - Pay Float (CETIP)	2026年7月1日	0	(1,003)
BRL	1,360,492	Received Fixed (10.501658%) - Pay Float (CETIP)	2027年7月1日	0	(783)
BRL	1,690,807	Received Fixed (10.06575%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(2,197)
BRL	195,560	Received Fixed (10.627287%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(541)
BRL	1,144,543	Received Fixed (10.475013%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	421
BRL	827,615	Received Fixed (11.754716%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	6,107
BRL	766,532	Received Fixed (12.9524089%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	12,892
BRL	1,555,413	Received Fixed (11.811125%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	12,068
BRL	901,400	Received Fixed (12.6674252%) - Pay Float (CETIP)	2026年1月2日	0	9,082
BRL	325,093	Received Fixed (12.713016%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	6,861
BRL	1,106,019	Received Fixed (10.19%) - Pay Float (CETIP)	2028年1月3日	0	(2,153)
CZK	9,010,000	Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (3.13%)	2029年6月19日	0	7,026
CZK	2,355,000	Received Fixed (3.2%) - Pay Float (PRIBOR)	2031年6月19日	0	(2,335)
EUR	225,000	Received Fixed (2.59%) - Pay Float (EURIBOR)	2034年6月19日	0	987
EUR	625,000	Received Float (EURIBOR) - Pay Fixed (2.59%)	2031年6月19日	0	(2,245)
EUR	1,015,000	Received Fixed (2.97%) - Pay Float (EURIBOR)	2026年6月19日	0	(37)
HUF	91,890,000	Received Fixed (5.895%) - Pay Float (BUBOR)	2034年6月19日	0	(10,920)
HUF	255,260,000	Received Fixed (5.705%) - Pay Float (BUBOR)	2031年6月19日	0	(25,921)
HUF	92,555,000	Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (5.565%)	2029年6月19日	0	8,050
MXN	8,005,000	Received Fixed (9.11%) - Pay Float (TIE)	2026年5月21日	(892)	(5,417)
MXN	7,735,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.76%)	2028年8月2日	281	2,818
MXN	8,860,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.88%)	2028年8月9日	35	795
MXN	5,315,000	Received Fixed (9.27%) - Pay Float (TIE)	2033年8月31日	(18)	10,747
MXN	3,385,000	Received Fixed (9.015%) - Pay Float (TIE)	2033年9月1日	(392)	3,499
MXN	1,125,000	Received Fixed (9.635%) - Pay Float (TIE)	2033年9月21日	(28)	3,871
MXN	17,580,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (9.38%)	2028年9月6日	55	(18,280)
MXN	5,290,000	Received Fixed (9.425%) - Pay Float (TIE)	2033年10月3日	(438)	13,936
MXN	19,490,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.59%)	2025年10月13日	701	(7,801)
MXN	3,135,000	Received Fixed (9.3125%) - Pay Float (TIE)	2033年10月24日	(30)	6,909
MXN	3,725,000	Received Fixed (8.775%) - Pay Float (TIE)	2033年11月21日	(46)	364
MXN	19,480,000	Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.85%)	2024年12月19日	283	374
MXN	2,555,000	Received Fixed (8.51%) - Pay Float (TIE)	2033年12月8日	(177)	(2,441)
PLN	1,405,000	Received Fixed (4.72%) - Pay Float (WIBOR)	2031年6月19日	0	(2,444)
PLN	1,170,000	Received Fixed (4.79%) - Pay Float (WIBOR)	2034年6月19日	0	(2,944)
PLN	11,405,000	Received Fixed (5.17%) - Pay Float (WIBOR)	2026年6月19日	0	(2,829)
PLN	9,540,000	Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (4.72%)	2029年6月19日	0	11,657
THB	59,245,000	Received Float (THOR) - Pay Fixed (2.032%)	2025年6月20日	0	65
USD	2,495,000	Received Fixed (4.47%) - Pay Float (SOFR)	2024年12月20日	0	(6,703)
ZAR	17,745,000	Received Fixed (9.528%) - Pay Float (JIBAR)	2034年6月19日	0	(20,547)
ZAR	28,155,000	Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.397%)	2029年6月19日	0	15,991
ZAR	10,620,000	Received Fixed (8.918%) - Pay Float (JIBAR)	2031年6月19日	0	(9,098)
				(666)	15,757

コモディティ・オープン（適格機関投資家専用）
第10期（2023年 8 月18日～2024年 8 月19日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））	
信託期間	信託期間は2015年 4 月24日から2025年 8 月18日までです。	
運用方針	主として、グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンドの受益証券に投資し、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主な投資対象	コモディティ・オープン	下記の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・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	ブルームバーク商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	コモディティ・オープン	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 （1）分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 （2）分配金額については、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には分配を行わないことがあります。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6 期（2020年 8 月17日）	6,501	0	△1.5	6,211	△7.7	97.3	—	891
7 期（2021年 8 月17日）	9,005	0	38.5	8,545	37.6	96.5	—	926
8 期（2022年 8 月17日）	13,922	0	54.6	13,439	57.3	96.8	—	928
9 期（2023年 8 月17日）	13,901	0	△0.2	12,474	△7.2	97.1	—	909
10期（2024年 8 月19日）	13,847	0	△0.4	11,656	△6.6	97.3	—	909

- * 基準価額は 1 万口当たりの数字です。
* 基準価額の期中騰落率は分配金込み、期首（前期末）比であり、小数第 2 位を四捨五入しています。
* 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「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）です。
ブルームバーク商品指数は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に円換算した指数です。

ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）及び「ブルームバーク（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）のサービスマークであり、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバークとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバークが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の関係会社ではなく、ブルームバーク及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーク及びUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2023年 8 月17日	円 13,901	% —		% —	% 97.1	% —
8 月末	14,206	2.2	12,773	2.4	97.4	—
9 月末	14,460	4.0	13,040	4.5	97.3	—
10月末	14,395	3.6	12,859	3.1	97.6	—
11月末	14,064	1.2	12,390	△0.7	97.5	—
12月末	13,310	△4.3	11,625	△6.8	97.0	—
2024年 1 月末	13,768	△1.0	12,008	△3.7	97.2	—
2 月末	13,814	△0.6	11,989	△3.9	97.3	—
3 月末	14,394	3.5	12,401	△0.6	97.9	—
4 月末	15,523	11.7	13,353	7.0	97.8	—
5 月末	15,649	12.6	13,426	7.6	97.7	—
6 月末	15,665	12.7	13,436	7.7	98.2	—
7 月末	14,205	2.2	11,976	△4.0	97.3	—
(当 期 末) 2024年 8 月19日	13,847	△0.4	11,656	△6.6	97.3	—

* 基準価額は1万円当たりの数字です。
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首（前期末）比であり、小数第2位を四捨五入しています。
* 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「買建比率－売建比率」で算出しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）*が下落したことから、前期末比で下落しました。
*ブルームバーク商品指数（円換算ベース）は、「Bloomberg Commodity IndexSM」をもとに三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に円換算した指数です。

【運用経過】
「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の運用経過】
ブルームバーク商品指数（円換算ベース）に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーク商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

【今後の運用方針】
グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンドの受益証券への投資を通じて、ブルームバーク商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券に投資し、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月18日～2024年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 58	% 0.398	(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14,454円です。 信託報酬に係る消費税は当（作成）期末の税率を採用しています。
（投信会社）	(50)	(0.343)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	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）	(5)	(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) その他費用	5	0.033	(b) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
（保管費用）	(4)	(0.028)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	63	0.431	

* 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、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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 8 月18日～2024年 8 月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド	千口 142,588	千円 90,531	千口 142,530	千円 92,806

* 単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月18日～2024年8月19日)

利害関係人との取引状況

<コモディティ・オープン（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.154501	百万円 0.154501	% 100.0	百万円 0.154501	百万円 0.154501	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	2,182	186	8.5	2,182	186	8.5

<グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 3,727	百万円 756	% 20.3	百万円 2,471	百万円 1,210	% 49.0
金 銭 信 託	3	3	100.0	3	3	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	68,244	6,303	9.2	68,231	6,297	9.2

平均保有割合3.4%

※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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

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、本ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年8月19日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド	千口 1,491,323	千口 1,491,381	千円 900,347

*単位未満は切り捨てております。

*親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,556,713千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド	千円 900,347	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,040	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	911,387	100.0

*評価額の単位未満は切り捨てております。

*グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,647,555千円）の投資信託財産総額（29,455,800千円）に対する比率は90.5%です。

*外貨建資産は、当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＝147.93円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	911,387,143円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,739,803
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド(評価額)	900,347,288
未 収 入 金	2,300,000
未 収 利 息	52
(B) 負 債	1,952,094
未 払 信 託 報 酬	1,925,411
そ の 他 未 払 費 用	26,683
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	909,435,049
元 本	656,784,764
次 期 繰 越 損 益 金	252,650,285
(D) 受 益 権 総 口 数	656,784,764口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,847円

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(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) 当ファンドの期首元本額は654,054,072円、期中追加設定元本額は62,148,397円、期中一部解約元本額は59,417,705円です。

○お知らせ (2023年8月18日～2024年8月19日)

ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2024年5月20日)

○損益の状況 (2023年8月18日～2024年8月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,647円
受 取 利 息	3,116
支 払 利 息	△1,469
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,876,789
売 買 益	6,344,925
売 買 損	△10,221,714
(C) 信 託 報 酬 等	△3,753,373
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△7,628,515
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	397,543,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△137,264,941
(配 当 等 相 当 額)	(45,867,827)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△183,132,768)
(G) 計 (D+E+F)	252,650,285
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	252,650,285
追 加 信 託 差 損 益 金	△137,264,941
(配 当 等 相 当 額)	(45,871,293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△183,136,234)
分 配 準 備 積 立 金	398,803,818
繰 越 損 益 金	△8,888,592

グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド
第16期（計算期間：2023年5月27日～2024年5月27日）

◎当期の運用経過

- (1) 主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）*に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。
*ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）は、「Bloomberg Commodity IndexSM」をもとに三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に円換算した指数です。
- (2) 基準価額の騰落率は+23.67%となりました。

◎今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細 （2023年5月27日～2024年5月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円	%	(a) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(2)	(0.026)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.026	

* 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。
* 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（6,075円）で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年5月27日～2024年5月27日)

公社債

			当		期	
			買	付 額	売	付 額
外国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 109,533		千米ドル 95,863	

*金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
*社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
*単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月27日～2024年5月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 3	百万円 3	% 100.0	百万円 3	百万円 3	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	63,651	5,015	7.9	63,559	4,996	7.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

〇組入資産の明細

(2024年5月27日現在)

外国（外貨建）公社債

(A)債券種類別開示

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	(注４)	192,818	30,247,437	98.6	—	4.9	—	93.7
合 計	(注４)	192,818	30,247,437	98.6	—	4.9	—	93.7

- (注1) 邦貨換算金額は、当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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
- (注3) 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。
- (注4) 額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。
- (注5) 評価額の単位未満は切り捨てております。
- (注6) ー印は「組入れなし」を表しています。

(B)個別銘柄開示

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BAR USD COM 042 04/30/25	—	8,000	7,665	1,202,502	2025/ 4 /30
	ETFS ALL COMMODITIES	—	(注 3) 40,000	4,608	722,856	—
	IPATH DOW COMM 06/12/36	—	(注 4) 15,000	5,016	786,937	2036/ 6 /12
	SG ISSUER 035 08/30/24	—	18,000	17,776	2,788,646	2024/ 8 /30
	SG ISSUER 036 10/31/24	—	22,000	22,024	3,454,936	2024/10/31
	SG ISSUER 037 12/30/24	—	26,000	27,110	4,252,777	2024/12/30
	SG ISSUER 038 02/28/25	—	20,000	20,888	3,276,700	2025/ 2 /28
	STAR HELIOS 008 10/24/24	—	52,000	87,729	13,762,079	2024/10/24
合 計					30,247,437	

- (注1) 邦貨換算金額は、当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) 償還年月日が「ー」の銘柄は、償還期限の定めがありません。
- (注3) 無額面のため、取引数量を表示しております。
- (注4) 額面は50米ドルです。
- (注5) 評価額の単位未満は切り捨てております。
- (注6) ー印は「該当なし」を表しています。

〇投資信託財産の構成

(2024年5月27日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 30,247,437	% 98.2	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	544,606	1.8	
投 資 信 託 財 産 総 額	30,792,043	100.0	

- * 評価額の単位未満は切り捨てております。
- * 当期末における外貨建純資産 (30,515,252千円) の投資信託財産総額 (30,792,043千円) に対する比率は99.1%です。
- * 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- 1米ドル=156.87円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,792,043,785円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	544,605,963
公 社 債 (評価額)	30,247,437,310
未 収 利 息	512
(B) 負 債	120,881,218
未 払 解 約 金	120,881,218
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	30,671,162,567
元 本	44,736,174,481
次 期 繰 越 損 益 金	△14,065,011,914
(D) 受 益 権 総 口 数	44,736,174,481口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	6,856円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

< 注記事項 >

※当ファンドの期首元本額は41,300,101,166円、期中追加設定元本額は9,072,212,617円、期中一部解約元本額は5,636,139,302円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン (SMA専用)	33,875,373,521円
SMTAMコモディティ・オープン	3,492,543,046円
コア投資戦略ファンド (成長型)	2,251,431,268円
コモディティ・オープン (適格機関投資家専用)	1,493,618,996円
コア投資戦略ファンド (安定型)	1,332,783,050円
コア投資戦略ファンド (切替型)	1,005,955,795円
コア投資戦略ファンド (切替型ワイド)	614,929,065円
FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用)	450,424,973円
コア投資戦略ファンド (積極成長型)	154,784,956円
ファンドラップ運用戦略F (中庸型) (適格機関投資家専用)	64,329,811円

○損益の状況 (2023年5月27日～2024年5月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,152,912円
受 取 利 息	13,245,398
支 払 利 息	△92,486
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,812,835,926
売 買 益	5,836,287,991
売 買 損	△23,452,065
(C) そ の 他 費 用	△7,130,120
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,818,858,718
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△18,403,337,098
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,622,000,946
(G) 解 約 差 損 益 金	2,141,467,412
(H) 計 (D+E+F+G)	△14,065,011,914
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△14,065,011,914

○お知らせ (2023年5月27日～2024年5月27日)

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2023年11月18日)

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2024年11月20日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 入 比 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	12,554.94	△14.7	95.1	8,369
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	18,070.29	43.9	94.9	8,136
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	17,934.08	△ 0.8	94.4	7,161
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	18,744.23	4.5	96.8	10,060
18期(2024年11月20日)	24,812	28.6	23,856.86	27.3	96.2	10,373

*参考指数（＝S&P先進国REIT指数(円換算ベース)）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。
算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を10,000として指数化しています。
*S&P先進国REIT指数はスタンダード＆プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード＆プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

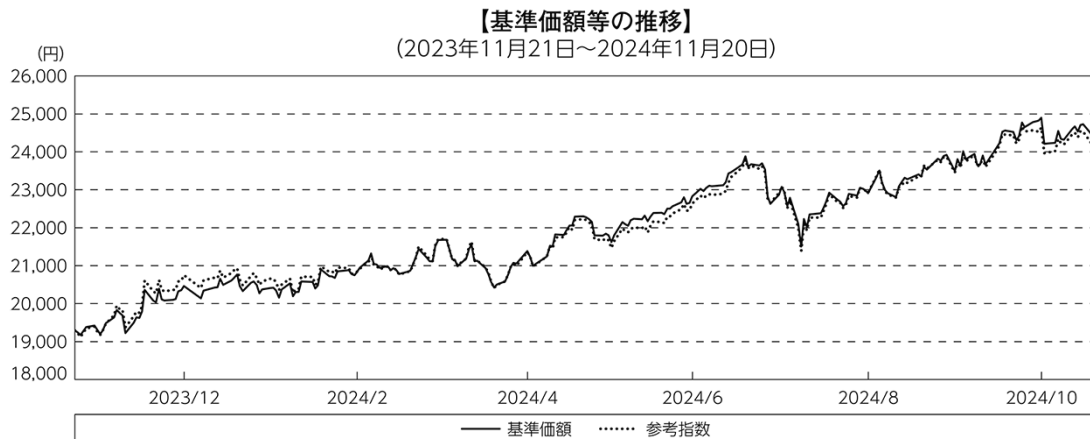
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 入 比 券 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年11月20日	円	%		%	%
	19,294	－	18,744.23	－	96.8
11月末	19,293	△ 0.0	18,741.55	△ 0.0	95.4
12月末	20,460	6.0	20,153.91	7.5	96.8
2024年1月末	20,346	5.5	19,979.73	6.6	97.1
2月末	20,836	8.0	20,249.32	8.0	97.0
3月末	21,679	12.4	21,085.97	12.5	96.6
4月末	21,381	10.8	20,749.62	10.7	97.1
5月末	21,800	13.0	21,030.39	12.2	96.8
6月末	22,825	18.3	21,993.52	17.3	96.7
7月末	22,941	18.9	22,314.43	19.0	96.0
8月末	22,911	18.7	22,264.33	18.8	96.4
9月末	23,496	21.8	22,789.74	21.6	96.2
10月末	24,899	29.1	23,934.93	27.7	96.4
(期 末) 2024年11月20日	24,812	28.6	23,856.86	27.3	96.2

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

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

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

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

カナダ：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

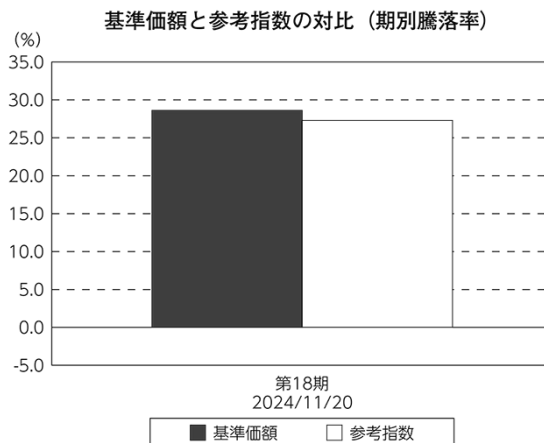
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の27.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は28.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

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



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 15 (1) (15)	% 0.070 (0.004) (0.066)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (0) (6)	0.031 (0.001) (0.029)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.134	
期中の平均基準価額は、21,905円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 36	千円 76,264	千株 49	千円 105,706
外 国	ア メ リ カ	百株 375	千米ドル 1,475	百株 138	千米ドル 754
	イ ギ リ ス	437	千英ポンド 113	437	千英ポンド 109
国	香 港	480	千香港ドル 1,345	170	千香港ドル 416
	シ ン ガ ポ ー ル	—	千シンガポールドル —	895	千シンガポールドル 264

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

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

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

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		口 千英ポンド		口 千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	53,693	348	45,187	289
	小 計	1,291,156 (△ 419,774)	2,230 (1)	647,664	2,216
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	8,760 (—)	231 (△ 1)	11,203	285
	GECINA SA	4,600	452	1,125	110
	MERCIALYS	20,448	225	5,237	59
	ARGAN SA	1,918	140	1,021	77
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,131 (—)	353 (△ 18)	6,736	468
	小 計	40,857 (—)	1,403 (△ 20)	25,322	1,000
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	6,656	137
	小 計	—	—	6,656	137
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13,417 (—)	132 (△ 6)	25,627	266
	小 計	13,417 (—)	132 (△ 6)	25,627	266
	ベルギー				
	COFINIMMO	—	—	3,646	226
	MONTEA	1,912 (38)	152 (2)	1,950	159
	AEDIFICA	3,377	184	2,830	171
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	4,680 (382)	116 (8)	8,663	221
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6,783	197	6,148	165
	小 計	16,752 (420)	651 (11)	23,237	944
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	3,953	161	3,953	146
	小 計	3,953	161	3,953	146
	ユ ー ロ 計	74,979 (420)	2,349 (△ 14)	84,795	2,495
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	106,900	3,848	180,800	6,114
	小 計	106,900	3,848	180,800	6,114
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	441,500 (—)	895 (0.37446)	266,800	533
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	— (20,714)	— (41)	— (20,714)	— (1)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール		口千シンガポールドル		口千シンガポールドル
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	339,000 (-)	474 (△ 5)	660,000	936
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	65,670	143	102,800	226
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	17,000 (-)	59 (△ 6)	31,300	110
	小計	863,170 (20,714)	1,573 (29)	1,060,900 (20,714)	1,805 (1)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	125,223	264	72,511	154
	GPT GROUP	131,052	541	183,610	794
	STOCKLAND TRUST GROUP	66,186	323	80,947	372
	DEXUS/AU	-	-	66,825	467
	GOODMAN GROUP	10,502	373	37,730	1,137
	CHARTER HALL GROUP	26,336	342	41,616	558
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	-	-	53,767	255
	NATIONAL STORAGE REIT	95,143	221	50,748	121
	HEALTHCO REIT	-	-	143,322	194
	小計	454,442	2,067	731,076	4,056
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	49,809	110	88,340	188
	小計	49,809	110	88,340	188

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年11月20日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

国内株式

2024年11月20日現在の組入れはございません。

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

*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円
BOYD GAMING CORPORATION		81	—	—	—
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	318	1,190	184,469
小 計	株 数 ・ 金 額	81	318	1,190	184,469
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>
(香港)				千香港ドル	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		170	480	1,017	20,250
小 計	株 数 ・ 金 額	170	480	1,017	20,250
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		895	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	895	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
合 計	株 数 ・ 金 額	1,146	798	—	204,719
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.0%>

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

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

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

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC		17,901	15,173	166	32,753	0.3
UNITE GROUP PLC		26,855	17,509	149	29,328	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC		18,784	20,780	158	31,171	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	146,310	274	53,962	0.5
SEGRO PLC		51,363	27,305	208	40,991	0.4
WORKSPACE GROUP PLC		13,464	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		208,954	221,081	297	58,459	0.6
HAMMERSON PLC		—	33,558	94	18,657	0.2
ASSURA PLC		—	207,528	80	15,814	0.2
LXI REIT PLC		186,533	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	93,828	102	20,217	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		56,104	64,610	385	75,769	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	628,983	852,701	2,023	397,767	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<3.8%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		19,070	16,627	481	79,153	0.8
GECINA SA		—	3,475	328	53,915	0.5
MERCIALYS		6,603	21,814	232	38,127	0.4
ARGAN SA		—	897	59	9,769	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,109	4,504	334	55,002	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	31,782	47,317	1,436	235,967	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		6,656	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,656	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		25,415	13,205	132	21,800	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	25,415	13,205	132	21,800	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		3,646	—	—	—	—
AEDIFICA		3,114	3,661	208	34,249	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		11,157	7,556	154	25,445	0.2
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	635	19	3,150	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	17,917	11,852	382	62,844	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	81,770	72,374	1,951	320,612	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	<3.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		147,586	73,686	2,464	49,049	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	147,586	73,686	2,464	49,049	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		325,200	499,900	974	112,940	1.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		321,000	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		196,900	159,770	338	39,243	0.4

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		150,700	136,400	493	57,207	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	993,800	796,070	1,807	209,392	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		210,674	263,386	561	56,830	0.5
GPT GROUP		52,558	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP		233,414	218,653	1,126	114,070	1.1
DEXUS/AU		66,825	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		116,306	89,078	3,343	338,655	3.3
CHARTER HALL GROUP		67,955	52,675	826	83,721	0.8
INGENIA COMMUNITIES GROUP		164,467	110,700	554	56,181	0.5
NATIONAL STORAGE REIT		173,122	217,517	543	55,086	0.5
HEALTHCO REIT		143,322	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,228,643	952,009	6,955	704,545	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<6.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		214,995	176,464	377	34,625	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	214,995	176,464	377	34,625	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,780,321	4,250,889	—	9,470,157	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	59	—	<91.3%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2025年7月15日）

作成対象期間（2024年7月17日～2025年7月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析等を中心としたボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定します。REITの組入比率は、高位を基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	%		%	%	百万円
5 期(2021年 7 月15日)	18,007	44.0	152.40	44.8	94.4	3,806
6 期(2022年 7 月15日)	19,670	9.2	165.60	8.7	94.4	3,466
7 期(2023年 7 月18日)	20,275	3.1	170.42	2.9	93.4	4,059
8 期(2024年 7 月16日)	25,804	27.3	209.58	23.0	93.2	7,618
9 期(2025年 7 月15日)	25,287	△ 2.0	207.67	△ 0.9	93.1	6,780

*参考指数（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

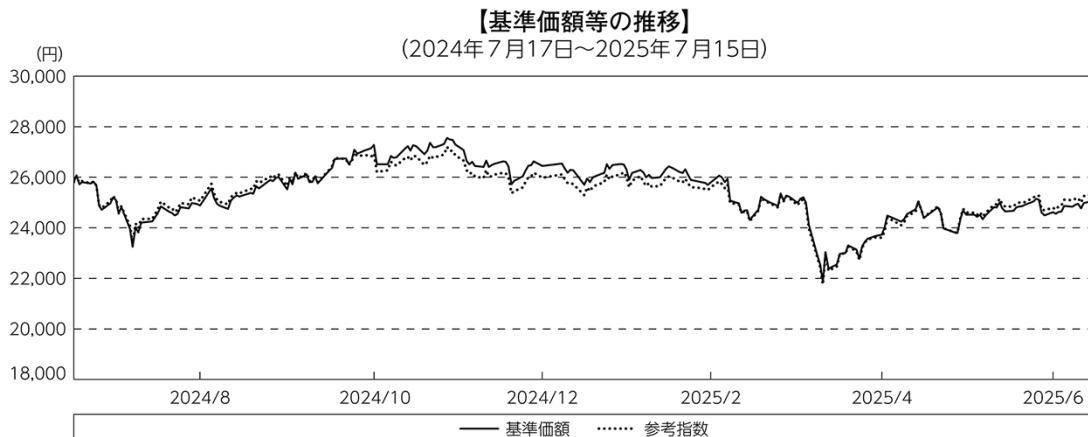
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 7 月16日	円 25,804	% —	209.58	% —	% 93.2
7 月末	25,090	△2.8	204.04	△2.6	92.7
8 月末	24,884	△3.6	203.58	△2.9	93.5
9 月末	25,518	△1.1	208.39	△0.6	92.6
10月末	27,272	5.7	218.86	4.4	94.1
11月末	27,293	5.8	218.22	4.1	94.1
12月末	26,443	2.5	211.04	0.7	92.9
2025年 1 月末	26,170	1.4	210.07	0.2	92.2
2 月末	25,790	△0.1	207.91	△0.8	93.0
3 月末	24,988	△3.2	202.21	△3.5	93.9
4 月末	23,720	△8.1	191.70	△8.5	91.4
5 月末	24,520	△5.0	199.82	△4.7	93.2
6 月末	24,618	△4.6	201.37	△3.9	92.2
(期 末) 2025年 7 月15日	25,287	△2.0	207.67	△0.9	93.1

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の25,804円から期末には25,287円となりました。

REIT価格の下落に加え、米ドルに対して円高となったことが基準価額の下落要因となりました。

○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

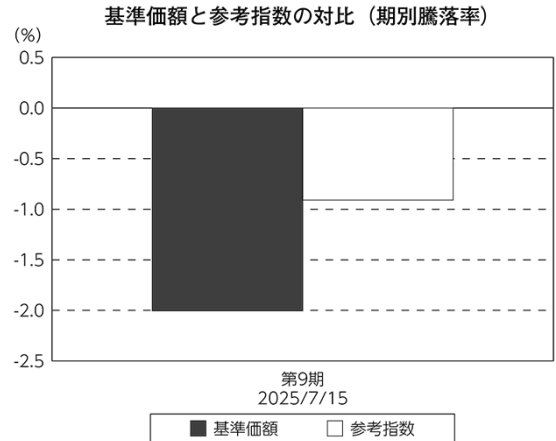
- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行なう国・地域、セクターなどを決定しています。期末には、米国、豪州、日本、英国、シンガポールなどに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。
- ・ 外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の0.9%の下落に対して、基準価額は2.0%の下落となりました。



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行ないながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月17日～2025年 7 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.090	(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)	(21)	(0.082)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.053	(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)	(2)	(0.008)	
(投 資 信 託 証 券)	(12)	(0.045)	
(c) そ の 他 費 用	12	0.045	(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)	(12)	(0.045)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	49	0.188	
期中の平均基準価額は、25,525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17日～2025年7月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 98	千円 196,700	千株 178	千円 252,304
外 国	アメリカ	百株 52	千米ドル 953	百株 57	千米ドル 998
	カナダ	310	千カナダドル 494	—	千カナダドル —
	イギリス	1,182	千英ポンド 194	1,182	千英ポンド 169
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	41	133	115	366
	オランダ	324	521	211	342
	スペイン	120 (—)	408 (△0.37636)	84	278
	香港	3,214	千香港ドル 5,755	2,447	千香港ドル 5,333
	オーストラリア	222	千豪ドル 382	467	千豪ドル 722

*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
国内	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	452	51,337	452	52,654
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	371	54,157	191	28,104
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	146	41,131	57	15,907
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	155	93,956	683	96,579
		(528)	(—)		
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	1,475	142,103	734	67,295
	オリックス不動産投資法人 投資証券	491	89,040	187	33,366
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,534	98,159	1,960	117,471
	KDX不動産投資法人 投資証券	531	82,730	531	79,976
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	869	62,124	1,618	114,520
合計		6,024	714,740	6,413	605,876
		(528)	(—)		
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,718	1,175	29,368	2,167
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	19,137	722	22,293	810
	AMERICAN TOWER CORP	4,961	1,109	5,592	1,249
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	19,849	571	28,690	788
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,242	680	5,165	1,101
	BXP INC	205	14	12,621	877
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,312	581	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	13,376	1,595	14,285	1,634
	CARETRUST REIT INC	30,917	910	33,326	965
	COPT DEFENSE PROPERTIES	8,116	231	8,116	237
	COUSINS PROPERTIES INC	15,975	483	4,111	106
	CUBESMART	10,053	437	11,431	503
	DIGITAL REALTY TRUST INC	17,959	2,841	25,431	3,985
	EASTGROUP PROPERTIES	4,000	711	4,131	664
	EQUINIX INC	1,009	894	2,250	1,866
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	17,857	1,245	17,857	1,172
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5,476	176	47,223	1,433
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,156	921	2,360	684
	EXTRA SPACE STORAGE INC	9,800	1,474	10,802	1,730
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	54,948	1,300	38,541	1,065
	HOST HOTELS & RESORTS INC	60,184	913	21,626	327
	INVITATION HOMES INC	30,428	1,039	24,936	822
	IRON MOUNTAIN INC	12,604	1,273	16,552	1,703
	KILROY REALTY CORP	9,420	367	9,420	324
	KIMCO REALTY CORP	22,310	555	22,310	493
	KITE REALTY GROUP TRUST	21,941	490	45,660	1,136
	LAMAR ADVERTISING CO-A	6,439	873	8,438	998
	LINEAGE INC	5,565	335	5,565	300
	MACERICH CO /THE	28,547	461	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,197	1,166	7,197	1,095
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	11,807	335	—	—

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
	PHILLIPS EDISON & CO INC	—	—	11,227	390
	POTLATCHDELTIC CORP	6,192	277	6,192	240
	PROLOGIS INC	14,845	1,637	20,120	2,298
	PUBLIC STORAGE	3,656	1,180	4,982	1,505
	REGENCY CENTERS CORP	12,398	881	12,398	873
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	13,388	471	13,388	469
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,819	756	11,309	1,115
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,066	263	1,066	228
	SL GREEN REALTY CORP	9,293	630	3,578	220
	SIMON PROPERTY GROUP INC	14,078	2,362	12,602	1,995
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	8,357	287	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	12,928	476	3,166	108
	SUN COMMUNITIES INC	7,321	939	7,321	914
	UDR INC	13,174	542	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	7,630	158	23,188	426
	VENTAS INC	9,436	632	14,595	901
	VICI PROPERTIES INC	59,794	1,909	57,221	1,813
	VORNADO REALTY TRUST	41,239	1,498	30,144	1,158
	WELLTOWER INC	1,115	154	8,785	1,146
	WEYERHAEUSER CO	14,355	430	14,355	397
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	588,900	328
		(—)	(△ 2)		
	小 計	751,592	41,385	1,329,834	46,781
		(—)	(△ 2)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,061	248	8,830	638
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10,117	508	10,117	453
	小 計	13,178	757	18,947	1,091
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	141,159	585	141,688	530
	BIG YELLOW GROUP PLC	33,691	420	10,296	92
	UNITE GROUP PLC	112,989	987	44,413	362
	SEGRO PLC	2,988	27	95,412	772
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	65,603	411
	小 計	290,827	2,020	357,412	2,169
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	13,771	1,015	13,474	963
		(—)	(△ 19)		
	小 計	13,771	1,015	13,474	963
		(—)	(△ 19)		
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	12,597	70	12,597	66

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	99,423 (-)	1,002 (△ 8)	92,794	994
	小計	112,020 (-)	1,072 (△ 8)	105,391	1,060
	ベルギー				
	AEDIFICA	11,534	755	5,398	362
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	30,602	631	9,542	199
	小計	42,136	1,386	14,940	562
	ユーロ計	167,927 (-)	3,474 (△ 27)	133,805	2,586
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	181,400	7,100	101,200	3,684
	小計	181,400	7,100	101,200	3,684
	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	554,800	1,176	237,500	485
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,200 (-)	14 (△ 2)	347,400	983
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	297,000	647	145,600	313
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	- (-)	- (△ 0.1841)	122,800	253
	KEPPEL DC REIT	330,800	720	53,400	116
	小計	1,187,800 (-)	2,558 (△ 2)	906,700	2,153
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	767,016	1,628	767,016	1,662
	STOCKLAND TRUST GROUP	253,485	1,311	54,956	293
	GOODMAN GROUP	62,252	2,041	60,602	2,029
	CHARTER HALL GROUP	50,503	900	29,829	461
	SCENTRE GROUP	225,117	780	388,516	1,329
	小計	1,358,373	6,663	1,300,919	5,777

* 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7月17日～2025年7月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,507,348千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	303,160千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.97

*(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

(2024年7月17日～2025年7月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 741	百万円 6	% 0.8	百万円 766	百万円 —	% —
投資信託証券	8,911	—	—	9,345	8	0.1

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)	6,199千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7千円
(B) / (A)	0.1%

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

○組入資産の明細

(2025年7月15日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数		株 数	評 価	額
不動産業 (100.0%)	千株		千株		千円
東急不動産ホールディングス	45.9		—		—
三井不動産	66.8		33.7		45,916
三菱地所	20.9		—		—
東京建物	—		12.1		31,030
住友不動産	—		7		38,668
合 計	株 数 ・ 金 額	133	52		115,614
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3		< 1.7% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
			株 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	11	5	164	24,239	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	11	5	164	24,239
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4 % >
(カナダ)		—	千カナダドル		
SIENNA SENIOR LIVING INC	—	310	587	63,363	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	310	587	63,363
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.9 % >
(ユーロ…ドイツ)		73	—	千ユーロ	
VONOVIA SE	73	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	73	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >
(ユーロ…オランダ)		—	113	197	不動産管理・開発
CTP NV	—	113	197	34,062	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	113	197	34,062
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5 % >
(ユーロ…スペイン)		—	35	116	各種電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SA	—	35	116	20,008	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	35	116	20,008
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3 % >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	73	148	313	54,071
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.8 % >
(香港)		—	千香港ドル		
GDS HOLDINGS LIMITED	—	767	2,642	49,701	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	767	2,642	49,701
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.7 % >
(オーストラリア)		244	—	千豪ドル	
NEXTDC LTD	244	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	244	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >
合 計	株 数 ・ 金 額	329	1,232	—	191,375
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 2.8 % >

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		比 率
			口 数	評 価 額	
			口 数	評 価 額	比 率
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	—	口	口	千円	%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	180	27,828	0.4	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	89	26,014	0.4	
オリックス不動産投資法人 投資証券	—	741	78,916	1.2	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	304	58,459	0.9	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	994	568	36,692	0.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	1,193	444	35,298	0.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,187	2,326	263,209	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	6	< 3.9 % >	

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP		13,650	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		18,024	14,868	533	78,853	1.2
AMERICAN TOWER CORP		1,671	1,040	230	34,064	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC		8,841	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		8,065	6,142	1,240	183,191	2.7
BXP INC		12,416	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	22,312	578	85,479	1.3
CAMDEN PROPERTY TRUST		5,638	4,729	539	79,690	1.2
CARETRUST REIT INC		22,365	19,956	624	92,162	1.4
COUSINS PROPERTIES INC		—	11,864	345	51,093	0.8
CUBESMART		16,825	15,447	651	96,205	1.4
DIGITAL REALTY TRUST INC		20,495	13,023	2,226	328,761	4.8
EASTGROUP PROPERTIES		4,156	4,025	676	99,915	1.5
EQUINIX INC		3,777	2,536	1,927	284,726	4.2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		61,411	19,664	626	92,527	1.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC		2,978	3,774	1,073	158,597	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC		9,345	8,343	1,255	185,381	2.7
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		—	16,407	616	91,086	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	38,558	636	93,961	1.4
INVITATION HOMES INC		25,299	30,791	994	146,930	2.2
IRON MOUNTAIN INC		20,999	17,051	1,670	246,789	3.6
KITE REALTY GROUP TRUST		53,639	29,920	677	100,131	1.5
LAMAR ADVERTISING CO-A		1,999	—	—	—	—
MACERICH CO /THE		—	28,547	468	69,186	1.0
MILLROSE PROPERTIES-CL A		—	11,807	357	52,749	0.8
PHILLIPS EDISON & CO INC		11,227	—	—	—	—
PROLOGIS INC		31,758	26,483	2,895	427,697	6.3
PUBLIC STORAGE		4,031	2,705	780	115,308	1.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		4,490	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP		—	5,715	363	53,681	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC		7,113	8,589	1,395	206,043	3.0
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		—	8,357	304	44,901	0.7
STAG INDUSTRIAL INC		—	9,762	352	52,047	0.8
UDR INC		—	13,174	531	78,527	1.2
URBAN EDGE PROPERTIES		39,450	23,892	457	67,572	1.0
VENTAS INC		27,014	21,855	1,433	211,741	3.1
VICI PROPERTIES INC		49,258	51,831	1,741	257,205	3.8
VORNADO REALTY TRUST		—	11,095	429	63,496	0.9
WELLTOWER INC		28,471	20,801	3,288	485,606	7.2
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		588,900	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,103,305	525,063	31,927	4,715,314	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	33	—	< 69.5% >	

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		5,769	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	5,769	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	—
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		75,361	74,832	264	52,389	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC		—	23,395	217	43,175	0.6
UNITE GROUP PLC		—	68,576	556	110,498	1.6
SEGRO PLC		92,424	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		65,603	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	233,388	166,803	1,038	206,063	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.0 % >	—
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,140	6,437	517	89,258	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	6,140	6,437	517	89,258	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3 % >	—
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		32,848	39,477	446	76,947	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	32,848	39,477	446	76,947	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1 % >	—
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		—	6,136	400	69,053	1.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	21,060	430	74,113	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	27,196	830	143,167	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 2.1 % >	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	38,988	73,110	1,795	309,373	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 4.6 % >	—
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		40,500	120,700	5,093	95,809	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	40,500	120,700	5,093	95,809	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4 % >	—
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	317,300	704	81,147	1.2
CAPITALAND ASCENDAS REIT		342,200	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	151,400	336	38,719	0.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		122,800	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		—	277,400	613	70,623	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	465,000	746,100	1,653	190,491	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.8 % >	—
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		—	198,529	1,079	104,478	1.5
GOODMAN GROUP		87,249	88,899	3,008	291,027	4.3
CHARTER HALL GROUP		—	20,674	396	38,320	0.6
SCENTRE GROUP		439,369	275,970	1,018	98,513	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	526,618	584,072	5,502	532,339	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 7.9 % >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	2,413,568	2,215,848	—	6,049,391	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	48	—	< 89.2 % >	—

* 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。

* 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7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	306,990	4.5
投資証券	6,312,600	92.5
コール・ローン等、その他	202,910	3.0
投資信託財産総額	6,822,500	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（6,376,371千円）の投資信託財産総額（6,822,500千円）に対する比率は93.5%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝147.69円、1カナダドル＝107.80円、1英ポンド＝198.44円、1ユーロ＝172.34円、1香港ドル＝18.81円、1シンガポールドル＝115.20円、1豪ドル＝96.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,851,950,898
コール・ローン等	162,938,364
株式(評価額)	306,990,505
投資証券(評価額)	6,312,600,463
未収入金	42,853,039
未収配当金	26,567,832
未収利息	695
(B) 負債	71,930,238
未払金	43,152,238
未払解約金	28,778,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,780,020,660
元本	2,681,266,934
次期繰越損益金	4,098,753,726
(D) 受益権総口数	2,681,266,934口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,287円

(注) 期首元本額は2,952,386,942円、期中追加設定元本額は537,082,075円、期中一部解約元本額は808,202,083円、1口当たり純資産額は2.5287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・ACIグローバルREITファンドFB（適格機関投資家専用） 1,782,011,173円
・ノムラ・ACIグローバルREITファンドF（適格機関投資家専用） 596,961,304円
・ラップ専用・グローバルREITアクティブ 165,117,049円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 137,177,408円

○損益の状況 (2024年7月17日～2025年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,527,961
受取配当金	205,281,160
受取利息	4,242,893
その他収益金	3,908
(B) 有価証券売買損益	△ 341,465,218
売買益	721,589,583
売買損	△1,063,054,801
(C) 保管費用等	△ 3,143,590
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 135,080,847
(E) 前期繰越損益金	4,665,988,291
(F) 追加信託差損益金	815,649,129
(G) 解約差損益金	△1,247,802,847
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,098,753,726
次期繰越損益金(H)	4,098,753,726

*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＞

ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）
第7期（2024年4月26日～2025年4月25日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／適格機関投資家私募		
信 託 期 間	無期限（設定日：2018年4月11日）		
決 算 日	4月25日（ただし休業日の場合は翌営業日）		
運 用 方 針	ブラックロック世界REITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、主として世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。 また、原則として親投資信託の通貨比率をS＆P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物が替先渡取引を行います。		
主 要 投 資 対 象	ブラックロック世界REITファンドFB	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。	
	親投資信託	世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託（ETF）にも投資する場合があります。	
主 な 投 資 制 限	ブラックロック世界REITファンドFB	■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	親投資信託	■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ■投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。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。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、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			（バンチマーク） S＆P先進国REIT指数 （配当込み、円換算ベース）		株組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期（2021年4月26日）	14,322	0	45.1	1,183.61	40.6	9.9	89.2	6,369
4期（2022年4月25日）	18,955	0	32.3	1,569.82	32.6	6.8	91.2	6,205
5期（2023年4月25日）	15,369	0	△18.9	1,318.52	△16.0	4.2	92.7	6,749
6期（2024年4月25日）	18,469	0	20.2	1,576.77	19.6	4.2	92.6	11,904
7期（2025年4月25日）	18,375	0	△0.5	1,627.64	3.2	4.4	93.4	16,197

- *基準価額は1口当たり。
- *当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
- *純資産総額の単位未満は切捨て。
- *S＆P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード＆プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エルエルシー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社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。

○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) S & P 先 進 国 REIT 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年 4 月 25 日	円 18,469	% －		% －	% 4.2	% 92.6
4 月 末	18,754	1.5	1,591.08	0.9	4.5	92.1
5 月 末	18,998	2.9	1,653.75	4.9	4.6	93.7
6 月 末	19,762	7.0	1,715.89	8.8	3.3	94.4
7 月 末	20,017	8.4	1,703.78	8.1	3.0	96.1
8 月 末	19,914	7.8	1,751.43	11.1	3.1	95.3
9 月 末	20,293	9.9	1,776.04	12.6	5.7	92.6
10 月 末	21,278	15.2	1,805.94	14.5	4.4	94.6
11 月 末	21,096	14.2	1,833.45	16.3	4.5	95.2
12 月 末	20,512	11.1	1,768.31	12.1	3.9	95.6
2025年 1 月 末	20,450	10.7	1,782.76	13.1	3.9	96.0
2 月 末	20,203	9.4	1,779.19	12.8	3.4	95.4
3 月 末	19,502	5.6	1,720.41	9.1	3.4	94.5
(期 末) 2025年 4 月 25 日	18,375	△ 0.5	1,627.64	3.2	4.4	93.4

*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

*S & P 先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社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。

○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、当ファンドの基準価額の騰落率は－0.5％となったのに対し、ベンチマークであるS＆P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は＋3.2％となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧州・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がマイナス要因となりました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

（上昇要因）

- ・米国のトリプルネット、オーストラリアの工業関連銘柄、シンガポールの工業関連銘柄、米国のオフィス、英国のオフィス関連銘柄が相対的に堅調だったこと。

（下落要因）

- ・米国のヘルスケア、オーストラリアのデータセンター、日本の宿泊施設、米国のセルフストレージ、米国の住宅のポジションが低調なパフォーマンスとなったこと。

【運用経過】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。

【今後の運用方針について】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行います。

ブラックロック世界REITマザーファンドは、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

○1口当りの費用明細

（2024年4月26日～2025年4月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110 円	0.550 %	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,959円です。
（投 信 会 社）	(99)	(0.495)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(4)	(0.022)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(7)	(0.033)	受託銀行分は、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	8	0.041	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）	(1)	(0.003)	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
（投 資 証 券）	(8)	(0.038)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.031	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）	(0)	(0.002)	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
（投 資 証 券）	(6)	(0.029)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.017	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)	(0.013)	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および資金の送金・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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	128	0.639	

* 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、有価証券取引税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。

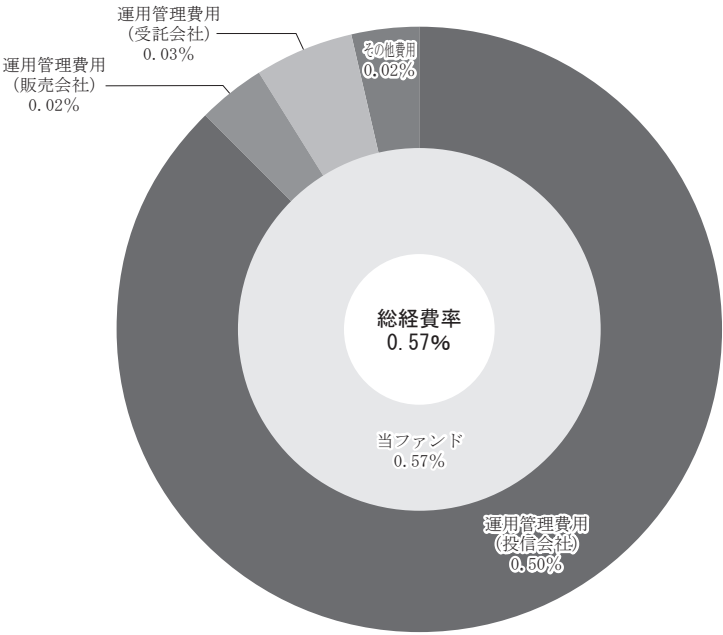
* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.57%です。



(注) 当ファンドの費用は1口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 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。

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2024年4月26日～2025年4月25日)

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ブラックロック世界REITマザーファンド	千口 3,033,041	千円 6,261,899	千口 773,379	千円 1,594,463

*単位未満は切捨て。

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,806,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	751,031千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.73

* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況

(2024年4月26日～2025年4月25日)

上記期間における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

(2025年4月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
ブラックロック世界 R E I T マザーファンド		千口 6,269,456	千口 8,529,117		千円 16,280,379

*単位未満は切捨て。
*親投資信託の受益権総口数は10,455,527千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年4月25日現在)

項 目	当 期		末
	評 価	額	比 率
ブラックロック世界REITマザーファンド		千円 16,280,379	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		－	－
投 資 信 託 財 産 総 額		16,280,379	100.0

*ブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（18,128,719千円）の投資信託財産総額（19,980,910千円）に対する比率は、90.7%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。換算レートは、1米・ドル＝143.11円、1カナダ・ドル＝103.20円、1オーストラリア・ドル＝91.62円、1香港・ドル＝18.44円、1シンガポール・ドル＝109.03円、1ニュージーランド・ドル＝85.67円、1英国・ポンド＝190.52円、1ユーロ＝162.52円です。
*評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2025年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,280,379,802
ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額)	16,280,379,802
(B) 負債	82,541,040
未払信託報酬	82,277,040
その他未払費用	264,000
(C) 純資産総額(A－B)	16,197,838,762
元本	8,815,280,000
次期繰越損益金	7,382,558,762
(D) 受益権総口数	881,528口
1口当り基準価額(C／D)	18,375円

<注記事項>	
期首元本額	6,445,750,000円
期中追加設定元本額	3,141,110,000円
期中一部解約元本額	771,580,000円

○損益の状況 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 448,990,968
売買益	103,092,687
売買損	△ 552,083,655
(B) 信託報酬等	△ 82,541,040
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 531,532,008
(D) 前期繰越損益金	2,062,993,907
(E) 追加信託差損益金	5,851,096,863
(配当等相当額)	(6,239,299,418)
(売買損益相当額)	(△ 388,202,555)
(F) 合計(C＋D＋E)	7,382,558,762
次期繰越損益金(F)	7,382,558,762
追加信託差損益金	5,851,096,863
(配当等相当額)	(6,256,019,279)
(売買損益相当額)	(△ 404,922,416)
分配準備積立金	2,500,256,181
繰越損益金	△ 968,794,282

- * 損益の状況の中で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。
- * 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- * 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
- * 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、37,024,615円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

* 第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(437,262,274円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(6,256,019,279円)、分配準備積立金(2,062,993,907円)により、分配対象収益は8,756,275,460円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

ブラックロック世界REITマザーファンド

第7期(計算期間：2024年4月26日～2025年4月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

- 【運用経過】
- ・当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.1%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+3.2%となりました。
 - ・投資対象とする3つの地域でマイナスのパフォーマンスとなりました。地域及びセクター間で大きな差異が見られ、イスラエルのオフィスが最も上昇した一方、オーストラリアのヘルスケアと米国の宿泊施設は大幅の下落となりました。特に米国GDP予測に敏感な米国の不動産市場は、データセンター、産業（倉庫）、オフィス、小売セクターの関連銘柄が軟調に推移しています。その中でも弊社は今後のAIの長期的な需要が供給制約のあるセクターでデータセンターの需要を駆動すると考え、米国とオーストラリアのデータセンターをオーバーウェイトしています。
 - ・引き続き貿易政策の不確実性が高まる中、不動産セクターの長期的なファンダメンタルズは依然としてポジティブであると考えています。供給制約が価格決定力を高めており、今後の欧州およびアジア全体の経済刺激策によって、さらに株価が上昇する可能性が高い。成長見通しを考慮して、セクターを選別しポートフォリオを構築する方針です。
 - ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
 - ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行いました。

【今後の運用方針について】

主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

また、原則として当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行います。

○1万口当りの費用明細 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	8 (1) (8)	0.041 (0.003) (0.038)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	6 (0) (6)	0.031 (0.002) (0.029)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.015 (0.013) (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	18	0.087	
期中の平均基準価額は20,669円です			

*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4月26日～2025年4月25日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国		千株	千円	千株	千円
内		48	109,276	9	21,873
外	アメリカ	百株 1,754	千米・ドル 6,590	百株 930	千米・ドル 5,354
	オーストラリア	百株 4,218 (△1,902)	千オーストラリア・ドル 3,783 (△951)	百株 190	千オーストラリア・ドル 238
	香港	百株 400	千香港・ドル 1,257	百株 1,720	千香港・ドル 5,849
	シンガポール	百株 1,498	千シンガポール・ドル 391	百株 545	千シンガポール・ドル 151
	ユーロ	百株 44	千ユーロ 397	百株 23	千ユーロ 169
		百株 21 (—)	千ユーロ 66 (△0)	百株 203	千ユーロ 673
		百株 602	千ユーロ 593	百株 —	千ユーロ —
		百株 668 (—)	千ユーロ 1,057 (△0)	百株 226	千ユーロ 842
	イタリ				
	ユーロ通貨計				
	ロ				

*金額は受渡し代金。
*単位未満は切捨て。
*（ ）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含まれていません。

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(国内)	千口	千円	千口	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	0.028	16,767	0.013	8,226
(0.464)	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.592	84,530	—	—
G L P 投資法人	0.828	100,843	—	—
ヒューリックリート投資法人	0.256	36,260	0.074	10,831
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.495	118,065	0.343	65,498
(1.752)	(—)	(—)	(—)	(—)
オリックス不動産投資法人	0.246	38,853	0.109	18,856
日本プライムリアルティ投資法人	0.146	51,896	—	—
インヴィンシブル投資法人	1.757	110,860	1.318	88,866
K D X 不動産投資法人	0.279	42,047	0.107	16,212
大和ハウスリート投資法人	0.162	39,384	0.645	150,006
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.795	209,477	3.183	230,600
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
AGREE REALTY CORP (アメリカ)	25.238	1,822	45.365	3,266
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT (アメリカ)	26.206	2,616	5.239	612
AMERICAN HOMES 4 RENT- A (アメリカ)	97.077	3,635	15.372	547
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	57.412	1,079	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	16.265	3,362	3.31	702
BXP INC (アメリカ)	18.444	1,349	6.804	438
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	67.457	1,760	—	—
CARETRUST REIT INC (アメリカ)	2.749	69	43.245	1,171
COUSINS PROPERTIES INC (アメリカ)	25.69	670	13.936	370
CUBESMART (アメリカ)	73.106	3,244	26.098	1,050
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	8.987	1,375	8.783	1,419
EPR PROPERTIES TRUST (アメリカ)	17.001	719	50.899	2,416
EASTGROUP PROPERTIES INC (アメリカ)	20.761	3,512	0.611	108
EQUINIX INC (アメリカ)	5.507	4,618	3.836	3,384
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES (アメリカ)	29.855	2,144	29.855	2,025
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY (アメリカ)	20.126	624	14.516	440
ESSEX PROPERTY TRUST INC (アメリカ)	14.593	3,950	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	10.744	1,671	41.861	5,819
FEDERAL REALTY INVS TRUST (アメリカ)	16.938	1,877	21.397	2,111
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC (アメリカ)	—	—	52.708	772
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	29.786	605	5.084	109
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	3.147	58	29.163	524
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	32.325	1,127	104.276	3,573
IRON MOUNTAIN INC (アメリカ)	58.781	5,751	1.386	123
LAMAR ADVERTISING CO-A (アメリカ)	11.821	1,571	11.821	1,275
LINEAGE INC (アメリカ)	26.079	1,966	26.079	1,403
MACERICH CO/THE (アメリカ)	26.959	532	26.959	516
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	19.513	2,746	34.583	5,368
NNN REIT INC (アメリカ)	50.84	1,970	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	66.881	2,332	66.881	2,460
OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)	29.093	544	—	—
(△ 29.093)	(△ 544)	(—)	(—)	(—)
OUTFRONT MEDIA INC (アメリカ)	—	—	28.967	473
(28.967)	(555)	(—)	(—)	(—)
PROLOGIS INC (アメリカ)	61.802	7,147	34.159	3,795
PUBLIC STORAGE (アメリカ)	20.947	5,880	8.046	2,291
REALTY INCOME CORP (アメリカ)	67.019	3,640	27.877	1,530
REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	18.637	1,326	33.306	2,410

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN (アメリカ)	26.286	1,200	87.659	3,791
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES (アメリカ)	19.561	1,926	12.987	1,332
SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ)	4.568	922	3.995	949
SL GREEN REALTY CORP (アメリカ)	—	—	9.361	563
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	20.702	3,513	4.14	681
SITE CENTERS CORP (アメリカ)	5.304	72	—	—
	(△ 89.875)	(△ 1,236)	(—)	(—)
SITE CENTERS CORP (アメリカ)	—	—	22.468	1,333
	(22.468)	(1,236)	(—)	(—)
STAG INDUSTRIAL INC (アメリカ)	11.734	440	73.358	2,680
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	24.812	3,253	23.597	3,021
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (アメリカ)	60.595	709	60.595	492
UDR INC (アメリカ)	2.998	116	56.614	2,227
VENTAS INC (アメリカ)	75.819	4,121	5.688	341
VICI PROPERTIES INC (アメリカ)	46.303	1,407	43.526	1,254
WELLTOWER INC (アメリカ)	20.613	2,576	26.828	2,979
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CHOICE PROPERTIES REIT (カナダ)	65.588	889	89.111	1,295
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
CHARTER HALL RETAIL REIT (オーストラリア)	47.876	170	47.876	168
GPT GROUP (オーストラリア)	148.29	646	148.29	703
STOCKLAND (オーストラリア)	428.85	2,174	—	—
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	97.348	3,434	117.363	4,012
CHARTER HALL GROUP (オーストラリア)	42.68	538	—	—
NATIONAL STORAGE REIT (オーストラリア)	440.703	1,001	105.196	224
REGION RE LTD (オーストラリア)	789.337	1,731	208.953	458
GOODMAN GROUP (オーストラリア)	39.393	1,319	—	—
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT (オーストラリア)	166.051	533	—	—
	(190.253)	(951)	(—)	(—)
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT (香港)	282	9,529	427	15,288
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL (シンガポール)	498.9	1,066	—	—
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
KEPPEL DC REIT (シンガポール)	1,068.7	2,236	289.4	640
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
DERWENT LONDON PLC (イギリス)	33.425	617	2.305	45
BIG YELLOW GROUP PLC (イギリス)	9.311	113	62.395	741
UNITE GROUP PLC (イギリス)	66.814	598	82.67	749
LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)	19.202	36	206.693	402
SEGRO PLC (イギリス)	—	—	95.843	843
GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス)	181.28	548	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	905.447	1,381	251.292	336
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	167.603	1,051	167.603	930
(フランス・・・ユーロ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD (フランス)	11.071	811	8.728	638
	(—)	(△ 41)	(—)	(—)
(スペイン・・・ユーロ)				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	122.909	1,234	61.439	654
	(—)	(△ 21)	(—)	(—)

*金額は受渡し代金。
 *買付 () 内は分割割当、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。
 *売付 () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 *金額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡し取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 5

*単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,806,738千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	751,031千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.73

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況 (2024年4月26日～2025年4月25日)

上記期間における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。

〇組入資産の明細

(2025年4月25日現在)

国内株式

銘柄		前 期 末	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
不動産業（100.0%）				
三菱地所		—	39	96,520
合 計	株 数 ・ 金 額	—	39	96,520
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<0.5%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

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	千米・ドル	千円	ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス エクイティ不動産投資信託（REIT） 不動産管理・開発
BROOKDALE SENIOR LIVING INC		—	78	49	7,039	
ENSIGN GROUP INC/THE		65	—	—	—	
PACS GROUP INC		—	715	667	95,583	
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		—	272	918	131,414	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB		177	—	—	—	
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	242 2銘柄	1,066 3銘柄	1,635 —	234,037 〈1.2%〉	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	不動産管理・開発 ソフトウェア・サービス
LENLEASE GROUP		1,140	1,907	995	91,229	
NEXTDC LTD		—	1,359	1,511	138,467	
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	1,140 1銘柄	3,266 2銘柄	2,507 —	229,696 〈1.2%〉	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	不動産管理・開発
CK ASSET HOLDINGS LTD		1,320	—	—	—	
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	1,320 1銘柄	— —	— —	— 〈—〉	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	不動産管理・開発
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		2,543	3,496	926	101,009	
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	2,543 1銘柄	3,496 1銘柄	926 —	101,009 (0.5%)	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	不動産管理・開発
VGP		60	81	638	103,789	
(ユーロ・・・スペイン)						電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SA		181	—	—	—	
(ユーロ・・・イタリア)						電気通信サービス
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL		—	602	619	100,675	
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	241 2銘柄	683 2銘柄	1,258 —	204,465 〈1.0%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 〈 比 率 〉	5,488 7銘柄	8,513 8銘柄	— —	769,208 (3.9%)	

* 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。

* () 内は、期末の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捨て。

国内投資証券

銘柄	期首（前期末）	当期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
日本アコモデーションファンド投資法人	千口 0.101	千口 0.58		千円 66,990
アドバンス・レジデンス投資法人	—	0.592		86,728
GLP投資法人	—	0.828		101,512
ヒューリックリート投資法人	0.594	0.776		112,054
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.466	2.37		239,370
オリックス不動産投資法人	0.74	0.877		154,264
日本プライムリアルティ投資法人	—	0.146		51,100
インヴィンシブル投資法人	1.618	2.057		118,688
KDX不動産投資法人	0.846	1.018		152,292
大和ハウスリート投資法人	0.483	—		—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.528	2.14		148,730
合 計	口 数 銘 柄 数・〈比率〉	11.384 10銘柄		1,231,731 〈6.2%〉

* 合計欄の〈 〉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捨て。

外国投資証券

銘柄	期首（前期末）	当期 末		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円
AGREE REALTY CORP	57.104	36.977	2,820	403,709
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2.082	23.049	1,780	254,845
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	81.705	3,018	432,049
AMERICOLD REALTY TRUST	—	57.412	1,156	165,557
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21.347	34.302	7,091	1,014,829
BXP INC	20.303	31.943	2,109	301,847
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	67.457	1,732	248,005
CARETRUST REIT INC	40.496	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	45.74	57.494	1,590	227,667
CUBESMART	—	47.008	1,877	268,756
DIGITAL REALTY TRUST INC	14.823	15.027	2,310	330,641
EPR PROPERTIES TRUST	33.898	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	20.15	3,282	469,806
EQUINIX INC	8.147	9.818	8,023	1,148,196
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	64.802	70.412	2,220	317,717
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	14.593	4,036	577,652
EXTRA SPACE STORAGE INC	31.117	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	18.482	14.023	1,339	191,672
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	52.708	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	83.827	108.529	2,041	292,149
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.016	—	—	—
INVITATION HOMES INC	71.951	—	—	—

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
IRON MOUNTAIN INC		—	57.395	4,896	700,801
MID-AMERICA APARTMENT COMM		15.07	—	—	—
NNN REIT INC		—	50.84	2,082	298,013
PROLOGIS INC		50.6	78.243	8,087	1,157,358
PUBLIC STORAGE		5.326	18.227	5,354	766,341
REALTY INCOME CORP		—	39.142	2,236	320,132
REGENCY CENTERS CORP		48.741	34.072	2,434	348,393
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		61.373	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		20.799	27.373	2,372	339,516
SBA COMMUNICATIONS CORP		3.315	3.888	866	123,990
SL GREEN REALTY CORP		9.361	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		16.124	32.686	5,105	730,655
SITE CENTERS CORP		84.571	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC		61.624	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		20.209	21.424	2,618	374,663
UDR INC		53.616	—	—	—
VENTAS INC		—	70.131	4,797	686,593
VICI PROPERTIES INC		139.395	142.172	4,614	660,438
WELLTOWER INC		52.477	46.262	6,835	978,186
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	1,235.444	1,311.754	98,736	14,130,188
		31銘柄	29銘柄	—	〈70.8%〉
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円
CHOICE PROPERTIES REIT		115.759	92.236	1,355	139,925
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	115.759	92.236	1,355	139,925
		1銘柄	1銘柄	—	〈0.7%〉
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
STOCKLAND		—	428.85	2,281	209,029
GOODMAN GROUP		165.892	185.27	5,324	487,845
CHARTER HALL GROUP		—	42.68	708	64,911
NATIONAL STORAGE REIT		771.451	1,106.958	2,468	226,165
REGION RE LTD		—	580.384	1,323	121,238
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		—	356.304	894	81,937
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	937.343	2,700.446	13,000	1,191,128
		2銘柄	6銘柄	—	〈6.0%〉
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円
LINK REIT		628.08	483.08	17,197	317,124
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	628.08	483.08	17,197	317,124
		1銘柄	1銘柄	—	〈1.6%〉
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		—	498.9	1,067	116,405
KEPPEL DC REIT		—	779.3	1,613	175,881
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈比 率〉	—	1,278.2	2,680	292,287
		—	2銘柄	—	〈1.5%〉
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC		—	31.12	586	111,820
BIG YELLOW GROUP PLC		53.084	—	—	—

銘		柄	期首（前期末）	当		期		末
			口	数	口	数	外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)			千口	千口	千英国・ポンド		千円	
UNITE GROUP PLC			132.101	116.245	1,012		192,900	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC			274	86.509	165		31,512	
SEGRO PLC			95.843	—	—		—	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			—	181.28	552		105,339	
TRITAX BIG BOX REIT PLC			564.724	1,218.879	1,710		325,805	
通貨小計	口	数・金	1,119.752	1,634.033	4,027		767,379	
	銘	柄数・(比率)	5銘柄	5銘柄	—		(3.8%)	
(ユーロ・・・フランス)			千口	千口	千ユーロ		千円	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD			17.311	19.654	1,426		231,832	
(ユーロ・・・スペイン)								
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			98.666	160.136	1,557		253,096	
通貨小計	口	数・金	115.977	179.79	2,983		484,928	
	銘	柄数・(比率)	2銘柄	2銘柄	—		(2.4%)	
合	口	数・金	4,152.355	7,679.539	—		17,322,962	
計	銘	柄数・(比率)	42銘柄	46銘柄	—		(86.8%)	

* 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
* 〈 〉 は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。
* 評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 27

* 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年4月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	865,729	4.3
投 資 証 券	18,554,693	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	560,487	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	19,980,910	100.0

*当期末における外貨建資産（18,128,719千円）の投資信託財産総額（19,980,910千円）に対する比率は、90.7%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。換算レートは、1米・ドル=143.11円、1カナダ・ドル=103.20円、1オーストラリア・ドル=91.62円、1香港・ドル=18.44円、1シンガポール・ドル=109.03円、1ニュージーランド・ドル=85.67円、1英国・ポンド=190.52円、1ユーロ=162.52円です。
*評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要
調査依頼を行った取引は2024年4月26日から2025年4月25日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引25件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額（約定通貨）、約定金額（受渡通貨）、取引価格（レート）に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。
なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2025年4月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,384,020,528
コール・ローン等	509,589,917
株式（評価額）	865,729,588
投資証券（評価額）	18,554,693,674
未収入金	1,420,883,206
未収配当金	33,124,143
(B) 負債	1,426,817,361
未払金	1,426,597,361
その他未払費用	220,000
(C) 純資産総額（A－B）	19,957,203,167
元本	10,455,527,074
次期繰越損益金	9,501,676,093
(D) 受益権総口数	10,455,527,074口
1万口当り基準価額（C／D）	19,088円

< 注記事項 >
期首元本額 8,200,981,238円
期中追加設定元本額 3,839,955,721円
期中一部解約元本額 1,585,409,885円

期末における元本の内訳
ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 8,529,117,667円
ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 1,926,409,407円
合計 10,455,527,074円

○損益の状況 (2024年4月26日～2025年4月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	629,418,581
受取配当金	628,923,519
受取利息	489,093
その他収益金	5,969
(B) 有価証券売買損益	△ 962,283,602
売買益	2,287,163,626
売買損	△3,249,447,228
(C) 先物取引等損益	△ 2,613,803
取引益	4,543,106
取引損	△ 7,156,909
(D) その他費用	△ 2,908,288
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 338,387,112
(F) 前期繰越損益金	7,440,713,274
(G) 解約差損益金	△1,684,479,541
(H) 追加信託差損益金	4,083,829,472
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	9,501,676,093
次期繰越損益金（I）	9,501,676,093

*損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
*損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・
アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

2024年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人
運 用 方 針	米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等に投資することにより、ロング(買い建て)ポジションおよびショート(売り建て)ポジションをESGの観点も考慮しながら構築し、市場動向に係わらずプラスの絶対リターンを追求します。
投 資 対 象	米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エー
受 託 会 社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、 ルクセンブルグ支店

* 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。

損益および純資産変動計算書(2024年5月31日に終了した会計年度)

	米ドル
期首純資産	688,868,059
収益	
預金利息	11,042,526
債券利息、源泉徴収税控除後	28,475,677
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	34,365,263
収益合計	73,883,466
費用	
銀行利息	433,252
差金決済契約に係る支払利息	13,883,475
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	49,806,284
年間サービス費用	854,207
預託報酬	959,329
税金	145,299
パフォーマンス・フィー	10,958,847
販売報酬	16,949
ローン・コミットメント・フィー	1,801
投資運用報酬	7,661,496
費用合計	84,720,939
投資純損失	(10,837,473)
以下に係る実現純利益／(損失)：	
投資有価証券	622,488
差金決済契約	121,847,640
外貨および先渡為替予約	(82,497,800)
当期実現純利益	39,972,328
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	560,171
差金決済契約	(1,391,309)
外貨および先渡為替予約	19,227,228
当期末実現評価益／(損)の純変動	18,396,090
運用成績による純資産の増加	47,530,945
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	271,585,248
投資証券買戻しによる正味支払額	(247,077,610)
資本の変動による純資産の増加	24,507,638
期末純資産	760,906,642

(金額は円表示)

	1口当たり	発行済
	純資産価格	受益証券数
I Class non-distributing share JPY hedged	11,303.36	5,852,382

投資有価証券明細表(2024年5月31日現在)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式				オランダ			
	米国			USD 9,000,000	Cooperative Rabobank UA 5.27% 5/2/2025	8,979,776	1.18
	125 Alto Neuroscience Inc	1,520	0.00			8,979,776	1.18
	7,332 Astera Labs Inc	470,934	0.06	スウェーデン			
	16,948 Boundless Bio Inc	147,617	0.02	USD 3,500,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 3/10/2024	3,501,074	0.46
	1,302 Ibbota Inc 'A'	133,312	0.02	USD 5,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 22/11/2024	5,001,049	0.66
	738 Loar Holdings Inc	41,439	0.01	USD 2,000,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 5/2/2025	2,000,403	0.26
	10,215 Rubrik Inc 'A'	306,348	0.04			10,502,526	1.38
	28,661 UL Solutions Inc 'A'	1,136,982	0.15	英国			
		2,238,152	0.30	USD 5,000,000	Lloyds Bank Plc FRN 14/8/2024	5,005,783	0.66
普通株式合計		2,238,152	0.30	USD 7,250,000	Lloyds Bank Plc 5.38% 16/9/2024	7,246,469	0.95
債券						12,252,252	1.61
	米国			米国			
USD 1,400,000	United States Treasury Bill 4/6/2024 (Zero Coupon)	1,399,797	0.19	USD 5,000,000	Bank of America NA 6.00% 21/8/2024	5,003,407	0.66
USD 21,550,000	United States Treasury Bill 6/6/2024 (Zero Coupon)	21,540,622	2.83	USD 2,500,000	Bank of America NA FRN 4/10/2024	2,500,304	0.33
USD 17,000,000	United States Treasury Bill 11/6/2024 (Zero Coupon)	16,980,126	2.23	USD 8,000,000	Barclays Bank Plc FRN 6/2/2025	8,008,652	1.05
USD 17,700,000	United States Treasury Bill 13/6/2024 (Zero Coupon)	17,674,154	2.32	USD 3,000,000	Citibank NA 5.92% 20/6/2024	3,000,586	0.40
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 27/6/2024 (Zero Coupon)	10,961,458	1.44	USD 4,350,000	Credit Agricole SA 5.55% 11/4/2025	4,349,758	0.57
USD 1,850,000	United States Treasury Bill 2/7/2024 (Zero Coupon)	1,842,161	0.24	USD 1,600,000	Credit Industriel Et Commercial SA 5.60% 29/4/2025	1,601,170	0.21
USD 7,810,000	United States Treasury Bill 5/7/2024 (Zero Coupon)	7,773,484	1.02	USD 2,600,000	Credit Industriel Et Commercial SA 5.60% 30/4/2025	2,601,884	0.34
USD 1,500,000	United States Treasury Bill 11/7/2024 (Zero Coupon)	1,491,672	0.20	USD 7,500,000	HSBC Bank USA 5.91% 8/8/2024	7,502,985	0.99
USD 18,000,000	United States Treasury Bill 18/7/2024 (Zero Coupon)	17,881,875	2.35	USD 1,250,000	HSBC Bank USA FRN 20/2/2025	1,250,330	0.16
USD 12,000,000	United States Treasury Bill 13/8/2024 (Zero Coupon)	11,875,703	1.56	USD 3,600,000	Mizuho Bank Ltd FRN 25/7/2024	3,600,445	0.47
USD 9,000,000	United States Treasury Bill 15/8/2024 (Zero Coupon)	8,904,470	1.17	USD 8,000,000	Mizuho Bank Ltd FRN 6/11/2024	8,002,187	1.05
USD 6,500,000	United States Treasury Bill 22/8/2024 (Zero Coupon)	6,424,299	0.85	USD 7,000,000	Mizuho Bank Ltd FRN 31/1/2025	7,004,576	0.92
USD 9,800,000	United States Treasury Bill 3/9/2024 (Zero Coupon)	9,668,579	1.27	USD 4,250,000	Northern Trust Co Ltd 5.40% 20/9/2024	4,248,318	0.56
USD 21,900,000	United States Treasury Bill 17/9/2024 (Zero Coupon)	21,563,075	2.83	USD 5,900,000	Toronto-Dominion Bank FRN 25/4/2025	5,901,350	0.78
		155,981,475	20.50	USD 9,500,000	Wells Fargo Bank NA FRN 5/8/2024	9,507,185	1.25
債券合計		155,981,475	20.50	USD 3,000,000	Wells Fargo Bank NA FRN 1/11/2024	3,005,346	0.40
譲渡性預金証書				USD 5,500,000	Wells Fargo Bank NA FRN 13/11/2024	5,510,677	0.72
	カナダ			USD 3,900,000	Wells Fargo Bank NA FRN 21/2/2025	3,901,867	0.51
USD 2,000,000	Bank of Montreal 5.50% 9/12/2024	1,999,168	0.26			86,501,027	11.37
USD 7,250,000	Bank Of Nova Scotia 5.80% 8/11/2024	7,255,097	0.96	譲渡性預金証書合計			
USD 7,000,000	Royal Bank of Canada 5.96% 19/9/2024	7,006,647	0.92			192,845,204	25.34
USD 2,000,000	Toronto-Dominion Bank 5.93% 15/8/2024	2,001,102	0.26	コマーシャル・ペーパー			
USD 7,400,000	Toronto-Dominion Bank 6.00% 9/9/2024	7,406,394	0.97	オーストラリア			
USD 7,250,000	Toronto-Dominion Bank 5.15% 31/12/2024	7,231,974	0.95	USD 4,060,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd 4/11/2024 (Zero Coupon)	4,061,436	0.53
		32,900,382	4.32	USD 15,450,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 26/11/2024 (Zero Coupon)	15,040,187	1.98
フランス				USD 8,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 14/1/2025 (Zero Coupon)	7,733,777	1.02
USD 5,000,000	BNP Paribas SA 5.83% 8/8/2024	5,002,633	0.66	USD 3,590,000	Commonwealth Bank of Australia FRN 7/11/2024	3,591,231	0.47
		5,002,633	0.66	USD 4,600,000	Commonwealth Bank of Australia FRN 18/11/2024	4,602,121	0.61
ドイツ				USD 10,000,000	Commonwealth Bank of Australia 31/1/2025 (Zero Coupon)	10,002,534	1.31
USD 10,000,000	Deutsche Bank AG 5.70% 12/6/2024	10,000,704	1.31	USD 10,000,000	National Australia Bank Ltd 4/10/2024 (Zero Coupon)	9,812,015	1.29
USD 8,000,000	Deutsche Bank AG FRN 7/11/2024	8,002,236	1.05	USD 3,500,000	National Australia Bank Ltd FRN 15/10/2024	3,500,488	0.46
		18,002,940	2.36	USD 2,650,000	National Australia Bank Ltd FRN 21/10/2024	2,650,139	0.35
日本				USD 5,000,000	Westpac Banking Corp 28/10/2024 (Zero Coupon)	4,890,708	0.64
USD 4,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp FRN 6/6/2024	4,000,276	0.53	USD 5,500,000	Westpac Banking Corp 7/11/2024 (Zero Coupon)	5,371,577	0.71
USD 3,450,000	MUFG Bank Ltd FRN 25/10/2024	3,450,529	0.45	USD 1,980,000	Westpac Banking Corp 14/11/2024 (Zero Coupon)	1,931,696	0.25
USD 4,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 28/8/2024	4,251,046	0.56	USD 4,500,000	Westpac Banking Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)	4,345,306	0.57
USD 7,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 27/9/2024	7,001,817	0.92			77,533,215	10.19
		18,703,668	2.46				

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ			
USD 8,560,000	Bank of Montreal FRN 4/11/2024	8,563,094	1.13
USD 7,250,000	Bank Of Montreal 26/7/2024 (Zero Coupon)	7,189,750	0.94
USD 6,000,000	National Bank of Canada 17/1/2025 (Zero Coupon)	5,794,533	0.76
USD 7,250,000	National Bank of Canada 22/1/2025 (Zero Coupon)	6,996,480	0.92
USD 9,000,000	National Bank of Canada FRN 7/2/2025	9,004,256	1.18
USD 1,700,000	National Bank of Canada 23/5/2025 (Zero Coupon)	1,611,348	0.21
USD 3,500,000	Podium Funding Trust FRN 8/8/2024	3,500,318	0.46
		42,659,779	5.60
フランス			
USD 7,000,000	BPCE SA 6/6/2024 (Zero Coupon)	6,993,816	0.92
USD 1,250,000	BPCE SA 3/2/2025 (Zero Coupon)	1,204,358	0.16
USD 8,000,000	Credit Industriel Et Commercial SA FRN 15/11/2024	8,003,984	1.05
USD 1,350,000	Credit Industriel Et Commercial SA 4/2/2025 (Zero Coupon)	1,298,923	0.17
		17,501,081	2.30
ノルウェー			
USD 7,000,000	DNB Bank ASA 13/6/2024 (Zero Coupon)	6,986,659	0.92
USD 1,000,000	DNB Bank ASA 26/6/2024 (Zero Coupon)	996,192	0.13
USD 4,000,000	DNB Bank ASA 2/1/2025 (Zero Coupon)	3,873,616	0.51
USD 2,750,000	DNB Bank ASA 22/1/2025 (Zero Coupon)	2,655,186	0.35
USD 7,150,000	DNB Bank ASA 1/4/2025 (Zero Coupon)	6,833,287	0.89
		21,344,940	2.80
シンガポール			
USD 7,750,000	DBS Bank Ltd 19/9/2024 (Zero Coupon)	7,621,966	1.00
USD 10,000,000	Oversea Chinese Banking Corporation 3/7/2024 (Zero Coupon)	9,950,745	1.31
USD 1,750,000	Oversea Chinese Banking Corporation 23/8/2024 (Zero Coupon)	1,728,145	0.23
		19,300,856	2.54
スウェーデン			
USD 6,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 3/6/2024	6,000,144	0.79
USD 11,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22/7/2024 (Zero Coupon)	10,916,416	1.44
USD 3,000,000	Svenska Handelsbanken AB 3/6/2024 (Zero Coupon)	2,998,680	0.39
		19,915,240	2.62
英国			
USD 2,000,000	Lloyds Bank PLC 10/2/2025 (Zero Coupon)	1,924,584	0.25
USD 2,000,000	Lloyds Bank PLC 12/2/2025 (Zero Coupon)	1,924,008	0.25
USD 2,000,000	NatWest Markets Plc 4/2/2025 (Zero Coupon)	1,927,637	0.26
USD 1,750,000	Standard Chartered Bank 12/2/2025 (Zero Coupon)	1,683,777	0.22
		7,460,006	0.98
米国			
USD 2,000,000	Alinghi Funding Co LLC 12/6/2024 (Zero Coupon)	1,996,418	0.26
USD 8,000,000	Alinghi Funding Co LLC 4/10/2024 (Zero Coupon)	7,849,780	1.03
USD 13,910,000	Alinghi Funding Co LLC 20/11/2024 (Zero Coupon)	13,550,551	1.78
USD 10,000,000	Atlantic Asset Securitization LLC FRN 11/7/2024	10,001,105	1.31
USD 2,000,000	Bank Of Montreal 5/6/2024 (Zero Coupon)	1,998,527	0.26
USD 8,260,000	Bay Square Funding LLC 2/7/2024 (Zero Coupon)	8,220,531	1.08
USD 7,700,000	Bay Square Funding LLC FRN 1/10/2024	7,702,310	1.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 4,350,000	Bay Square Funding LLC FRN 8/10/2024	4,351,525	0.57
USD 4,250,000	Bay Square Funding LLC FRN 11/10/2024	4,250,530	0.56
USD 10,000,000	Bedford Row Funding Corp FRN 19/8/2024	10,001,940	1.31
USD 6,320,000	Britannia Funding Company LLC 24/9/2024 (Zero Coupon)	6,209,405	0.82
USD 5,150,000	Britannia Funding Company LLC 22/10/2024 (Zero Coupon)	5,038,389	0.66
USD 6,000,000	Citigroup Global Markets Inc 18/12/2024 (Zero Coupon)	5,820,102	0.77
USD 1,000,000	Collateralized Commercial Paper FLEX Co LLC FRN 4/11/2024	1,000,062	0.13
USD 22,500,000	Collateralized Commercial Paper FLEX Co LLC FRN 18/11/2024	22,502,509	2.96
USD 2,000,000	Concord Minutemen Capital Co LLC FRN 13/8/2024	2,000,399	0.26
USD 500,000	Cooperative Rabobank UA 3/9/2024 (Zero Coupon)	492,979	0.07
USD 2,000,000	ING US Funding LLC 7/6/2024 (Zero Coupon)	1,997,929	0.26
USD 5,000,000	ING US Funding LLC 1/7/2024 (Zero Coupon)	4,976,779	0.65
USD 8,850,000	ING US Funding LLC 26/8/2024 (Zero Coupon)	8,734,657	1.15
USD 7,000,000	ING US Funding LLC FRN 10/2/2025	7,001,652	0.92
USD 1,000,000	Liberty Street Funding LLC 2/8/2024 (Zero Coupon)	990,590	0.13
USD 750,000	LMVH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 5/2/2025 (Zero Coupon)	722,752	0.10
USD 3,000,000	Mackinnac Funding Co LLC 9/7/2024 (Zero Coupon)	2,982,469	0.39
USD 2,100,000	Mackinnac Funding Co LLC 10/7/2024 (Zero Coupon)	2,087,412	0.27
USD 4,250,000	Mackinnac Funding Co LLC 17/10/2024 (Zero Coupon)	4,161,604	0.55
USD 5,500,000	Macquarie Bank Ltd 25/7/2024 (Zero Coupon)	5,454,485	0.72
USD 1,750,000	Macquarie Bank Ltd 7/2/2025 (Zero Coupon)	1,684,105	0.22
USD 2,650,000	Manhattan Asset Funding Co LLC 17/6/2024 (Zero Coupon)	2,643,302	0.35
USD 4,000,000	Pure Grove Funding 10/6/2024 (Zero Coupon)	3,994,066	0.53
USD 4,000,000	Pure Grove Funding 19/8/2024 (Zero Coupon)	3,951,956	0.52
USD 3,500,000	Pure Grove Funding 2/10/2024 (Zero Coupon)	3,434,787	0.45
USD 750,000	Pure Grove Funding 31/10/2024 (Zero Coupon)	732,775	0.10
USD 1,000,000	Pure Grove Funding 1/11/2024 (Zero Coupon)	976,884	0.13
USD 4,000,000	Pure Grove Funding 4/12/2024 (Zero Coupon)	3,888,035	0.51
USD 3,500,000	Pure Grove Funding 16/1/2025 (Zero Coupon)	3,380,204	0.44
USD 4,000,000	Pure Grove Funding 20/3/2025 (Zero Coupon)	3,826,790	0.50
USD 7,750,000	Salisbury Receivables Co LLC FRN 1/8/2024	7,750,775	1.02
USD 10,000,000	Starbird Funding Corp FRN 7/10/2024	10,000,809	1.31
USD 3,000,000	Starbird Funding Corp FRN 5/11/2024	3,001,147	0.39
USD 2,000,000	Suncorp Metway Ltd 6/11/2024 (Zero Coupon)	1,952,821	0.26
USD 6,000,000	Thunder Bay Funding LLC FRN 12/9/2024	6,000,161	0.79
USD 11,000,000	Thunder Bay Funding LLC FRN 17/9/2024	11,000,268	1.45
USD 750,000	Versailles Commercial Paper LLC 4/9/2024 (Zero Coupon)	739,128	0.10
USD 1,750,000	Versailles Commercial Paper LLC 11/10/2024 (Zero Coupon)	1,714,910	0.23
		222,770,314	29.28
コマーシャル・ペーパー合計		428,485,431	56.31
公認の証券取引所に上場されているまたは その他の規制市場で取引されている譲渡可能な 有価証券および短期金融商品合計			
		779,550,262	102.45
投資有価証券(時価)合計		779,550,262	102.45
その他の純負債		(18,643,620)	(2.45)
純資産合計(米ドル)		760,906,642	100.00

差金決済契約（2024年5月31日現在）

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(損) (米ドル)
デリバティブ金融商品											
差金決済契約											
	パミューダ										
(17,604)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Barclays Bank	(3,697)	11,344	10X Genomics Inc 'A'	Morgan Stanley	(18,604)	(3,675)	A O Smith Corp	HSBC	10,768
(18,740)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs	(14,055)	37,027	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Barclays Bank	3,332	16,946	A O Smith Corp	Morgan Stanley	(41,009)
(16,660)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	HSBC	(6,331)	15,809	1-800-Flowers.com Inc 'A'	HSBC	10,118	(2,481)	A O Smith Corp	Morgan Stanley	6,004
								2,647	A10 Networks Inc	Bank of America	(1,959)
			(24,083)	22,344	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Morgan Stanley	2,011	2,426	A10 Networks Inc	Barclays Bank	(267)
	ブラジル			531	1st Source Corp	Bank of America	(447)	5,759	A10 Networks Inc	Goldman Sachs	(4,262)
13,100	Agrenco Ltd BDR*	Morgan Stanley	(406)	890	1st Source Corp	Goldman Sachs	(851)	2,475	A10 Networks Inc	HSBC	(718)
(3)	Banco ABC Brasil SA (Pref)	Morgan Stanley	—	18,986	1st Source Corp	HSBC	(15,771)	22,802	A10 Networks Inc	Morgan Stanley	(2,508)
			(406)	352	1st Source Corp	Morgan Stanley	(299)	(2,894)	AAON Inc	Bank of America	3,473
	カナダ			(1,493)	1stdibs.com Inc	Barclays Bank	194	6,709	AAON Inc	Barclays Bank	(10,131)
24,145	Perpetua Resources Corp	Bank of America	22,213	(1,086)	1stdibs.com Inc	Goldman Sachs	456	(675)	AAON Inc	HSBC	1,600
		Merrill Lynch		(7,335)	1stdibs.com Inc	HSBC	3,007	(6,284)	AAON Inc	Morgan Stanley	9,489
38,838	Perpetua Resources Corp	Barclays Bank	16,700	(28,594)	1stdibs.com Inc	Morgan Stanley	3,717	(1,642)	AAR Corp	Bank of America	2,890
19,842	Perpetua Resources Corp	Goldman Sachs	18,255	(22,456)	23andMe Holding Co 'A'	HSBC	(1,646)	(1,829)	AAR Corp	Barclays Bank	3,000
44,271	Perpetua Resources Corp	HSBC	57,110	(92,290)	23andMe Holding Co 'A'	Morgan Stanley	(3,018)	(1,742)	AAR Corp	Goldman Sachs	3,066
12,571	Perpetua Resources Corp	Morgan Stanley	5,405	13,873	2seventy bio Inc	Barclays Bank	(1,665)	(5,099)	AAR Corp	HSBC	9,178
(26,058)	Posidon Concepts Corp*	Morgan Stanley	5,146	61,088	2seventy bio Inc	HSBC	(3,054)	(2,093)	AAR Corp	Morgan Stanley	3,433
12,100	Sears Canada Inc*	Morgan Stanley	(5,487)	55,589	2U Inc	Bank of America	(4,185)	4,009	Aaron's Co Inc	Bank of America	1,884
			119,342			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
	ケイマン諸島			95,643	2U Inc	Barclays Bank	(5,375)	4,876	Aaron's Co Inc	Barclays Bank	2,243
(30,695)	SharkNinja Inc	Barclays Bank	(34,379)	28,448	2U Inc	Goldman Sachs	(2,142)	34,445	Aaron's Co Inc	HSBC	10,678
(8,319)	SharkNinja Inc	HSBC	(77,200)	9,828	2U Inc	HSBC	(867)	60,731	Aaron's Co Inc	Morgan Stanley	27,936
(4,223)	SMART Global Holdings Inc	Barclays Bank	(760)	21,089	2U Inc	Morgan Stanley	(1,185)	(14,096)	Abbott Laboratories	Bank of America	40,878
(4,115)	SMART Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,769)	(39,456)	374Water Inc	HSBC	1,578	6,045	Abbott Laboratories	Bank of America	(17,531)
(18,754)	SMART Global Holdings Inc	HSBC	(21,676)	(110,215)	374Water Inc	Morgan Stanley	(551)	(14,720)	Abbott Laboratories	Merrill Lynch	
(13,282)	SMART Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,391)	(49,975)	3D Systems Corp	Bank of America	10,495	(1,749)	Abbott Laboratories	Barclays Bank	46,074
			(138,175)	(111,133)	3D Systems Corp	Merrill Lynch		(367)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	5,072
	マーシャル諸島			(38,495)	3D Systems Corp	Barclays Bank	(3,334)	1,441	Abbott Laboratories	HSBC	1,193
(13,815)	Star Bulk Carriers Corp	Barclays Bank	(22,104)	(67,133)	3D Systems Corp	HSBC	4,699	(5,367)	Abbott Laboratories	HSBC	(2,211)
(2,242)	Star Bulk Carriers Corp	Morgan Stanley	(3,587)	(40,131)	3D Systems Corp	Morgan Stanley	(1,204)	(6,236)	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	16,799
			(25,691)	(12,798)	3M Co	Barclays Bank	48,633	643	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	(19,519)
	メキシコ			(270)	3M Co	Goldman Sachs	959	20,808	AbbVie Inc	Merrill Lynch	(1,880)
12,916	Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	Goldman Sachs	—	(3,633)	3M Co	HSBC	(4,868)	(2,353)	AbbVie Inc	Goldman Sachs	17,489
			—	(10,975)	3M Co	Morgan Stanley	41,705	1,015	AbbVie Inc	HSBC	(3,593)
	ペルー			1,207	4D Molecular Therapeutics Inc	Bank of America	(302)	1,376	AbbVie Inc	Morgan Stanley	(3,715)
7,452	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	(4)	6,318	4D Molecular Therapeutics Inc	Merrill Lynch		20,808	AbCellera	Barclays Bank	4,786
			(4)	7,038	4D Molecular Therapeutics Inc	Barclays Bank	(5,118)	13,900	AbCellera	HSBC	3,475
	スイス			1,653	4D Molecular Therapeutics Inc	HSBC	(7,038)	343	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Bank of America	12,564
3,810	Guess? Inc	Bank of America	(12,358)	(131,544)	5E Advanced Materials Inc	Morgan Stanley	(1,339)	6,252	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		(64,961)	5E Advanced Materials Inc	HSBC	(7,893)	893	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Barclays Bank	202,752
3,153	Guess? Inc	Goldman Sachs	(8,681)	(12,276)	89bio Inc	Barclays Bank	12,276	673	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Goldman Sachs	32,711
1,484	Guess? Inc	HSBC	(523)	(27,154)	89bio Inc	Morgan Stanley	27,154		Abercrombie & Fitch Co 'A'	HSBC	30,763
15,321	Guess? Inc	Morgan Stanley	(26,199)	31,706	8x8 Inc	Barclays Bank	(2,854)	2,445	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Morgan Stanley	79,291
			(47,761)	19,557	8x8 Inc	Goldman Sachs	(978)	(765)	ABIOMED Inc*	Barclays Bank	(1,492)
	米国			82,336	8x8 Inc	HSBC	31,288	(3,054)	ABIOMED Inc*	Goldman Sachs	(2,841)
5,216	10X Genomics Inc 'A'	Bank of America	(16,536)	97,805	8x8 Inc	Morgan Stanley	(8,802)	(1,017)	ABM Industries Inc	Bank of America	(382)
		Merrill Lynch		(36,185)	908 Devices Inc	Barclays Bank	13,388			Merrill Lynch	
5,942	10X Genomics Inc 'A'	Barclays Bank	(9,745)	(114)	908 Devices Inc	Morgan Stanley	42	(4,273)	ABM Industries Inc	Barclays Bank	3,074
19,397	10X Genomics Inc 'A'	Goldman Sachs	(64,884)	4,222	A O Smith Corp	Barclays Bank	(10,217)	(392)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs	(64)
19,336	10X Genomics Inc 'A'	HSBC	(51,626)	(1,251)	A O Smith Corp	Barclays Bank	3,027	7,579	Absci Corp	HSBC	(4,926)
(4,930)	10X Genomics Inc 'A'	HSBC	14,445	(1,852)	A O Smith Corp	Goldman Sachs	7,630	8,262	Absci Corp	Morgan Stanley	(2,644)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(110,881)	Acacia Research Corp	Barclays Bank	18,850	2,169	ACM Research Inc 'A'	Bank of America	(5,119)	8,411	Adaptive	Goldman Sachs	(2,187)
(34,070)	Acacia Research Corp	Goldman Sachs	(6,473)			Merrill Lynch			Biotechnologies Corp		
(113,320)	Acacia Research Corp	HSBC	(35,129)	4,143	ACM Research Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,878)	16,627	Adaptive	HSBC	7,648
(9,608)	Acadia	Bank of America	2,883	14,567	ACM Research Inc 'A'	Morgan Stanley	(16,315)		Biotechnologies Corp		
	Healthcare Co Inc	Merrill Lynch		(1,027)	ACNB Corp	Bank of America	2,773	48,465	Adaptive	Morgan Stanley	8,723
(8,519)	Acadia	Barclays Bank	(18,912)			Merrill Lynch			Biotechnologies Corp		
	Healthcare Co Inc			(15,447)	ACNB Corp	Barclays Bank	21,162	5,965	Addus HomeCare Corp	Barclays Bank	12,169
(18,662)	Acadia	Goldman Sachs	5,598	(14,089)	ACNB Corp	Goldman Sachs	38,040	2,019	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs	2,907
	Healthcare Co Inc			(588)	ACNB Corp	HSBC	723	443	Addus HomeCare Corp	HSBC	2,312
(13,218)	Acadia	HSBC	(26,545)		Acrivon	Bank of America	(3,805)	3,988	Addus HomeCare Corp	Morgan Stanley	8,136
	Healthcare Co Inc				Therapeutics Inc	Merrill Lynch		(52,216)	Adeia Inc	Barclays Bank	(12,010)
(7,529)	Acadia	Morgan Stanley	(16,715)	1,969	Acrivon	Barclays Bank	(1,556)	(15,179)	Adeia Inc	HSBC	(11,688)
	Healthcare Co Inc				Therapeutics Inc			(29,086)	Adeia Inc	Morgan Stanley	(6,690)
(2,296)	ACADIA	Bank of America	46	2,702	Acrivon	Goldman Sachs	548	(20,420)	Adicet Bio Inc	Bank of America	(2,042)
	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch			Therapeutics Inc					Merrill Lynch	
5,344	ACADIA	Goldman Sachs	(107)	4,372	Acrivon	Morgan Stanley	(3,454)	(9,094)	Adicet Bio Inc	Barclays Bank	1,182
	Pharmaceuticals Inc				Therapeutics Inc			(1,838)	Adicet Bio Inc	Goldman Sachs	(184)
(2,193)	ACADIA	HSBC	4,452	(38,149)	Actinium	Morgan Stanley	9,919	(8,257)	Adicet Bio Inc	HSBC	1,239
	Pharmaceuticals Inc				Pharmaceuticals Inc			12,194	Adient Plc	Bank of America	(21,827)
16,219	ACADIA	Morgan Stanley	(11,677)	911	Acuity Brands Inc	Bank of America	(3,109)			Merrill Lynch	
	Pharmaceuticals Inc					Merrill Lynch		36,114	Adient Plc	Barclays Bank	(9,751)
(2,739)	ACADIA	Morgan Stanley	1,972	2,120	Acuity Brands Inc	Barclays Bank	(5,339)	10,649	Adient Plc	Goldman Sachs	(19,061)
	Pharmaceuticals Inc			(274)	Acuity Brands Inc	Barclays Bank	1,718	12,421	Adient Plc	HSBC	(9,689)
6,948	Acadia Realty	Barclays Bank	278	719	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	(6,536)	11,160	Adient Plc	Morgan Stanley	(3,013)
	Trust (REIT)			1,974	Acuity Brands Inc	HSBC	(10,330)	10,336	ADMA Biologics Inc	Bank of America	4,910
2,766	Acadia Realty	HSBC	—	2,445	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	(15,330)			Merrill Lynch	
	Trust (REIT)			1,991	Acumen	Bank of America	(1,593)	35,450	ADMA Biologics Inc	Barclays Bank	(1,950)
6,186	Accel Entertainment Inc	Bank of America	(1,052)		Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		15,599	ADMA Biologics Inc	Goldman Sachs	7,410
		Merrill Lynch		6,724	Acumen	Barclays Bank	(4,034)	23,854	ADMA Biologics Inc	HSBC	64,764
55,862	Accel Entertainment Inc	Barclays Bank	(8,379)		Pharmaceuticals Inc			2,744	Adobe Inc	Barclays Bank	(120,406)
10,336	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs	(2,497)	4,817	Acumen	Goldman Sachs	(3,854)	1,382	Adobe Inc	Goldman Sachs	(62,605)
22,256	Accel Entertainment Inc	HSBC	(25,732)		Pharmaceuticals Inc			1,302	Adobe Inc	HSBC	(62,024)
11,220	Accel Entertainment Inc	Morgan Stanley	(1,241)	(1,517)	Acushnet Holdings Corp	Bank of America	(334)	2,529	Adobe Inc	Morgan Stanley	(110,973)
(2,461)	Accenture Plc 'A'	Bank of America	61,648			Merrill Lynch		(124,895)	ADT Inc	Bank of America	13,739
		Merrill Lynch		(7,116)	Acushnet Holdings Corp	Barclays Bank	(18,929)			Merrill Lynch	
1,365	Accenture Plc 'A'	Goldman Sachs	(34,193)	(3,101)	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs	(1,195)	(61,655)	ADT Inc	Barclays Bank	10,755
(8,077)	Accenture Plc 'A'	Morgan Stanley	190,940	(1,095)	Acushnet Holdings Corp	HSBC	(2,212)	(51,137)	ADT Inc	Goldman Sachs	5,170
(14,229)	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	—	(1,035)	Acushnet Holdings Corp	Morgan Stanley	(2,753)	(16,546)	ADT Inc	HSBC	(1,986)
(84,793)	ACCO Brands Corp	Morgan Stanley	(9,327)	(23,527)	ACV Auctions Inc 'A'	Barclays Bank	6,823	(36,857)	ADT Inc	Morgan Stanley	7,003
7,333	Accolade Inc	Bank of America	(1,247)	(31,639)	ACV Auctions Inc 'A'	Goldman Sachs	27,526	(10,279)	Adtalem Global	Barclays Bank	(2,570)
		Merrill Lynch		(11,566)	ACV Auctions Inc 'A'	HSBC	(9,600)		Education Inc		
14,892	Accolade Inc	Barclays Bank	(1,936)	885	Adams Resources & Energy Inc	Barclays Bank	(1,859)	(42,034)	ADTRAN Holdings Inc	Barclays Bank	(10,088)
14,778	Accolade Inc	Goldman Sachs	(2,512)					(42,410)	ADTRAN Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,178)
12,416	Accolade Inc	HSBC	869	945	Adams Resources & Energy Inc	Goldman Sachs	(1,796)	1,840	Aduro Biotech	Barclays Bank	865
13,547	Accolade Inc	Morgan Stanley	(1,761)		Energy Inc				Holdings Europe BV*		
48,100	Accuray Inc	Bank of America	(722)	6,193	Adams Resources & Energy Inc	HSBC	(16,040)	4,665	Aduro Biotech	Morgan Stanley	2,193
		Merrill Lynch							Holdings Europe BV*		
69,500	Accuray Inc	Barclays Bank	10,078	3,148	Adams Resources & Energy Inc	Morgan Stanley	(6,611)	671	Advance Auto Parts Inc	Barclays Bank	(376)
61,809	Accuray Inc	Goldman Sachs	(927)	(4,157)	AdaptHealth Corp	Barclays Bank	42	(2,660)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	18,620
91,713	Accuray Inc	HSBC	459	(20,398)	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	204	1,612	Advance Auto Parts Inc	HSBC	3,061
173,622	Accuray Inc	Morgan Stanley	25,175	9,544	AdaptImmune	Bank of America	(1,766)	(2,029)	Advance Auto Parts Inc	HSBC	12,012
(27,756)	ACELYRIN Inc	Bank of America	14,433		Therapeutics Plc ADR	Merrill Lynch		3,714	Advanced Drainage Systems Inc	Bank of America	(10,511)
		Merrill Lynch		50,061	AdaptImmune	Barclays Bank	250	2,259	Advanced Drainage Systems Inc	Barclays Bank	(8,381)
(22,502)	ACELYRIN Inc	Goldman Sachs	11,701		Therapeutics Plc ADR						
(3,530)	ACELYRIN Inc	Morgan Stanley	1,059	15,051	AdaptImmune	Goldman Sachs	(2,784)	(568)	Advanced Drainage Systems Inc	Barclays Bank	2,107
18,272	ACI Worldwide Inc	Barclays Bank	(15,714)	26,064	AdaptImmune	HSBC	(2,215)	7,783	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	(22,025)
9,957	ACI Worldwide Inc	HSBC	(6,046)		Therapeutics Plc ADR						
4,308	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	(3,705)	26,899	AdaptImmune	Morgan Stanley	135	(208)	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	589
(6,624)	Aclaris Therapeutics Inc	Bank of America	861		Therapeutics Plc ADR						
		Merrill Lynch		23,029	Adaptive	Bank of America	(5,988)	2,432	Advanced Drainage Systems Inc	HSBC	12,024
(16,332)	Aclaris Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,633		Biotechnologies Corp	Merrill Lynch		6,456	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	(23,952)
(13,371)	Aclaris Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,738	51,905	Adaptive	Barclays Bank	9,343				
(19,645)	Aclaris Therapeutics Inc	HSBC	3,340		Biotechnologies Corp						
(10,062)	Aclaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,006		Biotechnologies Corp						

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(861)	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	3,194	4,161	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	13,024	(5,775)	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	517
2,844	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	(4,408)	(1,254)	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	(3,925)	(20,784)	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	1,871
(1,936)	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,991)	863	Affirm NV	Barclays Bank	(647)	(19,960)	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	1,233
1,451	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	3,497	2,481	Affirm NV	Goldman Sachs	(3,200)				
(5,203)	AdvanSix Inc	Barclays Bank	1,873	908	Affirm NV	HSBC	(1,071)	11,694	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(936)
(783)	AdvanSix Inc	Goldman Sachs	1,496	1,086	Affirm Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,003)	(34,523)	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	(59,864)
(7,447)	AdvanSix Inc	HSBC	7,149	11,859	Affirm Holdings Inc	Barclays Bank	(12,926)				
(2,813)	AdvanSix Inc	Morgan Stanley	1,013	3,376	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,097)	8,132	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	14,231
(72,723)	Advantage Solutions Inc	Barclays Bank	6,545	4,868	Affirm Holdings Inc	HSBC	(10,287)	(11,545)	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	1,039
(6,904)	Advantage Solutions Inc	HSBC	5,385	1,293	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,409)				
(54,915)	Advantage Solutions Inc	Morgan Stanley	4,942	(1,403)	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,698)	15,468	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(1,392)
12,618	AECOM	Bank of America Merrill Lynch	(60,945)	(41,596)	Aflac Inc	Barclays Bank	(42,843)	(7,706)	Air Lease Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,072
8,908	AECOM	Barclays Bank	(26,546)	(3,483)	Aflac Inc	Goldman Sachs	(1,327)	(17,414)	Air Lease Corp	Barclays Bank	17,239
(1,308)	AECOM	Barclays Bank	3,898	(45,339)	Aflac Inc	HSBC	(172,112)	(22,080)	Air Lease Corp	Goldman Sachs	60,137
3,001	AECOM	Goldman Sachs	(14,495)	(14,991)	Aflac Inc	Morgan Stanley	(15,440)	(6,439)	Air Lease Corp	HSBC	10,839
25,015	AECOM	HSBC	(150,340)	5,942	AGCO Corp	Bank of America Merrill Lynch	(69,664)	(3,908)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	3,868
35,502	AECOM	Morgan Stanley	(105,796)	5,442	AGCO Corp	Barclays Bank	(17,850)	23,267	Air Lease Corp	Morgan Stanley	(23,034)
(680)	AECOM	Morgan Stanley	(274)	15,861	AGCO Corp	Goldman Sachs	(197,506)	(1,806)	Air Products and Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,948)
(21,300)	Aehr Test Systems	Bank of America Merrill Lynch	(5,325)	17,076	AGCO Corp	HSBC	(134,552)	(2,281)	Air Products and Chemicals Inc	Barclays Bank	4,243
(13,144)	Aehr Test Systems	Barclays Bank	7,098	5,760	AGCO Corp	Morgan Stanley	(18,892)	(4,668)	Air Products and Chemicals Inc	Goldman Sachs	(48,383)
(12,663)	Aehr Test Systems	HSBC	(4,432)	(23,929)	Agenus Inc	Goldman Sachs	(120,363)	(6,276)	Air Products and Chemicals Inc	HSBC	(76,798)
(22,129)	Aehr Test Systems	Morgan Stanley	11,950	(6,225)	Agenus Inc	Morgan Stanley	(24,278)	(6,117)	Air Products and Chemicals Inc	Morgan Stanley	11,378
4,614	Aemetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,630)	4,643	Agilent Technologies Inc	Barclays Bank	(92,767)	(1,147)	Air Transport Services Group Inc	HSBC	1,262
10,453	Aemetis Inc	Morgan Stanley	(627)	7,661	Agilent Technologies Inc	HSBC	(75,921)	(32,887)	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	10,524
(830)	Aerovate	Barclays Bank	(315)	(1,268)	Agilent Technologies Inc	HSBC	12,566	1,728	Airbnb Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,280)
(458)	Aerovate	Goldman Sachs	1,205	(17,438)	agilon health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,392)	(659)	Airbnb Inc 'A'	Barclays Bank	(1,232)
(2,258)	Aerovate	HSBC	6,006	20,131	agilon health Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,923	166	Airbnb Inc 'A'	Barclays Bank	587
(5,479)	Aerovate	Morgan Stanley	(2,082)	(17,996)	agilon health Inc	Barclays Bank	(4,499)	741	Airbnb Inc 'A'	Morgan Stanley	81
(1,735)	AeroVironment Inc	Barclays Bank	(10,941)	22,068	agilon health Inc	Barclays Bank	5,517	(6,303)	Airgain Inc	Bank of America Merrill Lynch	(315)
2,115	AeroVironment Inc	Barclays Bank	15,503	48,218	agilon health Inc	Goldman Sachs	45,002	(4,677)	Airgain Inc	Barclays Bank	187
(4,886)	AeroVironment Inc	Goldman Sachs	(49,519)	(35,832)	agilon health Inc	Goldman Sachs	(33,682)	(30,288)	Airgain Inc	Goldman Sachs	(1,514)
(2,122)	AeroVironment Inc	HSBC	(22,231)	(38,041)	agilon health Inc	HSBC	(39,943)	(12,632)	AirSculpt Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,400
(3,715)	AeroVironment Inc	Morgan Stanley	(27,231)	19,887	agilon health Inc	HSBC	19,509	(3,074)	AirSculpt Technologies Inc	Barclays Bank	(2,828)
(19,014)	AerSale Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,331	2,913	Agilyssys Inc	Barclays Bank	(27,907)	2,618	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,708)
(16,175)	AerSale Corp	Barclays Bank	2,426	2,202	Agilyssys Inc	Morgan Stanley	(21,095)	15,134	Akamai Technologies Inc	Barclays Bank	(80,362)
(16,414)	AerSale Corp	Goldman Sachs	1,149	2,861	Agios	Bank of America Merrill Lynch	7,782	2,527	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs	(15,162)
(8,889)	AerSale Corp	HSBC	(800)	6,976	Agios Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		4,637	Akamai Technologies Inc	HSBC	(56,293)
(54,982)	AerSale Corp	Morgan Stanley	8,247	5,719	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	15,556	6,916	Akazoo SA*	Morgan Stanley	(36,724)
(77,691)	Aeva Technologies Inc	Barclays Bank	9,323		Pharmaceuticals Inc			4,700	Akazoo SA*	Bank of America Merrill Lynch	(5,452)
(13,691)	Aeva Technologies Inc	Goldman Sachs	3,697	1,120	Agios Pharmaceuticals Inc	HSBC	6,093	5,417	Akazoo SA*	Barclays Bank	(6,284)
(21,815)	Aeva Technologies Inc	Morgan Stanley	2,618		Pharmaceuticals Inc			11,200	Akazoo SA*	Goldman Sachs	(12,992)
4,093	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,093	1,730	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	7,716	7,099	Akazoo SA*	Morgan Stanley	(8,256)
(1,991)	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,991)	(72,889)	AGNC Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	24,783				
3,216	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	10,066	(305,027)	AGNC Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	73,207				
(1,472)	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	(4,607)	(87,122)	AGNC Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	29,621				
11,978	Affiliated Managers Group Inc	HSBC	56,416	(56,267)	AGNC Investment Corp (REIT)	HSBC	—				
(1,666)	Affiliated Managers Group Inc	HSBC	(6,238)	(21,316)	AGNC Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	5,116				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(2,235)	Akero Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,073	3,865	Alector Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,396)	2,436	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	(7,746)
(10,910)	Akero Therapeutics Inc	Barclays Bank	18,547	22,439	Alector Inc	Barclays Bank	(9,200)	3,250	Allegiant Travel Co	HSBC	(2,600)
(1,066)	Akero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,812	44,541	Alector Inc	Goldman Sachs	(27,615)	7,053	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	19,889
8,858	Akouos Inc*	Barclays Bank	6,998	23,307	Alector Inc	HSBC	(3,729)	3,653	Allegion Plc	Bank of America	(25,717)
(63,356)	Akoustis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,692	21,320	Alector Inc	Morgan Stanley	(8,741)	(3,662)	Allegion Plc	Barclays Bank	7,947
(205,657)	Akoustis Technologies Inc	Barclays Bank	26,859	5,323	Alerus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,935	2,000	Allegion Plc	Barclays Bank	(4,340)
(65,181)	Akoustis Technologies Inc	HSBC	25,153	20,130	Alerus Financial Corp	Barclays Bank	183	(6,417)	Allegion Plc	Goldman Sachs	45,176
(62,676)	Akoustis Technologies Inc	Morgan Stanley	8,185	12,817	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs	(4,978)	190	Allegion Plc	Goldman Sachs	(1,338)
(5,970)	Akoya Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,821	27,919	Alerus Financial Corp	HSBC	(22,650)	(3,145)	Allegion Plc	HSBC	10,158
(17,712)	Akoya Biosciences Inc	Goldman Sachs	6,011	2,074	Alexander & Baldwin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(747)	1,415	Allegion Plc	HSBC	(4,570)
249	Alamo Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,699)	43,323	Alexander & Baldwin Inc	Barclays Bank	(3,033)	(3,358)	Allegion Plc	Morgan Stanley	7,287
1,282	Alamo Group Inc	Barclays Bank	(5,000)	12,687	Alexander & Baldwin Inc	Goldman Sachs	(4,567)	5,512	Allegion Plc	Morgan Stanley	(11,961)
529	Alamo Group Inc	Goldman Sachs	(5,734)	3,757	Alexander & Baldwin Inc	HSBC	(113)	(33,842)	Allegro MicroSystems Inc	Bank of America	(8,122)
823	Alamo Group Inc	HSBC	(3,383)	(4,685)	Alexander's Inc (REIT)	Barclays Bank	(13,493)	(12,077)	Allegro MicroSystems Inc	Barclays Bank	1,208
2,680	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	(10,452)	(2,267)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	13,047	(3,331)	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs	(799)
1,187	Alarm.com Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,270)	279	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,272)	(8,545)	Allegro MicroSystems Inc	HSBC	(14,403)
4,119	Alarm.com Holdings Inc	Barclays Bank	(5,842)	(2,954)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	HSBC	13,913	(6,513)	Allient Inc	Bank of America	(8,150)
3,120	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,706)	(361)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,078	14,568	Allient Inc	Barclays Bank	(19,812)
930	Alarm.com Holdings Inc	HSBC	(1,922)	(10,199)	Alico Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,221	7,310	Allient Inc	Goldman Sachs	(4,958)
9,091	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,818)	(10,586)	Alico Inc	Barclays Bank	(4,340)	11,613	Allient Inc	HSBC	(38,717)
10,630	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,020)	(2,450)	Alico Inc	Goldman Sachs	1,495	5,678	Allient Inc	Morgan Stanley	(7,722)
31,037	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	(58,350)	(12,589)	Alico Inc	HSBC	2,770	(2,937)	Allison Transmission Holdings Inc	Bank of America	2,761
9,725	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	(10,362)	(10,769)	Alico Inc	Morgan Stanley	(4,415)	(2,290)	Allison Transmission Holdings Inc	Merrill Lynch	527
9,160	Alaska Air Group Inc	HSBC	(14,374)	(20,502)	Alight Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,049	(1,424)	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	1,339
6,354	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	(11,945)	(182,979)	Alight Inc 'A'	Barclays Bank	111,101	(8,196)	Allison Transmission Holdings Inc	HSBC	7,043
(1,116)	Albany International Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,995	(125,478)	Alight Inc 'A'	Goldman Sachs	—	(8,046)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	1,851
(3,663)	Albany International Corp 'A'	Barclays Bank	9,791	(21,331)	Alight Inc 'A'	HSBC	2,773	27,570	Allogene Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,273)
(1,365)	Albany International Corp 'A'	Goldman Sachs	4,808	(99,039)	Alight Inc 'A'	Morgan Stanley	59,486	43,438	Allogene Therapeutics Inc	HSBC	(11,077)
(499)	Albany International Corp 'A'	HSBC	279	689	Align Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,831)	7,188	Allogene Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,114)
(8,299)	Albemarle Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,229	359	Align Technology Inc	Morgan Stanley	(424)	(5,978)	Allovir Inc	Bank of America	(239)
(3,270)	Albemarle Corp	Goldman Sachs	9,941	43,765	Alignment Healthcare Inc	Barclays Bank	17,506	(46,359)	Allovir Inc	Merrill Lynch	519
(407)	Albemarle Corp	HSBC	(306)	31,103	Alignment Healthcare Inc	Goldman Sachs	(7,210)	(9,892)	Allovir Inc	Morgan Stanley	(111)
(12,776)	Albemarle Corp	Morgan Stanley	24,913	(13,253)	Alkami Technology Inc	Barclays Bank	4,771	1,318	Allstate Corp	Bank of America	(1,635)
(18,463)	Albertsons Cos Inc 'A'	Barclays Bank	1,477	(4,622)	Alkami Technology Inc	Goldman Sachs	(1,487)	6,217	Allstate Corp	Barclays Bank	2,568
(464)	Albertsons Cos Inc 'A'	HSBC	97	(1,472)	Alkami Technology Inc	HSBC	(1,487)	3,249	Allstate Corp	Goldman Sachs	(1,850)
(36,407)	Albertsons Cos Inc 'A'	Morgan Stanley	2,913	(4,316)	Alkami Technology Inc	Morgan Stanley	1,554	5,819	Allstate Corp	HSBC	(3,579)
11,087	Alcoa Corp	Bank of America Merrill Lynch	50,668	1,313	Alkermes Plc	Bank of America Merrill Lynch	(932)	4,034	Allstate Corp	Morgan Stanley	777
14,457	Alcoa Corp	Barclays Bank	35,564	14,272	Alkermes Plc	Barclays Bank	(11,132)	(16,523)	Ally Financial Inc	Bank of America	44,447
7,365	Alcoa Corp	HSBC	58,699	956	Alkermes Plc	Morgan Stanley	(746)	(41,895)	Ally Financial Inc	Barclays Bank	28,908
33,160	Alcoa Corp	Morgan Stanley	81,574	41,169	Allakos Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,058	(11,733)	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	30,208
(51,846)	Aldeyra Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,185	10,555	Allakos Inc	Goldman Sachs	528	(32,941)	Ally Financial Inc	HSBC	35,247
(58,490)	Aldeyra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	23,396	30,482	Allbirds Inc 'A'	HSBC	(762)	(42,999)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	29,669
				(44,925)	Allbirds Inc 'A'	Barclays Bank	4,780	2,264	Anlylam Pharmaceuticals Inc	Bank of America	7,019
				(27,805)	Allbirds Inc 'A'	HSBC	817	1,666	Anlylam Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	(666)
				(45,773)	Allbirds Inc 'A'	Morgan Stanley	4,870				
				1,064	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,384)				
				8,879	Allegiant Travel Co	Barclays Bank	25,039				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)
652	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,292	2,686	Amalgamated Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(322)	(5,998)	American Airlines Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,753
2,118	Alnylam Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,791)	17,566	Amalgamated Financial Corp	Barclays Bank	(4,392)	47,886	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	(125,461)
3,334	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,334)	29,123	Amalgamated Financial Corp	Goldman Sachs	(3,495)	(12,036)	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	31,534
(10,779)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Barclays Bank	(30,505)	1,045	Amalgamated Financial Corp	HSBC	(157)	(10,208)	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs	20,707
(4,462)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	HSBC	(14,725)	2,726	Amalgamated Financial Corp	Morgan Stanley	(682)	23,450	American Airlines Group Inc	HSBC	(68,943)
(1,321)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	(3,738)	(3,283)	A-Mark Precious Metals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,591)	(19,934)	American Airlines Group Inc	HSBC	58,606
(17,768)	Alpha Pro Tech Ltd	Barclays Bank	(533)	(9,006)	A-Mark Precious Metals Inc	Barclays Bank	7,475	29,232	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	(76,588)
893	Alpha Teknova Inc	HSBC	(45)	(9,899)	A-Mark Precious Metals Inc	HSBC	(2,475)	3,324	American Assets Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	518
6,899	Alphabet Inc 'A'	Barclays Bank	(33,667)	(2,223)	A-Mark Precious Metals Inc	Morgan Stanley	615	31,570	American Assets Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(16,732)
28,933	Alphabet Inc 'A'	Morgan Stanley	(141,193)	13,626	Amazon.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117,892)	7,738	American Assets Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,580
(23,714)	Alphatec Holdings Inc	Barclays Bank	14,466	8,153	Amazon.com Inc	Barclays Bank	(49,896)	16,585	American Assets Trust Inc (REIT)	HSBC	(13,775)
(11,070)	Alphatec Holdings Inc	HSBC	4,982	3,951	Amazon.com Inc	Goldman Sachs	(35,480)	6,260	American Assets Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(425)
(1,733)	Alphatec Holdings Inc	Morgan Stanley	1,057	5,975	Amazon.com Inc	HSBC	(65,081)	(28,402)	American Assets Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,544)
(9,453)	Alta Equipment Group Inc	Barclays Bank	5,010	14,578	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(89,217)	(2,333)	American Assets Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(373)
(12,002)	Alta Equipment Group Inc	Goldman Sachs	(545)	15,401	Ambac Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,852)	(19,829)	American Battery Technology Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,388)
(7,602)	Altair Engineering Inc 'A'	Barclays Bank	14,520	15,742	Ambac Financial Group Inc	Barclays Bank	2,676	(23,421)	American Coastal Insurance Corp	Barclays Bank	36,303
(7,689)	Altair Engineering Inc 'A'	Goldman Sachs	16,064	7,665	Ambac Financial Group Inc	Goldman Sachs	(2,913)	(5,132)	American Coastal Insurance Corp	Goldman Sachs	2,823
2,650	Altair Engineering Inc 'A'	HSBC	9,381	18,402	Ambac Financial Group Inc	HSBC	(11,777)	(3,986)	American Coastal Insurance Corp	HSBC	(4,863)
(1,163)	Altair Engineering Inc 'A'	HSBC	(2,755)	10,849	Ambac Financial Group Inc	Morgan Stanley	1,844	(26,150)	American Coastal Insurance Corp	Morgan Stanley	40,533
(1,125)	Altair Engineering Inc 'A'	Morgan Stanley	2,149	5,746	Ambarella Inc	Barclays Bank	39,935	(4,086)	American Eagle Outfitters Inc	Barclays Bank	3,228
(13,099)	AITi Global Inc	Barclays Bank	(1,441)	7,183	Ambarella Inc	HSBC	82,892	(20,192)	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	15,952
(51,207)	AITi Global Inc	HSBC	(15,362)	9,131	Ambarella Inc	Morgan Stanley	63,460	(2,475)	American Express Co	Bank of America Merrill Lynch	12,672
(20,656)	AITi Global Inc	Morgan Stanley	(2,272)	(31,597)	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	7,678	(10,517)	American Express Co	Barclays Bank	36,915
(10,758)	Altimmune Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,642	(18,089)	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	16,461	(7,745)	American Express Co	Morgan Stanley	27,185
(22,564)	Altimmune Inc	Goldman Sachs	34,974	(10,368)	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	9,435	758	American Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,213)
(2,591)	Altimmune Inc	HSBC	(415)	(8,545)	AMC Networks Inc 'A'	Barclays Bank	7,263	(6,118)	American Financial Group Inc	Barclays Bank	16,928
16,654	Alto Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,497)	(12,168)	AMC Networks Inc 'A'	HSBC	(46,117)	1,475	American Financial Group Inc	Barclays Bank	(4,676)
33,605	Alto Ingredients Inc	Barclays Bank	(1,680)	(4,661)	AMC Networks Inc 'A'	Morgan Stanley	3,962	3,674	American Financial Group Inc	Goldman Sachs	(10,728)
64,025	Alto Ingredients Inc	Goldman Sachs	(13,445)	17,845	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(55,986)	(1,669)	American Financial Group Inc	Goldman Sachs	1,728
25,853	Alto Ingredients Inc	HSBC	(3,878)	(1,244)	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,993	(2,140)	American Financial Group Inc	HSBC	11,448
22,119	Alto Ingredients Inc	Morgan Stanley	(1,106)	24,709	Amdocs Ltd	Barclays Bank	(77,339)	1,006	American Financial Group Inc	HSBC	(1,495)
(40,788)	Altus Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,750	2,487	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	(7,983)	2,482	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	(6,997)
(65,023)	Altus Power Inc	Barclays Bank	6,502	9,251	Amdocs Ltd	HSBC	(65,405)	(2,134)	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	6,765
(37,378)	Altus Power Inc	Goldman Sachs	7,102	11,848	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(37,084)				
(22,185)	Altus Power Inc	HSBC	11,093	(19,963)	Amerant Bancorp Inc	Barclays Bank	14,773				
(59,332)	Altus Power Inc	Morgan Stanley	5,933	(11,372)	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs	14,329				
5,716	ALX Oncology Holdings Inc	Barclays Bank	(24,807)	(13,057)	Amerant Bancorp Inc	HSBC	10,724				
8,053	ALX Oncology Holdings Inc	Goldman Sachs	(18,108)	(846)	Amerant Bancorp Inc	Morgan Stanley	626				
7,339	ALX Oncology Holdings Inc	HSBC	(43,667)	(3,055)	Ameresco Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(24,807)				
1,524	ALX Oncology Holdings Inc	Morgan Stanley	(818)	(4,042)	Ameresco Inc 'A'	Barclays Bank	(18,432)				
				(3,622)	Ameresco Inc 'A'	Morgan Stanley	(16,516)				
				15,857	American Airlines Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54,865)				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(6,450)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,418	14,630	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	(81,928)	(1,408)	Amgen Inc	HSBC	12,652
(9,583)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	Goldman Sachs	8,050	18,276	American Well Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,173)	(22,960)	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,362)
(11,012)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	HSBC	3,854	61,204	American Well Corp 'A'	Barclays Bank	(4,982)	(7,218)	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,400)
(19,710)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	Morgan Stanley	11,038	5,178	American Well Corp 'A'	Goldman Sachs	(332)	(12,385)	Amicus Therapeutics Inc	HSBC	(1,576)
(63,171)	American International Group Inc	Barclays Bank	40,746	(204)	American Woodmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	252	2,284	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,556)
(1,182)	American International Group Inc	Goldman Sachs	751	(1,790)	American Woodmark Corp	Barclays Bank	13,049	(5,094)	Amkor Technology Inc	Barclays Bank	1,834
(13,117)	American International Group Inc	HSBC	21,315	(3,593)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs	30,822	23,983	Amkor Technology Inc	Barclays Bank	(8,567)
(4,414)	American International Group Inc	Morgan Stanley	2,847	(871)	American Woodmark Corp	Morgan Stanley	3,080	13,670	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	(11,802)
10,612	American Public Education Inc	Barclays Bank	3,926	(2,856)	America's Car-Mart Inc	Barclays Bank	(86)	(6,985)	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	6,426
19,367	American Public Education Inc	HSBC	2,711	(606)	America's Car-Mart Inc	Morgan Stanley	(18)	10,812	Amkor Technology Inc	HSBC	3,460
4,305	American Public Education Inc	Morgan Stanley	1,593	1,233	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,355	(10,510)	Amkor Technology Inc	HSBC	(3,363)
(2,466)	American Realty Investors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(986)	1,617	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	1,666	1,192	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	(429)
(8,040)	American Realty Investors Inc	Barclays Bank	(2,653)	(17,756)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,774)	(2,156)	AMN Healthcare Services Inc	Barclays Bank	6,339
(585)	American Realty Investors Inc	Goldman Sachs	(234)	20,510	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	39,174	1,192	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs	(7,247)
(830)	American Realty Investors Inc	HSBC	(66)	10,697	Americold Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	37,119	(1,482)	AMN Healthcare Services Inc	HSBC	9,174
(2,825)	American Realty Investors Inc	Morgan Stanley	(932)	(4,581)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(4,906)	(923)	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	2,714
(13,429)	American Software Inc 'A'	Barclays Bank	7,520	40,823	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	42,047	15,586	Amneal Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,182)
(38,648)	American Software Inc 'A'	Goldman Sachs	6,684	(3,330)	Americold Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,200)	34,890	Amneal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,791
(9,856)	American Software Inc 'A'	HSBC	(1,676)	512	Ameriprise Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,684)	40,593	Amneal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,683)
(14,754)	American Software Inc 'A'	Morgan Stanley	8,262	(7,865)	Ameriprise Financial Inc	Barclays Bank	63,864	11,347	Amneal Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,589
12,786	American States Water Co	Barclays Bank	(50,633)	337	Ameriprise Financial Inc	Barclays Bank	(1,443)	2,620	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79)
1,183	American States Water Co	Goldman Sachs	(6,246)	(722)	Ameriprise Financial Inc	HSBC	(2,837)	2,146	Amphastar Pharmaceuticals Inc	HSBC	429
2,263	American States Water Co	HSBC	(6,965)	783	Ameriprise Financial Inc	HSBC	(3,297)	7,723	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(8,109)
4,073	American Tower Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,761	417	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	(3,386)	3,801	Amphenol Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,786
4,472	American Tower Corp (REIT)	Barclays Bank	10,465	(4,235)	Ameris Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	8,978	(50,325)	Amphenol Corp 'A'	Barclays Bank	107,696
30,390	American Vanguard Corp	Barclays Bank	(9,725)	(7,296)	Ameris Bancorp	Barclays Bank	10,579	14,025	Amphenol Corp 'A'	Barclays Bank	(30,014)
10,063	American Vanguard Corp	Goldman Sachs	1,006	(4,143)	Ameris Bancorp	HSBC	6,422	3,363	Amphenol Corp 'A'	Goldman Sachs	1,581
24,001	American Vanguard Corp	HSBC	(71,233)	(3,646)	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	5,287	4,339	Amphenol Corp 'A'	HSBC	25,253
16,411	American Vanguard Corp	Morgan Stanley	(5,252)	(8,269)	AMERISAFE Inc	Barclays Bank	13,313	(32,471)	Amphenol Corp 'A'	Morgan Stanley	69,488
4,634	American Water Works Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,950)	(407)	AMERISAFE Inc	Morgan Stanley	655	1,963	Amphenol Corp 'A'	Morgan Stanley	(4,201)
7,193	American Water Works Co Inc	Barclays Bank	(40,281)	(9,423)	Ames National Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,015	(46,644)	Amplify Energy Corp	Barclays Bank	(3,265)
11,133	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	(62,345)	(37,734)	Ames National Corp	Barclays Bank	11,320	(20,149)	Amplify Energy Corp	Goldman Sachs	(3,627)
2,364	American Water Works Co Inc	HSBC	(11,158)	(19,049)	Ames National Corp	Goldman Sachs	6,096	(39,630)	Amplify Energy Corp	HSBC	33,289
				(1,765)	Ames National Corp	HSBC	71	(11,719)	Amplify Energy Corp	Morgan Stanley	(832)
				(5,902)	Ames National Corp	Morgan Stanley	1,771	(8,444)	Amplitude Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,280
				17,380	AMETEK Inc	Barclays Bank	(107,756)	(4,736)	Amplitude Inc 'A'	Barclays Bank	2,179
				1,759	AMETEK Inc	Goldman Sachs	(2,990)	(12,203)	Amplitude Inc 'A'	Morgan Stanley	5,613
				9,401	AMETEK Inc	HSBC	(11,376)	41,941	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,501)
				9,002	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(55,812)	31,010	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(5,117)
				254	Amgen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,425)				
				(1,387)	Amgen Inc	Barclays Bank	10,805				
				(2,644)	Amgen Inc	Goldman Sachs	20,281				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
37,531	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,817)	(9,415)	Antero Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,118	(2,404)	Apogee Therapeutics Inc	HSBC	9,736
49,206	Amylyx Pharmaceuticals Inc	HSBC	(13,040)	(292,505)	Antero Midstream Corp	Barclays Bank	65,814	(10,819)	Apogee Therapeutics Inc	Morgan Stanley	7,141
118,408	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(19,537)	(314,521)	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs	70,767	(5,195)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Bank of America	1,143
(29,673)	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(511,095)	(12,913)	Antero Midstream Corp	HSBC	(2,389)	(1,847)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Merrill Lynch	665
(4,455)	Analog Devices Inc	Barclays Bank	31,898	(29,282)	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	6,588	(73,705)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Goldman Sachs	17,682
(4,380)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(75,556)	(6,951)	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,299)	(27,096)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	HSBC	(94)
(17,382)	Analog Devices Inc	HSBC	(489,129)	2,279	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,233	(17,517)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Morgan Stanley	6,306
(1,539)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	11,020	(12,745)	Antero Resources Corp	Barclays Bank	(16,059)	(8,971)	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs	(28,528)
(6,670)	AnaptysBio Inc	Barclays Bank	4,402	(26,498)	Antero Resources Corp	Goldman Sachs	(27,823)	(30,247)	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(140,951)
(11,897)	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	14,514	(7,266)	Antero Resources Corp	HSBC	(9,809)	(912)	Appfolio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	17,401
(1,694)	AnaptysBio Inc	Morgan Stanley	1,118	(17,097)	Antero Resources Corp	HSBC	23,081	260	Appfolio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,961)
(16,599)	Anavex Life Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,727	(19,114)	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(24,083)	(790)	Appfolio Inc 'A'	Barclays Bank	5,048
(8,182)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs	2,823	6,299	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	7,937	345	Appfolio Inc 'A'	Barclays Bank	(2,205)
(42,496)	Anavex Life Sciences Corp	Morgan Stanley	15,086	50,219	Anywhere Real Estate Inc	Barclays Bank	(33,145)	(943)	Appfolio Inc 'A'	Goldman Sachs	17,992
(43)	Andersons Inc	Bank of America Merrill Lynch	50	6,331	Anywhere Real Estate Inc	Goldman Sachs	146	2,277	Appfolio Inc 'A'	Goldman Sachs	(40,292)
(3,532)	Andersons Inc	Barclays Bank	2,861	49,259	Anywhere Real Estate Inc	HSBC	(22,888)	(1,474)	Appfolio Inc 'A'	HSBC	20,813
(4,123)	Andersons Inc	HSBC	2,062	45,970	Anywhere Real Estate Inc	Morgan Stanley	(30,340)	1,077	Appfolio Inc 'A'	HSBC	(14,866)
(2,353)	Andersons Inc	Morgan Stanley	1,906	2,623	Aon Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,597)	(1,269)	Appian Corp 'A'	Barclays Bank	4,378
20,182	AngioDynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(404)	4,164	Aon Plc 'A'	Barclays Bank	(29,148)	(1,447)	Appian Corp 'A'	Goldman Sachs	7,061
28,759	AngioDynamics Inc	Barclays Bank	575	2,440	Aon Plc 'A'	Goldman Sachs	(24,741)	(13,118)	Appian Corp 'A'	HSBC	45,819
22,759	AngioDynamics Inc	Goldman Sachs	(455)	649	Aon Plc 'A'	HSBC	(3,998)	(3,522)	Appian Corp 'A'	Morgan Stanley	11,797
44,844	AngioDynamics Inc	HSBC	20,180	2,087	Aon Plc 'A'	Morgan Stanley	(14,609)	29,602	Apple Hospitality Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(13,622)
50,870	AngioDynamics Inc	Morgan Stanley	1,017	5,702	APA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,939)	(178,112)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Barclays Bank	62,339
(828)	ANI Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	944	36,759	APA Corp	Barclays Bank	2,573	10,029	Apple Hospitality Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,510)
(6,923)	ANI Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(13,984)	(9,598)	APA Corp	Goldman Sachs	3,263	33,248	Apple Hospitality Inc (REIT)	Goldman Sachs	(14,750)
(724)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	825	764	APA Corp	Goldman Sachs	(260)	(1,356)	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	678
(499)	ANI Pharmaceuticals Inc	HSBC	968	1,565	APA Corp	HSBC	(485)	23,905	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	(11,953)
(1,606)	ANI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,244)	27,370	APA Corp	Morgan Stanley	1,916	(21,007)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,352
15,797	Anika Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,739	(41,822)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	Barclays Bank	16,311	47,642	Apple Hospitality Inc (REIT)	Morgan Stanley	(16,675)
5,402	Anika Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,999)	(26,546)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	Goldman Sachs	11,680	7,711	Apple Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,656
3,413	Anika Therapeutics Inc	HSBC	(9,420)	(28,387)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	HSBC	11,071	9,282	Apple Inc	Barclays Bank	9,097
18,004	Anika Therapeutics Inc	Morgan Stanley	5,401	(614)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,161	4,881	Apple Inc	Goldman Sachs	10,542
(86,782)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	78,104	(608)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,119	8,074	Apple Inc	HSBC	73,796
(73,658)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Barclays Bank	29,463	(702)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,471	(10,813)	Apple Inc	Morgan Stanley	10,483
(15,127)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,614	2,386	API Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	(313)	(25,580)	Applied Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,650)
(81,723)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	HSBC	15,527	(62,912)	API Group Corp	Barclays Bank	18,874	(83,503)	Applied Digital Corp	Barclays Bank	256
(28,541)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Morgan Stanley	11,416	1,807	API Group Corp	Barclays Bank	(1,122)	3,369	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	835
23,183	Annexon Inc	Barclays Bank	(464)	(16,067)	API Group Corp	Goldman Sachs	22,172	6,284	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,359)
17,231	Annexon Inc	Goldman Sachs	6,203	4,203	API Group Corp	HSBC	2,223	(1,977)	Applied Industrial Technologies Inc	Barclays Bank	(35,379)
36,369	Annexon Inc	HSBC	(364)	(24,639)	API Group Corp	Morgan Stanley	7,392	8,060	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	(51,101)
64,207	Annexon Inc	Morgan Stanley	(1,284)	656	API Group Corp	Morgan Stanley	288				
(1,735)	Anterix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,377)	419	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(649)				
(20,665)	Anterix Inc	Barclays Bank	(18,599)	7,260	Apogee Enterprises Inc	Barclays Bank	1,234				
(4,126)	Anterix Inc	Goldman Sachs	(5,653)	7,993	Apogee Enterprises Inc	Morgan Stanley	1,359				
(12,173)	Anterix Inc	HSBC	(30,311)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(1,401)	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	8,882	(543)	ArcBest Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,814	1,185	Ares Management Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,105)
(4,542)	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	1,953	(127)	ArcBest Corp	Goldman Sachs	1,828	7,762	Ares Management Corp 'A'	Barclays Bank	(13,739)
879	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	(378)	(3,721)	ArcBest Corp	HSBC	40,745	1,747	Ares Management Corp 'A'	Goldman Sachs	(11,949)
3,400	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	(19,142)	(262)	ArcBest Corp	Morgan Stanley	752	12,859	Ares Management Corp 'A'	HSBC	55,422
(6,071)	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	34,180	(675)	Arcellx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(842)	9,316	Ares Management Corp 'A'	Morgan Stanley	(16,490)
3,860	Applied Materials Inc	Barclays Bank	(6,022)	(2,622)	Arcellx Inc	Barclays Bank	4,510	(353)	Argan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(787)
(2,222)	Applied Materials Inc	Barclays Bank	(113)	(3,951)	Arcellx Inc	Goldman Sachs	(1,584)	(3,702)	Argan Inc	Barclays Bank	(7,922)
22,714	Applied Materials Inc	HSBC	209,650	(388)	Arcellx Inc	HSBC	281	(591)	Argan Inc	Goldman Sachs	(1,318)
(14,636)	Applied Optoelectronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,440)	6,200	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	24,661	(308)	Argan Inc	HSBC	(1,072)
(931)	AppLovin Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,348	19,362	Arch Capital Group Ltd	Barclays Bank	(7,261)	12,739	Arhaus Inc	Goldman Sachs	16,688
3,480	AppLovin Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,195)	6,041	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	26,913	3,943	Arhaus Inc	HSBC	19,676
(4,101)	AppLovin Corp 'A'	Barclays Bank	2,502	33,368	Arch Capital Group Ltd	HSBC	111,805	14,048	Arhaus Inc	Morgan Stanley	31,327
810	AppLovin Corp 'A'	Barclays Bank	(494)	3,140	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(1,178)	(24,383)	Aris Water Solutions Inc 'A'	Goldman Sachs	41,695
1,530	AppLovin Corp 'A'	Goldman Sachs	(7,145)	(89,229)	Archer Aviation Inc 'A'	Barclays Bank	12,492	(11,322)	Aris Water Solutions Inc 'A'	HSBC	23,323
(2,640)	AppLovin Corp 'A'	HSBC	(14,230)	(20,012)	Archer Aviation Inc 'A'	Goldman Sachs	12,207	(18,945)	Aris Water Solutions Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,326)
406	AppLovin Corp 'A'	HSBC	(1,121)	(13,614)	Archer Aviation Inc 'A'	HSBC	6,126	1,682	Arista Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,344)
11,275	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,417)	(4,814)	Archer Aviation Inc 'A'	Morgan Stanley	674	5,185	Arista Networks Inc	Barclays Bank	(78,035)
632	AptarGroup Inc	Barclays Bank	(1,707)	1,074	Archer-Daniels-Midland Co	Barclays Bank	(1,214)	2,954	Arista Networks Inc	HSBC	28,890
8,748	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	(10,410)	4,155	Archer-Daniels-Midland Co	HSBC	(895)	2,085	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(31,379)
8,783	AptarGroup Inc	HSBC	(40,521)	6,336	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	(7,160)	43,090	Arko Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,342
9,194	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	(24,824)	14,245	Archrock Inc	Goldman Sachs	(3,704)	47,999	Arko Corp	Barclays Bank	12,480
(4,667)	Aptiv Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5,290)	21,932	Archrock Inc	HSBC	(8,863)	35,760	Arko Corp	Goldman Sachs	8,582
(4,833)	Aptiv Plc	Barclays Bank	(4,146)	11,033	Archrock Inc	Morgan Stanley	769	22,257	Arko Corp	HSBC	18,918
(7,155)	Aptiv Plc	Goldman Sachs	(12,338)	370	Arcosa Inc	Goldman Sachs	(67)	22,758	Arko Corp	Morgan Stanley	5,917
(6,354)	Aptiv Plc	HSBC	(4,522)	9,178	Arcosa Inc	HSBC	13,675	23,929	Arlo Technologies Inc	Barclays Bank	47,379
(4,250)	Apyx Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(935)	2,943	Arcosa Inc	Morgan Stanley	10,742	3,760	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs	8,498
(13,082)	Apyx Medical Corp	Barclays Bank	(392)	5,037	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	35,460	8,576	Arlo Technologies Inc	HSBC	515
(8,089)	Apyx Medical Corp	Goldman Sachs	(1,780)	5,667	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	HSBC	69,194	8,541	Arlo Technologies Inc	Morgan Stanley	16,911
(6,394)	Aqua Metals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29)	5,647	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	39,755	3,121	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,498)
(63,743)	Aqua Metals Inc	Morgan Stanley	(370)	(10,026)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	11,831	94,780	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(25,591)
11,767	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	(21,769)	(5,873)	Arcutis Biotherapeutics Inc	HSBC	(4,405)	(1,876)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(75)
(12,479)	Aramark	Barclays Bank	7,737	(5,094)	Ardagh Group SA*	Barclays Bank	86,127	(72,306)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	(16,630)
1,180	Aramark	Barclays Bank	(732)	(10,777)	Ardagh Group SA*	Goldman Sachs	182,212	(402)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	(16)
1,187	Aramark	Goldman Sachs	(2,196)	(13,020)	Ardagh Group SA*	HSBC	4,720	(3,299)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	HSBC	(495)
(3,528)	Aramark	HSBC	283	367	Ardagh Metal Packaging SA	Bank of America Merrill Lynch	(50)	(26,318)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,053)
9,336	Aramark	HSBC	(747)	80,886	Ardagh Metal Packaging SA	Barclays Bank	(8,493)	(8,448)	Armstrong World Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,823
(9,799)	Aramark	Morgan Stanley	1,990	117,587	Ardagh Metal Packaging SA	HSBC	(16,805)	(4,366)	Armstrong World Industries Inc	Barclays Bank	(6,156)
5,838	Aramark	Morgan Stanley	(3,620)	65,621	Ardagh Metal Packaging SA	Morgan Stanley	(6,890)	(6,264)	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	4,761
15,142	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(18,322)	(39,987)	Ardelex Inc	Goldman Sachs	43,986	(7,258)	Armstrong World Industries Inc	HSBC	(72)
(47,162)	Arbutus Biopharma Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,411)	5,111	Ardmore Shipping Corp	Goldman Sachs	2,055	(8,209)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	(11,574)
(428,505)	Arbutus Biopharma Corp	Barclays Bank	17,140	818	Ardmore Shipping Corp	HSBC	96	(10,628)	Arq Inc	Barclays Bank	2,444
(64,059)	Arbutus Biopharma Corp	HSBC	(33,951)	6,017	Ardmore Shipping Corp	Morgan Stanley	(1,685)	(5,462)	Arq Inc	HSBC	6,882
(101,212)	Arbutus Biopharma Corp	Morgan Stanley	4,048	(4,882)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(244)				
38,754	ARC Document Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,550)	(51,331)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Barclays Bank	2,517				
(309,557)	Arcadium Lithium Plc	Barclays Bank	71,198	(40,476)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Goldman Sachs	(2,024)				
(27,656)	Arcadium Lithium Plc	Morgan Stanley	6,361	(16,860)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	HSBC	(438)				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(15,235)	Arq Inc	Morgan Stanley	3,504	1,944	Asana Inc 'A'	Bank of America	(3,635)	10,829	AssetMark Financial Holdings Inc	Bank of America	4,007
(25,932)	Array Technologies Inc	Barclays Bank	(32,674)			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
(13,748)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs	(27,496)	(22,562)	Asana Inc 'A'	Barclays Bank	30,233	14,563	AssetMark Financial Holdings Inc	Barclays Bank	3,932
(5,213)	Array Technologies Inc	Morgan Stanley	(6,568)	5,340	Asana Inc 'A'	Barclays Bank	(3,778)				
(12,030)	AmVent Biopharma Inc	Barclays Bank	5,895	(7,352)	Asana Inc 'A'	Goldman Sachs	13,749	850	AssetMark Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	3
8,164	Arrow Electronics Inc	Bank of America	6,776	7,655	Asana Inc 'A'	Goldman Sachs	(14,315)				
		Merrill Lynch		(16,560)	Asana Inc 'A'	HSBC	16,560	5,824	AssetMark Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	1,572
9,243	Arrow Electronics Inc	Barclays Bank	(25,570)	22,491	Asana Inc 'A'	HSBC	(19,122)				
5,473	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs	4,543	(11,171)	Asana Inc 'A'	Morgan Stanley	14,969	(44,753)	Associated Banc-Corp	Barclays Bank	9,622
3,611	Arrow Electronics Inc	HSBC	11,988	2,938	Asana Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,937)	(2,895)	Associated Capital Group Inc 'A'	Bank of America	(608)
1,864	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	(5,256)	3,663	Asbury Automotive Group Inc	Barclays Bank	5,751	(180)	Associated Capital Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(38)
(19,323)	Arrow Financial Corp	Barclays Bank	(14,422)	(960)	Asbury Automotive Group Inc	Barclays Bank	(1,599)	(2,821)	Associated Capital Group Inc 'A'	HSBC	(5,134)
(12,302)	Arrow Financial Corp	Goldman Sachs	(9,719)	(698)	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	2,373	(204)	Associated Capital Group Inc 'A'	Morgan Stanley	33
(10,557)	Arrow Financial Corp	HSBC	(15,413)	(1,295)	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	(18,959)	(1,450)	Assurant Inc	Bank of America	5,881
2,152	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(4,390)	1,488	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	2,336	(5,039)	Assurant Inc	Barclays Bank	(7,962)
(738)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		(921)	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(1,446)	(3,726)	Assurant Inc	Goldman Sachs	16,320
1,916	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(4,100)	(95,171)	Asensus Surgical Inc	Bank of America	2,646	(4,889)	Assurant Inc	HSBC	26,645
(4,520)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	9,673	(52,019)	Asensus Surgical Inc	Merrill Lynch	801	(817)	Assurant Inc	Morgan Stanley	(1,371)
(1,070)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,163	439	ASGN Inc	Bank of America	(1,839)	(10,500)	Assured Guaranty Ltd	Barclays Bank	(6,090)
(4,363)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	HSBC	7,522	5,911	ASGN Inc	Barclays Bank	(27,724)	(6,037)	Assured Guaranty Ltd	HSBC	33,566
		Morgan Stanley	(2,425)	798	ASGN Inc	Goldman Sachs	(8,164)	(6,714)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	(3,894)
(2,853)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6,105	612	ASGN Inc	HSBC	(1,844)	(76,898)	AST SpaceMobile Inc	Barclays Bank	(333,353)
(64,058)	ARS Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(19,858)	(60,961)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	5,486	(24,829)	AST SpaceMobile Inc	Morgan Stanley	(107,634)
(935)	Arteris Inc	Bank of America	84	(656)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	HSBC	13	9,939	Astec Industries Inc	Barclays Bank	(14,113)
(24,886)	Arteris Inc	Barclays Bank	(4,231)	(10,482)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	943	3,868	Astec Industries Inc	HSBC	(4,796)
(1,898)	Arteris Inc	Goldman Sachs	171	(15,910)	Ashland Inc	Bank of America	(21,000)	(7,006)	Astrana Health Inc	Barclays Bank	(21,578)
(3,506)	Arteris Inc	HSBC	2,069	(28,360)	Ashland Inc	Merrill Lynch		(2,335)	Astrana Health Inc	Goldman Sachs	(1,082)
(6,422)	Artesian Resources Corp 'A'	Bank of America	34,743	(10,607)	Ashland Inc	Goldman Sachs	(14,001)	(5,243)	Astrana Health Inc	HSBC	(16,201)
(3,061)	Artesian Resources Corp 'A'	Merrill Lynch		(10,972)	Ashland Inc	HSBC	(25,016)	(4,970)	Astrana Health Inc	Morgan Stanley	(15,308)
(3,445)	Artesian Resources Corp 'A'	Barclays Bank	12,642	(24,631)	Ashland Inc	Morgan Stanley	(5,912)	7,932	Astria Therapeutics Inc	Bank of America	1,904
(3,445)	Artesian Resources Corp 'A'	Goldman Sachs	18,637	(5,621)	Aspen Aerogels Inc	Barclays Bank	(10,905)	8,622	Astria Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,449
(4,730)	Artesian Resources Corp 'A'	HSBC	14,900	(22,075)	Aspen Aerogels Inc	HSBC	(52,759)	13,263	Astria Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,183
(7,709)	Artesian Resources Corp 'A'	Morgan Stanley	31,838	(5,762)	Aspen Technology Inc	Bank of America	53,644	12,195	Astria Therapeutics Inc	HSBC	(732)
21,661	Arthur J Gallagher & Co	Barclays Bank	(124,984)	(5,201)	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	45,353	25,494	Astria Therapeutics Inc	Morgan Stanley	10,401
1,425	Arthur J Gallagher & Co	HSBC	9,790	(8,211)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	76,443	(13,044)	Astronics Corp	Bank of America	391
3,339	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(19,266)	(2,434)	Aspen Technology Inc	HSBC	(29,652)	(3,739)	Astronics Corp	Merrill Lynch	
17,585	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Barclays Bank	(29,543)	(11,046)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	93,926	(8,594)	Astronics Corp	Barclays Bank	2,430
1,635	Artivion Inc	Barclays Bank	327	2,994	Assembly Biosciences Inc	Barclays Bank	299	(8,933)	Asure Software Inc	Morgan Stanley	5,586
101	Artivion Inc	Goldman Sachs	23	732	Assembly Biosciences Inc	Goldman Sachs	454		Asure Software Inc	Bank of America	268
12,237	Artivion Inc	HSBC	8,076	951	Assembly Biosciences Inc	HSBC	2,168	(18,291)	Asure Software Inc	Barclays Bank	(1,195)
10,429	Artivion Inc	Morgan Stanley	2,086	1,037	Assembly Biosciences Inc	Morgan Stanley	104	(59,128)	Asure Software Inc	Goldman Sachs	1,774
573	Arvinas Inc	Bank of America	533	9,395	Assertio Holdings Inc	Bank of America	(376)	(5,378)	Asure Software Inc	HSBC	(1,775)
2,725	Arvinas Inc	Barclays Bank	(7,330)	6,394	Assertio Holdings Inc	Merrill Lynch		(13,229)	Asure Software Inc	Morgan Stanley	(661)
1,493	Arvinas Inc	Goldman Sachs	1,388	16,318	Assertio Holdings Inc	Goldman Sachs	(653)	11,038	AT&T Inc	Goldman Sachs	4,194
659	Arvinas Inc	HSBC	587	9,915	Assertio Holdings Inc	HSBC	(843)	8,840	AT&T Inc	HSBC	3,602
13,278	Arvinas Inc	Morgan Stanley	(35,718)	12,306	Assertio Holdings Inc	Morgan Stanley	(861)	(67,460)	Atara	Bank of America	4,351
(22,591)	Asana Inc 'A'	Bank of America	42,245					(38,933)	Atara	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch						(32,655)	Atara	Barclays Bank	4,839
								(19,608)	Atara	Goldman Sachs	2,106
								(60,330)	Atara	HSBC	(196)
								2,829	Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	7,499
									Biotherapeutics Inc	Bank of America	(57)
									Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)
66,728	Atca Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(8,675)	1,044	Atlas Energy Solutions Inc	Goldman Sachs	707	(1,174)	Autoliv Inc	HSBC	(3,534)
25,180	Atca Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(504)	5,069	Atlas Energy Solutions Inc	Morgan Stanley	2,433	(3,055)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	(7,607)
133,230	Atca Pharmaceuticals Inc	HSBC	(31,975)	11	Atlas Financial Holdings Inc π	Bank of America	—	(3,903)	Automatic Data Processing Inc	Barclays Bank	37,723
26,212	Atca Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,408)	5,223	Atlassian Corp Ltd 'A'	Bank of America	(53,027)	(544)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	2,502
(13,463)	Athira Pharma Inc	Goldman Sachs	(4,443)	1,814	Atlassian Corp Ltd 'A'	Barclays Bank	(26,341)	(7,822)	Automatic Data Processing Inc	HSBC	40,843
(5,109)	ATI Inc	Barclays Bank	(7,561)	622	Atlassian Corp Ltd 'A'	Goldman Sachs	(13,048)	(2,514)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	26,445
(5,429)	ATI Inc	Goldman Sachs	3,554	3,412	Atlassian Corp Ltd 'A'	HSBC	(58,681)	4,724	AutoNation Inc	Bank of America	(2,409)
(37,554)	ATI Inc	HSBC	(23,659)	3,520	Atlassian Corp Ltd 'A'	Morgan Stanley	(47,394)	8,485	AutoNation Inc	Merrill Lynch	
(26,932)	ATI Inc	Morgan Stanley	(39,859)	(12,297)	Atmos Energy Corp	HSBC	88,661	130	AutoNation Inc	Goldman Sachs	(66)
2,175	Atkore Inc	Bank of America	(13,920)	2,346	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(8,938)	3,802	AutoNation Inc	HSBC	24,409
7,382	Atkore Inc	Merrill Lynch		(16,909)	Atmos Filtration Technologies Inc	Barclays Bank	(9,638)	2,756	AutoNation Inc	Morgan Stanley	3,583
3,315	Atkore Inc	Barclays Bank	(29,824)	1,899	ATN International Inc	Bank of America	(3,969)	(173)	AutoZone Inc	Barclays Bank	770
6,941	Atkore Inc	Goldman Sachs	(21,216)	2,603	ATN International Inc	Merrill Lynch		(373)	AutoZone Inc	Goldman Sachs	60,419
3,777	Atkore Inc	HSBC	(44,283)	19,918	ATN International Inc	Barclays Bank	(2,988)	(274)	AutoZone Inc	HSBC	53,246
(1,804)	Atlanta Braves Holdings Inc 'A'	Merrill Lynch	307	3,715	ATN International Inc	Goldman Sachs	(5,440)	(4,441)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America	34,107
(5,704)	Atlanta Braves Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	228	2,477	ATN International Inc	HSBC	446	(12,487)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Merrill Lynch	
(7,320)	Atlanta Braves Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	1,244	(27,400)	Atomera Inc	Morgan Stanley	(372)	(1,756)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	85,161
(7,774)	Atlanta Braves Holdings Inc 'A'	HSBC	7,541	(35,785)	Atomera Inc	Barclays Bank	(822)	(3,105)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,486
278	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Merrill Lynch	214	(1,566)	Atomera Inc	HSBC	2,147	(255)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	12,793
(1,093)	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Bank of America	(842)	7,636	AtriCure Inc	Morgan Stanley	(47)	280	Avangrid Inc	Bank of America	19
260	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	HSBC	7,541	5,243	AtriCure Inc	Barclays Bank	(1,363)	34,708	Avangrid Inc	Merrill Lynch	
(13,695)	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Merrill Lynch		20,593	AtriCure Inc	HSBC	36,861	1,518	Avangrid Inc	Barclays Bank	(347)
(10,076)	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Goldman Sachs	(7,759)	9,047	AtriCure Inc	Morgan Stanley	(2,352)	11,556	Avangrid Inc	Goldman Sachs	(2,490)
26	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Merrill Lynch	101	96	Atrion Corp	Bank of America	(3,263)	5,886	Avangrid Inc	HSBC	(5,200)
201	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Barclays Bank	(5,341)	175	Atrion Corp	Merrill Lynch		(14,871)	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	(59)
(1,759)	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	HSBC	(405)	132	Atrion Corp	Barclays Bank	(1,748)	(18,363)	Avanos Medical Inc	Merrill Lynch	
164	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	Goldman Sachs	20	597	Atrion Corp	HSBC	6,840	(16,844)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs	842
(2,728)	Atlanta Braves Holdings Inc 'C'	HSBC	46	(7,892)	AudioEye Inc	Morgan Stanley	(5,964)	(11,628)	Avanos Medical Inc	HSBC	(4,884)
(2,543)	Atlantic Union Bankshares Corp	Merrill Lynch	27,820	(4,434)	Aura Biosciences Inc	Bank of America	—	(9,473)	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	3,600
(23,378)	Atlantic Union Bankshares Corp	Barclays Bank	1,053	(1,644)	Aura Biosciences Inc	Merrill Lynch	(559)	(69,090)	Avantor Inc	Barclays Bank	69,781
(730)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	19,211	(2,301)	Aura Biosciences Inc	Goldman Sachs	—	(13,421)	Avantor Inc	Goldman Sachs	19,326
(12,635)	Atlantic Union Bankshares Corp	HSBC	1,730	(13,336)	Aura Biosciences Inc	Barclays Bank	(1,467)	(11,090)	Avantor Inc	HSBC	5,656
(1,454)	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	(51,669)	(10,296)	Aura Biosciences Inc	Morgan Stanley	(3,501)	(38,286)	Avantor Inc	Morgan Stanley	38,669
(4,846)	Atlanticus Holdings Corp	Barclays Bank	(5,185)	(51,669)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(14,467)	50,028	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Barclays Bank	(9,005)
(3,974)	Atlanticus Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,384)	(33,344)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		32,200	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,576)
(2,946)	Atlanticus Holdings Corp	HSBC	6,540	(15,091)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,001)	26,978	Aveanna Healthcare Holdings Inc	HSBC	5,935
930	Atlas Energy Solutions Inc	Bank of America	1,051	20,353	Aurora Innovation Inc	HSBC	(6,640)	5,787	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,042)
		Merrill Lynch		43,818	Aurora Innovation Inc	Barclays Bank	(2,748)	(107,173)	AvePoint Inc	Barclays Bank	34,295
				(1,782)	authID Inc	Morgan Stanley	(5,915)	(1,157)	AvePoint Inc	Morgan Stanley	370
				569	Autodesk Inc	Barclays Bank	(980)	(4,566)	Avery Dennison Corp	Barclays Bank	20,684
				5,639	Autodesk Inc	Bank of America	(13,525)	(3,979)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	18,025
				363	Autodesk Inc	Merrill Lynch		(4,301)	Aviat Networks Inc	Bank of America	1,075
				2,879	Autodesk Inc	Barclays Bank	(132,460)	(14,450)	Aviat Networks Inc	Merrill Lynch	
				2,701	Autodesk Inc	Goldman Sachs	(8,629)	(6,067)	Aviat Networks Inc	Barclays Bank	(5,347)
				(2,081)	Autoliv Inc	HSBC	(50,325)	(1,764)	Aviat Networks Inc	HSBC	1,881
				(4,110)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	(63,446)	(8,254)	Aviat Networks Inc	Morgan Stanley	(653)
						Bank of America	(3,371)	(8,254)	Avid Bioservices Inc	Bank of America	9,987
						Merrill Lynch		(25,252)	Avid Bioservices Inc	Merrill Lynch	
						Barclays Bank	(10,234)		Avid Bioservices Inc	Barclays Bank	26,515

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(5,467)	Avid Bioservices Inc	Goldman Sachs	6,615	8,298	Axcelis	Barclays Bank	4,315	(14,223)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Bank of America	(1,138)
(8,884)	Avid Bioservices Inc	HSBC	3,021		Technologies Inc			(28,770)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Merrill Lynch	
(8,175)	Avid Bioservices Inc	Morgan Stanley	8,584	6,095	Axcelis	Goldman Sachs	7,071		Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Barclays Bank	(1,151)
6,207	Avidity Biosciences Inc	Bank of America	(12,352)	7,270	Technologies Inc			(16,956)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Goldman Sachs	(1,356)
		Merrill Lynch			Axcelis	HSBC	19,193	(64,369)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	HSBC	(1,931)
1,833	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs	(2,184)	7,055	Axcelis	Morgan Stanley	3,668		Enterprises Inc		
6,699	Avidity Biosciences Inc	HSBC	9,781		Technologies Inc			(4,331)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Morgan Stanley	(173)
1,620	Avidity Biosciences Inc	Morgan Stanley	1,148	21,103	Axis Capital Holdings Ltd	Bank of America	82,091	26,319	Backblaze Inc 'A'	Barclays Bank	(5,756)
(12,370)	AvidXchange Holdings Inc	Bank of America	9,896	(7,127)	Axis Capital Holdings Ltd	Merrill Lynch	(20,963)	26,479	Backblaze Inc 'A'	HSBC	(92,147)
(37,171)	AvidXchange Holdings Inc	Barclays Bank	15,612	7,102	Axis Capital Holdings Ltd	Barclays Bank	9,375	21,357	Backblaze Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,766)
(11,391)	AvidXchange Holdings Inc	Goldman Sachs	9,113	(24,192)	Axis Capital Holdings Ltd	Barclays Bank	(35,582)	1,576	Badger Meter Inc	Barclays Bank	(12,214)
(26,036)	AvidXchange Holdings Inc	HSBC	22,932	(14,481)	Axis Capital Holdings Ltd	Goldman Sachs	(56,331)	4,133	Badger Meter Inc	Goldman Sachs	(17,531)
(26,034)	AvidXchange Holdings Inc	Morgan Stanley	10,934	(4,858)	Axis Capital Holdings Ltd	HSBC	(16,505)	(1,984)	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	15,376
(17,142)	Avient Corp	Barclays Bank	5,657		Axis Capital Holdings Ltd			237	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	(1,837)
3,382	Avient Corp	Goldman Sachs	(4,532)	13,250	Axogen Inc	Barclays Bank	11,793	47,367	Baker Hughes Co	Bank of America	(11,368)
(1,919)	Avient Corp	Goldman Sachs	2,571	15,957	Axogen Inc	Goldman Sachs	18,191		Merrill Lynch		
8,266	Avient Corp	HSBC	(5,704)	29,113	Axogen Inc	HSBC	35,518	56,763	Baker Hughes Co	Barclays Bank	34,058
(2,631)	Axis Budget Group Inc	Bank of America	6,889	2,126	Axon Enterprise Inc	Bank of America	(17,778)	29,814	Baker Hughes Co	Goldman Sachs	(7,155)
		Merrill Lynch		4,107	Axon Enterprise Inc	Merrill Lynch		35,499	Baker Hughes Co	HSBC	28,044
(6,430)	Axis Budget Group Inc	Barclays Bank	319	1,810	Axon Enterprise Inc	Barclays Bank	(15,000)	43,719	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	26,231
(4,399)	Axis Budget Group Inc	Goldman Sachs	21,711	683	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs	(2,557)	(6,268)	Balchem Corp	Barclays Bank	16,297
(1,617)	Axis Budget Group Inc	HSBC	4,845	2,241	Axon Enterprise Inc	HSBC	(7,798)	(27,960)	Baldwin Insurance Group Inc	Barclays Bank	(15,378)
(6,805)	Axis Budget Group Inc	Morgan Stanley	9,663	(7,330)	Axos Financial Inc	Morgan Stanley	(8,141)	(3,959)	Baldwin Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(2,177)
(5,677)	Avista Corp	Bank of America	9,821	(1,263)	Axsome	Bank of America	745	(39,777)	Ball Corp	Barclays Bank	58,472
		Merrill Lynch		(5,191)	Therapeutics Inc	Merrill Lynch		(49,928)	Ball Corp	Goldman Sachs	93,865
(5,265)	Avista Corp	Barclays Bank	5,739	(1,693)	Therapeutics Inc	Goldman Sachs	780	(31,604)	Ball Corp	HSBC	39,189
(4,551)	Avista Corp	Morgan Stanley	4,961	(1,182)	Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,704	(11,220)	Ball Corp	Morgan Stanley	16,493
(2,268)	Avita Medical Inc	Bank of America	(2,438)	(6,818)	Therapeutics Inc	Bank of America	(818)	13,370	Bally's Corp	Barclays Bank	(12,899)
		Merrill Lynch			Therapeutics Inc	Merrill Lynch		(61,434)	Banc of California Inc	Bank of America	25,802
(19,787)	Avita Medical Inc	Barclays Bank	(21,172)		Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,956	(12,992)	Banc of California Inc	Goldman Sachs	5,457
(3,938)	Avita Medical Inc	Goldman Sachs	(5,513)		Therapeutics Inc	Goldman Sachs		(5,520)	Banc of California Inc	Morgan Stanley	3,091
(13,740)	Avita Medical Inc	Morgan Stanley	(14,702)		Therapeutics Inc	Barclays Bank		(5,808)	BancFirst Corp	Barclays Bank	10,280
58,266	Avnet Inc	Bank of America	78,077		Therapeutics Inc	HSBC		(1,775)	BancFirst Corp	HSBC	7,846
		Merrill Lynch			Therapeutics Inc	Morgan Stanley		(1,975)	BancFirst Corp	Morgan Stanley	3,496
20,566	Avnet Inc	Barclays Bank	—		Therapeutics Inc	Bank of America		1,256	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E'	Bank of America	(13)
28,754	Avnet Inc	Goldman Sachs	38,531	(8,001)	AXT Inc	Merrill Lynch		15,036	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E'	Merrill Lynch	
10,977	Avnet Inc	HSBC	27,992	(5,336)	AXT Inc	Barclays Bank	(3,280)		Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E'	Barclays Bank	(9,322)
46,207	Avnet Inc	Morgan Stanley	—	(9,585)	AXT Inc	Goldman Sachs	(640)	6,175	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E'	Goldman Sachs	(62)
17,288	Avrobio Inc	Barclays Bank	778	11,539	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(3,930)	12,989	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E'	HSBC	(12,729)
19,239	Avrobio Inc	Morgan Stanley	866		AZEK Co Inc	Barclays Bank	(7,731)		Bancorp Inc	Bank of America	396
1,965	Axalta Coating Systems Ltd	Bank of America	(178)	4,500	AZEK Co Inc	Goldman Sachs	2,610	(25,183)	Bancorp Inc	Barclays Bank	20,902
(1,497)	Axalta Coating Systems Ltd	Merrill Lynch		11,362	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(7,613)	(3,066)	Bancorp Inc	Goldman Sachs	797
		Barclays Bank	284	13,138	AZEK Co Inc	HSBC	35,473	(6,484)	Bancorp Inc	HSBC	2,788
10,912	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	(2,073)	1,494	AZEK Co Inc	Bank of America	866	1,294	Bandwidth Inc 'A'	Bank of America	(2,769)
(2,940)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	1,411	(5,550)	Azenta Inc	Merrill Lynch	1,799	23,224	Bandwidth Inc 'A'	Barclays Bank	(23,456)
6,492	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	(3,116)	(17,681)	Azenta Inc	Barclays Bank	(4,134)	5,205	Bandwidth Inc 'A'	HSBC	(4,685)
(4,289)	Axalta Coating Systems Ltd	HSBC	5,318	(8,944)	Azenta Inc	Goldman Sachs	3,250	11,772	Bandwidth Inc 'A'	Morgan Stanley	(11,890)
3,360	Axalta Coating Systems Ltd	HSBC	(4,166)	2,743	Azenta Inc	HSBC	(1,070)	(1,071)	Bank First Corp	Barclays Bank	702
				(6,852)	Azenta Inc	Morgan Stanley	(3,325)	(12,279)	Bank First Corp	Morgan Stanley	8,043
(1,282)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	244	(12,033)	AZZ Inc	Barclays Bank	(26,259)	(90,517)	Bank of America Corp	Barclays Bank	46,148
11,000	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	(2,090)	(14,271)	AZZ Inc	Goldman Sachs	(4,882)	(37,322)	Bank of America Corp	Goldman Sachs	13,355
				(650)	AZZ Inc	HSBC	(942)	(170,515)	Bank of America Corp	HSBC	(60,279)
				(101)	AZZ Inc			(75,221)	Bank of America Corp	Morgan Stanley	57,960
				(4,707)	B&G Foods Inc	Bank of America	(772)				
560	Axcelis Technologies Inc	Bank of America	650	(14,698)	B&G Foods Inc	Merrill Lynch					
		Merrill Lynch		(25,520)	B&G Foods Inc	Barclays Bank	2,940				
					B&G Foods Inc	Morgan Stanley	5,104				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(616)	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,355	(1,210)	Barnes Group Inc	HSBC	(1,452)	(1,752)	Bel Fuse Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(1,328)
(2,482)	Bank of Hawaii Corp	Barclays Bank	1,241	(679)	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	1,338	(15,949)	Bel Fuse Inc 'B'	Goldman Sachs	(16,748)
(2,933)	Bank of Hawaii Corp	HSBC	4,810	5,088	Barrett Business Services Inc	Barclays Bank	21,319	2,636	Belden Inc	Barclays Bank	(1,845)
(14,655)	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	7,328	3,692	Barrett Business Services Inc	Goldman Sachs	12,885	1,538	Belden Inc	Goldman Sachs	569
22,981	Bank of Marin Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(5,630)	2,010	Barrett Business Services Inc	Morgan Stanley	8,422	2,747	Belden Inc	Morgan Stanley	(1,923)
25,534	Bank of Marin Bancorp	Barclays Bank	(9,065)	8,003	Bassett Furniture Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,361	(4,268)	BellRing Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,379
15,627	Bank of Marin Bancorp	Goldman Sachs	(3,829)	6,665	Bassett Furniture Industries Inc	Barclays Bank	3,999	(7,340)	BellRing Brands Inc	Barclays Bank	6,092
8,843	Bank of Marin Bancorp	HSBC	(2,962)	5,755	Bassett Furniture Industries Inc	Goldman Sachs	2,417	7,738	BellRing Brands Inc	Barclays Bank	(6,423)
15,199	Bank of Marin Bancorp	Morgan Stanley	(5,396)	13,304	Bassett Furniture Industries Inc	HSBC	6,253	(17,556)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs	22,737
(5,536)	Bank of New York Mellon Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,107	2,136	Bassett Furniture Industries Inc	Morgan Stanley	1,282	1,922	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs	(2,575)
(39,516)	Bank of New York Mellon Corp	Barclays Bank	14,621	(9,307)	Bath & Body Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,843)	(7,114)	BellRing Brands Inc	HSBC	3,699
(9,353)	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs	1,871	(13,095)	Bath & Body Works Inc	Barclays Bank	(27,500)	1,175	BellRing Brands Inc	HSBC	(611)
(1,718)	Bank of New York Mellon Corp	HSBC	(1,873)	(3,284)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs	(2,983)	(6,689)	BellRing Brands Inc	Morgan Stanley	5,551
(28,457)	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	10,529	(18,886)	Bath & Body Works Inc	HSBC	(60,058)	4,216	BellRing Brands Inc	Morgan Stanley	(3,499)
8,532	Bank OZK	Bank of America Merrill Lynch	(55,320)	(20,284)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	(42,844)	24,654	Benchmark Electronics Inc	Barclays Bank	54,239
17,493	Bank OZK	Barclays Bank	(115,979)	(17,905)	Bausch Health Cos Inc	HSBC	12,175	7,026	Benchmark Electronics Inc	HSBC	32,460
17,800	Bank OZK	Goldman Sachs	(130,121)	(8,190)	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,216	(6,473)	Benson Hill Inc	Goldman Sachs	106
14,358	Bank OZK	HSBC	(262,599)	(15,487)	Baxter International Inc	HSBC	35,620	(18,604)	Benson Hill Inc	HSBC	125
12,982	Bank OZK	Morgan Stanley	(86,071)	1,703	BayCom Corp	Bank of America Merrill Lynch	170	(47,415)	Benson Hill Inc	Morgan Stanley	825
2,223	Bank7 Corp	Bank of America Merrill Lynch	(245)	13,235	BayCom Corp	Barclays Bank	4,103	(3,951)	Bentley Systems Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	21,533
3,586	Bank7 Corp	Barclays Bank	(251)	14,307	BayCom Corp	Goldman Sachs	1,431	(30,461)	Bentley Systems Inc 'B'	HSBC	128,241
3,897	Bank7 Corp	Goldman Sachs	(429)	3,871	BayCom Corp	HSBC	852	(11,478)	Bentley Systems Inc 'B'	Morgan Stanley	35,582
13,974	Bank7 Corp	HSBC	8,105	2,871	BayCom Corp	Morgan Stanley	890	(547)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Barclays Bank	3,227
4,067	Bank7 Corp	Morgan Stanley	(285)	(17,848)	BCB Bancorp Inc	Barclays Bank	7,675	(8,679)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,287
51,463	BankFinancial Corp	Goldman Sachs	(14,152)	(2,162)	BCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	670	(5,082)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Barclays Bank	4,726
26,681	BankFinancial Corp	Morgan Stanley	(5,470)	(1,052)	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,892	(3,882)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs	4,154
(1,100)	BankUnited Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,977	(1,514)	Beacon Roofing Supply Inc	Barclays Bank	(1,196)	(6,738)	Berkshire Hills Bancorp Inc	HSBC	4,582
(1,933)	BankUnited Inc	Morgan Stanley	1,701	3,317	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	(12,273)	(17,301)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	16,090
4,564	Bankwell Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,883	(3,616)	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	13,379	20,735	Berry Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,769)
11,995	Bankwell Financial Group Inc	Barclays Bank	6,717	(1,486)	Beacon Roofing Supply Inc	HSBC	(5,929)	50,162	Berry Corp	Barclays Bank	(7,524)
11,698	Bankwell Financial Group Inc	Goldman Sachs	12,517	10,134	Beam Therapeutics Inc	Barclays Bank	(6,790)	1,917	Berry Corp	Goldman Sachs	(441)
6,282	Bankwell Financial Group Inc	HSBC	7,161	8,075	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs	808	15,930	Berry Corp	Morgan Stanley	(2,390)
4,862	Bankwell Financial Group Inc	Morgan Stanley	2,723	249	Beam Therapeutics Inc	HSBC	491	(5,619)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,170
(2,907)	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,454	6,186	Beam Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,145)	1,732	Berry Global Group Inc	Barclays Bank	(2,356)
(5,331)	Banner Corp	Barclays Bank	(1,706)	(97,669)	Beauty Health Co	Bank of America Merrill Lynch	57,376	(1,301)	Berry Global Group Inc	Barclays Bank	1,769
(3,739)	Banner Corp	HSBC	1,533	(74,182)	Beauty Health Co	Barclays Bank	27,967	(3,842)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	3,535
(4,433)	Banner Corp	Morgan Stanley	(1,419)	(29,202)	Beauty Health Co	HSBC	36,503	5,941	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	(5,466)
1,561	Bar Harbor Bankshares	Bank of America Merrill Lynch	(1,030)	(15,116)	Beauty Health Co	Morgan Stanley	6,953	3,024	Berry Global Group Inc	HSBC	(7,106)
26,914	Bar Harbor Bankshares	Barclays Bank	(12,380)	2,073	Beazer Homes USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,778)	(10,106)	Berry Global Group Inc	HSBC	23,749
7,741	Bar Harbor Bankshares	Goldman Sachs	(5,109)	758	Beazer Homes USA Inc	Barclays Bank	584	(22,353)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	30,400
5,313	Bar Harbor Bankshares	HSBC	106	6,897	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs	(9,242)	5,695	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	(7,745)
4,129	Bar Harbor Bankshares	Morgan Stanley	(1,899)	14,529	Beazer Homes USA Inc	HSBC	(3,487)	3,416	Best Buy Co Inc	Barclays Bank	32,657
26,108	BARK Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,044	2,494	Beazer Homes USA Inc	Morgan Stanley	1,920	1,897	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	19,468
37,445	BARK Inc	Barclays Bank	3,370	266	Bexton Dickinson & Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,351)	2,597	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	15,267
5,338	BARK Inc	HSBC	747	2,318	Bexton Dickinson & Co	Barclays Bank	(13,908)	(8,773)	Beyond Air Inc	Barclays Bank	(351)
19,142	BARK Inc	Morgan Stanley	1,723	3,798	Bexton Dickinson & Co	Morgan Stanley	(22,788)	(6,689)	Beyond Air Inc	HSBC	268
(29,067)	Barnes Group Inc	Barclays Bank	57,262					(380,496)	Beyond Air Inc	Morgan Stanley	(15,220)
								15,339	Beyond Inc	Barclays Bank	(16,720)
								9,172	Beyond Inc	HSBC	(11,006)
								6,649	Beyond Inc	Morgan Stanley	(7,247)
								(51,833)	BGC Group Inc 'A'	Barclays Bank	2,073
								(39,879)	BGC Group Inc 'A'	Goldman Sachs	7,976

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(45,051)	BGC Group Inc 'A'	HSBC	12,164	(10,907)	BioLife Solutions Inc	Morgan Stanley	873	(4,257)	Blackbaud Inc	Barclays Bank	10,855
(83,976)	BGC Group Inc 'A'	Morgan Stanley	3,359	837	BioMarin	Bank of America	(4,470)	(4,321)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	8,297
(4,504)	BGSF Inc	Bank of America	2,117		Pharmaceutical Inc	Merrill Lynch		(2,141)	Blackbaud Inc	HSBC	364
		Merrill Lynch		10,397	BioMarin	Barclays Bank	(14,011)	(4,997)	Blackbaud Inc	Morgan Stanley	12,742
(14,893)	BGSF Inc	Barclays Bank	745		Pharmaceutical Inc			(2,969)	BlackLine Inc	Bank of America	33,461
(4,705)	BGSF Inc	Goldman Sachs	2,211	4,074	BioMarin	Goldman Sachs	(21,755)	863	BlackLine Inc	Bank of America	(9,726)
4,703	Big 5 Sporting	Bank of America	188		Pharmaceutical Inc					Merrill Lynch	
	Goods Corp	Merrill Lynch		607	BioMarin	HSBC	(987)			Bank of America	
5,587	Big 5 Sporting	Goldman Sachs	223		Pharmaceutical Inc					Merrill Lynch	
	Goods Corp			1,808	Biomea Fusion Inc	Bank of America	(4,827)	(11,346)	BlackLine Inc	Barclays Bank	49,809
11,197	Big 5 Sporting	HSBC	2,575			Merrill Lynch		8,966	BlackLine Inc	Barclays Bank	(39,361)
	Goods Corp			5,619	Biomea Fusion Inc	Barclays Bank	(5,226)	(14,593)	BlackLine Inc	Goldman Sachs	164,463
16,864	Big 5 Sporting	Morgan Stanley	5,396	5,671	Biomea Fusion Inc	Goldman Sachs	(15,142)	352	BlackLine Inc	Goldman Sachs	(3,609)
	Goods Corp			4,075	Biomea Fusion Inc	HSBC	(2,038)	(5,460)	BlackLine Inc	HSBC	64,865
(131,977)	Big Lots Inc	Barclays Bank	1,980	3,393	Biomea Fusion Inc	Morgan Stanley	(3,155)	1,593	BlackLine Inc	HSBC	(17,378)
(34,959)	Big Lots Inc	Morgan Stanley	524	2,621	Bio-Rad	Bank of America	(38,319)	(8,396)	BlackLine Inc	Morgan Stanley	36,858
(35,204)	BigCommerce	Bank of America	(14,082)		Laboratories Inc 'A'	Merrill Lynch		1,346	BlackLine Inc	Morgan Stanley	(5,909)
	Holdings Inc	Merrill Lynch		1,531	Bio-Rad	Barclays Bank	(8,405)	(207,851)	BlackSky	HSBC	6,236
(39,462)	BigCommerce	Barclays Bank	(11,444)		Laboratories Inc 'A'				Technology Inc		
	Holdings Inc			2,218	Bio-Rad	Goldman Sachs	(32,427)	(162,171)	BlackSky	Morgan Stanley	—
(36,695)	BigCommerce	HSBC	(55,409)		Laboratories Inc 'A'				Technology Inc		
	Holdings Inc			64	Bio-Rad	HSBC	1,158	(3,322)	Blackstone Inc	Bank of America	37,472
(6,448)	BigCommerce	Morgan Stanley	(1,870)		Laboratories Inc 'A'			(12,934)	Blackstone Inc	Merrill Lynch	
	Holdings Inc			149	Bio-Rad	Morgan Stanley	(818)	(153)	Blackstone Inc	HSBC	(2,975)
45	Biglari Holdings Inc 'A'	Bank of America	(4,275)		Laboratories Inc 'A'			(126,904)	Blackstone Inc	Morgan Stanley	1,017
		Merrill Lynch		30,441	Biote Corp 'A'	Bank of America	22,222		Blackstone Mortgage	Barclays Bank	64,721
137	Biglari Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(13,015)			Merrill Lynch		88,520	Blade Air Mobility Inc	Barclays Bank	(1,770)
50	Biglari Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	30	19,168	Biote Corp 'A'	Barclays Bank	13,993	12,753	Blade Air Mobility Inc	HSBC	(4,591)
512	Biglari Holdings Inc 'B'	Bank of America	(8,125)	9,977	Biote Corp 'A'	Goldman Sachs	7,283	34,886	Blade Air Mobility Inc	Morgan Stanley	(698)
		Merrill Lynch		4,316	Biote Corp 'A'	HSBC	2,115	(44,745)	Blink Charging Co	Barclays Bank	5,369
537	Biglari Holdings Inc 'B'	Barclays Bank	446	20,802	Biote Corp 'A'	Morgan Stanley	15,185	(10,924)	Blink Charging Co	Morgan Stanley	1,311
371	Biglari Holdings Inc 'B'	Goldman Sachs	(5,888)	(23,711)	Bio-Techne Corp	Barclays Bank	102,652	1,474	Block Inc	Bank of America	(11,158)
283	Biglari Holdings Inc 'B'	HSBC	(1,520)		Bio-Techne Corp	Goldman Sachs	35,605			Merrill Lynch	
4,198	BILL Holdings Inc	Bank of America	(32,495)		Bio-Techne Corp	HSBC	(7,982)	12,411	Block Inc	Barclays Bank	(42,074)
		Merrill Lynch		(4,999)	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	18,060	757	Block Inc	HSBC	(5,443)
(3,292)	BILL Holdings Inc	Barclays Bank	12,510	(26,138)	Bioventus Inc 'A'	Bank of America	(9,410)	(75,838)	Bloom Energy Corp 'A'	Bank of America	(292,735)
7,027	BILL Holdings Inc	Barclays Bank	(17,642)			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
4,147	BILL Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,535)	(13,221)	Bioventus Inc 'A'	Barclays Bank	(5,421)	(20,839)	Bloom Energy Corp 'A'	Barclays Bank	5,835
2,223	BILL Holdings Inc	HSBC	(10,848)	13,177	Bit Digital Inc	Bank of America	2,240	(6,419)	Bloom Energy Corp 'A'	Goldman Sachs	(24,777)
3,347	BILL Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,719)			Merrill Lynch		(11,647)	Bloom Energy Corp 'A'	Morgan Stanley	3,261
4,259	BioAtla Inc	HSBC	(7,070)	120,197	Bit Digital Inc	Barclays Bank	(3,606)	(4,935)	Bloomin' Brands Inc	Bank of America	10,063
6,268	BioAtla Inc	Morgan Stanley	(5,077)	105,231	Bit Digital Inc	Goldman Sachs	17,889			Merrill Lynch	
21,547	BioCryst	Bank of America	7,326	76,504	Bit Digital Inc	Morgan Stanley	(2,295)	(4,749)	Bloomin' Brands Inc	Barclays Bank	2,042
	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		2,021	BJ's Restaurants Inc	Barclays Bank	162	(1,049)	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	2,979
38,213	BioCryst	Barclays Bank	1,529	2,572	BJ's Restaurants Inc	Goldman Sachs	(1,620)	(23,746)	Bloomin' Brands Inc	HSBC	62,509
	Pharmaceuticals Inc			9,688	BJ's Restaurants Inc	HSBC	17,923	(2,098)	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	902
37,128	BioCryst	Goldman Sachs	12,624	7,394	BJ's Restaurants Inc	Morgan Stanley	592	(4,137)	Blue Bird Corp	Barclays Bank	(13,404)
	Pharmaceuticals Inc			(3,617)	BJ's Wholesale	Barclays Bank	(19,387)	(475)	Blue Bird Corp	HSBC	(9,172)
53,361	BioCryst	HSBC	85,378		Club Holdings Inc			(505)	Blue Bird Corp	Morgan Stanley	(1,636)
	Pharmaceuticals Inc			5,485	BJ's Wholesale	Barclays Bank	29,400	(1,959)	Blue Foundry Bancorp	Bank of America	—
22,373	BioCryst	Morgan Stanley	895		Club Holdings Inc					Merrill Lynch	
	Pharmaceuticals Inc			1,173	BJ's Wholesale	Goldman Sachs	10,064	(74,870)	Blue Foundry Bancorp	Barclays Bank	39,681
1,290	Biogen Inc	Bank of America	(17,686)		Club Holdings Inc			(14,513)	Blue Foundry Bancorp	Goldman Sachs	—
		Merrill Lynch		(7,443)	BJ's Wholesale	Goldman Sachs	(35,659)	(23,596)	Blue Foundry Bancorp	HSBC	2,596
464	Biogen Inc	Barclays Bank	(1,670)		Club Holdings Inc			(17,241)	Blue Owl Capital Inc	Bank of America	8,103
407	Biogen Inc	Goldman Sachs	(5,580)	(13,454)	BJ's Wholesale	HSBC	(130,369)			Merrill Lynch	
6,334	Biogen Inc	HSBC	11,971	(18,339)	BJ's Wholesale	Morgan Stanley	(86,988)	4,004	Blue Owl Capital Inc	Barclays Bank	1,562
(14,204)	Biohaven Ltd	Barclays Bank	19,317		Club Holdings Inc			33,635	Blue Owl Capital Inc	Goldman Sachs	15,808
(2,774)	Biohaven Ltd	Goldman Sachs	2,054	12,246	Black Diamond	Barclays Bank	(2,204)	29,588	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	11,539
(829)	Biohaven Ltd	HSBC	3,440		Therapeutics Inc			(5,482)	Blue Ridge	Bank of America	(1,371)
(1,192)	Biohaven Ltd	Morgan Stanley	1,621	8,599	Black Diamond	HSBC	(17,886)		Bankshares Inc	Merrill Lynch	
(3,737)	BioLife Solutions Inc	Bank of America	4,447		Therapeutics Inc			(11,528)	Blue Ridge	Barclays Bank	461
		Merrill Lynch		(396)	Blackbaud Inc	Bank of America	760	(24,842)	Blue Ridge	Goldman Sachs	(6,211)
(13,875)	BioLife Solutions Inc	Barclays Bank	1,110			Merrill Lynch			Bankshares Inc		
(4,816)	BioLife Solutions Inc	HSBC	(18,590)								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(7,722)	Blue Ridge Bankshares Inc	HSBC	(3,012)	96	Booking Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,713)	(1,578)	Bowlero Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(836)
(2,324)	Blue Ridge Bankshares Inc	Morgan Stanley	93	317	Booking Holdings Inc	Barclays Bank	(25,886)	(70,803)	Bowlero Corp 'A'	Barclays Bank	(24,781)
(114,819)	Bluebird Bio Inc	Barclays Bank	7,877	67	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,289)	2,285	Bowman Consulting Group Ltd	Barclays Bank	937
(80,680)	Bluebird Bio Inc	Goldman Sachs	12,505	215	Booking Holdings Inc	HSBC	17,940	6,521	Box Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,580
(22,080)	Bluebird Bio Inc	HSBC	1,316	(24)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	1,960	21,424	Box Inc 'A'	Barclays Bank	17,353
1,156	BlueLinx Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,056)	(466)	Boot Barn Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,309)	4,163	Box Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,435)
880	BlueLinx Holdings Inc	Barclays Bank	(792)	(4,217)	Boot Barn Holdings Inc	Barclays Bank	(28,676)	8,157	Box Inc 'A'	HSBC	6,395
1,482	BlueLinx Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,988)	(188)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,335)	13,164	Box Inc 'A'	Morgan Stanley	8,677
3,902	BlueLinx Holdings Inc	HSBC	1,717	(4,207)	Boot Barn Holdings Inc	HSBC	(56,710)	25,101	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	(87,602)
4,903	BlueLinx Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,413)	(1,358)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,268)	37,388	Boyd Gaming Corp	Barclays Bank	(54,961)
(1,910)	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,108)	(1,321)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Barclays Bank	1,110	48,464	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	(169,139)
1,857	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,912	(3,325)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	(5,553)	52,797	Boyd Gaming Corp	HSBC	(69,508)
(261)	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	(1,216)	(1,768)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	HSBC	(2,740)	33,469	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	(49,199)
5,488	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	25,574	(8,136)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	6,835	4,029	Brady Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	28,002
(2,863)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs	(1,661)	7,950	BorgWarner Inc	Barclays Bank	(5,247)	739	Brady Corp 'A'	Barclays Bank	695
(1,750)	Blueprint Medicines Corp	HSBC	2,468	13,773	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	(28,159)	2,180	Brady Corp 'A'	HSBC	15,500
708	Blueprint Medicines Corp	HSBC	(375)	18,854	BorgWarner Inc	HSBC	(41,865)	3,026	Brady Corp 'A'	Morgan Stanley	2,844
(2,555)	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	(11,906)	9,361	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(6,178)	18,738	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,312)
505	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	2,353	(1,263)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	834	57,394	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	574
2,491	Bluerock Homes Trust Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,441)	43,786	Borr Drilling Ltd	Barclays Bank	45,537	59,045	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,133)
4,900	Bluerock Homes Trust Inc	Barclays Bank	(3,950)	5,138	Borr Drilling Ltd	Goldman Sachs	5,909	85,588	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	13,694
1,086	Bluerock Homes Trust Inc	Goldman Sachs	(1,064)	25,301	Borr Drilling Ltd	Morgan Stanley	26,313	38,909	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	389
4,635	Bluerock Homes Trust Inc	HSBC	(2,827)	473	Boston Beer Co Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,748)	169,891	Brandywine Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(13,591)
1,243	Bluerock Homes Trust Inc	Morgan Stanley	(1,002)	(2,660)	Boston Beer Co Inc 'A'	Barclays Bank	25,323	138,445	Brandywine Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(48,456)
523	BM Technologies Inc	Barclays Bank	120	1,005	Boston Beer Co Inc 'A'	Barclays Bank	(9,568)	(3,740)	Braze Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	18,626
(7,471)	Bogota Financial Corp	Barclays Bank	(486)	1,039	Boston Beer Co Inc 'A'	Goldman Sachs	(24,137)	(2,709)	Braze Inc 'A'	Goldman Sachs	13,491
3,838	Boise Cascade Co	Bank of America Merrill Lynch	(18,789)	(305)	Boston Beer Co Inc 'A'	HSBC	7,347	(15,055)	Braze Inc 'A'	HSBC	50,435
12,336	Boise Cascade Co	Barclays Bank	(17,764)	1,680	Boston Beer Co Inc 'A'	HSBC	(40,471)	(3,893)	Braze Inc 'A'	Morgan Stanley	18,842
3,914	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	(18,403)	1,483	Boston Beer Co Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,641)	(5,741)	Bread Financial Holdings Inc	Barclays Bank	2,756
1,704	Boise Cascade Co	HSBC	3,092	(1,270)	Boston Beer Co Inc 'A'	Morgan Stanley	12,090	(439)	Bread Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(208)
891	Boise Cascade Co	Morgan Stanley	(2,301)	5,504	Boston Omaha Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,999	(1,161)	Bread Financial Holdings Inc	HSBC	(1,382)
(1,650)	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,042	5,732	Boston Omaha Corp 'A'	Barclays Bank	860	(13,091)	Bread Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	6,284
729	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,995)	3,689	Boston Omaha Corp 'A'	Goldman Sachs	4,021	643	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(354)
(3,181)	BOK Financial Corp	Barclays Bank	8,334	9,193	Boston Omaha Corp 'A'	HSBC	(1,642)	(5,531)	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,042
4,312	BOK Financial Corp	Barclays Bank	(11,297)	26,328	Boston Omaha Corp 'A'	Morgan Stanley	3,949	2,874	Bridgebio Pharma Inc	Barclays Bank	431
(6,185)	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	33,893	2,607	Boston Properties Inc (REIT)	Merrill Lynch	(15,199)	2,345	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs	(1,290)
883	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	(4,839)	5,172	Boston Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(13,404)	(1,118)	Bridgebio Pharma Inc	Morgan Stanley	(168)
(4,082)	BOK Financial Corp	HSBC	11,920	793	Boston Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,839)	(32,457)	Bridgewater Bancshares Inc	Barclays Bank	24,992
2,292	BOK Financial Corp	HSBC	(6,693)	(839)	Boston Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,891	(9,854)	Bridgewater Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,235
(4,408)	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	11,549	(2,266)	Boston Properties Inc (REIT)	HSBC	2,878	(262)	Bridgford Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	115
170	Bolt Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12)	4,193	Boston Properties Inc (REIT)	HSBC	(5,035)	(6,467)	Bridgford Foods Corp	Barclays Bank	2,716
139	Bolt Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(1)	19,912	Boston Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(49,527)	(3,165)	Bridgford Foods Corp	Goldman Sachs	1,393
945	Bolt Biotherapeutics Inc	HSBC	(330)	3,471	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,846	(299)	Bridgford Foods Corp	HSBC	117
				9,011	Boston Scientific Corp	Barclays Bank	(901)				
				(2,552)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	(2,093)				
				5,461	Boston Scientific Corp	HSBC	13,926				
				(8,514)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	851				
				17,574	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(1,757)				

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(損) (米ドル)
(826)	Bridgford Foods Corp	Morgan Stanley	347	(1,058)	Brinker International Inc	Morgan Stanley	(5,523)	(24,908)	Brookfield Asset Management Ltd 'A'	Barclays Bank	5,231
3,518	Briggs & Stratton Corp*	Barclays Bank	—	(341)	Brink's Co	Bank of America	(940)	(2,362)	Brookfield Asset Management Ltd 'A'	Goldman Sachs	193,173
32,162	Briggs & Stratton Corp*	Goldman Sachs	(32)	(5,808)	Brink's Co	Barclays Bank	(20,096)	(8,396)	Brookfield Asset Management Ltd 'A'	HSBC	(3,191)
(769)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America	8,013	(584)	Brink's Co	HSBC	(5,700)	(5,127)	Brookfield Asset Management Ltd 'A'	Morgan Stanley	1,077
785	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America	(8,179)	9,719	Bristol-Myers Squibb Co	Bank of America	(41,014)		Brookfield Business Corp 'A'	Bank of America	(7,556)
3,818	Bright Horizons Family Solutions Inc	Merrill Lynch		54,159	Bristol-Myers Squibb Co	Merrill Lynch		12,732	Brookfield Business Corp 'A'	Merrill Lynch	
	Bright Horizons Family Solutions Inc	Barclays Bank	(10,319)		Bristol-Myers Squibb Co	Barclays Bank	(108,859)	14,720	Brookfield Business Corp 'A'	Barclays Bank	(1,273)
(6,188)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	64,479	11,133	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	(46,541)		Brookfield Business Corp 'A'	Goldman Sachs	(17,664)
3,314	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	(14,359)	47,555	Bristol-Myers Squibb Co	HSBC	(158,834)	7,684	Brookfield Business Corp 'A'	HSBC	(7,393)
(3,200)	Bright Horizons Family Solutions Inc	HSBC	29,152	21,420	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(43,054)	8,421	Brookfield Business Corp 'A'	Morgan Stanley	(829)
4,997	Bright Horizons Family Solutions Inc	HSBC	(33,997)	(11,549)	Bristow Group Inc	Barclays Bank	12,011	11,376	Brookfield Infrastructure Corp 'A'	Bank of America	(2,161)
(4,702)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	15,140	(7,323)	Bristow Group Inc	HSBC	(25,557)	15,573	Brookfield Infrastructure Corp 'A'	Merrill Lynch	3,270
3,044	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	(8,457)	(7,585)	Bristow Group Inc	Morgan Stanley	7,888	21,191	Brookfield Infrastructure Corp 'A'	Morgan Stanley	(29,244)
80,886	Brightcove Inc	Bank of America	2,427	14,024	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Bank of America	(5,189)	(79,167)	Brookfield Realty Capital Corp	HSBC	(136,959)
67,644	Brightcove Inc	Merrill Lynch		(5,520)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Merrill Lynch		(57,678)	Brookfield Realty Capital Corp	Morgan Stanley	(16,150)
118,136	Brightcove Inc	Barclays Bank	(1,353)	27,517	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	1,822	14,832	Brookfield Renewable Corp 'A'	Bank of America	(8,751)
39,223	Brightcove Inc	Goldman Sachs	3,544	132,379	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,081)	22,730	Brookfield Renewable Corp 'A'	Merrill Lynch	
100,730	Brightcove Inc	HSBC	8,629	(11,873)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(48,980)		Brookfield Renewable Corp 'A'	Barclays Bank	(21,821)
11,725	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(2,015)	6,130	Brixmor Property Group Inc (REIT)	HSBC	2,256	5,243	Brookfield Renewable Corp 'A'	Goldman Sachs	(3,093)
	Brightcove Inc	Bank of America	(19,434)	69,270	Brixmor Property Group Inc (REIT)	HSBC	(1,165)	48,085	Brookfield Renewable Corp 'A'	HSBC	58,663
4,216	Brightcove Inc	Merrill Lynch		330	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(22,859)	10,336	Brookfield Renewable Corp 'A'	Morgan Stanley	(9,923)
11,108	Brightcove Inc	Barclays Bank	(1,223)		Broadcom Inc	Bank of America	(20,022)	20,478	Brookline Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,553)
18,141	Brightcove Inc	Goldman Sachs	(10,710)	53	Broadcom Inc	Merrill Lynch	(2,389)	46,583	Brookline Bancorp Inc	Goldman Sachs	(18,633)
16,359	Brightcove Inc	HSBC	(28,679)	297	Broadcom Inc	Barclays Bank	(2,389)	4,889	Brookline Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,564)
	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(1,040)	744	Broadcom Inc	Goldman Sachs	(20,740)	862	Brown & Brown Inc	Bank of America	(328)
8,483	Brightcove Inc	Morgan Stanley		(2,994)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(34,315)	23,737	Brown & Brown Inc	Barclays Bank	(67,413)
5,880	Brightcove Inc	Barclays Bank	3,224	(6,689)	Broadridge Financial Solutions Inc	Barclays Bank	22,126	15,810	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	(6,008)
13,969	Brightcove Inc	Goldman Sachs	(882)	(1,236)	Broadridge Financial Solutions Inc	HSBC	(40,870)	16,072	Brown & Brown Inc	HSBC	56,413
32,724	Brightcove Inc	HSBC	1,537	2,074	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,134	7,569	Brown & Brown Inc	HSBC	
104,584	Brightcove Inc	Morgan Stanley	12,435	45,442	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Bank of America	794	(1,821)	Brown-Forman Corp 'A'	Morgan Stanley	(21,496)
(51,437)	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(44,971)	1,118	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Barclays Bank	(17,268)		Brown-Forman Corp 'A'	Bank of America	7,266
(5,327)	Brightcove Inc	Barclays Bank	9,259	6,287	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Goldman Sachs	(604)	1,128	Brown-Forman Corp 'A'	Bank of America	(4,501)
	Brightcove Inc	Morgan Stanley	959	1,444	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	HSBC	286	(2,679)	Brown-Forman Corp 'A'	Merrill Lynch	
31,516	Brightcove Inc	Barclays Bank	(1,576)	22,995	Broadstone Net Lease Inc (REIT)	Morgan Stanley	(549)	301	Brown-Forman Corp 'A'	Barclays Bank	7,582
13,019	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(651)	5,311	Brookdale Senior Living Inc	Bank of America	(10,233)	403	Brown-Forman Corp 'A'	Barclays Bank	(852)
2,350	Brilliant Earth Group Inc 'A'	Bank of America	(282)	1,889	Brookdale Senior Living Inc	Merrill Lynch		(1,145)	Brown-Forman Corp 'A'	Goldman Sachs	(1,608)
23,887	Brilliant Earth Group Inc 'A'	Merrill Lynch		45,495	Brookdale Senior Living Inc	Barclays Bank	(558)	1,920	Brown-Forman Corp 'A'	HSBC	4,408
8,063	Brilliant Earth Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,866)	11,821	Brookdale Senior Living Inc	Goldman Sachs	(841)	(1,100)	Brown-Forman Corp 'A'	HSBC	(7,392)
18,236	Brilliant Earth Group Inc 'A'	HSBC	(2,177)	(1,161)	Brookdale Senior Living Inc	HSBC	(14,786)	(11,219)	Brown-Forman Corp 'A'	Morgan Stanley	3,113
	Brilliant Earth Group Inc 'A'	Morgan Stanley	1,641		Brookdale Senior Living Inc	HSBC			Brown-Forman Corp 'B'	Bank of America	34,498
(926)	Brinker International Inc	Barclays Bank	(4,834)		Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	(1,241)	(24,658)	Brown-Forman Corp 'B'	Merrill Lynch	
(5,736)	Brinker International Inc	HSBC	(68,086)		Brookfield Asset Management Ltd 'A'	Bank of America	569	(24,748)	Brown-Forman Corp 'B'	Barclays Bank	63,495
						Merrill Lynch		(3,686)	Brown-Forman Corp 'B'	HSBC	76,100
								(17,482)	Brown-Forman Corp 'B'	Morgan Stanley	9,491
									BRT Apartments Corp (REIT)	Bank of America	11,626
										Merrill Lynch	

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(26,129)	BRT Apartments Corp (REIT)	Barclays Bank	3,005	(683)	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	(25,027)	1,255	Cadence Design Systems Inc	Barclays Bank	(7,969)
(15,333)	BRT Apartments Corp (REIT)	Goldman Sachs	10,196	9,391	Business First Bancshares Inc	Barclays Bank	(282)	103	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs	(681)
(9,682)	BRT Apartments Corp (REIT)	HSBC	11,764	30,680	Business First Bancshares Inc	HSBC	(1,227)	1,372	Cadence Design Systems Inc	HSBC	5,378
(433)	Brucker Corp	Bank of America	5,567	6,907	Business First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(207)	8,464	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	(53,746)
3,179	Brucker Corp	Bank of America	(38,402)	(29,165)	Butterfly Network Inc	Bank of America	875	(56,905)	Cadiz Inc	Bank of America	(13,657)
2,567	Brucker Corp	Barclays Bank	(33,012)	(118,519)	Butterfly Network Inc	Barclays Bank	3,556	(89,026)	Cadiz Inc	Barclays Bank	8,903
3,627	Brucker Corp	Goldman Sachs	(38,596)	(136,316)	Butterfly Network Inc	Morgan Stanley	4,089	(64,748)	Cadiz Inc	HSBC	(44,676)
2,035	Brucker Corp	HSBC	(16,829)	1,750	Byline Bancorp Inc	Bank of America	(875)	(141,227)	Cadiz Inc	Morgan Stanley	14,123
(1,675)	Brucker Corp	Morgan Stanley	21,541	16,783	Byline Bancorp Inc	Barclays Bank	(9,902)	(3,238)	Cadre Holdings Inc	Bank of America	1,175
1,859	Brunswick Corp	Bank of America	(1,416)	38,916	Byline Bancorp Inc	Goldman Sachs	(19,458)	(1,903)	Cadre Holdings Inc	Goldman Sachs	(507)
6,302	Brunswick Corp	Goldman Sachs	(8,445)	(1,664)	Byrna Technologies Inc	Bank of America	499	(111)	Cadre Holdings Inc	HSBC	(276)
9,240	Brunswick Corp	HSBC	(1,294)	(27,850)	Byrna Technologies Inc	Barclays Bank	(33,977)	(1,856)	Cadre Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,763)
(999)	Brunswick Corp	HSBC	140	(18,831)	Byrna Technologies Inc	Morgan Stanley	(22,974)	17,729	Caesars	Bank of America	(60,737)
6,073	Brunswick Corp	Morgan Stanley	3,765	(2,352)	C&F Financial Corp	Barclays Bank	1,635	15,316	Caesars	Merrill Lynch	(35,074)
(5,145)	Buckle Inc	Bank of America	(1,183)	(9,207)	C&F Financial Corp	Goldman Sachs	(13,120)	Entertainment Inc	Barclays Bank	(52,726)	
(14,779)	Buckle Inc	Merrill Lynch	(15,222)	(100)	C&F Financial Corp	HSBC	(265)	19,843	Caesars	Goldman Sachs	(45,613)
(1,098)	Buckle Inc	Barclays Bank	(253)	(2,952)	C&F Financial Corp	Morgan Stanley	2,052	Entertainment Inc	Caesars	(16,419)	
(9,451)	Buckle Inc	Goldman Sachs	8,128	(3,894)	C3.ai Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,268)	12,831	Caesars	HSBC	(9,413)
(2,492)	Buckle Inc	HSBC	(2,567)	(1,794)	C3.ai Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,337)	14,874	Caesars	Barclays Bank	(10,148)
(4,862)	Build-A-Bear Workshop Inc	Morgan Stanley	9,578	9,335	C4 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,468)	24,322	Caesars	Merrill Lynch	(3,892)
(9,564)	Build-A-Bear Workshop Inc	Barclays Bank	27,544	(12,482)	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	20,158	29,823	Caesars	Morgan Stanley	(3,579)
(11,354)	Build-A-Bear Workshop Inc	Goldman Sachs	13,511	1,384	Cable One Inc	Bank of America	(15,518)	(663)	Caesarstone Ltd	Barclays Bank	351
(663)	Build-A-Bear Workshop Inc	HSBC	1,306	4,027	Cable One Inc	Merrill Lynch	97,025	(868)	Caesarstone Ltd	Goldman Sachs	269
6,695	Builders FirstSource Inc	Barclays Bank	(79,470)	2,398	Cable One Inc	Goldman Sachs	(20,551)	(3,951)	Caesarstone Ltd	Barclays Bank	5,966
7,973	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	(47,041)	2,168	Cable One Inc	HSBC	(27,578)	(4,021)	Calavo Growers Inc	HSBC	5,830
7,421	Builders FirstSource Inc	HSBC	(88,087)	1,898	Cable One Inc	Morgan Stanley	48,261	(22,313)	Calavo Growers Inc	Morgan Stanley	(5,355)
9,618	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	(56,746)	4,391	Cabot Corp	Bank of America	527	13,805	Caledonia Mining Corp Plc	Bank of America	(2,623)
28,526	Bumble Inc 'A'	Merrill Lynch	(11,696)	9,880	Cabot Corp	Merrill Lynch	5,236	17,772	Caledonia Mining Corp Plc	Merrill Lynch	—
20,348	Bumble Inc 'A'	Barclays Bank	(7,529)	8,212	Cabot Corp	Barclays Bank	986	22,163	Caledonia Mining Corp Plc	Barclays Bank	(4,211)
25,701	Bumble Inc 'A'	Goldman Sachs	(10,537)	11,425	Cabot Corp	Goldman Sachs	8,112	15,219	Caledonia Mining Corp Plc	HSBC	11,871
26,627	Bumble Inc 'A'	HSBC	34,349	11,364	Cabot Corp	HSBC	6,023	21,291	Caledonia Mining Corp Plc	Morgan Stanley	—
32,049	Bumble Inc 'A'	Morgan Stanley	(11,858)	(539)	CACI International Inc 'A'	Bank of America	447	(1,769)	Caleres Inc	Bank of America	5,732
5,633	Bunge Global SA	Merrill Lynch	23,377	659	CACI International Inc 'A'	Merrill Lynch	(547)	(10,051)	Caleres Inc	Barclays Bank	9,347
9,120	Bunge Global SA	Goldman Sachs	25,171	8,234	CACI International Inc 'A'	Barclays Bank	(33,924)	(3,385)	Caleres Inc	Goldman Sachs	10,967
1,262	Burford Capital Ltd	Morgan Stanley	(278)	(96)	CACI International Inc 'A'	Goldman Sachs	396	(14,668)	Caleres Inc	HSBC	58,232
18,439	Burford Capital Ltd	Bank of America	(32,084)	939	CACI International Inc 'A'	HSBC	(779)	(3,511)	Caleres Inc	Morgan Stanley	3,265
(1,601)	Burke & Herbert	Merrill Lynch	(2,690)	(351)	CACI International Inc 'A'	Bank of America	291	1,311	California BanCorp	Bank of America	275
2,952	Burke & Herbert	Barclays Bank	8,767	(1,937)	CACI International Inc 'A'	Merrill Lynch	(1,763)	9,475	California BanCorp	Barclays Bank	1,990
6,980	Burke & Herbert	Goldman Sachs	11,726	395	CACI International Inc 'A'	Barclays Bank	359	5,265	California BanCorp	Goldman Sachs	1,106
(4,161)	Burke & Herbert	HSBC	(10,403)	(20,638)	Cactus Inc 'A'	Goldman Sachs	(413)	3,482	California BanCorp	HSBC	1,915
(724)	Burke & Herbert	Morgan Stanley	(2,150)	(1,987)	Cactus Inc 'A'	HSBC	2,623	1,897	California BanCorp	Morgan Stanley	398
(3,448)	Burlington Stores Inc	Barclays Bank	(135,989)	(9,601)	Cactus Inc 'A'	Goldman Sachs	2,592	664	California Resources Corp	Bank of America	(920)
(1,622)	Burlington Stores Inc	HSBC	(72,626)	(2,114)	Cadence Bank	Bank of America	2,621	Resources Corp	Merrill Lynch		
(3,539)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs	(145,885)	(3,254)	Cadence Bank	Merrill Lynch	618				
(142)	Burlington Stores Inc	HSBC	(4,999)	(6,229)	Cadence Bank	Barclays Bank	7,724				
				(2,269)	Cadence Bank	Goldman Sachs	1,588				
				(20,133)	Cadence Bank	HSBC	3,826				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(圓) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(圓) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(圓) (米ドル)
15,071	California Resources Corp	Barclays Bank	(2,336)	(37,733)	Campbell Soup Co	Bank of America Merrill Lynch	53,702	27,872	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	45,791
1,514	California Resources Corp	Goldman Sachs	(2,097)	(33,650)	Campbell Soup Co	Barclays Bank	73,861	5,145	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	2,581
1,372	California Resources Corp	HSBC	(3,917)	(9,970)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs	23,726	3,453	Cardinal Health Inc	HSBC	2,691
2,824	California Resources Corp	Morgan Stanley	(438)	(19,841)	Campbell Soup Co	HSBC	39,580	7,112	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	11,379
8,176	California Water Service Group	Bank of America Merrill Lynch	(28,465)	(32,409)	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	60,620	2,988	Cardlytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,315)
16,954	California Water Service Group	Barclays Bank	(54,083)	(993)	Camping World Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,768	4,268	Cardlytics Inc	Barclays Bank	683
1,199	California Water Service Group	Goldman Sachs	(4,526)	(14,334)	Camping World Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(6,020)	5,786	Cardlytics Inc	HSBC	(32,749)
5,165	California Water Service Group	Morgan Stanley	(16,476)	(2,705)	Camping World Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	4,815	4,116	Cardlytics Inc	Morgan Stanley	659
53	Calithera Biosciences Inc	Goldman Sachs	—	(9,119)	Camping World Holdings Inc 'A'	HSBC	9,863	24,690	CareDx Inc	Goldman Sachs	(28,147)
1,533	Calix Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,883	(5,786)	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Morgan Stanley	14,060	13,039	CareDx Inc	Morgan Stanley	(25,165)
9,581	Calix Inc	Barclays Bank	32,288	(10,308)	Cannae Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,864	318	CareMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16)
5,601	Calix Inc	Goldman Sachs	25,148	(25,224)	Cannae Holdings Inc	Barclays Bank	35,566	688	CareMax Inc	Barclays Bank	(330)
8,271	Calix Inc	HSBC	44,664	(26,277)	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs	64,904	219	CareMax Inc	Goldman Sachs	(11)
10,403	Calix Inc	Morgan Stanley	35,058	(10,232)	Cannae Holdings Inc	HSBC	22,537	(3,205)	CareTrust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,584)
2,223	Cal-Maine Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,802	(11,700)	Cannae Holdings Inc	Morgan Stanley	15,106	(22,445)	CareTrust Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,571)
9,391	Cal-Maine Foods Inc	Barclays Bank	5,541	(1,469)	Cano Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	59	(12,681)	CareTrust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,004)
2,804	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	7,318	(8,525)	Cano Health Inc	Barclays Bank	—	(2,111)	CareTrust Inc (REIT)	HSBC	(1,520)
4,390	Cal-Maine Foods Inc	HSBC	13,302	(22,351)	Cano Health Inc	Goldman Sachs	894	(2,557)	CareTrust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(850)
797	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	470	(8,757)	Cano Health Inc	Morgan Stanley	—	(2,785)	Cargo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,595
26,737	Cambium Networks Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,299)	6,877	Cantaloupe Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,576	(20,781)	Cargo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	34,289
26,264	Cambium Networks Corp	Barclays Bank	(4,465)	10,000	Cantaloupe Inc	Barclays Bank	5,200	(7,231)	Cargo Therapeutics Inc	HSBC	7,520
16,303	Cambium Networks Corp	Goldman Sachs	(7,499)	34,689	Cantaloupe Inc	Goldman Sachs	18,038	8,448	Cargurus Inc	Barclays Bank	845
9,712	Cambium Networks Corp	HSBC	(10,003)	4,983	Cantaloupe Inc	Morgan Stanley	2,591	7,453	Cargurus Inc	HSBC	12,447
29,954	Cambium Networks Corp	Morgan Stanley	(5,092)	(3,798)	Capital Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,842	25,498	Caribou Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,359)
(2,003)	Cambridge Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	3,555	(7,663)	Capital Bancorp Inc	Barclays Bank	5,479	11,510	Caribou Biosciences Inc	Barclays Bank	(2,187)
(6,128)	Cambridge Bancorp	Barclays Bank	12,287	(4,592)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,227	27,390	Caribou Biosciences Inc	Goldman Sachs	(19,721)
(6,745)	Cambridge Bancorp	HSBC	(2,799)	(1,383)	Capital Bancorp Inc	Morgan Stanley	989	38,389	Caribou Biosciences Inc	HSBC	(22,266)
(4,578)	Cambridge Bancorp	Morgan Stanley	9,179	30,503	Capital City Bank Group Inc	Barclays Bank	(17,692)	15,832	Caribou Biosciences Inc	Morgan Stanley	(3,008)
23,759	Camden National Corp	Barclays Bank	(7,365)	10,710	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs	(9,173)	6,936	Carisma Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(486)
3,276	Camden National Corp	Goldman Sachs	(2,981)	6,858	Capital City Bank Group Inc	HSBC	(4,321)	714	Carlisle Cos Inc	Barclays Bank	(837)
5,101	Camden National Corp	HSBC	1,785	(2,890)	Capital One Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,744	673	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs	(1,932)
3,757	Camden National Corp	Morgan Stanley	(1,165)	(14,815)	Capital One Financial Corp	Barclays Bank	43,705	122	Carlisle Cos Inc	HSBC	1,219
1,104	Camden Property Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,564)	(8,723)	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	68,650	923	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	(4,652)
56,426	Camden Property Trust (REIT)	Barclays Bank	(214,419)	(12,843)	Capital One Financial Corp	HSBC	81,554	3,748	Carlyle Group Inc	Barclays Bank	(2,174)
1,934	Camden Property Trust (REIT)	Goldman Sachs	(12,474)	(8,352)	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	24,639	2,380	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,005
(2,477)	Camden Property Trust (REIT)	Goldman Sachs	15,977	(33,881)	Cara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,642	(2,224)	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,241
3,618	Camden Property Trust (REIT)	HSBC	(8,653)	(24,366)	Cara Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,584	6,658	CarMax Inc	Barclays Bank	5,424
(3,808)	Camden Property Trust (REIT)	HSBC	9,939	(31,489)	Cardiff Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,864	(5,129)	CarMax Inc	Goldman Sachs	21,311
18,338	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	(69,685)	(6,154)	Cardiff Oncology Inc	Barclays Bank	1,446	3,746	CarMax Inc	Goldman Sachs	(15,565)
(1,055)	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	4,009	(8,947)	Cardiff Oncology Inc	Goldman Sachs	3,087	3,723	CarMax Inc	HSBC	(311)
				(7,320)	Cardiff Oncology Inc	HSBC	(183)	(588)	CarMax Inc	HSBC	85
				1,704	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,259	4,811	CarMax Inc	Morgan Stanley	1,755
								(5,651)	CarMax Inc	Morgan Stanley	(2,458)
								87,446	Carnival Corp	Bank of America Merrill Lynch	41,099
								27,885	Carnival Corp	Barclays Bank	(8,924)
								13,786	Carnival Corp	Goldman Sachs	6,479
								151,468	Carnival Corp	HSBC	156,012
								14,577	Carnival Corp	Morgan Stanley	(4,664)
								36,680	CarParts.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,118
								125,111	CarParts.com Inc	Barclays Bank	9,383
								79,264	CarParts.com Inc	Goldman Sachs	6,737
								83,563	CarParts.com Inc	HSBC	1,253
								73,318	CarParts.com Inc	Morgan Stanley	5,499
								(3,345)	Carpenter Technology Corp	Barclays Bank	(12,343)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(14,279)	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	(28,558)	(5,449)	Cass Information Systems Inc	Goldman Sachs	16,889	1,117	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs	(2,787)
(1,772)	Carpenter Technology Corp	HSBC	(12,001)	(6,161)	Cass Information Systems Inc	HSBC	15,218	17,540	Cboe Global Markets Inc	HSBC	(179,084)
(6,168)	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	(22,760)	(1,194)	Cass Information Systems Inc	Morgan Stanley	2,460	10,603	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	(92,352)
(1,008)	Carriage Services Inc	Bank of America	(181)	8,655	Castle Biosciences Inc	Bank of America	(822)	(4,677)	CBRE Group Inc 'A'	Barclays Bank	12,955
(12,930)	Carriage Services Inc	Barclays Bank	(2,845)	3,312	Castle Biosciences Inc	Barclays Bank	(712)	16,343	CBRE Group Inc 'A'	Barclays Bank	(45,270)
(4,322)	Carriage Services Inc	Goldman Sachs	(1,167)	15,293	Castle Biosciences Inc	HSBC	11,087	(433)	CBRE Group Inc 'A'	HSBC	(147)
(1,337)	Carriage Services Inc	HSBC	10	7,384	Castle Biosciences Inc	Morgan Stanley	(859)	(17,437)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Bank of America	(6,975)
(863)	Carriage Services Inc	Morgan Stanley	(2)	(4,438)	Catalant Inc	Bank of America	7,545	(72,531)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	43,519
(13,972)	Carrier Global Corp	Bank of America	34,630	(13,656)	Catalant Inc	Barclays Bank	14,476	(63,844)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,436)
(59,131)	Carrier Global Corp	Merrill Lynch	124,766	(1,079)	Catalant Inc	Goldman Sachs	1,834	(72,365)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	HSBC	3,715
(40,643)	Carrier Global Corp	Goldman Sachs	102,510	(8,058)	Catalant Inc	HSBC	18,453	(71,476)	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	32,245
(16,383)	Carrier Global Corp	HSBC	30,423	(8,138)	Catalant Inc	Morgan Stanley	8,626	(671)	CDW Corp	Bank of America	322
(17,321)	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	36,548	22,484	Catalyst*	Bank of America	—	(8,958)	CDW Corp	Merrill Lynch	119,231
(1,908)	Cars.com Inc	Bank of America	(2,881)	30,102	Catalyst*	Merrill Lynch	—	(565)	CDW Corp	Goldman Sachs	271
(8,979)	Cars.com Inc	Merrill Lynch	—	3,322	Catalyst*	Barclays Bank	—	(1,613)	CDW Corp	HSBC	13,115
(10,481)	Cars.com Inc	Barclays Bank	(15,085)	32,520	Catalyst*	Goldman Sachs	(531)	(1,785)	CDW Corp	Morgan Stanley	23,758
(6,842)	Cars.com Inc	Goldman Sachs	(15,826)	23,842	Catalyst*	HSBC	—	18,368	CECO Environmental Corp	Barclays Bank	(1,837)
(4,356)	Cars.com Inc	HSBC	(21,073)	5,659	Catalyst*	Morgan Stanley	—	(4,328)	Celcuity Inc	Bank of America	7,314
(404)	Carter Bankshares Inc	Morgan Stanley	(7,318)	17,528	Catalyst	Bank of America	(2,037)	(6,194)	Celcuity Inc	Merrill Lynch	2,787
(30,528)	Carter Bankshares Inc	Bank of America	36	2,480	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	2,804	(2,234)	Celcuity Inc	Goldman Sachs	3,775
(7,284)	Carter Bankshares Inc	Merrill Lynch	18,012	2,480	Catalyst	Barclays Bank	2,804	(10,171)	Celcuity Inc	HSBC	21,054
(20,574)	Carter Bankshares Inc	Barclays Bank	656	2,515	Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(893)	(9,078)	Celcuity Inc	Morgan Stanley	4,085
(6,597)	Carter's Inc	Goldman Sachs	8,230	20,407	Pharmaceuticals Inc	HSBC	3,974	(973)	Celldex Therapeutics Inc	Bank of America	6,052
(3,292)	Carter's Inc	Merrill Lynch	20,187	(3,676)	Caterpillar Inc	Merrill Lynch	1,249	(9,313)	Celldex Therapeutics Inc	Barclays Bank	38,649
(11,438)	Carter's Inc	Barclays Bank	2,403	(1,077)	Cathay General Bancorp	Bank of America	3,082	(810)	Celldex Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,362
(3,761)	Carter's Inc	Goldman Sachs	35,000	(18,127)	Cathay General Bancorp	Barclays Bank	3,082	(4,475)	Celsius Holdings Inc	Bank of America	66,274
(7,921)	Carter's Inc	HSBC	12,524	(3,081)	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs	3,574	(16,116)	Celsius Holdings Inc	Merrill Lynch	232,554
38,000	Cartesian Therapeutics Inc*	Barclays Bank	3,800	(4,692)	Cato Corp 'A'	Bank of America	(4,364)	(840)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs	12,440
1,266	Cartesian Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,358	(22,887)	Cato Corp 'A'	Merrill Lynch	(18,808)	(4,083)	Celsius Holdings Inc	HSBC	(7,880)
13,719	Cartesian Therapeutics Inc*	Barclays Bank	9,090	(5,622)	Cato Corp 'A'	Goldman Sachs	(5,566)	(7,261)	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	104,776
457	Cartesian Therapeutics Inc	HSBC	2,737	(5,365)	Cato Corp 'A'	HSBC	(5,566)	437	Cencora Inc	Bank of America	791
637	Carvana Co	Morgan Stanley	9	(6,946)	Cava Group Inc	Morgan Stanley	(1,178)	3,029	Cencora Inc	Merrill Lynch	18,356
2,675	Carvana Co	Bank of America	(4,366)	(3,408)	Cava Group Inc	Bank of America	(101,342)	611	Cencora Inc	Goldman Sachs	586
(5,278)	Carvana Co	Merrill Lynch	—	(36,783)	Cava Group Inc	Barclays Bank	(49,348)	7,130	Cencora Inc	Morgan Stanley	43,208
826	Carvana Co	Goldman Sachs	(33,158)	(1,355)	Cavco Industries Inc	Morgan Stanley	(532,617)	7,621	Centene Corp	Bank of America	(55,587)
2,476	Carvana Co	HSBC	(33,674)	(968)	Cavco Industries Inc	Barclays Bank	(2,249)	39,876	Centene Corp	Barclays Bank	(159,995)
7,186	Casa Systems Inc	Goldman Sachs	106,880	(1,106)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs	34,635	3,841	Centene Corp	Goldman Sachs	(27,617)
(12,687)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	9	(465)	Cavco Industries Inc	HSBC	17,840	13,638	Centene Corp	HSBC	(67,508)
(18,181)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Bank of America	(29,307)	7,430	CB Financial Services Inc	Morgan Stanley	(772)	16,433	Centene Corp	Morgan Stanley	(123,740)
(30,415)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Merrill Lynch	(19,090)	4,379	CB Financial Services Inc	Barclays Bank	(297)	(1,031)	Centerspace (REIT)	Bank of America	1,711
(37,709)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Barclays Bank	(70,259)	(2,326)	CBIZ Inc	Merrill Lynch	9,606	(8,505)	Centerspace (REIT)	Merrill Lynch	—
(22,666)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	(161,537)	(9,981)	CBIZ Inc	Barclays Bank	6,687	(1,556)	Centerspace (REIT)	Barclays Bank	(5,528)
(1,702)	Cass Information Systems Inc	HSBC	(23,601)	(37,723)	CBIZ Inc	HSBC	6,687	15,348	Centogene NV	HSBC	747
(14,037)	Cass Information Systems Inc	Morgan Stanley	—	(1,811)	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,886)	1,029	Centogene NV	Barclays Bank	(261)
		Bank of America	5,208	4,618	Cboe Global Markets Inc	Bank of America	(4,519)	631	Centogene NV	Goldman Sachs	(28)
		Merrill Lynch	28,916			Merrill Lynch	—	1,064	Centogene NV	Morgan Stanley	(11)
		Barclays Bank	—			Barclays Bank	(40,223)		Central Garden & Pet Co	Bank of America	(4,235)
			—				—			Merrill Lynch	—

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
16,596	Central Garden & Pet Co	Barclays Bank	(46,801)	(27,545)	CEVA Inc	Barclays Bank	1,377	(209)	Chart Industries Inc	Bank of America	(90)
1,254	Central Garden & Pet Co	Goldman Sachs	(4,991)	(14,080)	CEVA Inc	Goldman Sachs	6,054	(3,476)	Chart Industries Inc	Merrill Lynch	
2,922	Central Garden & Pet Co	HSBC	839	1,212	CF Industries Holdings Inc	Bank of America	2,642	858	Chart Industries Inc	Barclays Bank	(417)
25,378	Central Garden & Pet Co 'A'	Barclays Bank	(64,206)	(6,601)	CF Industries Holdings Inc	Merrill Lynch		369	Chart Industries Inc	Goldman Sachs	
1,656	Central Garden & Pet Co 'A'	Goldman Sachs	(5,978)	(3,939)	CF Industries Holdings Inc	Barclays Bank	13,742	(2,487)	Chart Industries Inc	HSBC	(2,721)
6,137	Central Garden & Pet Co 'A'	Morgan Stanley	(15,527)	1,430	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	1,807	(1,871)	Chart Industries Inc	Morgan Stanley	(678)
28,916	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	(21,398)	(3,423)	CF Industries Holdings Inc	HSBC	5,363	(738)	Charter Communications Inc 'A'	Bank of America	(5,972)
(2,536)	Centrus Energy Corp 'A'	Bank of America	(22,621)	4,219	CF Industries Holdings Inc	HSBC	9,170	219	Charter Communications Inc 'A'	Bank of America	1,923
(8,016)	Centrus Energy Corp 'A'	Barclays Bank	(36,633)	(722)	CG oncology Inc	Merrill Lynch	(4,368)	(1,116)	Charter Communications Inc 'A'	Merrill Lynch	
(2,376)	Centrus Energy Corp 'A'	Goldman Sachs	(19,714)	(25,788)	CG oncology Inc	Morgan Stanley	(83,811)	145	Charter Communications Inc 'A'	Goldman Sachs	1,273
(4,597)	Centrus Energy Corp 'A'	HSBC	(44,709)	(236)	CH Robinson Worldwide Inc	Bank of America	(222)	1,123	Charter Communications Inc 'A'	HSBC	8,726
(2,272)	Centrus Energy Corp 'A'	Morgan Stanley	(10,383)	4,452	CH Robinson Worldwide Inc	Merrill Lynch	7,034	765	Charter Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	7,237
(9,650)	Centuri Holdings Inc	Bank of America	(18,466)	(14,589)	CH Robinson Worldwide Inc	Barclays Bank	(8,211)	54,051	Chatham Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(15,134)
(37,038)	Centuri Holdings Inc	Barclays Bank	(27,471)	2,751	CH Robinson Worldwide Inc	Barclays Bank	1,623	24,277	Chatham Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(12,867)
(3,313)	Centuri Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,475)	(9,317)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	2,638	27,583	Chatham Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(7,723)
12,313	Century Aluminum Co	Bank of America	18,716	5,346	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	8,447	2,498	CHC Group Ltd*	Morgan Stanley	(1,124)
2,068	Century Aluminum Co	Barclays Bank	709	(243)	CH Robinson Worldwide Inc	HSBC	(385)	(1,605)	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America	4,077
27,082	Century Aluminum Co	HSBC	60,393	(9,162)	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	(5,077)	(4,569)	Check Point Software Technologies Ltd	Barclays Bank	32,257
10,833	Century Casinos Inc	Bank of America	(2,600)	(25,273)	Champions Oncology Inc	Bank of America	1,516	(4,885)	Check Point Software Technologies Ltd	HSBC	41,376
62,725	Century Casinos Inc	Barclays Bank	(8,782)	(2,364)	Champions Oncology Inc	Merrill Lynch	201	(28,427)	Cheesecake Factory Inc	Barclays Bank	(34,397)
28,218	Century Casinos Inc	Goldman Sachs	(6,772)	15,318	ChampionX Corp	Morgan Stanley	(8,884)	(837)	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs	2,252
38,365	Century Casinos Inc	HSBC	(18,799)	132,244	ChargePoint Holdings Inc	Bank of America	(21,159)	(15,606)	Chefs' Warehouse Inc	Barclays Bank	(2,341)
49,714	Century Casinos Inc	Morgan Stanley	(6,960)	9,918	ChargePoint Holdings Inc	Merrill Lynch	(694)	(16,873)	Chefs' Warehouse Inc	HSBC	(12,992)
1,766	Century Communities Inc	Bank of America	(10,260)	66,109	ChargePoint Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,577)	3,486	Chegg Inc	Bank of America	(2,928)
7,280	Century Communities Inc	Barclays Bank	728	64,744	ChargePoint Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,532)	36,155	Chegg Inc	Merrill Lynch	
1,006	Century Communities Inc	Goldman Sachs	2,429	227	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America	(1,777)	2,427	Chegg Inc	Barclays Bank	(6,146)
1,378	Century Communities Inc	HSBC	2,033	(2,272)	Charles River Laboratories International Inc	Merrill Lynch		28,696	Chegg Inc	Goldman Sachs	(2,039)
5,120	Century Communities Inc	Morgan Stanley	512	110	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	(898)	35,545	Chegg Inc	HSBC	(34,148)
(17,061)	Century Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(512)	(714)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	16,543	1,729	Chemed Corp	Morgan Stanley	(6,043)
13,919	Cerence Inc	Barclays Bank	(8,351)	1,918	Charles River Laboratories International Inc	HSBC	(3,133)	2,721	Chemed Corp	Bank of America	(31,174)
23,284	Cerence Inc	Goldman Sachs	(30,735)	(4,442)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	42,687	2,726	Chemed Corp	Merrill Lynch	
16,413	Cerence Inc	HSBC	(98,970)	(5,962)	Charles Schwab Corp	Bank of America	39,171	2,758	Chemed Corp	Barclays Bank	(14,095)
5,948	Cerence Inc	Morgan Stanley	(3,569)	(24,020)	Charles Schwab Corp	Barclays Bank	75,903	3,003	Chemed Corp	Goldman Sachs	(46,252)
(42,300)	Certara Inc	Bank of America	(48,644)	(11,883)	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs	77,909	(3,099)	Chemours Co	HSBC	(62,827)
(37,383)	Certara Inc	Merrill Lynch		(11,011)	Charles Schwab Corp	HSBC	47,237	(11,929)	Chemours Co	Morgan Stanley	(24,594)
(63,871)	Certara Inc	Goldman Sachs	(42,990)	(12,907)	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	40,787	(16,747)	Chemours Co	Bank of America	11,218
(50,411)	Certara Inc	Morgan Stanley	(7,561)					2,654	Chemung Financial Corp	Bank of America	(1,066)
29,576	Cerus Corp	Bank of America	(5,619)					2,387	Chemung Financial Corp	Merrill Lynch	
100,023	Cerus Corp	Merrill Lynch						1,791	Chemung Financial Corp	Barclays Bank	(847)
57,453	Cerus Corp	Barclays Bank	(9,002)					3,862	Chemung Financial Corp	Goldman Sachs	(904)
94,901	Cerus Corp	Goldman Sachs	(10,916)					2,579	Chemung Financial Corp	HSBC	(718)
69,387	Cerus Corp	HSBC	(3,796)					(3,733)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(838)
		Morgan Stanley	(6,245)							Bank of America	1,568
										Merrill Lynch	

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,485	Cheniere Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,464)	(772)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	32,586	4,806	Cimpress Plc	Morgan Stanley	4,710
(2,609)	Cheniere Energy Inc	Barclays Bank	8,323	(336)	Chipotle Mexican Grill Inc	HSBC	19,206	(6,465)	Cincinnati Financial Corp	Barclays Bank	13,124
2,823	Cheniere Energy Inc	Barclays Bank	(9,005)	(65)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	1,774	(590)	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs	295
6,056	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs	(9,918)	(2,847)	Choice Hotels International Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,477	(10,811)	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	21,946
(2,667)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	8,508	(23,668)	Choice Hotels International Inc	Barclays Bank	108,999	6,985	Cinemark Holdings Inc	Barclays Bank	(5,658)
2,009	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(6,409)	(1,480)	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	8,865	6,599	Cinemark Holdings Inc	HSBC	(2,772)
(20,709)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	1,864	332	ChoiceOne Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(352)	7,310	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,921)
(126,357)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	11,372	2,438	ChoiceOne Financial Services Inc	Barclays Bank	(3,876)	3,887	Cintas Corp	Barclays Bank	(131,458)
(18,551)	Chesapeake Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	742	4,291	ChoiceOne Financial Services Inc	HSBC	2,060	5,366	Cintas Corp	Goldman Sachs	(131,091)
(72,772)	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	(106,445)	75	ChoiceOne Financial Services Inc	Morgan Stanley	(119)	3,096	Cintas Corp	HSBC	(69,877)
(21,066)	Chesapeake Energy Corp	HSBC	(59,828)	(9,188)	Chord Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,008	7,063	Cintas Corp	Morgan Stanley	(238,871)
(25,122)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(36,679)	(14,079)	Chord Energy Corp	Barclays Bank	(37,028)	(48,747)	Cipher Mining Inc	Barclays Bank	16,818
(1,119)	Chesapeake Utilities Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,129	3,929	Chord Energy Corp	Barclays Bank	10,333	(35,229)	Cipher Mining Inc	HSBC	(352)
(3,964)	Chesapeake Utilities Corp	Barclays Bank	4,241	(7,067)	Chord Energy Corp	Goldman Sachs	13,851	(30,845)	Cipher Mining Inc	Morgan Stanley	10,642
(1,017)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs	3,753	(4,774)	Chord Energy Corp	HSBC	(430)	28,909	Cirrus Logic Inc	Barclays Bank	17,056
(1,941)	Chesapeake Utilities Corp	HSBC	2,795	(16,034)	Chord Energy Corp	Morgan Stanley	(42,169)	4,688	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs	13,173
(749)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	801	882	Chord Energy Corp	Morgan Stanley	2,320	4,192	Cirrus Logic Inc	HSBC	54,370
(466)	Chevron Corp	Barclays Bank	(699)	(1,801)	ChromaDex Corp	Barclays Bank	522	(102,010)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	3,385
(1,008)	Chevron Corp	HSBC	3,498	(2,671)	ChromaDex Corp	HSBC	2,537	(7,421)	Cisco Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	351,424
(2,568)	Chevron Corp	Morgan Stanley	(3,852)	(30,003)	Chubb Ltd	Barclays Bank	35,703	(12,967)	Cisco Systems Inc	Barclays Bank	8,943
22,783	Chewy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	109,358	(8,309)	Chubb Ltd	HSBC	(121,478)	(95,379)	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs	44,671
8,518	Chewy Inc 'A'	Goldman Sachs	40,886	(14,425)	Chubb Ltd	Morgan Stanley	17,166	(49,553)	Cisco Systems Inc	HSBC	169,298
(11,159)	Chewy Inc 'A'	HSBC	(63,383)	(11,842)	Church & Dwight Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,908	(14,953)	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	60,193
13,724	Chewy Inc 'A'	Morgan Stanley	65,052	(3,920)	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	10,741	14,441	Citi Trends Inc	Barclays Bank	31,481
(1,998)	Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(148)	(3,925)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs	10,245	(6,599)	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,904
(27,910)	Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,904)	(3,954)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	10,834	(5,100)	Citigroup Inc	Barclays Bank	10,149
(6,761)	Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT)	HSBC	(118)	(467)	Churchill Downs Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,139	(2,419)	Citigroup Inc	Goldman Sachs	5,830
(5,988)	Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT)	Morgan Stanley	(479)	(7,497)	Churchill Downs Inc	Barclays Bank	50,005	(10,607)	Citigroup Inc	HSBC	9,758
(30,970)	Children's Place Inc	Barclays Bank	(31,280)	(1,710)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	7,832	(2,178)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	4,334
(4,223)	Children's Place Inc	Goldman Sachs	(6,377)	(2,418)	Churchill Downs Inc	HSBC	23,745	(113,720)	Citius Pharmaceuticals Inc	HSBC	(148)
(1,405)	Children's Place Inc	Morgan Stanley	(1,419)	(5,655)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	37,719	(14,621)	Citizens & Northern Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,039
(1,573)	Chimera Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,861	2,488	Chuy's Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,135)	(9,391)	Citizens & Northern Corp	Barclays Bank	7,278
(1,659)	Chimera Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	2,090	6,478	Chuy's Holdings Inc	Barclays Bank	713	(11,573)	Citizens & Northern Corp	HSBC	4,340
(1,458)	Chimera Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	2,639	15,309	Chuy's Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,289)	(2,265)	Citizens & Northern Corp	Morgan Stanley	1,755
(5,201)	Chimera Investment Corp (REIT)	HSBC	4,733	4,780	Chuy's Holdings Inc	HSBC	(13,193)	56,023	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(121,570)
(12,698)	Chimerix Inc	Bank of America Merrill Lynch	44	20,527	Chuy's Holdings Inc	Morgan Stanley	2,258	67,967	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	(77,117)
(49,139)	Chimerix Inc	Barclays Bank	(541)	(4,761)	Cibus Inc	Morgan Stanley	4,333	27,238	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(59,106)
(62,335)	Chimerix Inc	Goldman Sachs	218	20,976	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,996)	98,862	Citizens Financial Group Inc	HSBC	(126,543)
(66,116)	Chimerix Inc	HSBC	(225)	13,785	Ciena Corp	Barclays Bank	(23,021)	17,900	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(22,196)
(174)	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,345	5,822	Ciena Corp	Goldman Sachs	(8,325)	(1,341)	Citizens Financial Services Inc	Barclays Bank	1,307
271	Chipotle Mexican Grill Inc	Barclays Bank	(145)	(534)	Ciena Corp	Goldman Sachs	764	(4,642)	Citizens Financial Services Inc	HSBC	28,386
				1,808	Ciena Corp	HSBC	(2,387)	(8,651)	Citizens Financial Services Inc	Morgan Stanley	8,435
				1,128	Cigna Group	Barclays Bank	(4,433)	(944)	Citizens Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(94)
				617	Cimpress Plc	Bank of America Merrill Lynch	278	(8,513)	Citizens Holding Co	Goldman Sachs	(851)
				3,160	Cimpress Plc	Goldman Sachs	(5,159)	42,112	Citizens Inc	Barclays Bank	(1,263)
				260	Cimpress Plc	HSBC	184	(4,267)	City Holding Co	Barclays Bank	3,286

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(米ドル)
(2,336)	Civeo Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,597	14,161	Clearwater Analytics Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(2,266)	1,584	CNA Financial Corp	Barclays Bank	1,236
(5,576)	Civeo Corp	Goldman Sachs	8,587	11,325	Clearwater Analytics Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,039)	6,794	CNB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,979)
22,609	Civista Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,539)	8,472	Clearwater Analytics Holdings Inc 'A'	HSBC	7,371	10,282	CNB Financial Corp	Goldman Sachs	(9,048)
29,864	Civista Bancshares Inc	Barclays Bank	(30,909)	3,312	Clearwater Analytics Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(530)	11,187	CNB Financial Corp	HSBC	(5,370)
24,617	Civista Bancshares Inc	Goldman Sachs	(6,031)	(17,457)	Clearwater Paper Corp	Barclays Bank	(13,529)	20,600	CNB Financial Corp	Morgan Stanley	(17,510)
16,634	Civista Bancshares Inc	HSBC	(772)	28,261	Clearway Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,826)	161,474	CNH Industrial NV	Bank of America Merrill Lynch	(213,145)
13,221	Civista Bancshares Inc	Morgan Stanley	(13,684)	62,920	Clearway Energy Inc 'A'	Barclays Bank	23,909	98,242	CNH Industrial NV	Barclays Bank	(49,121)
2,433	Civitas Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,469)	13,417	Clearway Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,342)	53,928	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	(71,185)
(24,242)	Civitas Resources Inc	Barclays Bank	(29,333)	26,793	Clearway Energy Inc 'A'	HSBC	60,552	87,955	CNH Industrial NV	HSBC	(99,389)
7,706	Civitas Resources Inc	Barclays Bank	9,324	(14,528)	Clearway Energy Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(872)	133,858	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	(66,930)
2,181	Civitas Resources Inc	Goldman Sachs	(3,501)	(17,151)	Clearway Energy Inc 'C'	Barclays Bank	(8,919)	32,265	CNO Financial Group Inc	Barclays Bank	(6,453)
309	Civitas Resources Inc	HSBC	(1,103)	20,271	Clearway Energy Inc 'C'	Barclays Bank	10,541	4,324	CNO Financial Group Inc	Morgan Stanley	(865)
(10,526)	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	(12,736)	(20,437)	Clearway Energy Inc 'C'	Goldman Sachs	(1,226)	(3,202)	CNX Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,443)
1,419	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	1,717	(10,820)	Clearway Energy Inc 'C'	Morgan Stanley	(5,626)	(27,348)	CNX Resources Corp	Barclays Bank	(41,843)
(104,512)	Clarivate Plc	Barclays Bank	41,805	12,659	Clearway Energy Inc 'C'	Morgan Stanley	6,583	(24,056)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	(40,895)
(48,335)	Clarivate Plc	Morgan Stanley	19,334	32,773	Cleveland-Cliffs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,452)	(42,817)	CNX Resources Corp	HSBC	(107,899)
(57,929)	Claros Mortgage Trust Inc	Morgan Stanley	(2,896)	62,587	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	(13,318)	(41,395)	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	(63,334)
(58,395)	Clean Energy Fuels Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30,949)	40,700	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs	(31,481)	5,105	Coastal Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,595)
(26,473)	Clean Energy Fuels Corp	Barclays Bank	(14,825)	25,971	Cleveland-Cliffs Inc	HSBC	(9,090)	8,720	Coastal Financial Corp	Barclays Bank	(4,360)
(29,144)	Clean Energy Fuels Corp	HSBC	(23,898)	42,563	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	(10,589)	6,469	Coastal Financial Corp	Goldman Sachs	(5,822)
(29,890)	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	(16,738)	1,078	Climb Global Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,795)	8,537	Coastal Financial Corp	HSBC	8,110
599	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,222	3,973	Climb Global Solutions Inc	Barclays Bank	3,119	6,304	Coastal Financial Corp	Morgan Stanley	(3,152)
3,554	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	(533)	1,988	Climb Global Solutions Inc	HSBC	(3,529)	(33,123)	Coca-Cola Co	Bank of America Merrill Lynch	38,423
(1,839)	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	276	4,592	Climb Global Solutions Inc	Morgan Stanley	3,605	27,539	Coca-Cola Co	Barclays Bank	(28,365)
1,690	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	3,447	6,395	Clipper Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(320)	(13,496)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs	15,655
(458)	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	(1,448)	65,213	Clipper Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	2,609	(6,269)	Coca-Cola Co	HSBC	5,517
1,564	Clean Harbors Inc	HSBC	7,194	26,394	Clipper Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,320)	(10,037)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	10,338
1,237	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(185)	13,187	Clipper Realty Inc (REIT)	HSBC	(1,846)	4,971	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(5,120)
(3,503)	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(318)	6,861	Clipper Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	274	(714)	Coca-Cola Consolidated Inc	Barclays Bank	11,003
(2,435)	Cleanspark Inc	Goldman Sachs	2,929	2,855	Clorox Co	Bank of America Merrill Lynch	393	789	Coca-Cola Consolidated Inc	Barclays Bank	(12,158)
(21,530)	Cleanspark Inc	Morgan Stanley	43,491	2,082	Clorox Co	Goldman Sachs	(11,690)	(403)	Coca-Cola Consolidated Inc	HSBC	(15,229)
(23,282)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,212	(2,693)	Clorox Co	HSBC	30,727	60	Coca-Cola Consolidated Inc	HSBC	2,267
(14,854)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Barclays Bank	668	6,907	Clorox Co	Morgan Stanley	(17,423)	(24)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	2
(12,370)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Goldman Sachs	1,175	(2,121)	Clorox Co	Morgan Stanley	10,669	3,752	Coca-Cola Europacific Partners Plc	HSBC	(1,951)
(171,199)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Morgan Stanley	7,704	8,707	Cloudflare Inc 'A'	Goldman Sachs	(56,508)	(17,831)	Coda Octopus Group Inc	Barclays Bank	4,458
5,242	Clear Secure Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,972)	930	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,934)	(9,400)	Coda Octopus Group Inc	Goldman Sachs	2,726
14,097	Clear Secure Inc 'A'	Barclays Bank	(4,263)	4,280	CME Group Inc	Barclays Bank	(31,886)	(3,489)	Coda Octopus Group Inc	HSBC	2,617
7,787	Clear Secure Inc 'A'	Goldman Sachs	(7,008)	1,391	CME Group Inc	Goldman Sachs	(5,884)	(2,093)	Coda Octopus Group Inc	Morgan Stanley	523
19,209	Clear Secure Inc 'A'	HSBC	(8,068)	2,867	CME Group Inc	HSBC	(22,391)	110,571	Codexis Inc	Barclays Bank	(11,610)
27,884	Clear Secure Inc 'A'	Morgan Stanley	(9,481)	3,369	CME Group Inc	Morgan Stanley	(25,391)	6,698	Codexis Inc	Morgan Stanley	(703)
(6,639)	Clearfield Inc	Barclays Bank	(9,959)	15,706	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,978)	(56,966)	Co-Diagnostics Inc	Barclays Bank	1,709
(2,798)	Clearfield Inc	HSBC	(8,254)	92,688	CMS Energy Corp	Barclays Bank	24,099	6,774	Codorus Valley Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,074)
(6,170)	Clearfield Inc	Morgan Stanley	(9,255)	73,093	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	(65,053)	2,648	Codorus Valley Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,509)
(22,009)	ClearPoint Neuro Inc	Barclays Bank	10,564	31,853	CMS Energy Corp	HSBC	(20,386)	8,274	Codorus Valley Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,234)
(8,347)	ClearPoint Neuro Inc	Goldman Sachs	6,845	9,449	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	2,457				
(49,223)	ClearPoint Neuro Inc	Morgan Stanley	23,627								
(54,218)	Clearside Biomedical Inc	Barclays Bank	(4,337)								
2,964	Clearwater Analytics Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(534)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
2,854	Codorus Valley Bancorp Inc	HSBC	(1,011)	854	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(1,149)	2,655	Comfort Systems USA Inc	Barclays Bank	35,019
8,877	Codorus Valley Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,060)	5,232	Collegium Pharmaceutical Inc	HSBC	(28,384)	1,672	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	6,949
131,935 (28,746)	Coeur Mining Inc Cogent Biosciences Inc	Barclays Bank Bank of America Merrill Lynch	51,455 (575)	1,077	Collegium Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(1,664)	1,582	Comfort Systems USA Inc	HSBC	(5,567)
(15,256)	Cogent Biosciences Inc	Barclays Bank	4,424	11,050	Colony Bankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,652	319	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	4,208
(20,436)	Cogent Biosciences Inc	HSBC	(2,861)	31,458	Colony Bankcorp Inc	Barclays Bank	2,202	(2,589)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,796
(1,591)	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,310)	21,657	Colony Bankcorp Inc	Goldman Sachs	5,198	(17,330)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	3,466
(6,382)	Cogent Communications Holdings Inc	Barclays Bank	(5,647)	17,227	Colony Bankcorp Inc	HSBC	15,160	(44,944)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	48,539
(1,736)	Cogent Communications Holdings Inc	HSBC	3,070	17,477	Colony Bankcorp Inc	Morgan Stanley	1,223	(2,671)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	1,629
(2,034)	Cogent Communications Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,892)	27,798	Columbia Banking System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,805)	(16,241)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	3,248
6,547	Cognex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,349)	(7,872)	Columbia Banking System Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,706	490	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	601
(5,291)	Cognex Corp	Barclays Bank	15,609	87,743	Columbia Banking System Inc	Barclays Bank	(50,891)	(16,331)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	8,166
(7,966)	Cognex Corp	Goldman Sachs	17,536	(20,860)	Columbia Banking System Inc	Barclays Bank	12,099	11,934	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	(5,967)
2,338	Cognex Corp	Goldman Sachs	(4,957)	(4,146)	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs	5,639	(2,019)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	5,512
(5,449)	Cognex Corp	HSBC	5,449	73,791	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs	(100,356)	898	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	(349)
8,560	Cognex Corp	HSBC	(10,847)	(15,473)	Columbia Banking System Inc	HSBC	17,639	(3,735)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	2,129
(20,332)	Cognex Corp	Morgan Stanley	59,980	3,365	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	(1,952)	3,440	Commerce Bancshares Inc	HSBC	(1,961)
2,156	Cognex Corp	Morgan Stanley	(6,360)	(6,836)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	3,965	3,689	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	92
(5,379)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Goldman Sachs	22,484	(7,021)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	4,041	(6,090)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	426
514	Cohen & Steers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,570)	(33,392)	Columbia Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,736	(21,679)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	(1,734)
3,747	Cohen & Steers Inc	Barclays Bank	(10,069)	(32,653)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	37,584	(15,135)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	1,059
927	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs	494	(29,322)	Columbia Financial Inc	HSBC	19,866	(2,268)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	862
755	Cohen & Steers Inc	HSBC	(2,008)	(4,016)	Columbia Financial Inc	Morgan Stanley	3,957	(33,398)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,687)
8,281	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	(29,812)	(11,564)	Columbia Financial Inc	Bank of America	(7,632)	(77,474)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	(11,621)
(4,087)	Coherent Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,193)	(10,083)	Columbia Financial Inc	Barclays Bank	2,479	(75,269)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	(24,086)
(4,379)	Coherent Corp	Barclays Bank	(7,795)	(7,670)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	(5,062)	(22,740)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	(9,551)
(2,612)	Coherent Corp	Goldman Sachs	(4,597)	(26,129)	Columbia Financial Inc	HSBC	(60,619)	(3,227)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,681
(6,459)	Coherent Corp	HSBC	(25,294)	(8,167)	Columbia Financial Inc	Morgan Stanley	1,730	(536)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	1,281
(15,998)	Coherent Corp	Morgan Stanley	(28,476)	5,697	Columbia Financial Inc	Barclays Bank	(32,074)	(465)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	1,251
9,673	Coherus Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	459	6,303	Columbia Financial Inc	HSBC	(28,994)	(15,487)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	27,567
90,074	Coherus Biosciences Inc	Barclays Bank	(19,816)	7,573	Columbia Financial Inc	Morgan Stanley	(42,636)	(892)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	2,132
77,852	Coherus Biosciences Inc	HSBC	(23,045)	32,582	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,191)	28,917	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,060
18,024	Coherus Biosciences Inc	Morgan Stanley	(3,965)	49,249	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	(27,087)	6,008	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	1,652
(4,209)	Cohu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,659)	77,742	Columbia Financial Inc	HSBC	(27,210)	4,177	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	731
(9,655)	Cohu Inc	Barclays Bank	(11,296)	(11,302)	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)	5,144	Commerce Bancshares Inc	HSBC	2,855
(6,423)	Cohu Inc	Goldman Sachs	(14,458)	32,550	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)	14,937	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	4,108
(9,613)	Cohu Inc	HSBC	(26,413)	(11,302)	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)	(13,706)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	11,239
(2,737)	Cohu Inc	Morgan Stanley	(3,202)	7,082	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
675	Coinbase Global Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	12,089	(3,295)	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
265	Coinbase Global Inc 'A'	Barclays Bank	1,672	(14,970)	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
1,788	Coinbase Global Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,004)	(21,733)	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
157	Coinbase Global Inc 'A'	HSBC	4,179	954	Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
17,362	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	(62,156)		Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
32,082	Colgate-Palmolive Co	Barclays Bank	(122,232)		Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
11,627	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs	(41,625)		Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
19,872	Colgate-Palmolive Co	HSBC	(50,077)		Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
9,180	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(34,976)		Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	
14,038	Collegium Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(21,689)		Columbia Financial Inc	Comcast Corp 'A'	(6,185)		Commerce Bancshares Inc	Trust Inc (REIT)	

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(16,706)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	HSBC	24,725	23,932	Conagra Brands Inc	HSBC	(30,501)	13,952	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(49,669)
21,864	Community Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	(30,610)	42,122	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	(58,971)	(4,975)	Consensus Cloud Solutions Inc	Barclays Bank	4,627
608	Community Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	(851)	900	Concentrix Corp	Bank of America	(2,223)	(7,980)	Consensus Cloud Solutions Inc	Goldman Sachs	3,591
(6,331)	Community West Bancshares	Bank of America	2,951	432	Concentrix Corp	Barclays Bank	(613)	(5,610)	Consensus Cloud Solutions Inc	HSBC	(31,809)
(26,992)	Community West Bancshares	Goldman Sachs	14,738	(4,701)	Concentrix Corp	Barclays Bank	6,675	(10,976)	Consensus Cloud Solutions Inc	Morgan Stanley	10,208
(8,027)	Community West Bancshares	HSBC	5,262	(2,092)	Concentrix Corp	Goldman Sachs	3,630	13,012	Consolidated Edison Inc	Bank of America	(42,199)
(2,037)	Community West Bancshares	Morgan Stanley	300	(7,995)	Concentrix Corp	HSBC	(7,755)	57,332	Consolidated Edison Inc	Merrill Lynch	(149,063)
7,836	CommVault Systems Inc	Barclays Bank	(13,321)	(6,013)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	8,538	12,974	Consolidated Edison Inc	Barclays Bank	(43,857)
414	CommVault Systems Inc	HSBC	(1,101)	(2,222)	Concert Pharmaceuticals Inc*	Bank of America	(822)	6,820	Consolidated Edison Inc	HSBC	(27,553)
721	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	(1,226)	(15,723)	Concert Pharmaceuticals Inc*	Merrill Lynch	(5,818)	4,607	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(10,729)
(2,390)	Compass Diversified Holdings	Bank of America	(699)	(2,530)	Concert Pharmaceuticals Inc*	Goldman Sachs	—	(3,433)	Consolidated Water Co Ltd	Bank of America	6,488
(32,176)	Compass Diversified Holdings	Barclays Bank	(20,593)	(11,176)	Concert Pharmaceuticals Inc*	HSBC	(4,135)	(23,282)	Consolidated Water Co Ltd	Merrill Lynch	53,802
9,270	Compass Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,933)	8,696	Concrete Pumping Holdings Inc	Bank of America	2,212	(3,247)	Consolidated Water Co Ltd	Barclays Bank	5,121
48,593	Compass Inc 'A'	HSBC	23,811	18,913	Concrete Pumping Holdings Inc	Barclays Bank	5,107	(4,300)	Consolidated Water Co Ltd	HSBC	8,079
41,276	Compass Inc 'A'	Morgan Stanley	(17,749)	2,571	Concrete Pumping Holdings Inc	Goldman Sachs	566	(4,643)	Consolidated Water Co Ltd	Morgan Stanley	10,229
(5,508)	Compass Minerals International Inc	Barclays Bank	2,038	20,347	Concrete Pumping Holdings Inc	HSBC	6,511	(988)	Constellation Brands Inc 'A'	Bank of America	6,126
(4,301)	Compass Minerals International Inc	HSBC	3,527	13,757	Concrete Pumping Holdings Inc	Morgan Stanley	3,714	(1,302)	Constellation Brands Inc 'A'	Merrill Lynch	3,711
(3,801)	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	1,406	46,421	Conduent Inc	Bank of America	(12,630)	(4,028)	Constellation Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	24,974
10,520	Compass Therapeutics Inc	Bank of America	(1,157)	22,465	Conduent Inc	Merrill Lynch	991	(4,263)	Constellation Brands Inc 'A'	HSBC	52,307
21,390	Compass Therapeutics Inc	Merrill Lynch	(2,781)	7,817	Conduent Inc	Barclays Bank	(3,010)	(4,502)	Constellation Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	12,831
24,519	Compass Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,697)	18,214	Conduent Inc	HSBC	2,636	(18,908)	Constellation Energy Corp	Barclays Bank	9,832
9,528	Compass Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,697)	20,760	Conduent Inc	Morgan Stanley	727	(4,718)	Constellation Energy Corp	HSBC	(54,682)
53,113	Compass Therapeutics Inc	HSBC	(1,429)	(1,073)	Confluent Inc 'A'	Bank of America	5,923	14,931	Constellium SE	Barclays Bank	2,389
(2,638)	CompoSecure Inc 'A'	Barclays Bank	528	(1,816)	Confluent Inc 'A'	Barclays Bank	10,188	1,108	Constellium SE	Goldman Sachs	(313)
(29,298)	CompoSecure Inc 'A'	HSBC	30,763	1,830	Confluent Inc 'A'	Barclays Bank	(10,266)	1,261	Constellium SE	Morgan Stanley	35
(15,128)	CompoSecure Inc 'A'	Morgan Stanley	3,026	8,368	Confluent Inc 'A'	Goldman Sachs	(40,554)	(1,158)	Construction Partners Inc 'A'	Bank of America	(2,721)
5,581	CompX International Inc	Barclays Bank	(3,935)	9,248	Confluent Inc 'A'	HSBC	(46,517)	(5,425)	Construction Partners Inc 'A'	Merrill Lynch	(4,015)
1,004	CompX International Inc	Goldman Sachs	1,370	(2,269)	Confluent Inc 'A'	Morgan Stanley	12,729	(1,151)	Construction Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,705)
2,507	CompX International Inc	Morgan Stanley	(1,767)	4,509	Confluent Inc 'A'	Morgan Stanley	(25,295)	(1,231)	Construction Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(911)
4,010	comScore Inc	Barclays Bank	201	(1,479)	CONMED Corp	Bank of America	(2,662)	(7,281)	Consumer Portfolio Services Inc	Goldman Sachs	(73)
39,215	Comstock Resources Inc	Morgan Stanley	27,647	(4,152)	CONMED Corp	Barclays Bank	(5,647)	(24,689)	Consumer Portfolio Services Inc	Morgan Stanley	11,604
15,653	Comtech Telecommunications Corp	Bank of America	11,427	(882)	CONMED Corp	Goldman Sachs	(1,588)	40,777	Container Store Group Inc	Bank of America	(6,251)
29,104	Comtech Telecommunications Corp	Merrill Lynch	8,440	(1,202)	CONMED Corp	Morgan Stanley	(1,635)	61,383	Container Store Group Inc	Merrill Lynch	(2,658)
9,618	Comtech Telecommunications Corp	Barclays Bank	7,021	4,282	ConnectOne Bancorp Inc	Bank of America	(6,937)	47,994	Container Store Group Inc	Goldman Sachs	(7,357)
21,989	Comtech Telecommunications Corp	Goldman Sachs	14,733	41,887	ConnectOne Bancorp Inc	Merrill Lynch	(87,963)	6,783	Container Store Group Inc	HSBC	(1,140)
7,537	Comtech Telecommunications Corp	HSBC	2,186	8,098	ConnectOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(13,119)	16,581	Container Store Group Inc	Morgan Stanley	(718)
12,549	Conagra Brands Inc	Bank of America	(15,291)	8,501	ConnectOne Bancorp Inc	HSBC	(10,201)	(9,696)	Contango ORE Inc	Barclays Bank	(28,991)
36,580	Conagra Brands Inc	Merrill Lynch	(49,000)	8,863	Conn's Inc	Bank of America	(3,368)				
20,687	Conagra Brands Inc	Barclays Bank	(49,000)	10,715	Conn's Inc	Merrill Lynch	(3,368)				
		Goldman Sachs	(32,253)	26,427	Conn's Inc	Barclays Bank	(5,786)				
				3,809	Conn's Inc	Goldman Sachs	(10,042)				
				11,759	Conn's Inc	HSBC	(1,181)				
				7,694	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(6,350)				
				25,624	ConocoPhillips	Bank of America	(46,703)				
				12,581	ConocoPhillips	Merrill Lynch	(65,320)				
				25,119	ConocoPhillips	Barclays Bank	(76,367)				
						Goldman Sachs	(211,754)				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(4,026)	Contango ORE Inc	Goldman Sachs	(19,285)	(33,045)	Corning Inc	Bank of America	(58,159)	(30,355)	Cousins Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	24,284
(15,673)	Contango ORE Inc	Morgan Stanley	(46,862)			Merrill Lynch		592	Cousins Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(752)
(24,659)	ContextLogic Inc 'A'	Bank of America	6,658	(9,666)	Corning Inc	Barclays Bank	(2,803)	(838)	Cousins Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,064
(100,017)	ContextLogic Inc 'A'	Merrill Lynch	(18,003)	(34,569)	Corning Inc	Goldman Sachs	(60,841)	24,520	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	(21,332)
(17,782)	ContextLogic Inc 'A'	Barclays Bank	(3,201)	(30,630)	Corning Inc	HSBC	(90,052)	(12,368)	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	10,760
(12,610)	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	40,267	(40,579)	Corning Inc	Morgan Stanley	(11,768)	2,878	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,302)
(5,264)	Cooper Cos Inc	Bank of America		(1,038)	Corpay Inc	Bank of America	12,414	(4,191)	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,353
(5,941)	Cooper Cos Inc	Merrill Lynch		(2,538)	Corpay Inc	Merrill Lynch		19,443	Covenant Logistics Group Inc	Barclays Bank	778
(14,702)	Cooper Cos Inc	Barclays Bank	12,212	(464)	Corpay Inc	Barclays Bank	14,391	2,090	Covenant Logistics Group Inc	Goldman Sachs	63
(15,829)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs	17,913	(1,274)	Corpay Inc	Goldman Sachs	5,549	960	Covenant Logistics Group Inc	HSBC	653
13,546	Cooper-Standard Holdings Inc	HSBC	27,665	(6,831)	Corpay Inc	HSBC	44,911	874	Covenant Logistics Group Inc	Morgan Stanley	35
(13,546)	Cooper-Standard Holdings Inc	Morgan Stanley	24,027	(7,081)	Corsair Gaming Inc	Barclays Bank	68	(860)	CPI Card Group Inc	Bank of America	(2,331)
8,813	Cooper-Standard Holdings Inc	Bank of America	(23,570)	(9,197)	Corsair Gaming Inc	Goldman Sachs	(2,549)	(3,947)	CPI Card Group Inc	Merrill Lynch	(10,696)
6,393	Cooper-Standard Holdings Inc	Merrill Lynch	(4,583)	(23,680)	Corsair Gaming Inc	HSBC	(6,714)	(433)	CPI Card Group Inc	HSBC	(2,901)
1,139	Cooper-Standard Holdings Inc	Barclays Bank	(11,124)	418	Corteva Inc	Morgan Stanley	237	(9,778)	CPI Card Group Inc	Morgan Stanley	(16,525)
3,740	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,595)	13,720	Corteva Inc	Bank of America	(761)	(10,772)	CPS Technologies Corp	Barclays Bank	(377)
(1,244)	Copart Inc	HSBC	3,782	19,746	Corteva Inc	Merrill Lynch		(1,891)	CPS Technologies Corp	Goldman Sachs	47
13,627	COPT Defense Properties (REIT)	HSBC	(5,315)	15,259	Corteva Inc	Goldman Sachs	(22,732)	(3,468)	CRA International Inc	Barclays Bank	(5,306)
13,580	COPT Defense Properties (REIT)	Barclays Bank	(5,985)	(1,077)	CorVel Corp	HSBC	(37,207)	(847)	CRA International Inc	Morgan Stanley	(1,296)
7,444	COPT Defense Properties (REIT)	HSBC	(2,605)	(2,799)	CorVel Corp	Morgan Stanley	(25,483)	(1,562)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Bank of America	15,886
20,959	COPT Defense Properties (REIT)	Morgan Stanley	(8,174)	807	Corvus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	40,269	(7,344)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Merrill Lynch	(645)
3,972	Concept Therapeutics Inc	HSBC	13,306	Corvus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,077		(1,914)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs	19,465
17,533	Concept Therapeutics Inc	Barclays Bank	44,884	(39,210)	Costamare Inc	Barclays Bank	(39,210)	(129)	Crane Co	Bank of America	(240)
15,566	Concept Therapeutics Inc	HSBC	89,971	(6,745)	CoStar Group Inc	Bank of America	62,998	(17,107)	Crane Co	Merrill Lynch	
6,498	Concept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	16,635	(6,185)	CoStar Group Inc	Merrill Lynch		(165)	Crane Co	Barclays Bank	(23,028)
(18,055)	Core & Main Inc 'A'	Bank of America	82,331	3,567	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	49,789	(6,520)	Crane Co	Goldman Sachs	267
(7,977)	Core & Main Inc 'A'	Merrill Lynch		(5,080)	CoStar Group Inc	HSBC	28,714	(11,208)	Crane Co	HSBC	(21,834)
(58,473)	Core & Main Inc 'A'	Barclays Bank	18,028	(2,138)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	47,447	(9,625)	Crane NXT Co	Morgan Stanley	(15,189)
(18,683)	Core & Main Inc 'A'	Goldman Sachs	266,637	(13,940)	CoStar Group Inc	Bank of America	23,903	(10,827)	Crane NXT Co	Bank of America	(14,330)
(16,138)	Core & Main Inc 'A'	HSBC	41,149	764	Costco Wholesale Corp	Merrill Lynch	112,217	(22,732)	Crane NXT Co	Merrill Lynch	
8,277	Core Laboratories Inc	Barclays Bank	(745)	4,583	Costco Wholesale Corp	Barclays Bank	5,829	(14,056)	Crane NXT Co	Barclays Bank	(20,680)
5,827	Core Laboratories Inc	HSBC	11,013	(2,005)	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	(32,952)	(22,644)	Crawford & Co 'A'	Goldman Sachs	(31,141)
15,097	Core Molding Technologies Inc	Bank of America	(10,115)	(305)	Costco Wholesale Corp	HSBC	23,167	6,643	Crawford & Co 'A'	HSBC	(1,196)
1,131	Core Molding Technologies Inc	Merrill Lynch	(588)	1,132	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	1,909	1,209	Crawford & Co 'A'	Morgan Stanley	(157)
11,387	Core Molding Technologies Inc	HSBC		2,338	Coterra Energy Inc	Bank of America	(8,139)	(535)	Credicorp Ltd	Barclays Bank	64
(53,397)	Corebridge Financial Inc	Barclays Bank	103,056	15,645	Coterra Energy Inc	Merrill Lynch	491	1,466	Credit Acceptance Corp	Barclays Bank	2,947
(8,652)	Corebridge Financial Inc	Goldman Sachs	16,698	7,854	Coterra Energy Inc	Barclays Bank	8,292	(414)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs	12,991
(2,149)	CoreCard Corp	HSBC	355	29,052	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs	8,312	110	Credit Acceptance Corp	HSBC	(2,804)
(11,384)	CoreCard Corp	Morgan Stanley	(2,561)	(58,298)	Coty Inc 'A'	Merrill Lynch	40,399	(184)	Credit Acceptance Corp	HSBC	4,690
(10,344)	CoreCard Corp	Barclays Bank	(2,327)	(207,806)	Coty Inc 'A'	Goldman Sachs	57,421	(836)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(1,680)
(35,528)	CorMedix Inc	Bank of America	(10,115)	(106,224)	Coty Inc 'A'	HSBC	5,506	115	Credito Technology Group Holding Ltd	Morgan Stanley	231
(26,373)	CorMedix Inc	Merrill Lynch	(588)	(137,662)	Couchbase Inc	Morgan Stanley	(4,740)	42,477	Credito Technology Group Holding Ltd	Barclays Bank	257,411
(110,987)	CorMedix Inc	HSBC		1,454	Couchbase Inc	Bank of America		4,442	Credito Technology Group Holding Ltd	Morgan Stanley	26,919
		Morgan Stanley	(11,654)	5,151	Couchbase Inc	Merrill Lynch					
				2,895	Couchbase Inc	Barclays Bank	(16,844)				
				12,552	Couchbase Inc	Goldman Sachs	(9,438)				
				(9,343)	Coursera Inc	HSBC	(25,230)				
				(3,346)	Coursera Inc	Barclays Bank	3,831				
				(6,699)	Coursera Inc	Goldman Sachs	4,617				
				(5,931)	Coursera Inc	HSBC	11,522				
				4,701	Coursera Inc	Morgan Stanley	2,432				
				(9,814)	Cousins Properties Inc (REIT)	Bank of America	(5,970)				
					Cousins Properties Inc (REIT)	Merrill Lynch					
					Cousins Properties Inc (REIT)	Bank of America	12,464				
					Cousins Properties Inc (REIT)	Merrill Lynch					
					Cousins Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,231)				

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(損) (米ドル)
(1,501)	Crescent Energy Co 'A'	Barclays Bank	(578)	(5,207)	Crown Holdings Inc	HSBC	1,041	(2,012)	Cummins Inc	Bank of America	30,522
(7,178)	Crescent Energy Co 'A'	Goldman Sachs	(2,261)	(5,554)	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	5,276			Merrill Lynch	
(21,687)	Crescent Energy Co 'A'	Morgan Stanley	(8,350)	4,162	CryoPort Inc	Bank of America	(15,524)	8,759	Cummins Inc	Barclays Bank	(87,940)
(4,220)	Cricut Inc 'A'	Barclays Bank	633			Merrill Lynch		(732)	Cummins Inc	Barclays Bank	7,349
(14,061)	Cricut Inc 'A'	HSBC	26,435	3,358	CryoPort Inc	HSBC	(9,671)	3,431	Cummins Inc	Goldman Sachs	(52,048)
1,743	Crinetics	Bank of America	(6,780)	(7,672)	CS Disco Inc	Bank of America	7,519	1,768	Cummins Inc	HSBC	(21,375)
	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch				Merrill Lynch		11,064	Cumulus Media Inc 'A'	Bank of America	(5,753)
3,569	Crinetics	Barclays Bank	(14,062)	(16,239)	CS Disco Inc	Barclays Bank	1,786			Merrill Lynch	
	Pharmaceuticals Inc			(4,607)	CS Disco Inc	Goldman Sachs	4,515	47,511	Cumulus Media Inc 'A'	Barclays Bank	(21,855)
3,769	Crinetics	HSBC	(16,169)	(11,670)	CS Disco Inc	HSBC	22,290	32,741	Cumulus Media Inc 'A'	HSBC	(12,442)
	Pharmaceuticals Inc			(12,844)	CS Disco Inc	Morgan Stanley	1,413	2,712	Curo Group	Bank of America	16
424	Crinetics	Morgan Stanley	(1,671)	825	CSG Systems	Bank of America	(635)		Holdings Corp	Merrill Lynch	
(1,505)	Crocs Inc	Bank of America	(16,826)		International Inc	Merrill Lynch		4,339	Curo Group	Barclays Bank	(13)
		Merrill Lynch		19,638	CSG Systems	Barclays Bank	11,390		Holdings Corp		
(2,690)	Crocs Inc	Barclays Bank	(38,655)	3,993	CSG Systems	HSBC	4,871	3,789	Curo Group	HSBC	(72)
1,883	Crocs Inc	Barclays Bank	27,059		International Inc				Holdings Corp		
(2,462)	Crocs Inc	Goldman Sachs	(27,525)	2,344	CSG Systems	Morgan Stanley	1,360	3,670	Curo Group	Morgan Stanley	(11)
(1,545)	Crocs Inc	HSBC	(31,657)		International Inc				Holdings Corp		
204	Crocs Inc	HSBC	4,180	(2,850)	CSW Industrials Inc	Barclays Bank	(23,171)	1,712	Curtiss-Wright Corp	Bank of America	6,917
(2,191)	Crocs Inc	Morgan Stanley	(31,485)	(34)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs	(318)			Merrill Lynch	
1,637	Crocs Inc	Morgan Stanley	23,524	6,271	CSX Corp	Bank of America	(3,825)	8,324	Curtiss-Wright Corp	Barclays Bank	2,414
4,354	Cross Country	Bank of America	1,336			Merrill Lynch		14,659	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	59,223
	Healthcare Inc	Merrill Lynch		(14,367)	CSX Corp	Barclays Bank	11,206	4,458	Curtiss-Wright Corp	HSBC	30,315
18,463	Cross Country	Barclays Bank	5,701	16,747	CSX Corp	Goldman Sachs	(10,216)	1,642	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	477
	Healthcare Inc			20,090	CSX Corp	HSBC	(19,889)	(34,721)	Cushman &	Barclays Bank	(11,805)
2,208	Cross Country	Goldman Sachs	243	(28,043)	CSX Corp	HSBC	27,763		Wakefield Plc		
	Healthcare Inc			8,088	CTO Realty Growth	Bank of America	(324)	(15,891)	Cushman &	HSBC	(13,984)
13,139	Cross Country	HSBC	(17,252)		Inc (REIT)	Merrill Lynch			Wakefield Plc		
	Healthcare Inc			4,305	CTO Realty Growth	Barclays Bank	(301)	7,848	Custom Truck	Morgan Stanley	706
17,610	Cross Country	Morgan Stanley	5,459		Inc (REIT)				One Source Inc		
	Healthcare Inc			8,891	CTO Realty Growth	Goldman Sachs	(356)	(3,696)	Customers Bancorp Inc	Barclays Bank	8,057
34,043	CrossFirst	Barclays Bank	(4,766)		Inc (REIT)			(5,698)	Customers Bancorp Inc	HSBC	17,498
	Bankshares Inc			11,827	CTO Realty Growth	HSBC	3,193	(827)	Customers Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,803
11,973	CrossFirst	Goldman Sachs	(1,916)		Inc (REIT)			(640)	CVB Financial Corp	Bank of America	666
	Bankshares Inc			24,414	CTO Realty Growth	Morgan Stanley	(1,709)			Merrill Lynch	
21,666	CrossFirst	Morgan Stanley	(3,033)		Inc (REIT)			(17,137)	CVB Financial Corp	Barclays Bank	7,540
	Bankshares Inc			(22,279)	CTS Corp	Barclays Bank	(12,922)	(6,146)	CVB Financial Corp	Goldman Sachs	6,392
2,680	Crowdstrike	Bank of America	(64,668)	(1,058)	CTS Corp	HSBC	(3,036)	(31,394)	CVB Financial Corp	HSBC	27,313
	Holdings Inc 'A'	Merrill Lynch		2,530	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	(2,120)	(5,813)	CVB Financial Corp	Morgan Stanley	2,558
630	Crowdstrike	Barclays Bank	(16,651)	(11,779)	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	14,988	497	CVR Energy Inc	Bank of America	(616)
	Holdings Inc 'A'			12,777	CubeSmart (REIT)	HSBC	2,811			Merrill Lynch	
5,224	Crowdstrike	Goldman Sachs	(126,055)	(8,106)	CubeSmart (REIT)	HSBC	11,157	7,367	CVR Energy Inc	Barclays Bank	(15,250)
	Holdings Inc 'A'			12,371	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	(14,255)	6,563	CVR Energy Inc	Goldman Sachs	(8,138)
2,944	Crowdstrike	HSBC	15,397	6,029	Cue Biopharma Inc	Barclays Bank	(1,809)	3,085	CVR Energy Inc	HSBC	(5,337)
	Holdings Inc 'A'			13,266	Cue Biopharma Inc	Goldman Sachs	(398)	14,738	CVR Energy Inc	Morgan Stanley	(30,508)
5,036	Crowdstrike	Morgan Stanley	(133,101)	2,746	Cue Biopharma Inc	HSBC	(824)	(5,772)	CVRx Inc	Bank of America	6,638
	Holdings Inc 'A'			9,079	Cue Biopharma Inc	Morgan Stanley	(2,724)			Merrill Lynch	
(13,808)	Crown Castle	Bank of America	31,068	7,616	Cullen/Frost	Bank of America	(33,133)	(20,390)	CVRx Inc	Barclays Bank	27,577
	Inc (REIT)	Merrill Lynch			Bankers Inc	Merrill Lynch		(11,865)	CVRx Inc	HSBC	11,684
(9,761)	Crown Castle	Barclays Bank	(10,249)	5,334	Cullen/Frost	Barclays Bank	(12,155)	(2,395)	CVRx Inc	Morgan Stanley	3,880
	Inc (REIT)				Bankers Inc			3,671	CVS Health Corp	Bank of America	(4,121)
(8,273)	Crown Castle	Goldman Sachs	975	3,282	Cullen/Frost	Goldman Sachs	(18,102)			Merrill Lynch	
	Inc (REIT)				Bankers Inc			11,840	CVS Health Corp	Barclays Bank	(12,314)
(11,983)	Crown Castle	HSBC	6,948	4,014	Cullen/Frost	HSBC	(21,612)	10,971	CVS Health Corp	Goldman Sachs	(10,998)
	Inc (REIT)				Bankers Inc			3,459	CVS Health Corp	Morgan Stanley	(3,597)
(14,842)	Crown Castle	Morgan Stanley	(15,584)	11,130	Cullen/Frost	Morgan Stanley	(22,981)	(554)	Cyclerion	HSBC	105
	Inc (REIT)				Bankers Inc				Therapeutics Inc		
(452)	Crown Holdings Inc	Bank of America	176	3,019	Cullinan	Barclays Bank	(30)	(1,434)	Cyclerion	Morgan Stanley	50
		Merrill Lynch			Therapeutics Inc				Therapeutics Inc		
15,152	Crown Holdings Inc	Barclays Bank	(14,394)	9,228	Culp Inc	Barclays Bank	323	(14,134)	Cytek Biosciences Inc	HSBC	7,350
(3,136)	Crown Holdings Inc	Barclays Bank	2,980	10,063	Culp Inc	Goldman Sachs	252	(21,184)	Cytek Biosciences Inc	Morgan Stanley	4,660
4,598	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,793)	15,310	Culp Inc	HSBC	842	(571)	Cytokinetics Inc	HSBC	9,364
(2,487)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	970	3,312	Culp Inc	Morgan Stanley	116	(5,451)	CytoSorbents Corp	Bank of America	(240)
4,632	Crown Holdings Inc	HSBC	(926)							Merrill Lynch	
								(46,950)	CytoSorbents Corp	Barclays Bank	2,582

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(14,430)	CytoSorbents Corp	Goldman Sachs	(635)	(12,261)	Dayforce Inc	Bank of America	162,703	(3,589)	DENTSPLY	HSBC	(790)
(3,901)	CytoSorbents Corp	Morgan Stanley	215			Merrill Lynch			SIRONA Inc		
(905)	Daily Journal Corp	Bank of America	9,724	(2,141)	Dayforce Inc	Barclays Bank	29,353	1,003	DENTSPLY	Morgan Stanley	(20)
		Merrill Lynch		(32,634)	Dayforce Inc	HSBC	314,265		SIRONA Inc		
(360)	Daily Journal Corp	Barclays Bank	4,912	(7,706)	Dayforce Inc	Morgan Stanley	105,649	(12,628)	DENTSPLY	Morgan Stanley	253
(910)	Daily Journal Corp	HSBC	(3,417)	555	Deckers Outdoor Corp	Bank of America	97,408		SIRONA Inc		
(159)	Daily Journal Corp	Morgan Stanley	2,170			Merrill Lynch		60,562	Design Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,479)
(10,783)	Dakota Gold Corp	Barclays Bank	108	203	Deckers Outdoor Corp	Barclays Bank	37,809	37,234	Design Therapeutics Inc	HSBC	(24,947)
(50,576)	Dakota Gold Corp	Goldman Sachs	(8,092)	111	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs	19,482	61,179	Design Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8,565)
(45,876)	Dakota Gold Corp	Morgan Stanley	459	1,342	Deckers Outdoor Corp	HSBC	302,903	(25,525)	Designer Brands Inc 'A'	Barclays Bank	(9,444)
(9,048)	Daktronics Inc	Bank of America	4,976	(6,076)	Deere & Co	Bank of America	282,535	(57,282)	Designer Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	(21,194)
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		(31,965)	Destination XL Group Inc	Bank of America	(1,598)
(14,737)	Daktronics Inc	Barclays Bank	1,179	(2,876)	Deere & Co	Goldman Sachs	133,734		Destination XL Group Inc	Merrill Lynch	
(4,823)	Daktronics Inc	Goldman Sachs	2,653	(10,646)	Deere & Co	HSBC	399,280	(17,621)	Destination XL Group Inc	Barclays Bank	881
(4,573)	Daktronics Inc	HSBC	(594)	(7,643)	Deere & Co	Morgan Stanley	141,319	(62,822)	Destination XL Group Inc	Goldman Sachs	(3,141)
(29,607)	Daktronics Inc	Morgan Stanley	2,369	17,505	Definitive Healthcare Corp	Bank of America	(4,551)		Destination XL Group Inc		
35,313	Dana Inc	Barclays Bank	3,178		Definitive Healthcare Corp	Merrill Lynch		(38,698)	Destination XL Group Inc	HSBC	(5,805)
32,699	Dana Inc	HSBC	10,464	18,094	Definitive Healthcare Corp	Goldman Sachs	(4,704)		Destination XL Group Inc		
25,905	Dana Inc	Morgan Stanley	2,331	18,255	Definitive Healthcare Corp	HSBC	(730)	(13,457)	Destination XL Group Inc	Morgan Stanley	673
(8,185)	Danaher Corp	Bank of America	67,035		Definitive Healthcare Corp				Devon Energy Corp	Bank of America	(53,909)
		Merrill Lynch		32,678	Definitive Healthcare Corp	Morgan Stanley	(11,437)	31,526	Devon Energy Corp	Merrill Lynch	
(6,663)	Danaher Corp	Barclays Bank	79,423	29,811	Delek US Holdings Inc	Barclays Bank	(71,845)	66,520	Devon Energy Corp	Barclays Bank	(53,216)
(7,668)	Danaher Corp	Morgan Stanley	91,403	17,854	Delek US Holdings Inc	Goldman Sachs	(49,813)	68,305	Devon Energy Corp	Goldman Sachs	(116,801)
3,503	Darden Restaurants Inc	Bank of America	(11,525)	1,337	Delek US Holdings Inc	HSBC	(3,623)	68,728	Devon Energy Corp	HSBC	(175,944)
		Merrill Lynch		1,360	Dell Technologies Inc 'C'	HSBC	10,418	73,993	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	(59,194)
13,300	Darden Restaurants Inc	Barclays Bank	(2,926)	(16,875)	Delta Air Lines Inc	Bank of America	42,356	1,856	Dexcom Inc	Bank of America	(19,878)
4,176	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	(13,739)			Merrill Lynch		(301)	Dexcom Inc	Bank of America	3,224
7,493	Darden Restaurants Inc	HSBC	3,821	(8,677)	Delta Air Lines Inc	Barclays Bank	7,202		Dexcom Inc	Merrill Lynch	
7,692	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(1,693)	(6,505)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	16,328	6,260	Dexcom Inc	Barclays Bank	(72,178)
(14,940)	DarioHealth Corp	Bank of America	5,378	(32,045)	Delta Air Lines Inc	HSBC	49,029	6,696	Dexcom Inc	Goldman Sachs	(71,714)
		Merrill Lynch		(7,914)	Delta Apparel Inc	Barclays Bank	633	3,317	Dexcom Inc	Morgan Stanley	(38,245)
(9,003)	DarioHealth Corp	Barclays Bank	2,251	(1,823)	Delta Apparel Inc	Goldman Sachs	383	44,626	DHI Group Inc	Bank of America	(20,974)
(12,944)	Darling Ingredients Inc	Bank of America	45,045	(4,000)	Delta Apparel Inc	HSBC	6,200		DHI Group Inc	Merrill Lynch	
481	Darling Ingredients Inc	Merrill Lynch	(352)	(8,580)	Delta Apparel Inc	Morgan Stanley	686	71,157	DHI Group Inc	Barclays Bank	(17,078)
(4,829)	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	9,175	(2,731)	Deluxe Corp	Goldman Sachs	1,010	41,250	DHI Group Inc	Goldman Sachs	(15,337)
9,978	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	(18,958)	(23,294)	Deluxe Corp	HSBC	(16,772)	70,453	DHI Group Inc	HSBC	(49,317)
(19,856)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	69,099	(11,658)	Deluxe Corp	Morgan Stanley	(4,313)	33,082	DHI Group Inc	Morgan Stanley	(7,940)
4,779	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	(14,289)	21,544	Denali Therapeutics Inc	Bank of America	(41,149)	4,792	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs	(288)
6,974	Darling Ingredients Inc	HSBC	(29,430)			Merrill Lynch		7,792	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,247)
(15,071)	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	28,635	26,363	Denali Therapeutics Inc	Barclays Bank	(29,263)	1,349	Diamond Hill Investment Group Inc	Bank of America	(12,896)
6,051	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(11,497)	15,470	Denali Therapeutics Inc	HSBC	774		Diamond Hill Investment Group Inc	Merrill Lynch	
741	Datadog Inc 'A'	Bank of America	(4,416)	(1,826)	Denny's Corp	Bank of America	1,990	183	Diamond Hill Investment Group Inc	Barclays Bank	(1,091)
		Merrill Lynch		(32,681)	Denny's Corp	Merrill Lynch			Diamond Hill Investment Group Inc		
3,129	Datadog Inc 'A'	Goldman Sachs	(18,649)	(28,474)	Denny's Corp	Barclays Bank	6,536	2,509	Diamond Hill Investment Group Inc	Goldman Sachs	(19,577)
4,277	Datadog Inc 'A'	HSBC	(20,401)	(12,335)	Denny's Corp	Goldman Sachs	31,037		Diamond Hill Investment Group Inc		
(7,029)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Barclays Bank	(2,530)	(29,603)	Denny's Corp	HSBC	11,988	1,030	Diamond Hill Investment Group Inc	HSBC	(5,521)
(479)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs	2,601	13,728	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	5,921		Diamond Hill Investment Group Inc		
				(3,983)	DENTSPLY SIRONA Inc	Bank of America	(3,158)	1,415	Diamond Hill Investment Group Inc	Morgan Stanley	(8,433)
(4,383)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Morgan Stanley	(1,578)	9,588	DENTSPLY SIRONA Inc	Merrill Lynch	916	(2,312)	Diamond Offshore Drilling Inc	Bank of America	(717)
(4,226)	DaVita Inc	Bank of America	(35,752)		DENTSPLY SIRONA Inc	Barclays Bank	(192)	(47,508)	Diamond Offshore Drilling Inc	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		(9,237)	DENTSPLY SIRONA Inc				Diamond Offshore Drilling Inc	Barclays Bank	(10,452)
(1,852)	DaVita Inc	Barclays Bank	(21,465)	6,173	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	(1,420)	(1,496)	Diamond Offshore Drilling Inc	Goldman Sachs	(699)
(1,644)	DaVita Inc	Goldman Sachs	(13,909)	(3,032)	DENTSPLY SIRONA Inc			(4,909)	Diamond Offshore Drilling Inc	HSBC	(1,506)
(4,177)	DaVita Inc	HSBC	(43,817)		DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	697	(4,505)	Diamond Offshore Drilling Inc	Morgan Stanley	(991)
(2,796)	DaVita Inc	Morgan Stanley	(32,406)	20,560	DENTSPLY SIRONA Inc	HSBC	4,523	(5,908)	Diamondback Energy Inc	Bank of America	(9,157)
12,652	Day One Biopharmaceuticals Inc	Bank of America	(31,177)		DENTSPLY SIRONA Inc				Diamondback Energy Inc	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch									
4,580	Day One Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,932)								
22,722	Day One Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(20,644)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(20,966)	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	(124,747)	1,720	DigitalOcean Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,806)	(508)	Dolby Laboratories Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,966
(21,101)	Diamondback Energy Inc	HSBC	103,536	(364)	Dillard's Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,680	2,435	Dolby Laboratories Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,423)
(22,877)	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	(136,118)	402	Dillard's Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	942	(1,348)	Dolby Laboratories Inc 'A'	Barclays Bank	1,752
(44,360)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Bank of America	303	759	Dillard's Inc 'A'	Barclays Bank	5,629	1,233	Dolby Laboratories Inc 'A'	Barclays Bank	(758)
(21,590)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Merrill Lynch	1,132	249	Dillard's Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,685)	3,680	Dolby Laboratories Inc 'A'	Goldman Sachs	(14,242)
(43,769)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Barclays Bank	(258)	1,043	Dillard's Inc 'A'	HSBC	23,248	5,841	Dolby Laboratories Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,594)
(39,072)	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	HSBC	1,954	(296)	Dillard's Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,759)	17,691	Dole Plc	Barclays Bank	(9,553)
2,950	Dick's Sporting Goods Inc	Bank of America	(8,710)	276	Dillard's Inc 'A'	Morgan Stanley	2,572	1,508	Dole Plc	Goldman Sachs	(844)
(130)	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	(20,878)	(7,001)	Dime Community Bancshares Inc	Barclays Bank	6,791	15,143	Dole Plc	Morgan Stanley	(8,177)
(598)	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	(68,648)	(1,302)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs	1,488	(6,257)	Dollar General Corp	Barclays Bank	61,882
4,203	Diebold Nixdorf Inc	Bank of America	5,716	(3,125)	Dime Community Bancshares Inc	Morgan Stanley	3,031	(4,648)	Dollar General Corp	Goldman Sachs	43,691
7,925	Diebold Nixdorf Inc	Merrill Lynch	79	9,295	Dine Brands Global Inc	Barclays Bank	(22,780)	(770)	Dollar General Corp	Morgan Stanley	7,615
4,155	Digi International Inc	Barclays Bank	(5,028)	689	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs	(4,513)	1,823	Dollar Tree Inc	HSBC	(7,675)
5,315	Digi International Inc	Goldman Sachs	(12,384)	2,361	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	(6,139)	611	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	971
(36,388)	Digimarc Corp	Barclays Bank	(1,819)	(1,223)	Diodes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,835)	1,074	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,072)
(386)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Merrill Lynch	183	(1,483)	Diodes Inc	Barclays Bank	1,335	3,471	Domino's Pizza Inc	Barclays Bank	(19,021)
763	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(14,568)	(1,438)	Diodes Inc	Goldman Sachs	(2,157)	(70)	Domino's Pizza Inc	Barclays Bank	384
(8,421)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(90)	(1,680)	Diodes Inc	HSBC	1,764	2,666	Domino's Pizza Inc	HSBC	(27,273)
(375)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	160	2,724	Diodes Inc	Morgan Stanley	(2,452)	(258)	Domino's Pizza Inc	HSBC	1,700
667	Digital Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(907)	(1,386)	Diodes Inc	Morgan Stanley	1,247	8,819	Domo Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(5,732)
(196)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	6,311	(5,277)	Disc Medicine Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,532)	31,445	Domo Inc 'B'	Barclays Bank	(25,602)
1,363	Digital Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(28,000)	(2,357)	Disc Medicine Inc	Barclays Bank	(2,852)	14,747	Domo Inc 'B'	Goldman Sachs	(10,739)
(16,185)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(28,000)	(962)	Disc Medicine Inc	Goldman Sachs	(2,424)	26,707	Domo Inc 'B'	HSBC	(25,102)
(31,846)	Digital Turbine Inc	Bank of America	17,197	(13,912)	Disc Medicine Inc	Morgan Stanley	(16,834)	5,836	Domo Inc 'B'	Morgan Stanley	(5,019)
(76,420)	Digital Turbine Inc	Merrill Lynch	24,454	(14,349)	Distribution Solutions Group Inc	Barclays Bank	27,981	3,897	Donaldson Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,482)
(11,285)	Digital Turbine Inc	Barclays Bank	6,094	(1,625)	Distribution Solutions Group Inc	Goldman Sachs	3,215	16,566	Donaldson Co Inc	Barclays Bank	(29,322)
(36,616)	Digital Turbine Inc	Goldman Sachs	4,028	(8,483)	Distribution Solutions Group Inc	HSBC	13,500	2,835	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs	(2,840)
(45,386)	Digital Turbine Inc	HSBC	14,524	(3,039)	Distribution Solutions Group Inc	Morgan Stanley	4,583	32,487	Donaldson Co Inc	HSBC	(36,061)
(70,347)	DigitalBridge Group Inc	Morgan Stanley	32,775	(1,166)	DLH Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(391)	6,875	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	(10,038)
(5,021)	DigitalBridge Group Inc	Merrill Lynch	(3,414)	(4,613)	DLH Holdings Corp	Barclays Bank	(1,499)	1,654	Donegal Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(559)
(8,010)	DigitalBridge Group Inc	HSBC	4,182	(6,335)	DLH Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,122)	41,253	Donegal Group Inc 'A'	Barclays Bank	(13,564)
(16,051)	DigitalBridge Group Inc	Morgan Stanley	(10,915)	(3,871)	DLH Holdings Corp	HSBC	290	11,950	Donegal Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,485)
689	DigitalOcean Holdings Inc	Bank of America	(1,412)	(2,677)	DLH Holdings Corp	Morgan Stanley	(870)	24,043	Donegal Group Inc 'A'	HSBC	(8,655)
3,163	DigitalOcean Holdings Inc	Merrill Lynch	(3,321)	(4,648)	DMC Global Inc	Barclays Bank	(46)	25,478	Donegal Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,006)
1,251	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,565)	(16,881)	DMC Global Inc	Goldman Sachs	(4,558)	(908)	Donnelley Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,624
3,170	DigitalOcean Holdings Inc	HSBC	9,669	(5,173)	DMC Global Inc	HSBC	1,624	(1,088)	Donnelley Financial Solutions Inc	Barclays Bank	2,546
				7,917	DNOW Inc	Barclays Bank	(950)	(597)	Donnelley Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	1,397
				15,235	DNOW Inc	Goldman Sachs	4,418	510	DoorDash Inc 'A'	Barclays Bank	(959)
				36,930	DNOW Inc	HSBC	(17,726)	974	DoorDash Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,360)
				11,795	DNOW Inc	Morgan Stanley	(1,415)	7,129	DoorDash Inc 'A'	HSBC	(23,312)
				(49,461)	DocGo Inc	Barclays Bank	3,710	412	DoorDash Inc 'A'	Morgan Stanley	(775)
				(32,200)	DocGo Inc	Goldman Sachs	13,685	(4,811)	Dorian LPG Ltd	Barclays Bank	(28,962)
				(38,374)	DocGo Inc	HSBC	21,681	(16,948)	Dorian LPG Ltd	HSBC	(124,515)
				(47,256)	DocGo Inc	Morgan Stanley	3,544	(2,550)	Dorian LPG Ltd	Morgan Stanley	(15,351)
				5,430	DocuSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,576)	(1,669)	Dorman Products Inc	Barclays Bank	217
				(830)	DocuSign Inc	Goldman Sachs	5,744	(3,047)	Dorman Products Inc	HSBC	792
				2,899	DocuSign Inc	Goldman Sachs	(20,061)	(1,573)	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	204
				2,480	DocuSign Inc	HSBC	(8,184)	(4,561)	DoubleVerify Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,438
				(315)	DocuSign Inc	HSBC	1,351	2,557	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs	8
				(1,934)	DocuSign Inc	Morgan Stanley	7,407				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益額/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益額/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益額/(損) (米ドル)
(18,161)	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs	11,922	16,202	Driven Brands Holdings Inc	Barclays Bank	7,615	8,277	Dutch Bros Inc 'A'	HSBC	30,873
(4,401)	DoubleVerify Holdings Inc	HSBC	528	1,889	Driven Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	57	(26,261)	Dutch Bros Inc 'A'	Morgan Stanley	11,292
6,999	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,960)	19,016	Driven Brands Holdings Inc	HSBC	1,331	2,005	Dutch Bros Inc 'A'	Morgan Stanley	388
(4,354)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	1,324	22,539	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	10,594	21,008	DXC Technology Co	Bank of America	(95,481)
2,818	Douglas Dynamics Inc	Bank of America	(2,649)	41,407	Dropbox Inc 'A'	Bank of America	(66,856)	(5,633)	DXC Technology Co	Merrill Lynch	25,602
13,940	Douglas Dynamics Inc	Barclays Bank	(16,310)	2,241	Dropbox Inc 'A'	Merrill Lynch		(16,481)	DXC Technology Co	Barclays Bank	17,863
4,272	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs	(4,016)	18,663	Dropbox Inc 'A'	Barclays Bank	(1,703)	5,459	DXC Technology Co	Barclays Bank	(6,687)
5,209	Douglas Dynamics Inc	HSBC	1,927	35,429	Dropbox Inc 'A'	Goldman Sachs	(32,474)	(7,699)	DXC Technology Co	Goldman Sachs	34,992
1,833	Douglas Dynamics Inc	Morgan Stanley	(2,145)	7,605	Dropbox Inc 'A'	HSBC	(42,515)	17,165	DXC Technology Co	HSBC	(64,606)
(11,005)	Douglas Elliman Inc	Bank of America	1,981	(2,679)	DTE Midstream LLC	Morgan Stanley	(5,190)	(24,241)	DXC Technology Co	HSBC	114,296
(21,842)	Douglas Elliman Inc	Barclays Bank	3,058	4,264	DTE Midstream LLC	Bank of America	444	8,880	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(10,878)
(30,452)	Douglas Elliman Inc	Goldman Sachs	5,481	(36,416)	DTE Midstream LLC	Merrill Lynch		(5,450)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	6,676
(22,383)	Douglas Elliman Inc	HSBC	6,715	2,834	DTE Midstream LLC	Bank of America	(490)	(414)	DXP Enterprises Inc	Bank of America	911
(30,082)	Douglas Elliman Inc	Morgan Stanley	4,211	(26,387)	DTE Midstream LLC	Merrill Lynch		(8,936)	DXP Enterprises Inc	Barclays Bank	17,336
(14,617)	Douglas Emmett Inc (REIT)	Barclays Bank	2,193	(27,777)	DTE Midstream LLC	Barclays Bank	(18,754)	(1,721)	DXP Enterprises Inc	HSBC	9,762
(28,964)	Douglas Emmett Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,345	2,455	DTE Midstream LLC	Barclays Bank	1,460	(1,150)	DXP Enterprises Inc	Morgan Stanley	2,231
(11,840)	Dover Corp	Bank of America	38,125	2,561	DTE Midstream LLC	Goldman Sachs	3,046	72	Dyadic International Inc	Barclays Bank	29
(10,296)	Dover Corp	Merrill Lynch	57,658	(1,364)	DTE Midstream LLC	HSBC	(61,429)	1,986	Dycom Industries Inc	Barclays Bank	35,311
(1,864)	Dover Corp	Barclays Bank	6,002	9,653	Duckhorn Portfolio Inc	HSBC	5,536	2,992	Dycom Industries Inc	HSBC	109,836
(6,945)	Dover Corp	Goldman Sachs	12,501	10,977	Duckhorn Portfolio Inc	Morgan Stanley	1,319	923	Dycom Industries Inc	Morgan Stanley	16,411
(14,662)	Dover Corp	Morgan Stanley	82,107	10,630	Duckhorn Portfolio Inc	Morgan Stanley	(702)	5,137	Dynatrace Inc	Bank of America	(10,685)
(32,375)	Doximity Inc 'A'	Bank of America	(137,593)	34,794	Duckhorn Portfolio Inc	Bank of America	(724)	975	Dynatrace Inc	Merrill Lynch	
(38,594)	Doximity Inc 'A'	Merrill Lynch	(2,702)	15,482	Ducommun Inc	Merrill Lynch		3,433	Dynatrace Inc	Goldman Sachs	(2,028)
(15,640)	Doximity Inc 'A'	Barclays Bank	(66,470)	1,177	Ducommun Inc	Barclays Bank	(1,811)	580	Dynatrace Inc	HSBC	(1,373)
(30,268)	Doximity Inc 'A'	Goldman Sachs	(127,731)	33,311	Duluth Holdings Inc 'B'	HSBC	53	(20,622)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	(1,212)
(3,539)	Doximity Inc 'A'	HSBC	(248)	41,837	Duluth Holdings Inc 'B'	Morgan Stanley	(5,741)	Technologies Corp	Bank of America	(17,116)	
18,065	DR Horton Inc	Bank of America	(185,102)	35,520	Duluth Holdings Inc 'B'	Barclays Bank	(6,038)	(9,199)	Technologies Corp	Merrill Lynch	
4,815	DR Horton Inc	Merrill Lynch		25,684	Duluth Holdings Inc 'B'	HSBC	1,483	Dynavav	Barclays Bank	92	
6,742	DR Horton Inc	Barclays Bank	10,335	26,924	Duluth Holdings Inc 'B'	Bank of America	(11,526)	(9,671)	Dynavav	Goldman Sachs	(6,451)
2,681	DR Horton Inc	Goldman Sachs	(67,175)	36,699	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Merrill Lynch		Technologies Corp	HSBC	(10,051)	
1,538	DR Horton Inc	HSBC	(2,681)	(6,776)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Barclays Bank	(22,592)	(22,820)	Dynavav	Morgan Stanley	85
10,924	DraftKings Inc 'A'	Morgan Stanley	3,307	(85,288)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,077)	(8,472)	Dynavav	Barclays Bank	(4,543)
9,638	DraftKings Inc 'A'	Bank of America	(41,929)	39,549	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Merrill Lynch		11,649	Dync Therapeutics Inc	HSBC	3,761
3,601	DraftKings Inc 'A'	Merrill Lynch		(7,167)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Bank of America	8,267	(11,389)	Dync Therapeutics Inc	Bank of America	2,452
8,952	DraftKings Inc 'A'	Barclays Bank	(62,599)	34,460	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Merrill Lynch		(59,816)	Dynex Capital Inc (REIT)	Merrill Lynch	
4,527	DraftKings Inc 'A'	Goldman Sachs	(19,467)	(7,271)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Barclays Bank	79,318	(40,018)	Dynex Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	3,589
(10,889)	Dream Finders Homes Inc 'A'	HSBC	(58,226)	77,258	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Goldman Sachs	8,595	(30,200)	Dynex Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	12,406
(703)	Dream Finders Homes Inc 'A'	Morgan Stanley	(29,403)	(24,286)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	HSBC	(47,900)	(32,951)	DZS Inc	Barclays Bank	(4,613)
(1,905)	Dream Finders Homes Inc 'A'	Barclays Bank	(8,929)	(237)	Duolingo Inc	Dutch Bros Inc 'A'		(41,756)	DZS Inc	Goldman Sachs	1,228
(555)	Dream Finders Homes Inc 'A'	Goldman Sachs	3,093	915	Duolingo Inc	Dutch Bros Inc 'A'		(2,309)	DZS Inc	HSBC	831
(1,360)	Dril-Quip Inc	HSBC	3,096	538	Duolingo Inc	Dutch Bros Inc 'A'		(43,421)	DZS Inc	Morgan Stanley	(6,079)
(8,036)	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	(455)	(651)	DuPont de Nemours Inc	Dutch Bros Inc 'A'		(79,357)	E2open Parent Holdings Inc	Barclays Bank	19,839
(12,513)	Dril-Quip Inc	Barclays Bank	(1,527)	3,990	Dutch Bros Inc 'A'	Merrill Lynch		(80,569)	E2open Parent Holdings Inc	Goldman Sachs	18,531
(816)	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	4,254	(8,324)	Dutch Bros Inc 'A'	Barclays Bank	3,580	(100,289)	E2open Parent Holdings Inc	Morgan Stanley	25,072
(7,233)	Dril-Quip Inc	HSBC	294	3,845	Dutch Bros Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,036)	(5,232)	Eagle Bancorp Inc	Morgan Stanley	13,760
2,887	Driven Brands Holdings Inc	Merrill Lynch	87	(9,646)	Dutch Bros Inc 'A'	HSBC	(35,980)	4,259	Eagle Bancorp Inc	Bank of America	1,001
								8,402	Montana Inc	Merrill Lynch	
									Montana Inc	Barclays Bank	2,227
								11,763	Montana Inc		
									Montana Inc	Goldman Sachs	2,764

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,909	Eagle Bancorp Montana Inc	HSBC	2,630	(58,754)	Eastman Kodak Co	HSBC	(32,559)	(561)	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Bank of America	(28)
13,400	Eagle Bancorp Montana Inc	Morgan Stanley	3,551	(55,132)	Eastman Kodak Co	Morgan Stanley	(19,848)	(605)	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	(91)
(859)	Eagle Materials Inc	Bank of America	38,122	(2,049)	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	7,633	(777)	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(39)
(28,039)	Eagle Materials Inc	Barclays Bank	258,800	(672)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	2,503	43,130	El Pollo Loco Holdings Inc	Barclays Bank	(431)
(4,541)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs	201,530	(9,377)	eBay Inc	Bank of America	(9,939)	14,179	El Pollo Loco Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,515)
(10,913)	Eagle Materials Inc	HSBC	376,436	(2,521)	eBay Inc	Barclays Bank	(1,714)	47,819	El Pollo Loco Holdings Inc	Morgan Stanley	(478)
(887)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	7,644	(9,910)	eBay Inc	Goldman Sachs	(15,347)	98	Elah Holdings Inc	Bank of America	270
4,685	Eagle Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(5,481)	(4,529)	eBay Inc	HSBC	(10,149)	87	Elah Holdings Inc	Merrill Lynch	239
14,233	Eagle Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		(26,778)	Ebix Inc	Barclays Bank	276	(10,161)	Elanco Animal Health Inc	Bank of America	(1,854)
	Eagle Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(5,266)	(3,547)	Ebix Inc	Goldman Sachs	(145)	(3,264)	Elanco Animal Health Inc	Merrill Lynch	(2,774)
9,280	Eagle Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(10,858)	(8,562)	Ebix Inc	HSBC	1,969	4,050	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	3,443
10,165	Eagle Pharmaceuticals Inc	HSBC	(13,316)	(89,879)	Ebix Inc	Morgan Stanley	926	5,520	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs	4,085
20,897	Eagle Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(7,732)	15,329	Ecolab Inc	HSBC	(75,112)	(9,222)	Elanco Animal Health Inc	HSBC	(1,669)
4,368	East West Bancorp Inc	Bank of America	(13,238)	(10,156)	Ecovyst Inc	Bank of America	3,758	29,171	Elanco Animal Health Inc	HSBC	25,962
2,695	East West Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,115)	(42,249)	Ecovyst Inc	Barclays Bank	9,295	(7,870)	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(4,664)
1,068	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,133)	(20,477)	Ecovyst Inc	HSBC	12,286	12,940	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	10,999
(4,830)	East West Bancorp Inc	HSBC	14,973	(54,366)	Ecovyst Inc	Morgan Stanley	11,961	177	Elastic NV	Bank of America	1,617
1,627	East West Bancorp Inc	HSBC	(4,206)	(6,189)	Edgewell Personal Care Co	Merrill Lynch	15,473	(3,752)	Elastic NV	Barclays Bank	19,748
2,654	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,433)	(23,539)	Edgewell Personal Care Co	Barclays Bank	55,787	(5,077)	Elastic NV	Goldman Sachs	35,344
(16,778)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Bank of America	6,376	8,095	Edgewise Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,052)	660	Elastic NV	Goldman Sachs	17
(40,681)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	4,475	14,113	Edgewise Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8,891)	(1,215)	Elastic NV	HSBC	5,916
(13,491)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,127	(317)	Edgio Inc	Barclays Bank	393	1,591	Elastic NV	HSBC	(5,298)
(24,610)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	HSBC	(360)	(420)	Edgio Inc	Goldman Sachs	105	3,036	Elastic NV	Morgan Stanley	(16,819)
(8,927)	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	982	(773)	Edgio Inc	HSBC	(162)	(11,484)	Electromed Inc	Goldman Sachs	31,351
(3,097)	Eastern Bankshares Inc	Bank of America	1,425	(130)	Edgio Inc	Morgan Stanley	161	(3,329)	Electromed Inc	HSBC	7,890
(19,762)	Eastern Bankshares Inc	Barclays Bank	8,102	4,045	Edison International	Bank of America	(1,173)	7,175	Electronic Arts Inc	Bank of America	26,978
(22,797)	Eastern Bankshares Inc	Goldman Sachs	10,935	(7,075)	Edison International	Bank of America	2,052	1,472	Electronic Arts Inc	Barclays Bank	(5,535)
(4,383)	Eastern Bankshares Inc	HSBC	(88)	(3,392)	Edison International	Barclays Bank	407	5,957	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs	22,398
(23,341)	Eastern Bankshares Inc	Morgan Stanley	9,570	6,584	Edison International	Goldman Sachs	(1,909)	5,789	Electronic Arts Inc	HSBC	35,544
(1,637)	Eastern Co	Bank of America	712	11,406	Edison International	HSBC	18,021	2,468	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	(9,280)
(11,685)	Eastern Co	Barclays Bank	9,406	9,772	Edison International	Morgan Stanley	(1,173)	(9,763)	Element Solutions Inc	Bank of America	(1,367)
(8,976)	Eastern Co	Goldman Sachs	3,905	23,444	Editas Medicine Inc	Bank of America	(15,942)	(58,287)	Element Solutions Inc	Merrill Lynch	
(1,852)	Eastern Co	HSBC	1,695	32,708	Editas Medicine Inc	Barclays Bank	(22,896)	(107,772)	Element Solutions Inc	Barclays Bank	(5,245)
3,376	EastGroup Properties Inc (REIT)	Bank of America	(16,205)	3,257	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs	(2,215)	(13,908)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs	(15,088)
6,998	EastGroup Properties Inc (REIT)	Merrill Lynch		39,574	Editas Medicine Inc	HSBC	11,279	(3,061)	Element Solutions Inc	HSBC	(1,808)
	EastGroup Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(23,793)	20,011	Editas Medicine Inc	Morgan Stanley	(14,008)	1,746	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	(275)
(611)	EastGroup Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	2,077	(6,163)	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America	23,481	(4,263)	Elevance Health Inc	Barclays Bank	30,840
2,078	EastGroup Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,974)	(3,839)	Edwards Lifesciences Corp	Merrill Lynch	14,819	(2,263)	elf Beauty Inc	Bank of America	(48,812)
5,491	EastGroup Properties Inc (REIT)	HSBC	1,766	(1,077)	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs	4,103	798	elf Beauty Inc	Barclays Bank	(54,629)
4,653	EastGroup Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(15,820)	17,536	eGain Corp	Bank of America	6,839	130	elf Beauty Inc	Barclays Bank	19,264
(650)	EastGroup Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(748)	30,290	eGain Corp	Barclays Bank	7,573	(696)	elf Beauty Inc	Goldman Sachs	1,489
(92,661)	Eastman Kodak Co	Bank of America	(26,314)	54,878	eGain Corp	Goldman Sachs	21,402	(1,206)	elf Beauty Inc	HSBC	(22,179)
(5,242)	Eastman Kodak Co	Barclays Bank	(1,887)	24,947	eGain Corp	HSBC	249	(3,767)	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	(90,935)
				42,259	eHealth Inc	Morgan Stanley	10,565	1,340	Eli Lilly & Co	Barclays Bank	24,911
				13,470	eHealth Inc	Bank of America	11,180	1,516	Eli Lilly & Co	HSBC	70,494
				22,259	eHealth Inc	Merrill Lynch	14,914	2,620	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	48,706
				3,939	eHealth Inc	Barclays Bank	3,063				
				18,309	eHealth Inc	Goldman Sachs	3,063				
				17,998	eHealth Inc	HSBC	14,281				
					eHealth Inc	Morgan Stanley	12,059				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(13,910)	Ellington Credit Co (REIT)	Barclays Bank	835	12,765	Enanta Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,191)	(4,367)	Enhabit Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,446)
(18,725)	Ellington Credit Co (REIT)	Goldman Sachs	3,932	21,098	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6,329)	(30,890)	Enhabit Inc	Barclays Bank	5,869
(9,912)	Ellington Credit Co (REIT)	HSBC	595	(2,382)	Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,263	(24,040)	Enhabit Inc	Morgan Stanley	4,568
(8,968)	Ellington Credit Co (REIT)	Morgan Stanley	538	(8,660)	Encompass Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,738	6,549	EnLink Midstream LLC (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	(6,876)
27,921	Elme Communities (REIT)	Barclays Bank	(25,408)	(8,232)	Encompass Health Corp	Barclays Bank	(4,117)	16,199	EnLink Midstream LLC (Unit)	Barclays Bank	(10,887)
13,015	Elme Communities (REIT)	Goldman Sachs	(11,063)	(2,788)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs	3,227	13,705	EnLink Midstream LLC (Unit)	Goldman Sachs	(14,390)
11,309	Elme Communities (REIT)	Morgan Stanley	(10,291)	(8,545)	Encompass Health Corp	HSBC	(4,358)	(8,341)	EnLink Midstream LLC (Unit)	HSBC	7,090
3,343	Embecta Corp	Barclays Bank	(3,610)	(9,658)	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	(4,829)	26,044	EnLink Midstream LLC (Unit)	HSBC	(20,130)
(14,524)	Embecta Corp	HSBC	(32,243)	(419)	Encore Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,060	(35,884)	EnLink Midstream LLC (Unit)	Morgan Stanley	26,913
11,735	Embecta Corp	HSBC	26,052	(5,447)	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs	13,781	12,544	EnLink Midstream LLC (Unit)	Morgan Stanley	(9,408)
586	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,970	(555)	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	167	(1,708)	Enliven	Barclays Bank	(496)
7,496	EMCOR Group Inc	Barclays Bank	80,207	70,097	Encore Energy Corp	Barclays Bank	15,421	(3,976)	Enliven Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,153)
7,060	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	96,016	41,997	Encore Energy Corp	Goldman Sachs	20,999		Ennis Inc	Bank of America Merrill Lynch	462
2,866	EMCOR Group Inc	HSBC	56,661	49,233	Encore Energy Corp	Morgan Stanley	10,741	14,722	Ennis Inc	Barclays Bank	1,178
4,094	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	43,806	(9,165)	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(104)	3,603	Ennis Inc	Goldman Sachs	1,081
(2,112)	EMCORE Corp	Bank of America Merrill Lynch	549	5,438	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	816	19,864	Ennis Inc	HSBC	5,761
(994)	EMCORE Corp	Barclays Bank	158	(44,095)	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(1,503)	8,341	Ennis Inc	Morgan Stanley	667
(3,113)	EMCORE Corp	Goldman Sachs	809	(33,756)	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,890)	12,944	Enova International Inc	Barclays Bank	12,815
(751)	EMCORE Corp	HSBC	1,562	8,112	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	1,217	7,156	Enova International Inc	Goldman Sachs	(2,361)
39,736	Emerald Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,960)	(10,280)	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	HSBC	(119)	1,866	Enovis Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,066)
2,075	Emerald Holding Inc	Barclays Bank	(38)	8,140	Endeavor Group Holdings Inc 'A'	HSBC	2,442	58,906	Enovis Corp	Barclays Bank	(65,165)
7,335	Emerald Holding Inc	HSBC	(660)	(13,095)	Enerflex Ltd	Barclays Bank	(524)	7,085	Enovis Corp	Goldman Sachs	(19,235)
70,475	Emergent BioSolutions Inc	HSBC	59,904	(11,288)	Enerflex Ltd	HSBC	(4,064)	8,214	Enovis Corp	HSBC	(6,119)
14,422	Emergent BioSolutions Inc	Morgan Stanley	3,461	(22,611)	Enervizer Holdings Inc	Barclays Bank	20,802	9,252	Enovis Corp	Morgan Stanley	(10,316)
1,093	Emerson Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,580)	(16,107)	Enervizer Holdings Inc	HSBC	13,047	(52,336)	Enovix Corp	Morgan Stanley	(6,280)
(9,333)	Emerson Electric Co	Barclays Bank	37,799	31,115	Energy Fuels Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,626	208	Enphase Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,985
(3,617)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs	15,155	71,786	Energy Fuels Inc	Barclays Bank	33,022	(2,800)	Enphase Energy Inc	Barclays Bank	(26,404)
(5,456)	Emerson Electric Co	HSBC	11,021	48,807	Energy Fuels Inc	HSBC	61,497	1,358	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs	12,805
(7,656)	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	31,007	39,210	Energy Fuels Inc	Morgan Stanley	18,037	(4,562)	Enphase Energy Inc	HSBC	(83,485)
(7,579)	Empire Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,640)	(26,948)	Energy Recovery Inc	HSBC	(3,773)	(854)	Enpro Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,937
(17,145)	Empire Petroleum Corp	Goldman Sachs	(19,545)	16,039	Energy Vault Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,208	(5,647)	Enpro Inc	Barclays Bank	1,864
(7,502)	Empire Petroleum Corp	HSBC	(5,627)	7,799	Energy Vault Holdings Inc	Barclays Bank	1,014	(659)	Enpro Inc	Goldman Sachs	3,038
(7,917)	Empire Petroleum Corp	Morgan Stanley	(6,175)	7,494	Energy Vault Holdings Inc	Goldman Sachs	1,499	(198)	Enpro Inc	HSBC	(339)
79,984	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	15,597	16,558	Energy Vault Holdings Inc	HSBC	(497)	(1,670)	Enpro Inc	Morgan Stanley	551
9,456	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(3,735)	6,845	Enerpac Tool Group Corp	Barclays Bank	4,655	12,392	Ensign Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,179)
(4,293)	Employers Holdings Inc	Barclays Bank	2,404	1,830	EnerSys	Bank of America Merrill Lynch	18,227	9,670	Ensign Group Inc	Barclays Bank	(4,931)
(3,356)	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs	873	5,589	EnerSys	Barclays Bank	62,261	2,693	Ensign Group Inc	HSBC	5,993
(4,927)	Employers Holdings Inc	Morgan Stanley	2,759	4,508	EnerSys	Goldman Sachs	44,900	9,882	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	(5,040)
(1,929)	Enact Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,640	3,394	Enfusion Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(543)	(793)	Enstar Group Ltd	Barclays Bank	(5,749)
(4,529)	Enact Holdings Inc	Barclays Bank	3,487	6,633	Enfusion Inc 'A'	Barclays Bank	(265)	(262)	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs	(844)
(681)	Enact Holdings Inc	Goldman Sachs	579	6,003	Enfusion Inc 'A'	Goldman Sachs	(960)	(1,024)	Enstar Group Ltd	HSBC	(14,131)
(2,955)	Enact Holdings Inc	HSBC	2,423	17,599	Enfusion Inc 'A'	HSBC	(7,238)	(293)	Enstar Group Ltd	Morgan Stanley	(2,124)
(2,123)	Enact Holdings Inc	Morgan Stanley	1,635	10,607	Enfusion Inc 'A'	Morgan Stanley	(424)	(24,638)	Entegris Inc	Barclays Bank	28,826
68	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56)					1,872	Entegris Inc	Barclays Bank	1,720
6,344	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,266)					(7,870)	Entegris Inc	Goldman Sachs	32,424
								1,589	Entegris Inc	Goldman Sachs	(3,895)
								(5,168)	Entegris Inc	HSBC	879
								306	Entegris Inc	HSBC	456
								(3,937)	Entegris Inc	Morgan Stanley	4,606
								2,008	Entegris Inc	Morgan Stanley	(604)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
8,719	Enterprise Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,109)	647	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,304)	30,684	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(35,594)
8,924	Enterprise Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,764)	(3,084)	EPAM Systems Inc	Barclays Bank	40,925	(5,232)	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	6,069
22,274	Enterprise Bancorp Inc	Goldman Sachs	(20,715)	1,680	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	(24,159)	22,464	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,761)
3,885	Enterprise Bancorp Inc	HSBC	(2,564)	2,554	EPAM Systems Inc	HSBC	(73,128)	24,888	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	HSBC	5,226
23,648	Enterprise Bancorp Inc	Morgan Stanley	(20,574)	549	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	(7,285)	23,186	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(26,896)
836	Enterprise Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	282	1,893	ePlus Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,993	27,925	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	(55,850)
18,975	Enterprise Financial Services Corp	Barclays Bank	(16,888)	9,790	ePlus Inc	Barclays Bank	(41,608)	(13,118)	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	26,236
2,129	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs	1,135	1,373	ePlus Inc	Goldman Sachs	697	20,976	Equity Residential (REIT)	Goldman Sachs	(69,431)
5,566	Enterprise Financial Services Corp	HSBC	(5,810)	1,351	ePlus Inc	Morgan Stanley	(5,075)	(9,064)	Equity Residential (REIT)	Goldman Sachs	30,002
2,718	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	(1,597)	(5,907)	EPR Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	14,981	(5,235)	Equity Residential (REIT)	HSBC	9,632
10,205	Entrada Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,287	(29,316)	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	24,332	(13,719)	Equity Residential (REIT)	Morgan Stanley	27,438
4,738	Entrada Therapeutics Inc	Barclays Bank	(569)	11,722	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	(9,729)	6,146	Erasca Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,749
9,099	Entrada Therapeutics Inc	Goldman Sachs	12,739	(6,384)	EPR Properties (REIT)	Goldman Sachs	17,237	7,999	Erasca Inc	Barclays Bank	480
1,424	Entrada Therapeutics Inc	HSBC	2,620	14,257	EPR Properties (REIT)	HSBC	(12,118)	6,393	Erasca Inc	Goldman Sachs	3,900
4,365	Entrada Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(524)	(3,092)	EPR Properties (REIT)	HSBC	2,628	7,312	Erasca Inc	HSBC	2,559
42,789	Entavision Communications Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,498)	(4,517)	EPR Properties (REIT)	Morgan Stanley	3,749	6,287	Erasca Inc	Morgan Stanley	377
82,935	Entavision Communications Corp 'A'	Barclays Bank	7,879	(33,810)	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,934)	(2,067)	Erie Indemnity Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	43,614
32,371	Entavision Communications Corp 'A'	Goldman Sachs	(1,133)	(20,178)	EQT Corp	Barclays Bank	(5,650)	(2,196)	Erie Indemnity Co 'A'	Barclays Bank	32,171
58,293	Entavision Communications Corp 'A'	HSBC	291	(36,581)	EQT Corp	Goldman Sachs	(20,138)	(783)	Erie Indemnity Co 'A'	Goldman Sachs	16,521
37,795	Entavision Communications Corp 'A'	Morgan Stanley	3,591	(32,451)	EQT Corp	HSBC	(45,149)	(3,518)	Erie Indemnity Co 'A'	Morgan Stanley	51,539
(44,864)	Envela Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,627)	(47,756)	EQT Corp	Morgan Stanley	(13,372)	8,744	Ermenegildo Zegna NV	Barclays Bank	(1,486)
(15,392)	Envela Corp	Barclays Bank	(2,309)	(3,124)	Equifax Inc	Barclays Bank	43,299	16,978	Ermenegildo Zegna NV	Goldman Sachs	(849)
(9,765)	Envela Corp	Goldman Sachs	(1,660)	(3,821)	Equifax Inc	Goldman Sachs	88,074	8,279	Eros Media World Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3)
(17,240)	Enviri Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,827)	(3)	Equifax Inc	Morgan Stanley	42	20,591	Eros Media World Plc	Barclays Bank	—
(27,016)	Enviri Corp	Barclays Bank	(1,891)	2,533	Equinix Inc (REIT)	Barclays Bank	(41,439)	20,674	Eros Media World Plc	Goldman Sachs	(8)
(18,784)	Enviri Corp	Goldman Sachs	(5,260)	1,890	Equinix Inc (REIT)	Goldman Sachs	(84,256)	2,838	Eros Media World Plc	HSBC	(1)
(22,438)	Enviri Corp	HSBC	(17,726)	873	Equinix Inc (REIT)	HSBC	63,196	6,412	Eros Media World Plc	Morgan Stanley	—
(1,063)	Enviri Corp	Morgan Stanley	(74)	1,810	Equinix Inc (REIT)	Morgan Stanley	(29,612)	(5,078)	Esab Corp	Bank of America Merrill Lynch	44,026
(41,613)	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,242)	(18,059)	Equitable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,711)	1,613	Esab Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,985)
10,059	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,509	(65,796)	Equitable Holdings Inc	Barclays Bank	(46,057)	(207)	Esab Corp	Barclays Bank	826
10,225	Envista Holdings Corp	Barclays Bank	3,886	(37,421)	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs	(32,556)	4,085	Esab Corp	Barclays Bank	(14,854)
(17,305)	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs	(827)	(57,210)	Equitable Holdings Inc	HSBC	(109,844)	(495)	Esab Corp	Goldman Sachs	4,292
8,402	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs	1,260	(36,812)	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	(25,769)	203	Esab Corp	Goldman Sachs	(273)
11,217	Envista Holdings Corp	HSBC	2,019	(8,502)	Equitrans	Bank of America Merrill Lynch	(4,931)	(3,174)	Esab Corp	HSBC	22,535
(18,566)	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	(7,055)	(12,981)	Equitrans	Barclays Bank	(7,140)	227	Esab Corp	HSBC	(505)
31,420	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	11,939	(43,516)	Equitrans	HSBC	(46,127)	(4,283)	Esab Corp	Morgan Stanley	17,089
(12,491)	Enzo Biochem Inc	Barclays Bank	(1,874)	1,764	Equity Bancshares Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,817)	25,368	Esc Amyris Inc*	Barclays Bank	(71)
(7,486)	Enzo Biochem Inc	HSBC	(674)	1,570	Equity Bancshares Inc 'A'	Barclays Bank	(1,335)	15,198	Esc Amyris Inc*	Goldman Sachs	(15)
22,590	EOG Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(128,085)	2,116	Equity Bancshares Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,179)	13,748	Esc Amyris Inc*	HSBC	(27)
58,162	EOG Resources Inc	Barclays Bank	(152,966)	4,715	Equity Bancshares Inc 'A'	HSBC	(4,574)	(11,758)	Esc Gci Liberty Inc Sr*, π	Morgan Stanley	—
9,232	EOG Resources Inc	Goldman Sachs	(52,345)	13,586	Equity Bancshares Inc 'A'	Morgan Stanley	(11,548)	25,192	Esc War Ind*	Barclays Bank	—
9,504	EOG Resources Inc	HSBC	(60,920)	(15,139)	Equity Commonwealth (REIT)	Barclays Bank	1,211	63,725	Esc War Ind*	Goldman Sachs	(2,226)
21,471	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	(56,469)	(3,833)	Equity Commonwealth (REIT)	Goldman Sachs	1,405	41,059	Esc War Ind*	Morgan Stanley	—
				(8,341)	Equity Commonwealth (REIT)	HSBC	(1,494)	(13,745)	Escalade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,337)
				(14,094)	Equity Commonwealth (REIT)	Morgan Stanley	1,128	(5,486)	Escalade Inc	Barclays Bank	(1,646)
				15,991	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,237)	(8,717)	Escalade Inc	Goldman Sachs	(1,482)
								(14,944)	Escalade Inc	Morgan Stanley	(4,483)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(4,759)	ESCO Technologies Inc	Barclays Bank	9,661	25,084	Euronet Worldwide Inc	HSBC	67,100	6,099	Evolent Health Inc 'A'	Bank of America	(13,296)
(214)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs	(400)	16,579	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	(1,243)			Merrill Lynch	
(40,015)	Escrow New York (REIT)*	Bank of America	(739,077)	(40,517)	European Wax Center Inc 'A'	Barclays Bank	(41,733)	11,630	Evolent Health Inc 'A'	Barclays Bank	(18,879)
(39,940)	Escrow New York (REIT)*	Merrill Lynch		(18,029)	European Wax Center Inc 'A'	Morgan Stanley	(18,570)	9,004	Evolent Health Inc 'A'	HSBC	(53,124)
		Goldman Sachs	(737,652)					6,442	Evolent Health Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,669)
(21,172)	Escrow New York (REIT)*	Morgan Stanley	(154,979)	12,353	Evans Bancorp Inc	Barclays Bank	(29,956)	(1,521)	Evolus Inc	Bank of America	624
(59,220)	Esperion Therapeutics Inc	Bank of America	(2,665)	4,024	Evans Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,056)	(13,041)	Evolus Inc	Barclays Bank	1,435
(11,931)	Esquire Financial Holdings Inc	Merrill Lynch		2,864	Evans Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,945)	(3,205)	Evolus Inc	Goldman Sachs	1,314
		Barclays Bank	21,297	(57,468)	Eve Holding Inc	HSBC	22,413	(12,041)	Evolus Inc	HSBC	5,178
(38,687)	ESS Tech Inc	HSBC	2,108	(24,044)	Eve Holding Inc	Morgan Stanley	16,590	(15,289)	Evolus Inc	Morgan Stanley	1,682
(31,006)	ESS Tech Inc	Morgan Stanley	2,065	4,742	Eventbrite Inc 'A'	Bank of America	(1,233)	(11,468)	Evolution Petroleum Corp	Bank of America	(2,867)
1,851	ESSA Bancorp Inc	Barclays Bank	(620)			Merrill Lynch			Petroleum Corp	Merrill Lynch	
4,411	ESSA Bancorp Inc	Goldman Sachs	419	38,038	Eventbrite Inc 'A'	Barclays Bank	(7,988)	(20,172)	Evolution Petroleum Corp	Goldman Sachs	(5,043)
15,627	ESSA Bancorp Inc	HSBC	6,329	13,162	Eventbrite Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,422)	(12,363)	Evolution Petroleum Corp	HSBC	(495)
7,575	ESSA Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,538)	11,649	Eventbrite Inc 'A'	HSBC	(5,825)		Petroleum Corp		
16,836	Essent Group Ltd	Barclays Bank	2,525	17,407	Eventbrite Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,655)	(19,091)	Evolution Petroleum Corp	Morgan Stanley	(4,200)
2,706	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	(298)	1,293	Everbridge Inc	Bank of America	6		Petroleum Corp		
917	Essent Group Ltd	HSBC	293	(12,654)	EverCommerce Inc	Bank of America	8,478	(30,685)	Evolv Technologies Holdings Inc	Bank of America	1,688
454	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	68			Merrill Lynch		(141,363)	Evolv Technologies Holdings Inc	Merrill Lynch	2,120
10,790	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,200)	(6,586)	EverCommerce Inc	Barclays Bank	4,215	(61,875)	Evolv Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	928
17,954	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(8,079)	(16,178)	EverCommerce Inc	HSBC	647		Evolv Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	
(47,043)	Essential Utilities Inc	Bank of America	110,550	(34,477)	EverCommerce Inc	Morgan Stanley	22,065				
		Merrill Lynch		1,612	Evercore Inc 'A'	Bank of America	968	14,915	EW Scripps Co 'A'	Bank of America	(8,651)
(59,922)	Essential Utilities Inc	Barclays Bank	82,364	7,743	Evercore Inc 'A'	Barclays Bank	(7,434)			Merrill Lynch	
(20,455)	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	45,066	7,656	Evercore Inc 'A'	Goldman Sachs	4,593	3,000	EW Scripps Co 'A'	Barclays Bank	(540)
(50,285)	Essential Utilities Inc	HSBC	83,895	6,490	Evercore Inc 'A'	HSBC	47,572	16,771	EW Scripps Co 'A'	Goldman Sachs	(9,727)
(85,081)	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	116,645	7,734	Evercore Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,425)	28,111	EW Scripps Co 'A'	HSBC	(30,697)
(3,389)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Bank of America	35,212	2,130	Everest Group Ltd	Barclays Bank	(24,942)	61,134	EW Scripps Co 'A'	Morgan Stanley	(11,004)
		Merrill Lynch		1,266	Everest Group Ltd	Goldman Sachs	16,091	5,675	Exact Sciences Corp	Bank of America	(38,086)
(4,459)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	24,480	2,718	Everest Group Ltd	HSBC	8,486			Merrill Lynch	
(495)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,143	752	Everest Group Ltd	Morgan Stanley	(8,806)	(1,611)	Exact Sciences Corp	Bank of America	12,630
(3,068)	Essex Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(9,051)	6,494	Even Holdings Inc	Bank of America	(2,857)			Merrill Lynch	
(1,594)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	8,751	49,429	Ever Holdings Inc	Barclays Bank	(1,403)	2,840	Exact Sciences Corp	Barclays Bank	(22,692)
(2,622)	Estee Lauder Cos Inc 'A'	Bank of America	37,337	57,702	Ever Holdings Inc	Goldman Sachs	(18,833)	1,097	Exact Sciences Corp	Goldman Sachs	(8,600)
(4,273)	Estee Lauder Cos Inc 'A'	Goldman Sachs	60,848	10,709	Ever Holdings Inc	HSBC	(10,066)	2,586	Exact Sciences Corp	HSBC	(32,312)
(13,740)	Estee Lauder Cos Inc 'A'	HSBC	106,760	48,223	Ever Holdings Inc	Morgan Stanley	(713)	(4,685)	Exact Sciences Corp	HSBC	65,496
14,455	Ethan Allen Interiors Inc	Barclays Bank	2,891	816	EverQuote Inc 'A'	Bank of America	(202)	1,351	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	(10,795)
3,167	Ethan Allen Interiors Inc	HSBC	(2,534)			Merrill Lynch		6,019	Exagen Inc	Bank of America	241
(17,433)	Eton Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(784)	2,965	EverQuote Inc 'A'	Barclays Bank	(430)			Merrill Lynch	
3,669	Etsy Inc	Bank of America	(7,227)	14,002	EverQuote Inc 'A'	Goldman Sachs	5,601	5,145	Exagen Inc	Barclays Bank	412
(1,388)	Etsy Inc	Merrill Lynch		5,984	EverQuote Inc 'A'	Morgan Stanley	(868)	8,829	Exagen Inc	Goldman Sachs	353
4,263	Etsy Inc	Barclays Bank	2,832	(7,795)	Eversource Energy	Bank of America	18,864	4,780	Exagen Inc	HSBC	2,629
(560)	Etsy Inc	HSBC	319			Merrill Lynch		(1,160)	Excelerate Energy Inc 'A'	Bank of America	1,021
6,297	Etsy Inc	HSBC	(3,589)	5,970	Eversource Energy	Bank of America	3,457	(8,573)	Excelerate Energy Inc 'A'	Merrill Lynch	3,001
(5,782)	Etsy Inc	Morgan Stanley	11,795	(18,591)	Eversource Energy	Merrill Lynch			Excelerate Energy Inc 'A'	Barclays Bank	
7,807	Euronet Worldwide Inc	Bank of America	1,210	8,888	Eversource Energy	Barclays Bank	31,605	(3,524)	Excelerate Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	3,101
		Merrill Lynch		(13,184)	Eversource Energy	Goldman Sachs	(15,110)	(12,245)	Excelerate Energy Inc 'A'	HSBC	8,939
3,091	Euronet Worldwide Inc	Barclays Bank	(232)	(3,272)	Eversource Energy	HSBC	9,587		Excelerate Energy Inc 'A'		
7,829	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	1,214	14,602	Eversource Energy	Morgan Stanley	1,385	(13,874)	Excelerate Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	4,856
				(5,353)	EVERTEC Inc	Barclays Bank	4,389				
				(3,002)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs	8,586	5,106	Exelixis Inc	Bank of America	2,145
				(5,735)	EVERTEC Inc	HSBC	14,338			Merrill Lynch	
				(5,873)	EVERTEC Inc	Morgan Stanley	4,816	(4,563)	Exelixis Inc	Bank of America	(2,883)
				(9,360)	EVgo Inc	Bank of America	2,668			Merrill Lynch	
				(53,933)	EVgo Inc	Barclays Bank	8,360	56,073	Exelixis Inc	Barclays Bank	30,280
				(143,032)	EVgo Inc	Morgan Stanley	22,170	(9,193)	Exelixis Inc	Goldman Sachs	(3,861)
				(12,192)	EVI Industries Inc	Barclays Bank	7,071	49,443	Exelixis Inc	HSBC	(2,472)
				(804)	EVI Industries Inc	Morgan Stanley	466	(19,635)	Exelixis Inc	HSBC	(853)
								24,584	Exelixis Inc	Morgan Stanley	13,275
								(8,861)	Exelixis Inc	Morgan Stanley	(4,785)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
25,755	Exelon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,950)	(4,459)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	3,188	5,459	FARO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,077)
34,081	Exelon Corp	Barclays Bank	(19,900)	(128,806)	Eyenovia Inc	Bank of America Merrill Lynch	45,082	35,158	FARO Technologies Inc	Barclays Bank	(21,446)
11,522	Exelon Corp	Goldman Sachs	(2,319)	(53,819)	Eyenovia Inc	Barclays Bank	1,932	9,860	FARO Technologies Inc	Goldman Sachs	(9,170)
82,694	Exelon Corp	HSBC	14,081	(22,185)	Eyenovia Inc	Goldman Sachs	7,765	1,201	FARO Technologies Inc	Morgan Stanley	(733)
44,348	Exelon Corp	Morgan Stanley	(11,685)	(8,839)	Eyenovia Inc	HSBC	1,370	(30,312)	Fastenal Co	Barclays Bank	56,381
23,385	ExService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,047)	(111,975)	Eyenovia Inc	Morgan Stanley	4,020	(35,706)	Fastenal Co	HSBC	70,698
86,132	ExService Holdings Inc	Barclays Bank	(126,615)	(6,816)	EyePoint	Bank of America Merrill Lynch	12,481	20,622	Fastly Inc 'A'	Barclays Bank	(17,735)
42,304	ExService Holdings Inc	Goldman Sachs	(38,074)	(4,919)	EyePoint	Merrill Lynch	5,789	10,826	Fastly Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,527)
62,886	ExService Holdings Inc	HSBC	(70,433)	(4,633)	EyePoint	Goldman Sachs	3,567	2,359	Fastly Inc 'A'	HSBC	(920)
4,993	ExService Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,340)	(4,633)	EyePoint	HSBC	3,567	9,994	Fastly Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,595)
16,026	eXp World Holdings Inc	Barclays Bank	(10,737)	(2,252)	EyePoint	Pharmaceuticals Inc	965	5,666	Fate Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,286)
4,484	eXp World Holdings Inc	HSBC	(3,273)	(2,252)	EyePoint	Pharmaceuticals Inc	965	22,702	Fate Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,817
21,037	eXp World Holdings Inc	Morgan Stanley	(14,095)	(2,252)	EyePoint	Pharmaceuticals Inc	965	8,628	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,004)
1,306	Expedia Group Inc	HSBC	(2,851)	76,922	EZCORP Inc 'A'	Barclays Bank	25,384	51,772	Fate Therapeutics Inc	HSBC	(651)
5,319	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,074	29,998	EZCORP Inc 'A'	Goldman Sachs	2,700	25,550	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	256
12,154	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	35,004	52,847	EZCORP Inc 'A'	Morgan Stanley	1,440	72	Fathom Holdings Inc	Barclays Bank	19
11,493	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	26,089	(7,151)	F&G Annuities & Life Inc	Barclays Bank	15,947	59	Fathom Holdings Inc	Goldman Sachs	22
3,165	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	10,129	(19,140)	F&G Annuities & Life Inc	Morgan Stanley	42,682	30,090	FB Financial Corp	Barclays Bank	(29,187)
24,045	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	69,250	(78,014)	F45 Training Holdings Inc	Goldman Sachs	3,901	4,124	FB Financial Corp	HSBC	(6,612)
57,481	Expensify Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,634)	(5,785)	F5 Inc	Bank of America Merrill Lynch	50,260	3,222	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Barclays Bank	(97)
37,189	Expensify Inc 'A'	Barclays Bank	(6,136)	(2,874)	F5 Inc	Barclays Bank	19,860	438	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Goldman Sachs	(2,742)
30,160	Expensify Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,580)	(6,104)	F5 Inc	Goldman Sachs	52,143	314	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Morgan Stanley	(9)
58,797	Expensify Inc 'A'	HSBC	(14,993)	(7,746)	F5 Inc	HSBC	42,215	629	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Bank of America	(1,591)
78,135	Expensify Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,892)	(10,195)	F5 Inc	Morgan Stanley	70,447	(9,175)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Merrill Lynch	15,873
243	Exponent Inc	Barclays Bank	427	2,869	Fabrinet	Barclays Bank	34,801	5,731	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	15,873
271	Exponent Inc	Goldman Sachs	(694)	935	Fabrinet	HSBC	32,538	(2,103)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(20,507)
7,524	Exponent Inc	Morgan Stanley	(10,308)	373	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,532)	1,357	Federal Realty Investment Trust (REIT)	HSBC	(1,832)
(6,007)	Expro Group Holdings NV	Barclays Bank	2,703	3,340	FactSet Research Systems Inc	Barclays Bank	(147,160)	(2,103)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	3,638
(1,385)	Expro Group Holdings NV	Goldman Sachs	(693)	(295)	Fair Isaac Corp	Barclays Bank	20,656	2,436	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(3,169)
(12,380)	Expro Group Holdings NV	HSBC	(25,008)	(569)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs	27,494	1,241	Federal Signal Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,682
(35,213)	Expro Group Holdings NV	Morgan Stanley	15,846	(189)	Fair Isaac Corp	HSBC	18,699	9,692	Federal Signal Corp	Barclays Bank	27,622
(4,388)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	38,746	(373)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	28,106	1,124	Federal Signal Corp	HSBC	3,919
(13,393)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	41,786	(274)	Faraday Future Intelligent Electric Inc	Morgan Stanley	142	1,072	Federated Hermes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(193)
(6,390)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	56,423	(2,282)	Farmer Bros Co	Goldman Sachs	548	814	Federated Hermes Inc	Barclays Bank	285
(7,375)	Extra Space Storage Inc (REIT)	HSBC	(16,962)	(11,384)	Farmer Bros Co	Morgan Stanley	2,163	1,159	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	(70)
(6,993)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Morgan Stanley	21,818	(14,446)	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Bank of America	13,146	2,009	Federated Hermes Inc	HSBC	388
3,836	Extreme Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,074	(17,515)	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Barclays Bank	8,407	43,789	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	15,326
9,757	Extreme Networks Inc	Barclays Bank	(2,927)	(30,361)	Farmers National Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,270	(3,529)	FedEx Corp	Bank of America Merrill Lynch	37,337
8,097	Extreme Networks Inc	HSBC	2,506	(22,308)	Farmers National Banc Corp	Barclays Bank	10,931	(4,667)	FedEx Corp	Barclays Bank	15,541
20,122	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	(6,037)	(15,638)	Farmers National Banc Corp	HSBC	5,317	(585)	FedEx Corp	Goldman Sachs	6,189
(3,594)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,711	(21,932)	Farmers National Banc Corp	Morgan Stanley	10,747	(8,756)	FedEx Corp	HSBC	81,168
(1,025)	Exxon Mobil Corp	Barclays Bank	733	(5,954)	Farmland Partners Inc (REIT)	Bank of America	4,049	(4,419)	FedEx Corp	Morgan Stanley	14,715
5,788	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	(5,948)	(56,687)	Farmland Partners Inc (REIT)	Merrill Lynch	18,707	8,678	Fennec Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,128)
(2,902)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	11,071	(3,000)	Farmland Partners Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,040	23,394	Fennec Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(7,954)
(2,007)	Exxon Mobil Corp	HSBC	2,780	(37,867)	Farmland Partners Inc (REIT)	Morgan Stanley	12,496	(103)	Ferguson Plc	Barclays Bank	519
10,522	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	(7,523)	(5,954)	Farmland Partners Inc (REIT)	Merrill Lynch	18,707	(612)	Ferguson Plc	Goldman Sachs	9,566
								(613)	Ferguson Plc	HSBC	8,846
								19,430	FibroGen Inc	Goldman Sachs	(680)
								52,209	FibroGen Inc	HSBC	1,305

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実効純資産/(債) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実効純資産/(債) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実効純資産/(債) (米ドル)
(9,462)	Fidelis Insurance Holdings Ltd	Barclays Bank	5,488	(1,886)	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,840	3,121	First Community Bankshares Inc	Barclays Bank	(1,092)
(32,070)	Fidelis Insurance Holdings Ltd	Goldman Sachs	71,837	(7,155)	First American Financial Corp	Barclays Bank	3,792	24,455	First Community Bankshares Inc	HSBC	(24,210)
(9,849)	Fidelis Insurance Holdings Ltd	Morgan Stanley	5,712	3,537	First American Financial Corp	Goldman Sachs	(4,633)	6,030	First Community Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,315)
943	Fidelity D&D Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(596)	(7,831)	First American Financial Corp	Goldman Sachs	10,259	3,137	First Community Corp	Barclays Bank	(3,262)
1,336	Fidelity D&D Bancorp Inc	Barclays Bank	(523)	(9,596)	First American Financial Corp	HSBC	(9,692)	2,411	First Community Corp	Goldman Sachs	(1,784)
1,393	Fidelity D&D Bancorp Inc	Goldman Sachs	(49)	1,139	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(604)	1,863	First Community Corp	HSBC	348
264	Fidelity D&D Bancorp Inc	HSBC	(437)	(6,578)	First American Financial Corp	Morgan Stanley	3,486	13,712	First Community Corp	Morgan Stanley	(14,260)
377	Fidelity D&D Bancorp Inc	Morgan Stanley	(159)	(21,568)	First Bancorp	Barclays Bank	12,941	(45,409)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs	69,476
(4,960)	Fidelity National Financial Inc	Barclays Bank	4,067	(3,901)	First Bancorp	Goldman Sachs	1,014	(6,093)	First Financial Bankshares Inc	Barclays Bank	1,158
(8,227)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs	11,717	(7,994)	First Bancorp	HSBC	2,238	(5,056)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	6,927
(7,412)	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	5,026	(36,408)	First BanCorp	Morgan Stanley	10,194	(2,842)	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	540
(9,093)	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,513	9,170	First Bancorp Inc	Barclays Bank	(8,299)	4,060	First Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,917)
(9,614)	Fidelity National Information Services Inc	Barclays Bank	24,036	8,610	First Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,593)	13,481	First Financial Corp	Barclays Bank	(18,604)
(10,767)	Fidelity National Information Services Inc	HSBC	(2,688)	834	First Bancorp Inc	HSBC	346	5,014	First Financial Corp	Goldman Sachs	(9,777)
(13,347)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	33,368	9,772	First Bancorp Inc	Morgan Stanley	(8,844)	2,205	First Financial Corp	HSBC	(1,985)
(53,154)	Fifth Third Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	104,182	2,306	First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,476)	18,420	First Financial Northwest Inc	Goldman Sachs	(4,973)
(93,025)	Fifth Third Bancorp	Barclays Bank	53,024	25,336	First Bancshares Inc	Barclays Bank	(3,547)	28,002	First Foundation Inc	Barclays Bank	(12,601)
(19,743)	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	38,696	4,104	First Bancshares Inc	Goldman Sachs	(2,627)	10,184	First Foundation Inc	Goldman Sachs	(815)
(19,904)	Fifth Third Bancorp	HSBC	29,060	15,017	First Bancshares Inc	HSBC	(1,051)	14,301	First Foundation Inc	HSBC	3,003
(31,320)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	17,852	1,833	First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(257)	2,397	First Foundation Inc	Morgan Stanley	(1,079)
19,638	Figs Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,121)	29,444	First Bank	Bank of America Merrill Lynch	2,650	14,102	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,398)
66,034	Figs Inc 'A'	Barclays Bank	(17,169)	24,962	First Bank	Barclays Bank	(9,236)	15,064	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs	(23,650)
10,845	Figs Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,351)	15,489	First Bank	Goldman Sachs	686	4,418	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	(3,093)
31,360	Figs Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,154)	9,942	First Bank	HSBC	(1,790)	43,405	First Horizon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,422)
(34,702)	Finance Of America Cos Inc 'A'	Goldman Sachs	1,284	33,191	First Bussey Corp	Barclays Bank	(22,318)	76,780	First Horizon Corp	Goldman Sachs	(12,284)
(15,926)	Finance Of America Cos Inc 'A'	HSBC	624	16,408	First Business Financial Services Inc	Barclays Bank	(1,477)	96,251	First Horizon Corp	HSBC	(1,925)
(92,247)	Finance Of America Cos Inc 'A'	Morgan Stanley	10,811	16,395	First Business Financial Services Inc	Goldman Sachs	492	55,648	First Horizon Corp	Morgan Stanley	(10,017)
1,133	Financial Institutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,099)	11,630	First Business Financial Services Inc	HSBC	(3,838)	16,538	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(24,667)
25,050	Financial Institutions Inc	Barclays Bank	(28,557)	726	First Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7)	23,067	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(30,311)
18,912	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs	(18,345)	218	First Capital Inc	Barclays Bank	(382)	(14,161)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	19,117
1,554	Financial Institutions Inc	Morgan Stanley	(1,772)	186	First Capital Inc	Morgan Stanley	(326)	24,387	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(36,337)
2,170	Finwise Bancorp	Goldman Sachs	(347)	(180)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(610)	(6,112)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,107
2,429	Finwise Bancorp	HSBC	(996)	(541)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Barclays Bank	29,706	18,298	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(13,358)
(1,568)	First Advantage Corp	Bank of America Merrill Lynch	361	(330)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,119)	(3,683)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
5,823	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,231)	660	FirstCash Holdings Inc	Morgan Stanley	812	(2,988)	Fluence Energy Inc	HSBC	(15,328)
1,231	First Interstate BancSystem Inc 'A'	HSBC	(1,317)	(22,178)	FiscalNote Holdings Inc	HSBC	2,517	(7,380)	Fluence Energy Inc	Morgan Stanley	(40,369)
2,715	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,634)	(3,297)	Fiserv Inc	Bank of America	22,947	(1,755)	Flushing Financial Corp	Goldman Sachs	1,039
2,318	First Merchants Corp	Bank of America	(771)	(25,441)	Fiserv Inc	Merrill Lynch		(14,511)	Flushing Financial Corp	HSBC	8,430
1,031	First Merchants Corp	HSBC	121	(3,481)	Fiserv Inc	Barclays Bank	114,993	(2,936)	Flywire Corp	Bank of America	(1,086)
11,828	First Merchants Corp	Morgan Stanley	(17,509)	(8,775)	Fiserv Inc	Goldman Sachs	24,228	(16,070)	Flywire Corp	Merrill Lynch	
(1,790)	First Mid Bancshares Inc	Bank of America	1,176	(15,115)	Fiserv Inc	HSBC	45,981	(4,472)	Flywire Corp	Goldman Sachs	(814)
(25,669)	First Mid Bancshares Inc	Merrill Lynch	33,883	(3,304)	Five Below Inc	Morgan Stanley	68,320	(15,138)	Flywire Corp	HSBC	81
(2,062)	First Mid Bancshares Inc	HSBC	990	(5,454)	Five Below Inc	Bank of America	(10,457)	(18,805)	Flywire Corp	Morgan Stanley	2,062
50,928	First Northwest Bancorp	Bank of America	(26,737)	1,942	Five Below Inc	Barclays Bank	9,924	(8,008)	FMC Corp	Bank of America	19,619
4,247	First Northwest Bancorp	Merrill Lynch		5,368	Five Below Inc	Goldman Sachs	(20,560)	(3,239)	FMC Corp	Merrill Lynch	
9,094	First Northwest Bancorp	Barclays Bank	(1,423)	4,264	Five Below Inc	HSBC	(22,429)	(9,394)	FMC Corp	Barclays Bank	6,964
9,265	First of Long Island Corp	Goldman Sachs	(4,774)	5,823	Five Below Inc	Morgan Stanley	29,755	(16,964)	FMC Corp	Goldman Sachs	23,016
23,590	First of Long Island Corp	Bank of America	(6,022)	(5,454)	Five Star Bancorp	Bank of America	(1,500)	(24,824)	FMC Corp	HSBC	60,722
28,670	First of Long Island Corp	Merrill Lynch	(13,446)	(7,368)	Five Star Bancorp	Merrill Lynch		(30,177)	FMC Corp	Morgan Stanley	53,371
25,807	First of Long Island Corp	Goldman Sachs	(18,636)	(5,378)	Five Star Bancorp	Barclays Bank	1,953	133,580	FNB Corp	Bank of America	(13,429)
25,812	First of Long Island Corp	HSBC	(15,226)	(6,374)	Five Star Bancorp	Goldman Sachs	(542)	22,443	FNB Corp	Merrill Lynch	
16,878	First Savings Financial Group Inc	Bank of America	6,076	4,938	Five9 Inc	HSBC	(5,768)	54,349	FNB Corp	Barclays Bank	(38,071)
1,916	First Savings Financial Group Inc	Merrill Lynch	(556)	2,311	Five9 Inc	Bank of America	(35,998)	54,569	FNB Corp	Goldman Sachs	(9,988)
6,417	First Savings Financial Group Inc	Barclays Bank		2,867	Five9 Inc	Merrill Lynch		4,992	FNB Corp	HSBC	(12,229)
776	First Savings Financial Group Inc	Goldman Sachs	2,310	2,912	Five9 Inc	Goldman Sachs	(20,900)		FNB Corp	Morgan Stanley	(15,552)
(4,475)	First Solar Inc	HSBC	497	4,946	Five9 Inc	HSBC	(23,354)		Foghorn Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,697)
(285)	First Solar Inc	Bank of America	(365,160)	(1,724)	Five9 Inc	Morgan Stanley	(29,379)	5,507	Foghorn Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,249
(2,006)	First Solar Inc	Merrill Lynch		(55,491)	FLEX LNG Ltd	HSBC	(621)	13,572	Foghorn Therapeutics Inc	HSBC	(1,357)
(3,281)	First Solar Inc	Barclays Bank	(6,207)	142,455	FLEX LNG Ltd	Morgan Stanley	8,324	1,996	Foghorn Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(679)
(3,434)	First Solar Inc	Goldman Sachs	(74,793)	18,266	Flex Ltd	Barclays Bank	290,609	3,554	FONAR Corp	Goldman Sachs	(2,523)
18,006	First United Corp	HSBC	(34,662)	9,636	Flex Ltd	Morgan Stanley	88,590	1,523	FONAR Corp	Morgan Stanley	145
11,973	First United Corp	Bank of America	5,082	(1,834)	Flexion Therapeutics*	Bank of America	5,300	1,144	Foot Locker Inc	Bank of America	4,207
18,150	First Watch Restaurant Group Inc	Merrill Lynch		(11,129)	Flexsteel Industries Inc	Merrill Lynch	(3,998)	12,577	Foot Locker Inc	Merrill Lynch	
275	First Watch Restaurant Group Inc	Barclays Bank	(556)	(1,067)	Flexsteel Industries Inc	Barclays Bank	(14,468)	7,119	Foot Locker Inc	Goldman Sachs	43,391
3,871	First Watch Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	2,310	(3,950)	Flexsteel Industries Inc	Goldman Sachs	(2,326)	14,177	Foot Locker Inc	HSBC	17,377
3,011	First Western Financial Inc	HSBC	(3,884)	(3,887)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,135)		Foot Locker Inc	Morgan Stanley	39,270
5,708	First Western Financial Inc	Morgan Stanley	(74,793)	(11,983)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Bank of America	6,446	6,404	Forafic Global Plc	Bank of America	2,690
11,425	First Western Financial Inc	Barclays Bank	(8,048)	(4,980)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Merrill Lynch			Forafic Global Plc	Merrill Lynch	
12,932	First Western Financial Inc	Goldman Sachs	(14,738)	(8,140)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	33,117	7,367	Forafic Global Plc	Barclays Bank	1,916
977	FirstCash Holdings Inc	HSBC	(14,790)	(4,045)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	HSBC	1,313	4,971	Forafic Global Plc	Goldman Sachs	2,088
7,476	FirstCash Holdings Inc	Bank of America	2,071	(12,728)	Flotek Industries Inc	Morgan Stanley	(4,477)	2,259	Forafic Global Plc	HSBC	1,536
530	FirstCash Holdings Inc	Merrill Lynch		(1,985)	Flotek Industries Inc	Bank of America	(9,164)	4,536	Forafic Global Plc	Morgan Stanley	1,179
1,977	FirstCash Holdings Inc	Barclays Bank	9,195	(6,439)	Flotek Industries Inc	Bank of America		34,365	Ford Motor Co	Bank of America	(16,667)
		Goldman Sachs	1,124	(12,004)	Flotek Industries Inc	Merrill Lynch		65,162	Ford Motor Co	Merrill Lynch	
		HSBC	(1,008)	84,039	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	(1,429)	41,301	Ford Motor Co	Barclays Bank	(13,358)
					Flowers Foods Inc	HSBC	(3,992)	26,793	Ford Motor Co	Goldman Sachs	(20,031)
					Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	(4,682)	30,749	Ford Motor Co	HSBC	(8,708)
					Flowers Foods Inc	Bank of America	(220,897)	14,385	Ford Motor Co	Morgan Stanley	(6,304)
					Flowers Foods Inc	Merrill Lynch		14,385	Forestar Group Inc	Barclays Bank	3,309
					Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	(64,827)	2,942	Forestar Group Inc	Morgan Stanley	677
					Flowers Foods Inc	HSBC	(379,780)	(51,155)	Forge Global Holdings Inc	Barclays Bank	11,510
					Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	(146,600)		Forge Global Holdings Inc	HSBC	8,603
					Flowers Foods Inc	Bank of America	(69,885)	(96,982)	Forge Global Holdings Inc	Morgan Stanley	21,821
					Flowers Foods Inc	Merrill Lynch		1,680	FormFactor Inc	Barclays Bank	(5,208)
					Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	(64,827)	1,593	FormFactor Inc	Goldman Sachs	2,692
					Flowers Foods Inc	HSBC	(33,969)	5,988	FormFactor Inc	HSBC	1,299
					Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	12,327	5,518	Forrester Research Inc	Bank of America	(3,807)
					Flowers Foods Inc	Bank of America	(20,040)	16,312	Forrester Research Inc	Merrill Lynch	
					Flowers Foods Inc	HSBC	(166,229)	1,765	Forrester Research Inc	Barclays Bank	3,099
					Flowers Foods Inc	Merrill Lynch		5,088	Forrester Research Inc	Goldman Sachs	(1,218)
					Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	(100,429)		Forrester Research Inc	HSBC	(2,544)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
5,522	Forrester Research Inc	Morgan Stanley	1,049	(1,744)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,639	(2,200)	Freshpet Inc	Goldman Sachs	(4,752)
20,042	Forte Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,072)					(1,044)	Freshpet Inc	HSBC	(12,183)
10,729	Forte Biosciences Inc	HSBC	(1,701)	(2,810)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(534)	(3,030)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	(17,695)
2,574	Fortinet Inc	Bank of America	777					(6,076)	Freshworks Inc 'A'	Bank of America	6,015
		Merrill Lynch		(4,452)	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,558			Merrill Lynch	
14,578	Fortinet Inc	Barclays Bank	(40,381)					(33,389)	Freshworks Inc 'A'	Barclays Bank	26,711
9,701	Fortinet Inc	Goldman Sachs	(18,723)	16,614	Fox Corp 'A'	Barclays Bank	24,256	(9,241)	Freshworks Inc 'A'	HSBC	8,040
29,165	Fortinet Inc	HSBC	(24,229)	114,876	Fox Corp 'A'	Goldman Sachs	173,462	(46,284)	Freshworks Inc 'A'	Morgan Stanley	31,171
16,460	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(45,594)	13,552	Fox Corp 'A'	HSBC	17,753	12,725	Frontdoor Inc	Barclays Bank	(5,472)
8,597	Fortitude Gold Corp	Barclays Bank	516	33,405	Fox Corp 'A'	Morgan Stanley	48,771	26,008	Frontdoor Inc	HSBC	(28,609)
19,016	Fortitude Gold Corp	Morgan Stanley	1,141	(2,810)	Fox Factory Holding Corp	Barclays Bank	(422)	(1,620)	Frontier Communications Parent Inc	Bank of America	(389)
(15,331)	Fortive Corp	Goldman Sachs	62,550	(5,256)	Fox Factory Holding Corp	HSBC	(4,195)	2,182	Frontier Communications Parent Inc	Bank of America	521
(10,267)	Fortive Corp	HSBC	28,953	(3,107)	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	(466)	(5,976)	Frontier Communications Parent Inc	Merrill Lynch	
(7,668)	Fortive Corp	Morgan Stanley	25,764						Frontier Communications Parent Inc	Barclays Bank	(4,428)
(7,858)	Fortrea Holdings Inc	Bank of America	26,337								
		Merrill Lynch		(895)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America	448	7,698	Frontier Communications Parent Inc	Barclays Bank	3,310
(3,705)	Fortrea Holdings Inc	Barclays Bank	3,159	(35,129)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Merrill Lynch		7,481	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs	2,679
(7,345)	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs	19,554								
(9,012)	Fortrea Holdings Inc	HSBC	76,969	(12,259)	Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	8,782	(8,063)	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs	(4,110)
(6,608)	Fortrea Holdings Inc	Morgan Stanley	7,533	3,068	Franklin Covey Co	Bank of America	(5,093)	(10,651)	Frontier Communications Parent Inc	HSBC	(16,434)
(2,793)	Fortress Biotech Inc	Barclays Bank	(84)								
4,769	Fortune Brands Innovations Inc	Bank of America	(28,423)	2,215	Franklin Covey Co	Merrill Lynch		6,874	Frontier Communications Parent Inc	HSBC	9,693
(6,502)	Fortune Brands Innovations Inc	Merrill Lynch		13,722	Franklin Covey Co	Barclays Bank	255	(3,098)	Frontier Communications Parent Inc	Morgan Stanley	(1,332)
18,415	Fortune Brands Innovations Inc	Barclays Bank	(30,201)	7,623	Franklin Covey Co	Goldman Sachs	(22,779)				
(5,569)	Fortune Brands Innovations Inc	Barclays Bank	9,133	1,245	Franklin Covey Co	HSBC	(15,017)	1,562	Frontier Communications Parent Inc	Morgan Stanley	672
2,282	Fortune Brands Innovations Inc	Goldman Sachs	(13,601)	1,749	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	349	(81,699)	Frontier Group Holdings Inc	Barclays Bank	29,412
(20,928)	Fortune Brands Innovations Inc	Goldman Sachs	124,731								
3,772	Fortune Brands Innovations Inc	HSBC	(15,201)	9,245	Franklin Electric Co Inc	Barclays Bank	(8,413)	(2,030)	Frontline Plc	Barclays Bank	(1,462)
(1,531)	Fortune Brands Innovations Inc	HSBC	6,903	320	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	(458)	(1,154)	Frontline Plc	Goldman Sachs	(1,835)
7,825	Fortune Brands Innovations Inc	Morgan Stanley	(12,833)	905	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	(561)	(21,113)	Frontline Plc	Morgan Stanley	(15,201)
(15,741)	Fortune Brands Innovations Inc	Morgan Stanley	25,816	49,222	Franklin Resources Inc	Bank of America	(53,555)	3,316	FRP Holdings Inc	Bank of America	4,543
19,683	Forum Energy Technologies Inc	Bank of America	(887)	90,080	Franklin Resources Inc	Barclays Bank	(45,941)	2,172	FRP Holdings Inc	Barclays Bank	4,518
10,519	Forum Energy Technologies Inc	Merrill Lynch		65,087	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs	(78,815)	5,070	FRP Holdings Inc	Barclays Bank	6,946
12,659	Forum Energy Technologies Inc	Barclays Bank	(2,630)	86,479	Franklin Resources Inc	HSBC	(22,202)	7,698	FRP Holdings Inc	HSBC	3,849
5,805	Forum Energy Technologies Inc	HSBC	(5,108)	38,230	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(16,185)	8,756	FRP Holdings Inc	Morgan Stanley	18,212
8,975	Forum Energy Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,244)	(42,859)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	1,286	18,034	FS Bancorp Inc	Barclays Bank	902
(13,268)	Forward Air Corp	Bank of America	(32,316)	(29,592)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Goldman Sachs	2,367	3,072	FS Bancorp Inc	HSBC	2,857
(11,540)	Forward Air Corp	Merrill Lynch		(82,517)	Franklin Street Properties Corp (REIT)	HSBC	7,427	10,474	FS Bancorp Inc	Morgan Stanley	524
(15,213)	Forward Air Corp	Barclays Bank	(49,045)					532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
(18,917)	Forward Air Corp	Goldman Sachs	(31,795)	1,609	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America	(2)	532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
(10,485)	Forward Air Corp	HSBC	(14,926)	3,749	Freeport-McMoRan Inc	Merrill Lynch		(18,539)	FTAI Aviation Ltd	Barclays Bank	(37,820)
42,165	Fossil Group Inc	Morgan Stanley	(44,561)	2,367	Freeport-McMoRan Inc	Barclays Bank	(3,228)	(15,497)	FTAI Aviation Ltd	HSBC	(84,148)
		Bank of America	3,373	1,387	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	1,086	(34,997)	FTAI Aviation Ltd	Morgan Stanley	(71,395)
77,597	Fossil Group Inc	Merrill Lynch		(11,542)	FreightCar America Inc	HSBC	1,718	(5,837)	FTAI Infrastructure Inc	Barclays Bank	(1,109)
63,730	Fossil Group Inc	Barclays Bank	(17,071)					(39,113)	FTAI Infrastructure Inc	HSBC	(49,282)
20,646	Fossil Group Inc	Goldman Sachs	5,098	1,582	Fresh Del Monte Produce Inc	Bank of America	280	(100,435)	FTAI Infrastructure Inc	Morgan Stanley	(19,083)
45,182	Fossil Group Inc	HSBC	4,955	10,551	Fresh Del Monte Produce Inc	Merrill Lynch		(4,744)	FTC Solar Inc	Bank of America	2
(35,142)	Fossil Group Inc	Morgan Stanley	(9,940)								
	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	12,300	4,820	Fresh Del Monte Produce Inc	Barclays Bank	(6,964)	(144,660)	FTC Solar Inc	Barclays Bank	2,155
				22,070	Fresh Del Monte Produce Inc	HSBC	(22,594)	(108,761)	FTC Solar Inc	Morgan Stanley	1,621
				9,780	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	(6,455)	(2,669)	FTI Consulting Inc	Bank of America	26,609
				(1,944)	Freshpet Inc	Bank of America	(4,199)	(2,396)	FTI Consulting Inc	Merrill Lynch	23,865
				(7,455)	Freshpet Inc	Merrill Lynch		(1,505)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	14,990
								17,081	fuboTV Inc	Bank of America	(2,221)
								30,796	fuboTV Inc	Barclays Bank	616
								4,705	fuboTV Inc	Goldman Sachs	(612)
								26,115	fuboTV Inc	HSBC	522

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
47,881	fuboTV Inc	Morgan Stanley	958	8,137	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,886)	1,149	Gencor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(655)
(94,246)	FuelCell Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,366)	(4,166)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,541	8,103	Gencor Industries Inc	Barclays Bank	(6,401)
(138,272)	FuelCell Energy Inc	HSBC	(16,731)	(25,591)	Gannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,364)	14,502	Gencor Industries Inc	Goldman Sachs	(8,266)
(153,232)	FuelCell Energy Inc	Morgan Stanley	1,839	(32,606)	Gannett Co Inc	Goldman Sachs	(13,205)	5,216	Gencor Industries Inc	HSBC	10,536
(17,160)	Fulcrum Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,976)	(39,772)	Gannett Co Inc	HSBC	(25,653)	1,466	Gencor Industries Inc	Morgan Stanley	(1,158)
12,964	Fulgent Genetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,038)	(5,063)	Gannett Co Inc	Morgan Stanley	(1,949)	(7,117)	GeneDx Holdings Corp	Barclays Bank	(7,331)
7,303	Fulgent Genetics Inc	Barclays Bank	438	21,039	Gap Inc	Bank of America Merrill Lynch	108,753	(55,832)	Genelux Corp	HSBC	62,532
7,691	Fulgent Genetics Inc	Goldman Sachs	(8,922)	45,983	Gap Inc	Barclays Bank	300,729	(17,475)	Genelux Corp	Morgan Stanley	1,760
1,795	Fulgent Genetics Inc	HSBC	251	3,345	Gap Inc	Goldman Sachs	17,227	(2,004)	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,191
7,040	Fulgent Genetics Inc	Morgan Stanley	422	4,981	Gap Inc	HSBC	28,075	(1,322)	Generac Holdings Inc	Barclays Bank	5,956
(7,043)	Full House Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	916	16,964	Gap Inc	Morgan Stanley	110,944	2,541	Generac Holdings Inc	Barclays Bank	(11,447)
(11,834)	Full House Resorts Inc	Barclays Bank	(592)	(11,293)	Garmin Ltd	Barclays Bank	(15,697)	(938)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,050)
(60,957)	Full House Resorts Inc	Goldman Sachs	7,924	(2,152)	Garmin Ltd	Morgan Stanley	(2,991)	(1,309)	Generac Holdings Inc	HSBC	(13,254)
(13,515)	Full House Resorts Inc	HSBC	(1,352)	359	Gartner Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,377)	989	Generac Holdings Inc	HSBC	10,014
(7,518)	Full House Resorts Inc	Morgan Stanley	(376)	61	Gartner Inc	Morgan Stanley	(2,190)	(2,317)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	8,816
22,029	Fulton Financial Corp	HSBC	(12,997)	(103,308)	Gates Industrial Corp Plc	Barclays Bank	39,257	1,015	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,573)
(31,730)	Funko Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,836)	(79,288)	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs	(21,408)	(1,848)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,109)
(17,716)	Funko Inc 'A'	Barclays Bank	(10,452)	(44,380)	Gates Industrial Corp Plc	HSBC	(31,066)	(5,095)	General Electric Co	Goldman Sachs	(3,057)
(24,506)	Funko Inc 'A'	Goldman Sachs	(7,597)	(64,771)	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	24,613	7,643	General Mills Inc	Barclays Bank	(23,923)
(10,119)	Funko Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,970)	(60,785)	Gatos Silver Inc	Barclays Bank	(29,785)	10,083	General Mills Inc	Goldman Sachs	(26,317)
(18,130)	FutureFuel Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,316	(10,430)	Gatos Silver Inc	HSBC	(18,253)	12,121	General Mills Inc	HSBC	(28,000)
(43,580)	FutureFuel Corp	Barclays Bank	18,304	7,709	GATX Corp	Barclays Bank	(14,185)	20,844	General Motors Co	Barclays Bank	(12,923)
(39,064)	FutureFuel Corp	HSBC	38,665	60	GATX Corp	HSBC	291	42,014	General Motors Co	HSBC	(71,424)
(14,196)	FVCBankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,691	3,173	GATX Corp	Morgan Stanley	(5,838)	(4,722)	General Motors Co	HSBC	8,027
(20,151)	FVCBankcorp Inc	Barclays Bank	4,030	56,045	GCM Grosvenor Inc 'A'	Barclays Bank	11,769	14,071	General Motors Co	Morgan Stanley	(8,724)
(2,003)	FVCBankcorp Inc	Goldman Sachs	521	34,984	GCM Grosvenor Inc 'A'	Goldman Sachs	6,997	7,419	Generation Bio Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,116)
(35,818)	FVCBankcorp Inc	HSBC	20,058	35,884	GCM Grosvenor Inc 'A'	HSBC	(718)	11,482	Generation Bio Co	Barclays Bank	—
6,302	G1 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(5,987)	1,996	GCM Grosvenor Inc 'A'	Morgan Stanley	419	8,880	Generation Bio Co	Goldman Sachs	(3,730)
2,368	Gaia Inc	Bank of America Merrill Lynch	900	(50,897)	GE Healthcare Inc	Barclays Bank	128,770	14,749	Generation Bio Co	Morgan Stanley	—
18,639	Gaia Inc	Goldman Sachs	7,083	(3,408)	GE Healthcare Inc	Morgan Stanley	8,622	7,651	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,609
712	Gaia Inc	HSBC	506	(8,657)	GE Vernova Inc	Bank of America Merrill Lynch	(67,352)	5,404	Genesco Inc	Barclays Bank	24,048
1,444	Gaia Inc	Morgan Stanley	289	(12,254)	GE Vernova Inc	Barclays Bank	(146,493)	4,880	Genesco Inc	Goldman Sachs	18,886
4,491	Gambling.com Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,964)	(5,528)	GE Vernova Inc	Goldman Sachs	(37,887)	10,049	Genesco Inc	HSBC	42,909
13,620	Gambling.com Group Ltd	Barclays Bank	(1,362)	(529)	GE Vernova Inc	HSBC	(6,163)	11,031	Genesco Inc	Morgan Stanley	49,088
4,027	Gambling.com Group Ltd	Goldman Sachs	(2,658)	(2,420)	GE Vernova Inc	Morgan Stanley	(28,556)	(15,696)	Genie Energy Ltd 'B'	Bank of America Merrill Lynch	4,238
13,025	Gambling.com Group Ltd	HSBC	(21,231)	(2,435)	Gen Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,461	(6,650)	Genie Energy Ltd 'B'	Barclays Bank	732
9,499	Gambling.com Group Ltd	Morgan Stanley	(950)	(56,921)	Gen Digital Inc	Barclays Bank	30,486	(14,796)	Genie Energy Ltd 'B'	Goldman Sachs	3,995
(43,661)	GameStop Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	742,673	(31,361)	Gen Digital Inc	Goldman Sachs	15,712	(7,097)	Genie Energy Ltd 'B'	HSBC	(2,839)
(40,240)	GameStop Corp 'A'	Barclays Bank	(57,141)	(71,583)	Gen Digital Inc	HSBC	(317,113)	(4,947)	Genie Energy Ltd 'B'	Morgan Stanley	544
(19,573)	GameStop Corp 'A'	Morgan Stanley	(27,794)	(39,681)	Gen Digital Inc	Morgan Stanley	21,825	(11,098)	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	21,530
8,316	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,060)	(60,317)	Genasys Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,460	5,494	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10,658)
47,350	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(51,611)	(16,015)	Genasys Inc	Barclays Bank	480	(13,014)	Genpact Ltd	Barclays Bank	22,775
12,136	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(16,140)	(6,728)	Genasys Inc	Goldman Sachs	1,278	14,861	Genpact Ltd	Barclays Bank	(26,007)
8,293	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	HSBC	4,644	(18,950)	Genasys Inc	HSBC	7,391	(5,834)	Genpact Ltd	Goldman Sachs	11,318
(3,330)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	HSBC	(1,865)	(5,637)	Genasys Inc	Morgan Stanley	169	15,483	Genpact Ltd	Goldman Sachs	(26,649)
				(7,563)	Genco Shipping & Trading Ltd	Barclays Bank	(2,042)	(8,311)	Genpact Ltd	HSBC	(1,247)
				(10,896)	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs	1,416	4,747	Genpact Ltd	HSBC	712
				(5,043)	Genco Shipping & Trading Ltd	HSBC	1,261	(3,722)	Genpact Ltd	Morgan Stanley	6,514
				(14,915)	Genco Shipping & Trading Ltd	Morgan Stanley	(4,027)	10,030	Genpact Ltd	Morgan Stanley	(17,553)
								(21,633)	Gentex Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,298
								(8,906)	Gentex Corp	Barclays Bank	(5,522)
								4,400	Gentex Corp	Barclays Bank	2,728
								(32,961)	Gentex Corp	Goldman Sachs	1,978
								4,553	Gentex Corp	Goldman Sachs	(273)
								(33,207)	Gentex Corp	HSBC	(1,992)
								(21,157)	Gentex Corp	Morgan Stanley	(13,117)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,898	Genlex Corp	Morgan Stanley	3,657	4,932	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	4,932	954	Global Industrial Co	Goldman Sachs	(916)
392	Gentherm Inc	Bank of America	764	2,868	G-III Apparel Group Ltd	HSBC	5,794	15,682	Global Industrial Co	HSBC	(14,271)
		Merrill Lynch		22,765	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	34,148	8,303	Global Industrial Co	Morgan Stanley	(10,172)
6,444	Gentherm Inc	Barclays Bank	30,287	18,358	Gilead Sciences Inc	Bank of America	(69,589)	(32,839)	Global Medical	Barclays Bank	(16,091)
7,549	Gentherm Inc	Morgan Stanley	35,480			Merrill Lynch			REIT Inc		
(3,165)	Genuine Parts Co	Bank of America	44,563	28,736	Gilead Sciences Inc	Barclays Bank	(112,186)	(28,369)	Global Medical	Goldman Sachs	(13,050)
		Merrill Lynch		14,525	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs	(45,854)		REIT Inc		
(2,572)	Genuine Parts Co	Barclays Bank	22,274	33,314	Gilead Sciences Inc	HSBC	(59,460)	(54,527)	Global Medical	HSBC	(26,173)
(5,391)	Genuine Parts Co	Goldman Sachs	75,905	6,532	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	(29,786)		REIT Inc		
(17,360)	Genuine Parts Co	HSBC	232,971	111,103	Ginkgo Bioworks	Bank of America	(34,720)	(4,731)	Global Medical	Morgan Stanley	(660)
(2,695)	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	23,339		Holdings Inc	Merrill Lynch			REIT Inc		
(18,046)	Genworth	Bank of America	2,526	119,501	Ginkgo Bioworks	Barclays Bank	(20,841)	(5,940)	Global Payments Inc	Bank of America	52,569
	Financial Inc 'A'	Merrill Lynch			Holdings Inc				Merrill Lynch		
(28,740)	Genworth	Barclays Bank	575	83,145	Ginkgo Bioworks	Goldman Sachs	(25,983)	1,415	Global Payments Inc	Barclays Bank	(850)
	Financial Inc 'A'				Holdings Inc			2,190	Global Payments Inc	HSBC	(24,287)
(2,917)	Genworth	Goldman Sachs	408	66,385	Ginkgo Bioworks	HSBC	(24,350)	(9,259)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	58,332
	Financial Inc 'A'				Holdings Inc			2,851	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(17,961)
(30,094)	Genworth	HSBC	7,223	91,722	Ginkgo Bioworks	Morgan Stanley	(15,996)	12,798	Global Water	Barclays Bank	(1,152)
	Financial Inc 'A'				Holdings Inc				Resources Inc		
(59,344)	Genworth	Morgan Stanley	1,187	14,450	Gitlab Inc 'A'	Bank of America	(126,582)	16,735	Global Water	Goldman Sachs	(6,192)
	Financial Inc 'A'				Merrill Lynch				Resources Inc		
(7,107)	Geospace	Bank of America	426	4,128	Gitlab Inc 'A'	Barclays Bank	(35,831)	12,882	Global Water	Morgan Stanley	(1,159)
	Technologies Corp	Merrill Lynch		8,087	Gitlab Inc 'A'	Goldman Sachs	(70,843)		Resources Inc		
(10,773)	Geospace	Barclays Bank	(646)	3,909	Gitlab Inc 'A'	HSBC	(24,092)	(29,846)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Barclays Bank	187,135
	Technologies Corp			3,175	Gitlab Inc 'A'	Morgan Stanley	(28,893)	(2,664)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Goldman Sachs	14,732
(16,314)	Geospace	Goldman Sachs	979	15,736	Glacier Bancorp Inc	Bank of America	(30,207)	(5,753)	GLOBALFOUNDRIES Inc	HSBC	19,675
	Technologies Corp				Merrill Lynch			(75,215)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Morgan Stanley	471,598
(7,864)	Geospace	Morgan Stanley	(472)	9,641	Glacier Bancorp Inc	Barclays Bank	(13,199)	17,448	Globalstar Inc	Bank of America	(1,832)
	Technologies Corp			(16,386)	Glacier Bancorp Inc	Barclays Bank	23,760		Merrill Lynch		
(4,478)	German American	Bank of America	2,213	9,442	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(15,627)	69,623	Globalstar Inc	Barclays Bank	(348)
	Bancorp Inc	Merrill Lynch		8,284	Glacier Bancorp Inc	HSBC	(13,449)	307	Globant SA	Barclays Bank	(2,892)
(19,759)	German American	Barclays Bank	21,767	1,671	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,423)	2,257	Globant SA	Goldman Sachs	(38,572)
	Bancorp Inc			(61,108)	Gladstone Commercial	Barclays Bank	12,833	(431)	Globant SA	HSBC	12,874
(2,758)	German American	Goldman Sachs	991	(2,047)	Corp (REIT)			2,342	Globe Life Inc	Bank of America	(7,521)
	Bancorp Inc				Goldman Sachs	1,638			Merrill Lynch		
(11,429)	German American	HSBC	3,200	(1,692)	Gladstone Commercial	Morgan Stanley	355	7,300	Globe Life Inc	Barclays Bank	(18,412)
	Bancorp Inc				Corp (REIT)			10,323	Globe Life Inc	Goldman Sachs	(53,060)
(1,902)	German American	Morgan Stanley	2,149	18,385	Gladstone Land	Bank of America	(1,287)	344	Globe Life Inc	HSBC	309
(193,731)	Geron Corp	Barclays Bank	9,687	31,640	Gladstone Land	Merrill Lynch	(8,859)	14,567	Globe Life Inc	Morgan Stanley	(43,118)
(10,087)	Getty Images	HSBC	1,715		Corp (REIT)			(15,872)	Globus Medical Inc 'A'	Bank of America	(35,421)
	Holdings Inc			9,430	Gladstone Land	Goldman Sachs	(660)		Merrill Lynch		
(40,955)	Getty Images	Morgan Stanley	5,734	8,107	Gladstone Land	HSBC	1,297	(11,801)	Globus Medical Inc 'A'	Barclays Bank	365
(723)	Getty Realty	Bank of America	578	13,238	Gladstone Land	Morgan Stanley	(3,707)	(19,221)	Globus Medical Inc 'A'	Goldman Sachs	(48,822)
	Corp (REIT)	Merrill Lynch		(8,343)	Glatfelter Corp	Bank of America	918	(12,073)	Globus Medical Inc 'A'	HSBC	(51,825)
(6,497)	Getty Realty	Barclays Bank	4,158		Corp (REIT)	Merrill Lynch		(14,344)	Globus Medical Inc 'A'	Morgan Stanley	1,148
	Corp (REIT)				Corp (REIT)			(8,222)	GlycoMimetics Inc	Bank of America	(16)
(14,887)	Getty Realty	Goldman Sachs	11,910	(23,393)	Glatfelter Corp	Morgan Stanley	3,275	(41,975)	GlycoMimetics Inc	HSBC	1,108
(10,207)	Getty Realty	HSBC	5,104	(2,479)	Glaucos Corp	Bank of America	(1,206)	(1,098)	GMS Inc	Barclays Bank	(483)
(7,253)	Getty Realty	Morgan Stanley	4,642	(2,474)	Glaucos Corp	Barclays Bank	(9,550)	(912)	GMS Inc	Goldman Sachs	2,289
(213,266)	Gevo Inc	Barclays Bank	(2,517)	(2,922)	Glaucos Corp	Goldman Sachs	(1,265)	(702)	GMS Inc	HSBC	(830)
(61,279)	Gevo Inc	Morgan Stanley	(723)	(10,607)	Glaucos Corp	HSBC	(44,844)	(2,277)	GMS Inc	Morgan Stanley	(761)
943	Gibraltar Industries Inc	Bank of America	(1,415)	(5,007)	Glaucos Corp	Morgan Stanley	(19,327)	1,146	GoDaddy Inc 'A'	Bank of America	3,013
		Merrill Lynch		(139,768)	Global Business	Morgan Stanley	(5,591)		Merrill Lynch		
9,479	Gibraltar Industries Inc	Barclays Bank	2,749		Travel Group I						
1,006	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	(1,509)	1,843	Global Industrial Co	Bank of America	(1,911)	(18,945)	Gogo Inc	HSBC	(10,097)
3,275	Gibraltar Industries Inc	HSBC	2,097			Merrill Lynch		(23,988)	Gogo Inc	Morgan Stanley	8,396
2,757	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	800	2,197	Global Industrial Co	Barclays Bank	(2,680)	3,646	GoHealth Inc 'A'	Barclays Bank	2,935
1	G-III Apparel Group Ltd	Bank of America	2					4,394	GoHealth Inc 'A'	Goldman Sachs	7,624
		Merrill Lynch									
6,962	G-III Apparel Group Ltd	Barclays Bank	10,443								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(減) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(減) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(減) (米ドル)
(897)	GoHealth Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,556)	(4,121)	Goosehead	HSBC	(23,078)	(39,670)	Granite Ridge	Goldman Sachs	(2,777)
3,301	GoHealth Inc 'A'	HSBC	2,624		Insurance Inc 'A'				Resources Inc		
(908)	GoHealth Inc 'A'	HSBC	(722)	(906)	Goosehead	Morgan Stanley	(806)	(28,466)	Granite Ridge	HSBC	(4,555)
1,935	GoHealth Inc 'A'	Morgan Stanley	1,558		Insurance Inc 'A'				Resources Inc		
(5,899)	GoHealth Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,749)	44,049	GoPro Inc 'A'	Bank of America	(7,709)	(3,302)	Granite Ridge	Morgan Stanley	(462)
(5,918)	Golar LNG Ltd	Bank of America	6,214			Merrill Lynch			Resources Inc		
		Merrill Lynch		119,764	GoPro Inc 'A'	Barclays Bank	(4,192)	(63,959)	Graphic Packaging	Bank of America	19,629
(23,231)	Golar LNG Ltd	Barclays Bank	22,534	115,609	GoPro Inc 'A'	Goldman Sachs	(20,232)		Holding Co	Merrill Lynch	
(19,440)	Golar LNG Ltd	HSBC	1,750	31,069	GoPro Inc 'A'	HSBC	(5,800)	(126,870)	Graphic Packaging	Barclays Bank	1,269
(5,632)	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	5,463	138,931	GoPro Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,863)		Holding Co		
25,768	Gold Resource Corp	Barclays Bank	(1,523)	(12,508)	Gorman-Rupp Co	Barclays Bank	(8,818)	(43,511)	Graphic Packaging	Goldman Sachs	13,924
43,646	Gold Resource Corp	Goldman Sachs	(1,458)			HSBC	(3,490)		Holding Co		
21,223	Gold Resource Corp	HSBC	59	(26,234)	Gossamer Bio Inc	Goldman Sachs	3,993	(143,497)	Graphic Packaging	HSBC	(8,094)
64,232	Gold Resource Corp	Morgan Stanley	(3,796)	(131,095)	Gossamer Bio Inc	Morgan Stanley	6,358		Holding Co		
4,208	Golden	Bank of America	(8,837)	16,945	Graco Inc	Bank of America	(68,119)	(173,842)	Graphic Packaging	Morgan Stanley	1,738
	Entertainment Inc	Merrill Lynch				Merrill Lynch			Holding Co		
14,488	Golden	Barclays Bank	5,865	14,211	Graco Inc	Barclays Bank	(50,307)	43,617	Gray Television Inc	Barclays Bank	12,867
	Entertainment Inc			869	Graco Inc	Goldman Sachs	(3,493)	33,651	Gray Television Inc	Goldman Sachs	(11,946)
10,404	Golden	Goldman Sachs	(21,848)	11,437	Graco Inc	HSBC	(40,487)	5,265	Gray Television Inc	HSBC	1,382
	Entertainment Inc			41,679	Graco Inc	Morgan Stanley	(147,544)	32,714	Gray Television Inc	Morgan Stanley	9,651
3,251	Golden	HSBC	(1,570)	(10,915)	GrafTech	Bank of America	2,128	(41,304)	Great Lakes Dredge	Barclays Bank	(413)
	Entertainment Inc				International Ltd	Merrill Lynch			& Dock Corp		
7,647	Golden	Morgan Stanley	3,059	(104,273)	GrafTech	Barclays Bank	29,718	(5,701)	Great Southern	Bank of America	6,300
	Entertainment Inc				International Ltd				Bancorp Inc	Merrill Lynch	
(13,319)	Golden Ocean	Barclays Bank	(3,530)	(72,910)	GrafTech	Goldman Sachs	14,217	(5,973)	Great Southern	Barclays Bank	6,003
	Group Ltd				International Ltd				Bancorp Inc		
(54,077)	Golden Ocean	Morgan Stanley	(14,330)	(140,443)	GrafTech	HSBC	6,320	(8,279)	Great Southern	Goldman Sachs	9,148
	Group Ltd				International Ltd				Bancorp Inc		
(7,747)	Goldman Sachs	Bank of America	127,981	(54,255)	GrafTech	Morgan Stanley	15,463	(5,713)	Great Southern	HSBC	6,599
	Group Inc	Merrill Lynch			International Ltd				Bancorp Inc		
(10,566)	Goldman Sachs	Barclays Bank	135,350	(5,296)	Graham Corp	Bank of America	10,751	(1,199)	Great Southern	Morgan Stanley	1,205
	Group Inc					Merrill Lynch			Bancorp Inc		
(4,749)	Goldman Sachs	HSBC	(7,306)	(2,574)	Graham Corp	Barclays Bank	5,019	(5,214)	Green Brick	Barclays Bank	886
	Group Inc			(74)	Graham	Bank of America	(343)		Partners Inc		
(18,489)	GoodRx	Bank of America	(8,135)		Holdings Co 'B'	Merrill Lynch		(3,616)	Green Brick	HSBC	4,375
	Holdings Inc 'A'	Merrill Lynch		(28)	Graham	Barclays Bank	(13)		Partners Inc		
(9,510)	GoodRx	Barclays Bank	(4,850)		Holdings Co 'B'			(7,483)	Green Brick	Morgan Stanley	1,272
	Holdings Inc 'A'			(1,595)	Graham	HSBC	21,738		Partners Inc		
(9,908)	GoodRx	Goldman Sachs	(4,360)		Holdings Co 'B'			(3,620)	Green Dot Corp 'A'	Barclays Bank	869
	Holdings Inc 'A'			2,106	Grand Canyon	Bank of America	(4,230)	(13,153)	Green Dot Corp 'A'	Goldman Sachs	1,710
(12,064)	GoodRx	HSBC	(1,206)		Education Inc	Merrill Lynch		(12,909)	Green Dot Corp 'A'	Morgan Stanley	3,098
	Holdings Inc 'A'			1,775	Grand Canyon	Barclays Bank	(5,716)	(4,555)	Green Plains Inc	Bank of America	9,292
(6,831)	GoodRx	Morgan Stanley	(3,484)		Education Inc				Merrill Lynch		
	Holdings Inc 'A'			575	Grand Canyon	Goldman Sachs	(1,150)	(4,840)	Green Plains Inc	Barclays Bank	11,713
59,120	Goodyear Tire & Rubber Co	Bank of America	(58,233)		Education Inc			(1,720)	Green Plains Inc	Goldman Sachs	3,509
		Merrill Lynch		1,230	Grand Canyon	HSBC	(5,326)	(7,345)	Green Plains Inc	HSBC	19,097
(3,126)	Goodyear Tire & Rubber Co	Bank of America	3,079		Education Inc			(608)	Greenbrier Cos Inc	Bank of America	(535)
		Merrill Lynch		1,752	Grand Canyon	Morgan Stanley	(5,371)			Merrill Lynch	
(28,781)	Goodyear Tire & Rubber Co	Barclays Bank	14,246	(1,616)	Granite Construction Inc	Bank of America	388	(11,808)	Greenbrier Cos Inc	Barclays Bank	(48,177)
						Merrill Lynch		(457)	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs	(402)
4,576	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	(4,507)	(4,926)	Granite Construction Inc	Barclays Bank	(197)	(1,662)	Greenbrier Cos Inc	HSBC	(2,726)
				(1,775)	Granite Construction Inc	Goldman Sachs	426	(4,794)	Greene County	Bank of America	6,040
(7,919)	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	7,800	(6,927)	Granite Construction Inc	HSBC	(6,304)		Bancorp Inc	Merrill Lynch	
				(3,124)	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	(125)	(2,715)	Greene County	Barclays Bank	975
(7,060)	Goodyear Tire & Rubber Co	HSBC	4,271	47,656	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,434)	(14,939)	Greene County	Goldman Sachs	17,333
									Bancorp Inc		
2,428	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	(1,202)	17,211	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,356)	(1,201)	Greene County	HSBC	216
									Bancorp Inc		
(6,055)	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	2,997	46,745	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	HSBC	(33,423)	(2,390)	Greene County	Morgan Stanley	1,410
									Bancorp Inc		
(7,722)	Goosehead	Barclays Bank	(8,516)	176,365	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(23,809)	(78,454)	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	Barclays Bank	10,199
	Insurance Inc 'A'			(21,379)	Granite Ridge	Barclays Bank	(2,993)	1,092	Greif Inc 'A'	Bank of America	393
(11,526)	Goosehead	Goldman Sachs	(45,297)		Resources Inc				Merrill Lynch		
	Insurance Inc 'A'										

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
14,128	Greif Inc 'A'	Barclays Bank	(4,804)	4,094	Guardant Health Inc	Goldman Sachs	6,387	(567)	Hall of Fame Resort	Goldman Sachs	266
3,471	Greif Inc 'A'	HSBC	2,742	10,859	Guardant Health Inc	HSBC	94,147		& Entertainment Co		
968	Greif Inc 'A'	Morgan Stanley	(329)	10,949	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	52,555	(1,341)	Hall of Fame Resort	HSBC	778
(1,182)	Greif Inc 'B'	Bank of America	739	337	Guidewire Software Inc	Bank of America	(3,407)		& Entertainment Co		
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		1,060	Halliburton Co	Bank of America	(1,346)
(7,024)	Greif Inc 'B'	Barclays Bank	9,237	2,414	Guidewire Software Inc	Barclays Bank	(22,619)			Merrill Lynch	
(1,524)	Greif Inc 'B'	Goldman Sachs	953	944	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs	(9,544)	73,665	Halliburton Co	Barclays Bank	(20,626)
(3,132)	Greif Inc 'B'	HSBC	799	448	Guidewire Software Inc	HSBC	(1,098)	8,650	Halliburton Co	Goldman Sachs	(10,986)
(687)	Greif Inc 'B'	Morgan Stanley	903	5,704	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	(53,447)	29,768	Halliburton Co	HSBC	(28,280)
11,483	Grid Dynamics	Bank of America	(10,616)	(32,922)	Gulf Island	Goldman Sachs	(4,609)	4,479	Halliburton Co	Morgan Stanley	(1,254)
	Holdings Inc	Merrill Lynch			Fabrication Inc			(12,018)	Halozyme	Bank of America	26,079
17,763	Grid Dynamics	Barclays Bank	(9,770)	(16,100)	Gulf Island	Morgan Stanley	(805)		Therapeutics Inc	Merrill Lynch	
	Holdings Inc				Fabrication Inc			(1,166)	Halozyme	Barclays Bank	2,134
3,173	Grid Dynamics	Goldman Sachs	(2,919)	(643)	Gulport Energy Corp	Bank of America	(2,688)		Therapeutics Inc		
	Holdings Inc					Merrill Lynch		14,781	Halozyme	Barclays Bank	(27,050)
16,413	Grid Dynamics	HSBC	(20,908)	(2,015)	Gulport Energy Corp	Barclays Bank	(11,969)		Therapeutics Inc		
	Holdings Inc			(403)	Gulport Energy Corp	Goldman Sachs	(1,685)	(4,186)	Halozyme	Goldman Sachs	9,084
30,392	Grid Dynamics	Morgan Stanley	(16,716)	(721)	Gulport Energy Corp	Morgan Stanley	(4,283)		Therapeutics Inc		
	Holdings Inc			7,402	GXO Logistics Inc	Bank of America	(20,577)	(778)	Halozyme	HSBC	(1,276)
(3,125)	Griffon Corp	Barclays Bank	(2,344)			Merrill Lynch			Therapeutics Inc		
(5,553)	Griffon Corp	Goldman Sachs	16,270	5,259	GXO Logistics Inc	Barclays Bank	(11,158)	2,044	Halozyme	Morgan Stanley	(3,741)
(3,168)	Griffon Corp	HSBC	18,501	4,615	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs	(12,830)		Therapeutics Inc		
(665)	Griffon Corp	Morgan Stanley	(499)	10,685	GXO Logistics Inc	HSBC	(11,860)	2,280	Hamilton Beach Brands	Bank of America	(342)
9,923	Grindr Inc	Bank of America	(6,351)	(8,092)	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	21,444		Holding Co 'A'	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		13,322	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	(33,502)	5,551	Hamilton Beach Brands	Barclays Bank	(1,055)
21,972	Grindr Inc	Barclays Bank	2,197	2,482	H&E Equipment	Bank of America	(2,654)		Holding Co 'A'		
6,479	Grindr Inc	Goldman Sachs	(4,147)		Services Inc	Merrill Lynch		2,733	Hamilton Beach Brands	Goldman Sachs	(410)
17,982	Grindr Inc	HSBC	(10,741)	8,579	H&E Equipment	Barclays Bank	(6,606)		Holding Co 'A'		
25,161	Grindr Inc	Morgan Stanley	2,813		Services Inc			3,408	Hamilton Beach Brands	HSBC	(17,653)
23,072	Grocery Outlet	Barclays Bank	(31,608)	575	H&E Equipment	Goldman Sachs	(788)		Holding Co 'A'		
	Holding Corp				Services Inc			8,420	Hamilton Beach Brands	Morgan Stanley	(1,600)
(11,955)	Grocery Outlet	Barclays Bank	8,448	3,343	H&E Equipment	Morgan Stanley	(1,141)		Holding Co 'A'		
	Holding Corp				Services Inc			21,581	Hamilton Insurance	Bank of America	25,681
3,920	Grocery Outlet	Goldman Sachs	2,195	10,722	H&R Block Inc	Barclays Bank	(40,744)		Group Ltd 'B'	Merrill Lynch	
	Holding Corp			23,175	H&R Block Inc	HSBC	8,754	4,183	Hamilton Insurance	Barclays Bank	2,384
(6,595)	Grocery Outlet	Goldman Sachs	5,154	(3,629)	H&R Block Inc	HSBC	(2,395)		Group Ltd 'B'		
	Holding Corp			4,611	H&R Block Inc	Morgan Stanley	(17,522)	469	Hamilton Lane Inc 'A'	Goldman Sachs	3,338
21,277	Grocery Outlet	HSBC	12,553	(2,249)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	8,546	7,200	Hamilton Lane Inc 'A'	HSBC	65,448
	Holding Corp			1,049	Hackett Group Inc	Bank of America	409	583	Hancock Whitney Corp	Bank of America	(1,253)
(8,481)	Grocery Outlet	Morgan Stanley	1,526			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
	Holding Corp			9,014	Hackett Group Inc	Barclays Bank	4,417	15,387	Hancock Whitney Corp	Barclays Bank	(6,616)
4,195	Grocery Outlet	Morgan Stanley	(5,747)	2,345	Hackett Group Inc	Goldman Sachs	915	5,530	Hancock Whitney Corp	HSBC	(9,336)
	Holding Corp			18,449	Hackett Group Inc	HSBC	8,118	396	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	205
2,561	Group 1 Automotive Inc	Barclays Bank	6,274	2,658	Hackett Group Inc	Morgan Stanley	1,302	(33,008)	Hanesbrands Inc	Bank of America	1,650
148	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	363	(8,936)	Haemonetics Corp	Bank of America	104,908			Merrill Lynch	
(16,810)	GrowGeneration Corp	Bank of America	3,782			Merrill Lynch		(135,765)	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	5,431
		Merrill Lynch		(10,222)	Haemonetics Corp	Barclays Bank	54,585	(35,260)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	1,763
(52,903)	GrowGeneration Corp	Barclays Bank	(2,381)	3,482	Haemonetics Corp	Barclays Bank	(18,594)	(73,502)	Hanesbrands Inc	HSBC	(32,341)
(4,393)	GrowGeneration Corp	HSBC	637	(3,457)	Haemonetics Corp	Goldman Sachs	40,585	(46,554)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	1,862
(14,945)	GSI Technology Inc	Goldman Sachs	8,294	(4,581)	Haemonetics Corp	HSBC	38,939	(1,774)	Hanmi Financial Corp	Bank of America	1,614
27,917	GTX Inc*	Bank of America	28,615	(13,405)	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	71,582			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		8,318	Hagerty Inc 'A'	Bank of America	5,157	(5,115)	Hanmi Financial Corp	Goldman Sachs	4,655
7,571	GTX Inc*	Goldman Sachs	7,753			Merrill Lynch		(1,239)	Hanmi Financial Corp	HSBC	790
59	GTX Inc*	Morgan Stanley	60	27,096	Hagerty Inc 'A'	Barclays Bank	11,922	(4,586)	Hanmi Financial Corp	Morgan Stanley	2,155
129	Guaranty	Bank of America	(95)	15,696	Hagerty Inc 'A'	Goldman Sachs	9,732	5,652	Hannon Armstrong	Morgan Stanley	961
	Banshares Inc	Merrill Lynch		27,196	Hagerty Inc 'A'	HSBC	4,623		Sustainable Infrastructure		
11,094	Guaranty	Barclays Bank	(5,880)	22,444	Hagerty Inc 'A'	Morgan Stanley	9,875		Capital Inc		
	Banshares Inc			46,015	Hain Celestial	Barclays Bank	460	(863)	Hanover Insurance	Barclays Bank	2,503
6,549	Guaranty	Goldman Sachs	(4,846)		Group Inc				Group Inc		
	Banshares Inc			19,564	Hain Celestial	Goldman Sachs	—	4,659	Hanover Insurance	Goldman Sachs	(13,884)
3,863	Guaranty	Morgan Stanley	(2,047)		Group Inc				Group Inc		
	Banshares Inc			4,040	Hain Celestial	HSBC	2,747	(1,634)	Hanover Insurance	Goldman Sachs	4,869
3,286	Guardant Health Inc	Bank of America	5,126		Group Inc				Group Inc		
		Merrill Lynch		39,651	Hain Celestial	Morgan Stanley	397	(1,306)	Hanover Insurance	HSBC	5,838
12,200	Guardant Health Inc	Barclays Bank	58,560		Group Inc				Group Inc		

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(米ドル)
(818)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	2,372	863	Hawkins Inc	Morgan Stanley	(1,156)	6,735	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	(4,198)
27,023	HarborOne Bancorp Inc	Bank of America	(11,890)	(1,694)	Hawthorn Bancshares Inc	Bank of America	1,313	34,739	Healthcare Services Group Inc	HSBC	(10,248)
46,508	HarborOne Bancorp Inc	Merrill Lynch		(550)	Hawthorn Bancshares Inc	Barclays Bank	404	4,785	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	(137)
27,340	HarborOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(16,278)	(408)	Hawthorn Bancshares Inc	Goldman Sachs	316	504	HealthEquity Inc	Bank of America	851
21,232	HarborOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	(12,030)	(4,303)	Hawthorn Bancshares Inc	HSBC		4,432	HealthEquity Inc	Merrill Lynch	2,748
10,132	HarborOne Bancorp Inc	HSBC	(7,219)	(1,511)	Haynes International Inc	Bank of America	645	1,893	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	7,202
(26,242)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(3,546)	(4,117)	Haynes International Inc	Merrill Lynch		3,825	HealthEquity Inc	HSBC	8,878
(34,364)	Harley-Davidson Inc	Bank of America	23,093	(7,213)	Haynes International Inc	Barclays Bank	(247)	6,145	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	3,810
(4,393)	Harley-Davidson Inc	Merrill Lynch		(9,731)	Haynes International Inc	Goldman Sachs	3,679	7,701	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Bank of America	(5,083)
(7,103)	Harley-Davidson Inc	Barclays Bank	8,935	(4,236)	Haynes International Inc	HSBC	5,644	(19,085)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Merrill Lynch	(1,336)
(22,020)	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	3,866	(8,677)	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	(254)	17,038	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,193
(21,194)	Harmonic Inc	HSBC	923	(66,594)	Hayward Holdings Inc	Barclays Bank	14,651	13,633	HealthStream Inc	Barclays Bank	(1,227)
(9,459)	Harmonic Inc	Morgan Stanley	5,725	(32,280)	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs	13,758	19,634	HealthStream Inc	HSBC	1,182
(10,725)	Harmonic Inc	Bank of America	(4,934)	(85,431)	Hayward Holdings Inc	HSBC	11,103	3,550	HealthStream Inc	Morgan Stanley	(320)
6,078	Harmony Biosciences Holdings Inc	Merrill Lynch	(1,155)	(38,446)	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	7,761	(45,889)	Heartland Express Inc	Barclays Bank	8,719
19,416	Harmony Biosciences Holdings Inc	Barclays Bank	(13,203)	(13,148)	HB Fuller Co	Bank of America	23,798	(10,886)	Heartland Express Inc	Goldman Sachs	109
2,051	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs	(390)	(2,120)	HB Fuller Co	Barclays Bank	2,205	4,456	Heartland Financial USA Inc	Barclays Bank	(2,317)
1,606	Harmony Biosciences Holdings Inc	HSBC	(2,581)	(3,246)	HB Fuller Co	Goldman Sachs	5,875	(16,095)	Hecla Mining Co	Morgan Stanley	80
4,424	Harmony Biosciences Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,008)	(4,524)	HB Fuller Co	Goldman Sachs	(8,188)	853	HEICO Corp	Bank of America	5,092
(15,350)	Harrow Inc	Bank of America	(33,233)	(5,111)	HB Fuller Co	HSBC	511	1,861	HEICO Corp	Merrill Lynch	4,038
(17,259)	Harrow Inc	Merrill Lynch		2,349	HB Fuller Co	HSBC	(235)	4,884	HEICO Corp	Barclays Bank	29,157
22,220	Hartford Financial Services Group Inc	Barclays Bank	(15,015)	(7,343)	HB Fuller Co	Morgan Stanley	7,637	5,591	HEICO Corp	Goldman Sachs	47,076
(2,178)	Hartford Financial Services Group Inc	HSBC	37,996	35,187	HBT Financial Inc	Barclays Bank	(9,500)	3,760	HEICO Corp	HSBC	8,159
(3,735)	Harvard Bioscience Inc	Morgan Stanley	2,156	8,988	HBT Financial Inc	Goldman Sachs	(666)	3,143	HEICO Corp 'A'	Morgan Stanley	13,830
(28,767)	Harvard Bioscience Inc	Bank of America	896	9,826	HBT Financial Inc	Morgan Stanley	(2,653)	18,928	HEICO Corp 'A'	Bank of America	17,982
(42,931)	Harvard Bioscience Inc	Merrill Lynch		466	HCA Healthcare Inc	Bank of America	2,992	8,386	HEICO Corp 'A'	Merrill Lynch	36,898
(16,985)	Harvard Bioscience Inc	Barclays Bank	2,589	2,298	HCA Healthcare Inc	Merrill Lynch		647	HEICO Corp 'A'	Goldman Sachs	4,503
(2,498)	Harvard Bioscience Inc	Goldman Sachs	10,303	870	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	9,044	12,056	HEICO Corp 'A'	HSBC	11,453
(1,072)	Hasbro Inc	HSBC	7,983	1,986	HCA Healthcare Inc	HSBC	32,748	(10,339)	Heidrick & Struggles International Inc	Morgan Stanley	5,273
(31,029)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	225	240	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	3,593	(8,717)	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs	12,727
(1,660)	Hasbro Inc	Bank of America	(11)	1,065	HCI Group Inc	Bank of America	(4,537)	2,535	Helen of Troy Ltd	Bank of America	(8,670)
(12,031)	Hasbro Inc	Merrill Lynch		1,091	HCI Group Inc	Merrill Lynch		4,575	Helen of Troy Ltd	Barclays Bank	(4,621)
(22,741)	Hasbro Inc	Barclays Bank	(5,895)	2,229	HCI Group Inc	Goldman Sachs	(5,073)	(2,020)	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	6,908
(166)	HashiCorp Inc 'A'	Goldman Sachs	(17)	4,018	HCI Group Inc	HSBC	(39,386)	794	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	(2,715)
4,973	HashiCorp Inc 'A'	Merrill Lynch	10,136	13,480	Health Catalyst Inc	Morgan Stanley	(7,634)	(14,543)	Helios Technologies Inc	Barclays Bank	56,863
8,234	HashiCorp Inc 'A'	HSBC	(4,321)	31,803	Health Catalyst Inc	Bank of America	(4,314)	22,991	Helix Energy Solutions Group Inc	Barclays Bank	460
(5,243)	HashiCorp Inc 'A'	Morgan Stanley	(103)	39,679	Health Catalyst Inc	Merrill Lynch		7,974	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	159
13,615	HashiCorp Inc 'A'	Barclays Bank	3,083	31,228	Health Catalyst Inc	Goldman Sachs	(12,403)	7,574	Helmerich & Payne Inc	Bank of America	(10,149)
1,161	Haverty Furniture Cos Inc	Merrill Lynch		40,921	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(19,235)	752	Helmerich & Payne Inc	Merrill Lynch	
11,146	Haverty Furniture Cos Inc	HSBC	5,928	(68,698)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,188)	20,440	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	(1,008)
8,405	Haverty Furniture Cos Inc	Morgan Stanley	(944)	20,193	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	5,654	12,000	Hennessy Advisors Inc	HSBC	(26,163)
2,370	Haverty Furniture Cos Inc	Barclays Bank	(6,338)	18,231	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs		10,497	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	(3,480)
6,848	Haverty Furniture Cos Inc	Goldman Sachs	(18,743)	16,373	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	13,098	(6,106)	Henry Schein Inc	Bank of America	(1,522)
31,851	Hawaiian Holdings Inc	HSBC	(1,778)	25,364	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,102	(13,392)	Henry Schein Inc	Merrill Lynch	33,825
6,690	Hawkins Inc	Morgan Stanley	(4,451)	54,983	Healthcare Services Group Inc	Bank of America	(45,911)	(4,972)	Henry Schein Inc	Barclays Bank	47,943
		Barclays Bank	(8,965)			Merrill Lynch		(26,331)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	29,534
								(23,298)	Henry Schein Inc	HSBC	104,271
									Henry Schein Inc	Morgan Stanley	83,407

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(15,421)	Herbalife Ltd	Bank of America Merrill Lynch	15,421	1,180	Hexcel Corp	Morgan Stanley	(2,608)	17,711	Himalaya Shipping Ltd	Bank of America Merrill Lynch	15,409
(4,461)	Herbalife Ltd	Barclays Bank	4,773	(946)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	2,091	36,832	Himalaya Shipping Ltd	Barclays Bank	30,939
(43,658)	Herbalife Ltd	Goldman Sachs	43,658	(48,791)	HF Foods Group Inc	Bank of America	(21,025)	7,912	Himalaya Shipping Ltd	Goldman Sachs	6,883
(26,557)	Herbalife Ltd	Morgan Stanley	28,416	(69,946)	HF Foods Group Inc	Barclays Bank	(20,284)	32,552	Himalaya Shipping Ltd	HSBC	37,760
8,994	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(155,326)	(44,389)	HF Foods Group Inc	Morgan Stanley	(12,873)	43,316	Himalaya Shipping Ltd	Morgan Stanley	36,385
8,261	Herc Holdings Inc	Barclays Bank	(77,095)	10,209	HF Sinclair Corp	Bank of America	(36,344)	6,085	Hims & Hers Health Inc	Barclays Bank	23,245
1,113	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs	42	3,117	HF Sinclair Corp	Barclays Bank	(9,787)	22,798	Hims & Hers Health Inc	HSBC	178,736
1,672	Herc Holdings Inc	HSBC	(16,101)	6,664	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs	(20,363)	3,861	Hims & Hers Health Inc	Morgan Stanley	14,749
7,411	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	(76,333)	26,713	HF Sinclair Corp	HSBC	(95,365)	(930)	Hingham Institution	Barclays Bank	(116)
123,355	Heritage Commerce Corp	Barclays Bank	(13,569)	6,794	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	(21,334)	(811)	Hingham Institution	Goldman Sachs	13,653
4,628	Heritage Commerce Corp	HSBC	(694)	(12,237)	HighPeak Energy Inc	Barclays Bank	(12,788)	(1,542)	Hingham Institution	HSBC	10,370
(6,424)	Heritage Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,011	(37,802)	HighPeak Energy Inc	Morgan Stanley	(39,503)	(196)	Hingham Institution	Morgan Stanley	(25)
(2,089)	Heritage Financial Corp	Barclays Bank	1,462	(7,691)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Merrill Lynch	13,844	(4,787)	Hippo Holdings Inc	HSBC	(957)
(2,936)	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs	2,290	30,641	Highwoods Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(12,869)	1,784	Hippo Holdings Inc	Morgan Stanley	1,142
(6,653)	Heritage Financial Corp	HSBC	5,589	(3,296)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	1,384	(2,692)	HireQuest Inc	Bank of America	(1,158)
(5,158)	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	3,611	(24,609)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	44,297	(2,556)	HireQuest Inc	Barclays Bank	1,252
25,675	Heritage Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	(257)	20,145	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	(17,123)	(18,085)	HireQuest Inc	Goldman Sachs	(7,777)
5,985	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,382	(24,599)	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	20,909	(2,432)	HireQuest Inc	HSBC	219
63,907	Heron Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,071	(15,183)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	6,376	(24,066)	HireQuest Inc	Morgan Stanley	11,792
3,702	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,092	(18,247)	Hillenbrand Inc	Barclays Bank	(27,735)	(10,582)	HireRight Holdings Corp	Bank of America	265
20,247	Heron Therapeutics Inc	HSBC	11,237	(6,281)	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs	(3,706)	(35,592)	HireRight Holdings Corp	Merrill Lynch	1,246
7,045	Heron Therapeutics Inc	Morgan Stanley	669	(2,681)	Hillenbrand Inc	HSBC	(1,716)	(30,672)	HireRight Holdings Corp	Goldman Sachs	767
6,866	Hershey Co	Bank of America Merrill Lynch	(76,522)	(1,947)	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	(2,959)	458	HNI Corp	Bank of America	777
15,462	Hershey Co	Barclays Bank	(174,798)	(3,108)	HilleVax Inc	Goldman Sachs	8,019	11,970	HNI Corp	Barclays Bank	16,160
3,909	Hershey Co	Goldman Sachs	(43,566)	(17,312)	HilleVax Inc	HSBC	16,143	774	HNI Corp	Goldman Sachs	(820)
4,949	Hershey Co	Morgan Stanley	(55,948)	(10,515)	HilleVax Inc	Morgan Stanley	17,034	411	HNI Corp	Morgan Stanley	555
(75,524)	Hertz Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	55,186	(43,512)	Hillman Solutions Corp	Barclays Bank	8,485	(53,261)	Holley Inc	Barclays Bank	(6,924)
(64,156)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	53,249	(24,624)	Hillman Solutions Corp	HSBC	10,588	(20,829)	Holley Inc	HSBC	7,082
(28,320)	Hertz Global Holdings Inc	HSBC	5,381	(5,306)	Hillman Solutions Corp	Morgan Stanley	1,035	(12,205)	Holley Inc	Morgan Stanley	(1,587)
(94,902)	Hertz Global Holdings Inc	Morgan Stanley	30,369	(20,481)	Hilltop Holdings Inc	Barclays Bank	17,457	11,409	Hologic Inc	Barclays Bank	(18,605)
(9,540)	Hess Midstream LP 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,712	(615)	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs	177	3,441	Hologic Inc	Goldman Sachs	(5,987)
2,036	Hess Midstream LP 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,832)	(15,037)	Hilltop Holdings Inc	HSBC	6,316	6,965	Hologic Inc	Morgan Stanley	(11,771)
16,105	Hess Midstream LP 'A'	Barclays Bank	(19,326)	(8,982)	Hilton Grand Vacations Inc	Bank of America	11,927	(376)	Home Bancorp Inc	Bank of America	545
(62,490)	Hess Midstream LP 'A'	Goldman Sachs	56,719	3,560	Hilton Grand Vacations Inc	Merrill Lynch	(6,159)	(1,576)	Home Bancorp Inc	Barclays Bank	1,781
10,774	Hess Midstream LP 'A'	Goldman Sachs	(9,696)	(3,653)	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	986	(5,733)	Home Bancorp Inc	Goldman Sachs	8,313
(47,963)	Hess Midstream LP 'A'	HSBC	40,540	14,395	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	(3,887)	(903)	Home Bancorp Inc	HSBC	1,111
10,255	Hess Midstream LP 'A'	HSBC	(7,896)	(12,247)	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	8,860	(32,310)	Home BancShares Inc	Barclays Bank	17,771
(20,827)	Hess Midstream LP 'A'	Morgan Stanley	24,992	(5,151)	Hilton Grand Vacations Inc	HSBC	(4,700)	(16,884)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs	24,482
18,054	Hess Midstream LP 'A'	Morgan Stanley	(21,665)	(8,699)	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	(3,857)	(7,058)	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	3,882
52,097	Hewlett Packard Enterprise Co	Barclays Bank	(33,342)	(21,835)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Bank of America	162,452	1,651	Home Depot Inc	Bank of America	(31,617)
40,942	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(26,203)	(24,325)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Merrill Lynch	177,572	(388)	Home Depot Inc	Merrill Lynch	7,430
13,606	Hexcel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(48,846)	(4,889)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	36,375	6,146	Home Depot Inc	Barclays Bank	(4,678)
7,265	Hexcel Corp	Barclays Bank	(16,056)	(17,819)	Hilton Worldwide Holdings Inc	HSBC	63,856	(3,370)	Home Depot Inc	Barclays Bank	3,606
(650)	Hexcel Corp	Barclays Bank	1,437	(10,351)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	75,562	133	Home Depot Inc	Goldman Sachs	(882)
12,176	Hexcel Corp	Goldman Sachs	(43,712)					(2,822)	Home Depot Inc	HSBC	26,273
(345)	Hexcel Corp	Goldman Sachs	1,239					5,324	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(5,697)
18,955	Hexcel Corp	HSBC	(67,669)					(130)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	139
(1,880)	Hexcel Corp	HSBC	6,712					38,444	HomeTrust Bancshares Inc	Barclays Bank	(47,671)
								2,569	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs	(2,466)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
11,033	HomeTrust Bancshares Inc	HSBC	(662)	(556)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	20,605	(1,883)	Huntington Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,017
25,157	Homology Medicines Inc*	Bank of America Merrill Lynch	(24,146)	(287)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	HSBC	3,326	2,787	Huntington Bancshares Inc	Barclays Bank	(557)
53,700	Homology Medicines Inc*	Barclays Bank	2,159	(698)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	Morgan Stanley	1,703	(14,510)	Huntington Bancshares Inc	Barclays Bank	2,902
24,543	Homology Medicines Inc*	Goldman Sachs	29	(7,275)	Howard Hughes Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,421	22,492	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs	(12,146)
15,531	Homology Medicines Inc*	HSBC	—	(4,535)	Howard Hughes Holdings Inc	Barclays Bank	(1,206)	(68,231)	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	11,882
5,738	Homology Medicines Inc*	Morgan Stanley	231	30,695	Howard Hughes Holdings Inc	Barclays Bank	(307)	46,881	Huntsman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,628)
(18,270)	Honest Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,938	(4,959)	Howard Hughes Holdings Inc	Goldman Sachs	3,953	173,592	Huntsman Corp	Barclays Bank	(130,195)
(11,227)	Honest Co Inc	Barclays Bank	(56)	(7,633)	Howard Hughes Holdings Inc	HSBC	1,532	43,168	Huntsman Corp	Goldman Sachs	(18,994)
(53,270)	Honest Co Inc	HSBC	10,388	5,964	Howard Hughes Holdings Inc	HSBC	(1,849)	32,060	Huntsman Corp	HSBC	(14,427)
(55,527)	Honest Co Inc	Morgan Stanley	(278)	(2,178)	Howard Hughes Holdings Inc	Morgan Stanley	21	62,567	Huntsman Corp	Morgan Stanley	(46,926)
(2,611)	Hooker Furnishings Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,577	(47,339)	Howmet Aerospace Inc	Bank of America Merrill Lynch	(71,008)	6,229	Hurco Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,931
(2,891)	Hooker Furnishings Corp	Barclays Bank	1,099	(7,217)	Howmet Aerospace Inc	Barclays Bank	(5,701)	9,486	Hurco Cos Inc	Barclays Bank	4,364
(6,622)	Hooker Furnishings Corp	Goldman Sachs	9,072	86,343	HP Inc	Barclays Bank	207,223	6,809	Hurco Cos Inc	Goldman Sachs	2,111
(4,093)	Hooker Furnishings Corp	HSBC	2,538	39,207	HP Inc	Goldman Sachs	158,788	4,906	Hurco Cos Inc	HSBC	(883)
(2,650)	Hooker Furnishings Corp	Morgan Stanley	1,007	51,928	HP Inc	HSBC	310,010	8,633	Hurco Cos Inc	Morgan Stanley	3,971
(31,643)	Hope Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,657	33,635	HP Inc	Morgan Stanley	80,724	597	Huron Consulting Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	101
(4,275)	Hope Bancorp Inc	Barclays Bank	599	9,502	Hub Group Inc 'A'	Barclays Bank	1,045	413	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs	70
(7,867)	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,147	6,846	Hub Group Inc 'A'	HSBC	(1,848)	3,409	Huron Consulting Group Inc	HSBC	(1,091)
(11,982)	Hope Bancorp Inc	HSBC	2,636	4,110	Hub Group Inc 'A'	Morgan Stanley	452	6,532	Huron Consulting Group Inc	Morgan Stanley	10,125
(7,170)	Hope Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,004	(829)	Hubbell Inc	Barclays Bank	9,786	(2,407)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,368
(3,241)	Horace Mann Educators Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,963	(305)	Hubbell Inc	Morgan Stanley	3,601	(1,237)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Barclays Bank	3,748
(7,923)	Horace Mann Educators Corp	Barclays Bank	1,505	714	HubSpot Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,528)	(9,177)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Goldman Sachs	20,465
(949)	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs	1,101	740	HubSpot Inc	Barclays Bank	(592)	(10,822)	Hyatt Hotels Corp 'A'	HSBC	9,091
(8,235)	Horace Mann Educators Corp	HSBC	39,778	(174)	HubSpot Inc	Barclays Bank	(1,002)	(12,416)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Morgan Stanley	37,620
33,841	Horizon Bancorp Inc	Barclays Bank	(17,597)	604	HubSpot Inc	Goldman Sachs	(1,293)	(19,599)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,042
18,156	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,533)	2,144	HubSpot Inc	HSBC	40,126	(29,257)	Hydrofarm Holdings Group Inc	Goldman Sachs	3,049
24,832	Horizon Bancorp Inc	Morgan Stanley	(12,913)	33	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(26)	(81,123)	Hyliion Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,679
(10,946)	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	50,789	103,063	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(80,951)	(101,017)	Hyliion Holdings Corp	Barclays Bank	2,020
(38,510)	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	173,680	28,504	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(8,837)	(3,947)	Hyliion Holdings Corp	Goldman Sachs	24
(35,512)	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	164,776	28,518	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	HSBC	(4,059)	(51,398)	Hyliion Holdings Corp	Morgan Stanley	1,028
(44,601)	Hormel Foods Corp	HSBC	185,540	85,927	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(26,637)	(5,640)	Hyster-Yale Inc	Barclays Bank	11,844
(12,966)	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	58,477	(24,988)	Hudson Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,498	2,346	I3 Verticals Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(751)
11,423	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,653)	(14,651)	Hudson Technologies Inc	Barclays Bank	11,721	11,100	I3 Verticals Inc 'A'	Barclays Bank	3,996
(279)	Houlihan Lokey Inc	Bank of America Merrill Lynch	564	(12,588)	Hudson Technologies Inc	Goldman Sachs	1,762	3,614	I3 Verticals Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,156)
159	Houlihan Lokey Inc	Bank of America Merrill Lynch	(196)	(19,782)	Hudson Technologies Inc	HSBC	4,041	2,802	I3 Verticals Inc 'A'	HSBC	(8,182)
10,574	Houlihan Lokey Inc	Barclays Bank	(2,326)	(5,981)	Hudson Technologies Inc	Morgan Stanley	4,785	12,345	I3 Verticals Inc 'A'	Morgan Stanley	4,444
5,327	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(10,477)	31,924	Humacyte Inc	Barclays Bank	64,167	10,771	i-80 Gold Corp	Barclays Bank	(431)
5,109	Houlihan Lokey Inc	HSBC	5,419	(4,600)	Humana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,840)	107,337	i-80 Gold Corp	HSBC	(1,073)
832	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(183)	(5,235)	Humana Inc	Barclays Bank	22,729	52,488	i-80 Gold Corp	Morgan Stanley	(2,100)
(825)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	30,575	(3,572)	Humana Inc	Goldman Sachs	7,784	(10,861)	IAC Inc	Barclays Bank	12,273
(2,408)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	Barclays Bank	5,876	(748)	Humana Inc	HSBC	(13,087)	(7,266)	IAC Inc	Goldman Sachs	59,509
				(3,473)	Humana Inc	Morgan Stanley	(876)	1,087	IAC Inc	Goldman Sachs	(588)
								3,001	IAC Inc	HSBC	(603)
								(2,815)	IAC Inc	HSBC	16,756
								(1,721)	IAC Inc	Morgan Stanley	1,945
								5,165	IBEX Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,841

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(円) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(円) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益(円) (米ドル)
7,568	IBEX Holdings Ltd	Barclays Bank	908	(4,227)	Immunic Inc	Goldman Sachs	148	31,224	Information	HSBC	(2,810)
6,875	IBEX Holdings Ltd	Goldman Sachs	3,781	(17,743)	Immunome Inc	Goldman Sachs	(15,259)		Services Group Inc		
4,778	IBEX Holdings Ltd	HSBC	6,355	(2,629)	Immunovant Inc	Bank of America	6,831	65,983	Information	Morgan Stanley	5,279
21,912	IBEX Holdings Ltd	Morgan Stanley	2,629			Merrill Lynch			Services Group Inc		
(184)	ICF International Inc	Bank of America	1,082	(5,389)	Immunovant Inc	Barclays Bank	17,714	(8,616)	InfuSystem	Barclays Bank	(431)
		Merrill Lynch		(9,563)	Immunovant Inc	Goldman Sachs	44,705		Holdings Inc		
(2,582)	ICF International Inc	Barclays Bank	7,669	(1,546)	Immunovant Inc	HSBC	7,019	(22,828)	InfuSystem	Goldman Sachs	(11,871)
(2,769)	ICF International Inc	Goldman Sachs	16,282	(4,620)	Immunovant Inc	Morgan Stanley	16,032		Holdings Inc		
(446)	ICF International Inc	HSBC	4,991	(964)	Impinj Inc	HSBC	(308)	(4,079)	InfuSystem	HSBC	2,978
(3,695)	Ichor Holdings Ltd	Barclays Bank	1,958	(3,153)	Inari Medical Inc	Goldman Sachs	(10,658)		Holdings Inc		
(10,091)	Ichor Holdings Ltd	Morgan Stanley	5,348	(4,167)	Inari Medical Inc	HSBC	(40,212)	(4,502)	Ingersoll Rand Inc	Bank of America	16,876
(93)	ICON Plc	Bank of America	(122)	(2,855)	Inari Medical Inc	Morgan Stanley	(10,849)		Merrill Lynch		
		Merrill Lynch		26,828	Incyte Corp	Bank of America	17,572	(34,218)	Ingersoll Rand Inc	Barclays Bank	145,427
(4,993)	ICON Plc	Barclays Bank	(30,807)			Merrill Lynch		(2,249)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	9,558
(2,639)	ICON Plc	HSBC	(29,979)	59,087	Incyte Corp	Barclays Bank	(29,248)	2,026	Ingevity Corp	Bank of America	789
(339)	ICON Plc	Morgan Stanley	(2,092)	14,182	Incyte Corp	Goldman Sachs	9,290			Merrill Lynch	
5,219	ICU Medical Inc	Bank of America	4,122	33,655	Incyte Corp	HSBC	141,182	4,233	Ingevity Corp	Barclays Bank	(8,000)
		Merrill Lynch		26,633	Incyte Corp	Morgan Stanley	(13,183)	3,546	Ingevity Corp	HSBC	(20,531)
3,875	ICU Medical Inc	Barclays Bank	(1,279)	21,417	Independence Realty	Barclays Bank	(13,279)	9,404	Ingevity Corp	Morgan Stanley	(15,962)
5,324	ICU Medical Inc	Goldman Sachs	4,206		Trust Inc (REIT)			(8,643)	Ingles Markets Inc 'A'	Barclays Bank	22,990
4,115	ICU Medical Inc	HSBC	19,217	(5,908)	Independence Realty	Goldman Sachs	5,317	(1,104)	Ingles Markets Inc 'A'	Goldman Sachs	3,058
2,846	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	(939)		Trust Inc (REIT)			(1,649)	Ingles Markets Inc 'A'	HSBC	1,665
2,516	Ideaya Biosciences Inc	Barclays Bank	(8,507)	69,134	Independence Realty	HSBC	(17,283)	8,938	Ingredion Inc	Bank of America	(6,344)
2,931	Ideaya Biosciences Inc	Goldman Sachs	(15,300)		Trust Inc (REIT)				Merrill Lynch		
3,964	Ideaya Biosciences Inc	HSBC	(16,609)	(1,210)	Independent Bank Corp	Bank of America	1,718	9,520	Ingredion Inc	Barclays Bank	(12,592)
9,712	Ideaya Biosciences Inc	Morgan Stanley	(40,402)	(4,950)	Independent Bank Corp	Merrill Lynch		5,076	Ingredion Inc	Goldman Sachs	(3,604)
(12,958)	Identiv Inc	Bank of America	(3,369)	43,888	Independent Bank Corp	Barclays Bank	16,286	8,131	Ingredion Inc	HSBC	(12,023)
		Merrill Lynch		(2,364)	Independent Bank Corp	Barclays Bank	(42,571)	1,192	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(1,633)
(16,539)	Identiv Inc	Barclays Bank	(2,977)	(649)	Independent Bank Corp	HSBC	1,064	(11,947)	Inmode Ltd	Barclays Bank	2,867
(16,843)	Identiv Inc	Goldman Sachs	(4,379)			Bank of America	(2,395)	(7,821)	Inmode Ltd	Goldman Sachs	(78)
(3,534)	IDEX Corp	Barclays Bank	43,398		Independent	Merrill Lynch		(6,410)	Inmode Ltd	HSBC	(3,590)
(14,036)	IDEX Corp	HSBC	229,629	(701)	Independent	Goldman Sachs	349	(9,508)	Inmode Ltd	Morgan Stanley	2,282
(3,596)	IDEX Corp	Morgan Stanley	44,159		Bank Group Inc			(59,660)	Innodata Inc	Barclays Bank	(2,983)
954	IDEXX Laboratories Inc	Barclays Bank	(18,002)	(25,248)	indie Semiconductor Inc 'A'	Goldman Sachs	(21,082)	4,464	Innospec Inc	Goldman Sachs	(21,293)
1,269	IDT Corp 'B'	Barclays Bank	(799)	(58,253)	indie Semiconductor Inc 'A'	HSBC	(64,370)	4,182	Innospec Inc	HSBC	7,193
8,597	IDT Corp 'B'	HSBC	18,655					(2,140)	Innovage Holding Corp	Bank of America	(899)
10,552	IDT Corp 'B'	Morgan Stanley	(6,648)	(65,933)	indie Semiconductor Inc 'A'	Morgan Stanley	(25,384)	(2,836)	Innovage Holding Corp	Barclays Bank	369
(1,829)	IES Holdings Inc	Barclays Bank	6,840					(15,897)	Innovage Holding Corp	Goldman Sachs	(6,677)
(407)	IES Holdings Inc	HSBC	7,582	22,654	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Merrill Lynch	(9,968)	(9,044)	Innovage Holding Corp	HSBC	(1,447)
(2,699)	IES Holdings Inc	Morgan Stanley	10,094	39,372	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(2,756)	(16,514)	INNOVATE Corp	Bank of America	3,504
9,122	IGM Biosciences Inc	Barclays Bank	(24,617)							Merrill Lynch	
5,173	IGM Biosciences Inc	HSBC	(2,793)	10,203	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(4,489)	(84,006)	INNOVATE Corp	Barclays Bank	19,170
3,725	IGM Biosciences Inc	Morgan Stanley	(9,946)					(10,836)	INNOVATE Corp	Goldman Sachs	2,299
9,312	iHeartMedia Inc 'A'	Barclays Bank	(367)	(7,240)	Infinaera Corp	Bank of America	(1,520)	(29,337)	INNOVATE Corp	HSBC	4,260
38,773	iHeartMedia Inc 'A'	HSBC	(46,609)			Merrill Lynch		(24,320)	INNOVATE Corp	Morgan Stanley	5,550
35,690	iHeartMedia Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,406)	(3,912)	Infinaera Corp	Barclays Bank	(1,604)	(50,317)	Innovid Corp	Barclays Bank	(6,038)
3,904	Ikona Oncology Inc	Barclays Bank	1,679	(3,880)	Infinaera Corp	Goldman Sachs	(815)	(1,648)	Innoviva Inc	Bank of America	453
3,199	Ikona Oncology Inc	Morgan Stanley	1,376	(37,377)	Infinaera Corp	HSBC	(12,708)	(48,902)	Innoviva Inc	Barclays Bank	25,185
(655)	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	6,950	6,671	Informatica Inc 'A'	Bank of America	(11,207)	(7,235)	Innoviva Inc	Goldman Sachs	1,506
2,250	illumina Inc	Morgan Stanley	(11,070)			Merrill Lynch		(6,713)	Innoviva Inc	HSBC	(34)
(7,927)	IMAX Corp	Bank of America	6,489	(1,492)	Informatica Inc 'A'	Barclays Bank	2,805	(6,106)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	2,238
		Merrill Lynch		5,395	Informatica Inc 'A'	Barclays Bank	(10,143)	2,115	Inogen Inc	Bank of America	227
(16,777)	IMAX Corp	Barclays Bank	(671)	6,600	Informatica Inc 'A'	Goldman Sachs	(10,658)			Merrill Lynch	
(11,247)	IMAX Corp	Goldman Sachs	11,247	(3,595)	Informatica Inc 'A'	HSBC	5,285	21,549	Inogen Inc	Barclays Bank	(9,266)
(14,489)	IMAX Corp	Morgan Stanley	(580)	8,045	Informatica Inc 'A'	HSBC	(10,615)	7,959	Inogen Inc	HSBC	(239)
(72,693)	Immersion Corp	Barclays Bank	(15,266)	(1,506)	Informatica Inc 'A'	Morgan Stanley	2,831	(2,243)	Inovio	Barclays Bank	3,073
30,786	Immuneering Corp 'A'	Bank of America	(4,618)	77,415	Information	Bank of America	10,064		Pharmaceuticals Inc		
		Merrill Lynch			Services Group Inc	Merrill Lynch		(886)	Inovio	HSBC	992
9,924	Immuneering Corp 'A'	Barclays Bank	(1,290)	51,321	Information	Barclays Bank	4,106		Pharmaceuticals Inc		
5,433	Immuneering Corp 'A'	Goldman Sachs	(815)		Services Group Inc			14,863	Inozyme Pharma Inc	Bank of America	1,635
628	Immuneering Corp 'A'	HSBC	(132)	50,377	Information	Goldman Sachs	6,549		Merrill Lynch		
21,894	Immuneering Corp 'A'	Morgan Stanley	(2,846)					3,456	Inozyme Pharma Inc	Barclays Bank	346
(22,416)	Immunic Inc	Bank of America	785					21,209	Inozyme Pharma Inc	Goldman Sachs	2,333
		Merrill Lynch									
(1,232)	Immunic Inc	Barclays Bank	12								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
15,809	Inozyme Pharma Inc	Morgan Stanley	1,581	1,163	Insulet Corp	Goldman Sachs	(3,012)	(1,042)	Intercontinental	Bank of America	4,085
2,407	Inseego Corp	Bank of America	11,674	1,485	Insulet Corp	Morgan Stanley	(4,618)		Exchange Inc	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		2,713	Intapp Inc	Bank of America	(733)	(11,273)	Intercontinental	Barclays Bank	33,143
2,365	Inseego Corp	Barclays Bank	8,703			Merrill Lynch			Exchange Inc		
960	Inseego Corp	Goldman Sachs	4,656	3,709	Intapp Inc	Barclays Bank	(2,225)	(7,963)	Intercontinental	Goldman Sachs	31,215
573	Inseego Corp	HSBC	3,822	573	Intapp Inc	Goldman Sachs	(869)		Exchange Inc		
377	Inseego Corp	Morgan Stanley	1,387	2,986	Intapp Inc	HSBC	1,732	(472)	Intercontinental	HSBC	(264)
458	Insight Enterprises Inc	Bank of America	(6,911)	11,532	Intapp Inc	Morgan Stanley	(6,919)		Exchange Inc		
		Merrill Lynch		(154)	Integer Holdings Corp	Bank of America	(73)	(5,816)	Intercontinental	Morgan Stanley	17,099
(1,960)	Insight Enterprises Inc	Barclays Bank	23,265			Merrill Lynch			Exchange Inc		
5,153	Insight Enterprises Inc	Barclays Bank	(58,146)	(7,341)	Integer Holdings Corp	Barclays Bank	(1,542)	(10,421)	InterDigital Inc	Morgan Stanley	(189)
250	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	(3,462)	(143)	Integer Holdings Corp	HSBC	(1,236)	8,156	Interface Inc	Bank of America	2,750
2,843	Insight Enterprises Inc	HSBC	(24,209)	(247)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	(52)			Merrill Lynch	
2,732	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	(33,649)	2,043	Integra LifeSciences	Bank of America	8,351	11,186	Interface Inc	Barclays Bank	9,508
(675)	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	8,012			Merrill Lynch		6,328	Interface Inc	HSBC	2,420
(9,201)	Insmed Inc	Barclays Bank	(296,548)	(514)	Integra LifeSciences	Bank of America	(2,364)	12,343	Interface Inc	Morgan Stanley	10,492
8,636	Insperty Inc	Bank of America	(85,043)			Merrill Lynch		(3,659)	International	Barclays Bank	4,684
		Merrill Lynch		1,417	Integra LifeSciences	Barclays Bank	4,180		Bancshares Corp		
14,553	Insperty Inc	Barclays Bank	(128,649)	(11,080)	Integra LifeSciences	Barclays Bank	(32,686)	(3,322)	International	Goldman Sachs	12,059
1,365	Insperty Inc	Goldman Sachs	(13,648)			Holdings Corp		(8,530)	International	HSBC	25,249
1,028	Insperty Inc	HSBC	(6,507)	(3,081)	Integra LifeSciences	Goldman Sachs	(14,173)		Bancshares Corp		
989	Insperty Inc	Morgan Stanley	(8,825)	(6,420)	Integra LifeSciences	HSBC	(39,547)	(2,699)	International	Morgan Stanley	3,455
835	Inspire Medical	Bank of America	(4,542)			Holdings Corp			Bancshares Corp		
(245)	Inspire Medical	Barclays Bank	1,759	(10,246)	Integra LifeSciences	Morgan Stanley	(30,226)	(9,704)	International Business	Bank of America	34,837
		Holdings Corp				Holdings Corp			Machines Corp	Merrill Lynch	
2,247	Inspire Medical	Barclays Bank	(16,133)	15,029	Integral Ad Science	Barclays Bank	(3,908)	(10,176)	International Business	Barclays Bank	91,788
		Holdings Corp				Holdings Corp		(22,718)	International Business	Goldman Sachs	81,558
614	Inspire Medical	Goldman Sachs	(3,340)	8,073	Integral Ad Science	Goldman Sachs	(646)		Machines Corp		
(943)	Inspire Medical	HSBC	8,581	5,579	Integral Ad Science	HSBC	6,639	(6,725)	International Business	HSBC	35,172
		Holdings Corp				Holdings Corp			Machines Corp		
497	Inspire Medical	HSBC	(2,630)	16,556	Integral Ad Science	Morgan Stanley	(4,305)	(9,201)	International Business	Morgan Stanley	82,993
		Holdings Corp				Holdings Corp			Machines Corp		
(9,693)	Inspired	Bank of America	(4,071)	8,340	Intel Corp	Bank of America	(9,299)	(25,374)	International Flavors	Barclays Bank	6,090
(34,681)	Inspired	Merrill Lynch				Merrill Lynch		(2,467)	International Flavors	Goldman Sachs	1,998
		Barclays Bank	(15,953)	4,875	Intel Corp	Barclays Bank	(6,167)	(42,397)	& Fragrances Inc	HSBC	64,867
		Entertainment Inc		6,333	Intel Corp	Goldman Sachs	(7,061)		International Flavors		
(5,766)	Inspired	Goldman Sachs	(2,422)	25,515	Intel Corp	HSBC	3,955	(8,329)	& Fragrances Inc	Morgan Stanley	1,999
		Entertainment Inc		13,739	Intel Corp	Morgan Stanley	(17,379)		International Flavors		
(9,074)	Inspired	HSBC	(3,539)	2,052	Intellia Therapeutics Inc	Bank of America	(8,270)	23,659	& Fragrances Inc	Bank of America	(13,012)
		Entertainment Inc				Merrill Lynch			International Game	Technology Plc	
(4,967)	Inspired	Morgan Stanley	(2,285)	32,141	Intellia Therapeutics Inc	Barclays Bank	(121,493)	48,751	International Game	Barclays Bank	(17,063)
		Entertainment Inc		1,317	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,307)		Technology Plc		
4,406	Installed Building	Bank of America	(86,855)	20,710	Intellia Therapeutics Inc	HSBC	(16,775)	(12,190)	International Game	Barclays Bank	4,267
		Products Inc		17,874	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(62,157)		Technology Plc		
5,763	Installed Building	Barclays Bank	18,499	(8,246)	Intellicheck Inc	Bank of America	(3,463)	10,001	International Game	Goldman Sachs	(5,501)
		Products Inc				Merrill Lynch			Technology Plc		
3,919	Installed Building	Goldman Sachs	(19,773)	(56,390)	Intellicheck Inc	Barclays Bank	2,256	18,891	International Game	HSBC	(1,889)
		Products Inc		235	Inter Parfums Inc	Bank of America	(405)		Technology Plc		
6,769	Installed Building	HSBC	(104,658)			Merrill Lynch		(27,878)	International Game	HSBC	2,788
		Products Inc		2,145	Inter Parfums Inc	Barclays Bank	2,231		Technology Plc		
1,209	Installed Building	Morgan Stanley	3,881	324	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs	139	1,012	International Game	Morgan Stanley	(354)
		Products Inc		505	Inter Parfums Inc	HSBC	(1,842)		Technology Plc		
(3,080)	Insteel Industries Inc	Barclays Bank	(1,632)	1,590	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	1,192	(3,034)	International Game	Morgan Stanley	1,062
(11,603)	Insteel Industries Inc	HSBC	9,979	(2,482)	Interactive Brokers	Barclays Bank	(3,847)		Technology Plc		
(4,019)	Instructure Holdings Inc	Bank of America	(9,591)			Group Inc 'A'		7,763	International	Bank of America	3,493
		Merrill Lynch		(7,088)	Interactive Brokers	HSBC	(48,836)	19,315	Money Express Inc	Merrill Lynch	
(18,123)	Instructure Holdings Inc	Barclays Bank	(4,350)	(4,212)	Interactive Brokers	Morgan Stanley	(6,529)		International	Barclays Bank	2,125
(9,069)	Instructure Holdings Inc	Goldman Sachs	(23,489)			Group Inc 'A'			Money Express Inc		
(5,638)	Instructure Holdings Inc	HSBC	(11,953)	408	Interactive Brokers	Morgan Stanley	632	8,583	International	Goldman Sachs	3,862
(6,567)	Instructure Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,576)			Group Inc 'A'			Money Express Inc		
850	Insulet Corp	Bank of America	(2,202)								
		Merrill Lynch									
5,650	Insulet Corp	Barclays Bank	(17,572)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/個 (米ドル)
12,976	International Money Express Inc	HSBC	10,116	864	InvenTrust Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	(138)	6,270	IPG Photonics Corp	HSBC	5,643
7,461	International Money Express Inc	Morgan Stanley	821	1,299	InvenTrust Properties Corp (REIT)	Goldman Sachs	(217)	3,347	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	(2,580)
(10,601)	International Paper Co	Bank of America	(4,273)	34,548	InvenTrust Properties Corp (REIT)	HSBC	(16,284)	(3,466)	IQVIA Holdings Inc	Bank of America	46,028
(18,783)	International Paper Co	Barclays Bank	(43,577)	3,804	InvenTrust Properties Corp (REIT)	Morgan Stanley	491	(202)	IQVIA Holdings Inc	Barclays Bank	1,135
(22,122)	International Paper Co	Goldman Sachs	(84,293)	83,917	Invesco Ltd	Bank of America	(68,812)	(991)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs	13,160
(21,514)	International Paper Co	HSBC	(22,799)	173,694	Invesco Ltd	Barclays Bank	(52,108)	(4,333)	IQVIA Holdings Inc	HSBC	32,368
(6,624)	International Seaways Inc	Barclays Bank	(4,372)	188,247	Invesco Ltd	Goldman Sachs	(154,362)	(8,705)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	48,922
(1,851)	International Seaways Inc	Goldman Sachs	(3,572)	81,478	Invesco Ltd	HSBC	33,708	2,697	iRadimed Corp	Bank of America	1,133
(5,971)	International Seaways Inc	Morgan Stanley	(3,904)	124,013	Invesco Ltd	Morgan Stanley	(37,204)	7,690	iRadimed Corp	Barclays Bank	(6,460)
(6,399)	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America	5,439	(8,945)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Bank of America	537	9,299	iRadimed Corp	Goldman Sachs	5,114
5,438	Interpublic Group of Cos Inc	Merrill Lynch	(4,622)	(65,386)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,539)	6,626	iRadimed Corp	HSBC	(4,866)
(43,722)	Interpublic Group of Cos Inc	Barclays Bank	42,848	(8,994)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	540	5,782	iRadimed Corp	Morgan Stanley	(4,857)
13,483	Interpublic Group of Cos Inc	Barclays Bank	(13,213)	(21,390)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	HSBC	(2,995)	(521)	iRhythm Technologies Inc	Bank of America	6,018
8,922	Interpublic Group of Cos Inc	HSBC	(446)	(29,961)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,996)	(3,049)	iRhythm Technologies Inc	Merrill Lynch	4,726
(2,512)	Interpublic Group of Cos Inc	HSBC	126	10,705	Investar Holding Corp	Barclays Bank	(1,178)	(5,483)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	63,329
(12,181)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	11,937	10,254	Investar Holding Corp	Goldman Sachs	(3,486)	(8,673)	iRhythm Technologies Inc	HSBC	84,301
7,770	inTEST Corp	Bank of America	(4,507)	29,512	Investar Holding Corp	HSBC	(13,576)	(1,721)	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	2,668
8,706	inTEST Corp	Barclays Bank	(1,480)	5,910	Investar Holding Corp	Morgan Stanley	(650)	6,652	Iridium Communications Inc	Bank of America	(4,058)
531	inTEST Corp	Goldman Sachs	(308)	569	Investors Title Co	Barclays Bank	14,970	(590)	Iridium Communications Inc	Merrill Lynch	783
9,472	inTEST Corp	HSBC	(8,335)	4,599	Investors Title Co	Goldman Sachs	99,062	3,893	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	(2,920)
13,747	inTEST Corp	Morgan Stanley	(2,337)	861	Investors Title Co	HSBC	21,138	3,703	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	(2,259)
(4,936)	Intevac Inc	Bank of America	1,037	(29,539)	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	20,973	(867)	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	1,394
(782)	Intevac Inc	Barclays Bank	141	(10,394)	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	14,344	16,807	Iridium Communications Inc	HSBC	(2,857)
(30,794)	Intevac Inc	Goldman Sachs	6,467	(2,930)	Invitation Homes Inc (REIT)	HSBC	1,260	(3,687)	Iridium Communications Inc	HSBC	627
(900)	Intevac Inc	HSBC	396	10,866	Ionis Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(23,471)	(25,677)	iRobot Corp	Barclays Bank	22,339
(3,324)	Intra-Cellular Therapies Inc	Bank of America	1,729	34,640	Ionis Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	(32,908)	(28,458)	iRobot Corp	Morgan Stanley	24,758
(10,373)	Intra-Cellular Therapies Inc	Merrill Lynch	10,166	15,950	Ionis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(34,452)	(4,965)	Iron Mountain Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,731
(563)	Intra-Cellular Therapies Inc	Barclays Bank	293	15,058	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(46,831)	(4,099)	Iron Mountain Inc (REIT)	HSBC	1,110
(8,120)	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs	7,957	16,197	Ionis Pharmaceuticals Inc	HSBC	(12,010)	(2,616)	Iron Mountain Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,517
(2,578)	Intrepid Potash Inc	Morgan Stanley	7,957	(39,120)	IonQ Inc	Morgan Stanley	(12,010)	45,827	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(9,624)
(5,405)	Intrepid Potash Inc	Bank of America	(5,491)	(8,884)	IonQ Inc	Barclays Bank	8,830	26,266	iTeos Therapeutics Inc	Barclays Bank	(18,912)
(3,466)	Intrepid Potash Inc	Merrill Lynch	(1,513)	(29,786)	IonQ Inc	HSBC	3,731	7,638	iTeos Therapeutics Inc	HSBC	37,732
(6,758)	Intrepid Potash Inc	Barclays Bank	(1,513)	(2,178)	Iovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	7,149	23,037	iTeos Therapeutics Inc	HSBC	37,732
(1,629)	Intrepid Potash Inc	Goldman Sachs	(7,383)	(14,617)	Iovance Biotherapeutics Inc	Bank of America	3,223	(40,150)	iTeos Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(16,587)
(765)	Intrepid Potash Inc	HSBC	(41,156)	(1,863)	Iovance Biotherapeutics Inc	Merrill Lynch	16,517	(9,336)	Itearis Inc	Bank of America	402
(882)	Intuit Inc	Morgan Stanley	(456)	(9,899)	Iovance Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	16,517	(17,355)	Itearis Inc	Merrill Lynch	93
(1,433)	Intuit Inc	Bank of America	73,911	(5,295)	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	2,757	9,303	Itearis Inc	Goldman Sachs	2,430
(709)	Intuit Inc	Barclays Bank	97,867	(4,452)	Iovance Biotherapeutics Inc	HSBC	41,477	665	Itron Inc	Barclays Bank	1,395
(1,927)	Intuit Inc	Goldman Sachs	139,307	3,909	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	5,983	(819)	Itron Inc	Goldman Sachs	(612)
(268)	Intuitive Surgical Inc	HSBC	51,842	3,815	IPG Photonics Corp	HSBC	19,227	(3,415)	ITT Inc	Bank of America	5,879
(225)	Intuitive Surgical Inc	Bank of America	(1,404)	(6,794)	IPG Photonics Corp	Bank of America	(11,593)	(2,532)	ITT Inc	Merrill Lynch	23,818
(300)	Intuitive Surgical Inc	Merrill Lynch	(1,179)	3,909	IPG Photonics Corp	Merrill Lynch	(11,593)	(862)	ITT Inc	Goldman Sachs	12,385
		Goldman Sachs	(7,278)	3,815	IPG Photonics Corp	Barclays Bank	(2,525)	(39,830)	Ivanhoe Electric Inc	Morgan Stanley	5,732
		HSBC		(6,794)	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs	(9,551)	(2,303)	J & J Snack Foods Corp	Barclays Bank	(19,517)
					IPG Photonics Corp	HSBC		(705)	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	7,807
											2,334

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(2,426)	J & J Snack Foods Corp	HSBC	11,305	7,784	Janus International Group Inc	HSBC	4,126	(241,779)	Joby Aviation Inc	Morgan Stanley	(9,672)
2,062	J Jill Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,237					(473)	John B Sanfilippo & Son Inc	Barclays Bank	553
6,529	J Jill Inc	Barclays Bank	15,604	41,501	Janus International Group Inc	Morgan Stanley	(18,675)	1,531	John Bean Technologies Corp	Barclays Bank	2,388
2,773	J Jill Inc	Goldman Sachs	7,043	(464)	Janux Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,003)	1,678	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs	(403)
2,519	J Jill Inc	HSBC	16,147	(6,812)	Janux Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(47,343)	1,255	John Bean Technologies Corp	HSBC	4,807
6,830	J Jill Inc	Morgan Stanley	16,324	4,004	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America	(15,907)	3,639	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	5,677
5,761	J M Smucker Co	Goldman Sachs	(29,323)	8,854	Jazz Pharmaceuticals Plc	Barclays Bank	(3,866)	(961)	John Marshall Bancorp Inc	Bank of America	(192)
(413)	J M Smucker Co	Goldman Sachs	2,102	11,212	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs	(22,389)	(9,082)	John Marshall Bancorp Inc	Merrill Lynch	(2,997)
8,339	J M Smucker Co	HSBC	(31,688)	10,479	Jazz Pharmaceuticals Plc	HSBC	(50,337)	(10,425)	John Marshall Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,085)
(1,884)	J M Smucker Co	HSBC	5,765	13,594	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	(5,353)	(11,702)	John Marshall Bancorp Inc	HSBC	(234)
(5,201)	J M Smucker Co	Morgan Stanley	13,627	613	JB Hunt Transport Services Inc	Bank of America	(5,958)	(4,788)	John Marshall Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,580)
186	Jabil Inc	Bank of America Merrill Lynch	588	1,798	JB Hunt Transport Services Inc	Barclays Bank	(198)	(1,355)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Bank of America	1,667
(550)	Jabil Inc	HSBC	(605)	2,402	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	(23,347)	(15,493)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Merrill Lynch	10,535
(9,631)	Jabil Inc	Morgan Stanley	(4,334)	1,783	JB Hunt Transport Services Inc	HSBC	(17,616)	(1,734)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Goldman Sachs	2,133
6,486	Jack Henry & Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,954)	2,749	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	(302)	(4,559)	John Wiley & Sons Inc 'A'	HSBC	8,890
(504)	Jack Henry & Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	(263)	(19,195)	JBG SMITH Properties (REIT)	Bank of America	12,034	(4,470)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Morgan Stanley	3,040
(1,889)	Jack Henry & Associates Inc	Barclays Bank	15,037	(37,892)	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	6,442	(7,985)	Johnson & Johnson	Bank of America	56,773
1,098	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	(6,764)	(12,329)	JBG SMITH Properties (REIT)	Goldman Sachs	8,630	1,708	Johnson & Johnson	Bank of America	(12,144)
5,970	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	(23,402)	(27,566)	JBG SMITH Properties (REIT)	HSBC	7,168	(17,457)	Johnson & Johnson	Barclays Bank	138,609
3,871	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	(30,813)	(7,975)	Jefferies Financial Group Inc	Bank of America	4,794	3,354	Johnson & Johnson	Barclays Bank	(26,631)
(800)	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	6,368	27,130	Jefferies Financial Group Inc	Merrill Lynch	(17,906)	3,632	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	(29,746)
(2,586)	Jack in the Box Inc	Bank of America Merrill Lynch	599	(2,607)	Jefferies Financial Group Inc	Barclays Bank	1,721	(6,506)	Johnson Controls International Plc	Bank of America	(10,404)
(6,661)	Jack in the Box Inc	Barclays Bank	4,263	27,657	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs	(33,742)	(22,696)	Johnson Controls International Plc	Barclays Bank	37,388
(976)	Jack in the Box Inc	Goldman Sachs	49	(3,264)	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs	3,982	(35,774)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	(109,787)
(2,115)	Jack in the Box Inc	HSBC	2,900	1,949	Jefferies Financial Group Inc	HSBC	409	(9,686)	Johnson Controls International Plc	HSBC	(60,828)
(4,814)	Jack in the Box Inc	Morgan Stanley	3,029	(7,045)	Jefferies Financial Group Inc	HSBC	(1,272)	(55,574)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	93,771
(4,350)	Jackson Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	218	(5,269)	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	3,478	(4,742)	Johnson Outdoors Inc 'A'	Barclays Bank	3,888
(19,515)	Jackson Financial Inc 'A'	Barclays Bank	36,688	12,970	JELD-WEN Holding Inc	Barclays Bank	(5,707)	(1,550)	Johnson Outdoors Inc 'A'	Goldman Sachs	3,984
(8,989)	Jackson Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	450	7,417	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	(3,189)	(4,604)	Johnson Outdoors Inc 'A'	HSBC	13,582
(11,963)	Jackson Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	22,491	15,888	JELD-WEN Holding Inc	HSBC	18,907	(7,445)	Johnson Outdoors Inc 'A'	Morgan Stanley	6,105
7,588	JAKKS Pacific Inc	Barclays Bank	(10,547)	10,017	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	(4,407)	10,125	Joint Corp	Barclays Bank	(18,225)
2,476	JAKKS Pacific Inc	HSBC	(2,550)	(18,956)	JetBlue Airways Corp	Barclays Bank	6,161	21,244	Joint Corp	Goldman Sachs	(51,198)
5,332	JAKKS Pacific Inc	Morgan Stanley	(7,411)	(3,986)	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs	2,611	4,035	Joint Corp	Morgan Stanley	(7,263)
(5,095)	James River Group Holdings Ltd	Barclays Bank	(102)	43,783	JetBlue Airways Corp	HSBC	(11,165)	2,695	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America	(19,027)
(25,894)	James River Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	7,250	(2,981)	JetBlue Airways Corp	HSBC	760	(216)	Jones Lang LaSalle Inc	Barclays Bank	(492)
(5,641)	James River Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(113)	(4,249)	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	1,381	3,211	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	(22,669)
(10,462)	Jamf Holding Corp	Barclays Bank	15,275	(612,464)	Joby Aviation Inc	Barclays Bank	(24,498)	(1,517)	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	3,721
(6,207)	Jamf Holding Corp	HSBC	23,400	(4,414)	Joby Aviation Inc	HSBC	(88)	2,473	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	24,063
(10,484)	Jamf Holding Corp	Morgan Stanley	15,307								
(2,578)	Janus Henderson Group Plc	Barclays Bank	2,217								
3,067	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	(2,638)								
(3,483)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	2,995								
12,714	Janus International Group Inc	Barclays Bank	(5,721)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(710)	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	(4,887)	34,031	Kennametal Inc	Barclays Bank	(27,565)	100,349	Kimco Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	13,045
4,512	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	10,287	6,259	Kennametal Inc	HSBC	688	82,951	Kimco Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(17,420)
(279)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	(636)	6,071	Kennametal Inc	Morgan Stanley	(4,918)	141,405	Kimco Realty Corp (REIT)	HSBC	29,695
(516)	JPMorgan Chase & Co	Bank of America	1,326	(16,258)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Barclays Bank	1,138	31,431	Kimco Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	4,086
(3,426)	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs	8,434	(4,842)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	HSBC	1,392	38,725	Kinder Morgan Inc	Barclays Bank	(8,326)
(192)	JPMorgan Chase & Co	HSBC	(747)	(3,605)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Morgan Stanley	252	26,314	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs	(9,605)
1,426	Kadant Inc	Barclays Bank	4,920	(8,583)	Kenvue Inc	Goldman Sachs	13,132	28,594	Kinder Morgan Inc	HSBC	10,437
198	Kadant Inc	Goldman Sachs	1,979	(353,555)	Kenvue Inc	Morgan Stanley	307,592	32,413	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(6,969)
2,291	Kadant Inc	Morgan Stanley	7,904	(1,174)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs	9,333	(798)	Kinetik Holdings Inc	Bank of America	772
7,844	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America	(13,727)	(3,248)	Keros Therapeutics Inc	HSBC	38,294	(1,526)	Kinetik Holdings Inc	Goldman Sachs	1,129
1,342	Kaiser Aluminum Corp	Barclays Bank	4,096	(3,245)	Keros Therapeutics Inc	Morgan Stanley	15,122	(2,095)	Kinetik Holdings Inc	HSBC	(356)
1,513	Kaiser Aluminum Corp	HSBC	5,235	(4,166)	Keurig Dr Pepper Inc	Bank of America	(1,083)	(37,051)	Kinetik Holdings Inc	Morgan Stanley	16,302
2,358	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	8,890	(85,075)	Keurig Dr Pepper Inc	Barclays Bank	17,015	(67,214)	Kingsway Financial Services Inc	Goldman Sachs	(4,705)
17,772	Kaltura Inc	Bank of America	(3,199)	(119,078)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs	(30,961)	(20,977)	Kingsway Financial Services Inc	HSBC	18,040
14,432	Kaltura Inc	Barclays Bank	(2,742)	(50,146)	Keurig Dr Pepper Inc	HSBC	(18,554)	(56,289)	Kingsway Financial Services Inc	Morgan Stanley	563
19,843	Kaltura Inc	HSBC	(4,365)	(27,757)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	5,551	10,404	Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	Bank of America	(12,797)
29,713	Kaltura Inc	Morgan Stanley	(5,645)	7,430	Key Tronic Corp	Bank of America	(1,858)	4,861	Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	Merrill Lynch	(1,944)
(2,561)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Bank of America	743	121,879	KeyCorp	Bank of America	(66,593)	27,221	Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	Goldman Sachs	(33,482)
(8,362)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(251)	307,097	KeyCorp	Barclays Bank	(252,648)	10,705	Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	HSBC	(14,880)
(3,246)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	941	59,257	KeyCorp	Goldman Sachs	(21,094)	7,267	Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	Morgan Stanley	(2,907)
(17,454)	KalVista Pharmaceuticals Inc	HSBC	5,934	38,676	KeyCorp	HSBC	(34,422)	14,185	Kinnate Biopharm Inc*	Barclays Bank	881
25,892	Karat Packaging Inc	Barclays Bank	1,295	178,728	KeyCorp	Morgan Stanley	(160,855)	6,656	Kinnate Biopharm Inc*	Goldman Sachs	—
1,652	Karat Packaging Inc	Morgan Stanley	83	4,417	Keysight Technologies Inc	Bank of America	(73,720)	5,764	Kinnate Biopharm Inc*	HSBC	358
61,645	Karyopharm Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,328)	2,847	Keysight Technologies Inc	Merrill Lynch	(24,114)	338	Kinsale Capital Group Inc	Bank of America	1,903
74,583	Karyopharm Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(11,568)	6,682	Keysight Technologies Inc	HSBC	(78,781)	(188)	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	974
40,298	Karyopharm Therapeutics Inc	HSBC	(1,817)	(18,478)	Kezar Life Sciences Inc	Goldman Sachs	1,574	1,904	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	(9,863)
(6,137)	KB Home	Bank of America	9,123	(4,292)	Kezar Life Sciences Inc	HSBC	575	312	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	1,675
(13,586)	KB Home	Barclays Bank	(20,588)	1,018	Kforce Inc	Bank of America	(4,754)	(726)	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	(4,087)
(5,891)	KB Home	Goldman Sachs	(9,554)	8,766	Kforce Inc	Barclays Bank	(14,727)	548	Kinsale Capital Group Inc	HSBC	1,184
(2,961)	KB Home	HSBC	(4,173)	1,604	Kforce Inc	Goldman Sachs	(5,673)	(408)	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	2,113
(3,244)	KB Home	Morgan Stanley	(3,600)	2,335	Kforce Inc	HSBC	(8,896)	(7,295)	Kirby Corp	Bank of America	(53,764)
(305)	KBR Inc	Bank of America	238	4,281	Kforce Inc	Morgan Stanley	(6,640)	1,419	Kirby Corp	Bank of America	10,458
772	KBR Inc	Barclays Bank	(710)	16,307	Kilroy Realty Corp (REIT)	Bank of America	(32,927)	(11,579)	Kirby Corp	Merrill Lynch	(14,821)
(730)	KBR Inc	Barclays Bank	672	57,785	Kilroy Realty Corp (REIT)	Merrill Lynch	(40,450)	665	Kirby Corp	Barclays Bank	851
(3,928)	KBR Inc	Goldman Sachs	2,349	10,819	Kilroy Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(23,430)	(2,936)	Kirby Corp	Goldman Sachs	(21,638)
(1,187)	KBR Inc	HSBC	1,482	4,301	Kilroy Realty Corp (REIT)	HSBC	1,355	1,179	Kirby Corp	Goldman Sachs	8,689
(3,547)	KBR Inc	Morgan Stanley	3,263	37,543	Kilroy Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(26,280)	(17,689)	Kirby Corp	HSBC	(149,118)
(8,395)	Kearny Financial Corp	Barclays Bank	2,854	1,706	Kimball Electronics Inc	Bank of America	1,062	1,408	Kirby Corp	HSBC	11,869
10,015	Kellanova	Barclays Bank	(19,980)	24,397	Kimball Electronics Inc	Barclays Bank	9,393	(2,256)	Kirby Corp	Morgan Stanley	(2,888)
(10,251)	Kellanova	Barclays Bank	20,451	2,699	Kimball Electronics Inc	Goldman Sachs	1,398	1,511	Kirby Corp	Morgan Stanley	1,934
6,864	Kellanova	Goldman Sachs	(14,998)	17,177	Kimball Electronics Inc	Morgan Stanley	6,613	(8,597)	Kirkland's Inc	Bank of America	(5,760)
(4,191)	Kellanova	Goldman Sachs	9,157	19,251	Kimberly-Clark Corp	Bank of America	(83,357)	(18,592)	Kirkland's Inc	Merrill Lynch	(11,527)
6,704	Kellanova	HSBC	(3,268)	58,770	Kimberly-Clark Corp	Barclays Bank	(240,369)			Barclays Bank	
(2,630)	Kellanova	Morgan Stanley	5,247	8,486	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs	(36,744)				
7,809	Kelly Services Inc 'A'	Bank of America	(9,449)	3,900	Kimberly-Clark Corp	HSBC	(23,985)				
8,319	Kelly Services Inc 'A'	Barclays Bank	(5,740)	32,175	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(131,595)				
8,116	Kelly Services Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,820)	30,090	Kimco Realty Corp (REIT)	Bank of America	(6,319)				
24,807	Kelly Services Inc 'A'	HSBC	(47,133)			Merrill Lynch					
2,588	Kelly Services Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,786)								
(7,410)	Kemper Corp	Barclays Bank	3,335								
(875)	Kemper Corp	HSBC	1,041								
(5,838)	Kemper Corp	Morgan Stanley	2,627								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(917)	Kirkland's Inc	Goldman Sachs	(614)	(25,235)	Knowles Corp	Barclays Bank	(3,281)	14,669	Kronos Bio Inc	Goldman Sachs	(3,029)
(7,332)	Kirkland's Inc	HSBC	(4,912)	(7,471)	Knowles Corp	Goldman Sachs	(2,316)	35,744	Kronos Bio Inc	HSBC	(9,476)
8,884	Kite Realty Group	Bank of America	4,309	(26,542)	Knowles Corp	HSBC	(17,252)	37,219	Kronos Bio Inc	Morgan Stanley	(8,378)
	Trust (REIT)	Merrill Lynch		(1,571)	Knowles Corp	Morgan Stanley	(204)	(48,135)	Kronos Worldwide Inc	Barclays Bank	(67,870)
74,735	Kite Realty Group	Barclays Bank	31,015	6,143	Kodiak Gas Services Inc	HSBC	(4,853)	(5,242)	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs	(9,331)
	Trust (REIT)			19,264	Kodiak Gas Services Inc	Morgan Stanley	(3,468)	(8,422)	Kronos Worldwide Inc	HSBC	(17,939)
30,025	Kite Realty Group	Goldman Sachs	14,562	34,569	Kodiak Sciences Inc	Barclays Bank	(5,185)	(11,019)	Kronos Worldwide Inc	Morgan Stanley	(15,537)
	Trust (REIT)			31,777	Kodiak Sciences Inc	HSBC	(22,879)	(5,433)	Krystal Biotech Inc	HSBC	(28,795)
66,377	Kite Realty Group	HSBC	26,883	12,055	Kohl's Corp	Bank of America	(49,667)	(1,929)	Kulicke & Soffa	Bank of America	5,768
	Trust (REIT)				Merrill Lynch				Industries Inc	Merrill Lynch	
19,336	Kite Realty Group	Morgan Stanley	8,024	10,120	Kohl's Corp	Barclays Bank	(41,087)	(1,853)	Kulicke & Soffa	Barclays Bank	3,799
	Trust (REIT)			16,930	Kohl's Corp	Goldman Sachs	(69,752)		Industries Inc		
5,002	KKR & Co Inc	Bank of America	(12,305)	21,794	Kohl's Corp	HSBC	(52,306)	(8,599)	Kulicke & Soffa	Goldman Sachs	25,711
		Merrill Lynch		24,332	Kohl's Corp	Morgan Stanley	(98,787)		Industries Inc		
2,485	KKR & Co Inc	Barclays Bank	(1,392)	4,053	Kontoor Brands Inc	Barclays Bank	3,931	(3,883)	Kulicke & Soffa	HSBC	10,989
3,287	KKR & Co Inc	Goldman Sachs	(8,086)	2,535	Kontoor Brands Inc	Morgan Stanley	2,459		Industries Inc		
10,341	KKR & Co Inc	HSBC	57,289	(406)	Koppers Holdings Inc	Bank of America	455	(6,389)	Kulicke & Soffa	Morgan Stanley	13,097
2,607	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(1,460)			Merrill Lynch			Industries Inc		
(8,289)	KKR Real Estate Finance	Barclays Bank	2,570	(5,265)	Koppers Holdings Inc	Barclays Bank	2,738	4,156	Kura Oncology Inc	Bank of America	(3,075)
	Trust Inc (REIT)			(412)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs	461			Merrill Lynch	
(17,752)	KKR Real Estate Finance	Goldman Sachs	6,587	5,280	KORE Group	Barclays Bank	(221)	24,517	Kura Oncology Inc	Barclays Bank	(34,814)
	Trust Inc (REIT)				Holdings Inc			6,381	Kura Oncology Inc	HSBC	3,733
(23,708)	KKR Real Estate Finance	HSBC	3,793	14,530	KORE Group	Goldman Sachs	(651)	(4,518)	Kura Sushi USA Inc 'A'	Barclays Bank	(15,768)
	Trust Inc (REIT)				Holdings Inc			(1,139)	Kura Sushi USA Inc 'A'	HSBC	4,590
(7,206)	KKR Real Estate Finance	Morgan Stanley	(789)	15,656	KORE Group	HSBC	(858)	(1,553)	Kura Sushi USA Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,420)
	Trust Inc (REIT)				Holdings Inc			30,738	KVH Industries Inc	Bank of America	(649)
987	KLA Corp	Barclays Bank	(5,271)	4,626	KORE Group	Morgan Stanley	(194)			Merrill Lynch	
(58,055)	Klaviyo Inc 'A'	Bank of America	112,046		Holdings Inc			61,715	KVH Industries Inc	Barclays Bank	(6,542)
		Merrill Lynch		(340)	Korn Ferry	Bank of America	126	24,251	KVH Industries Inc	Goldman Sachs	(580)
(73,205)	Klaviyo Inc 'A'	Barclays Bank	141,285			Merrill Lynch		18,356	KVH Industries Inc	HSBC	1,836
(25,406)	Klaviyo Inc 'A'	HSBC	(19,745)	(2,797)	Korn Ferry	Barclays Bank	(168)	48,008	KVH Industries Inc	Morgan Stanley	(5,281)
(2,086)	Klaviyo Inc 'A'	Morgan Stanley	4,026	(4,294)	Korn Ferry	Goldman Sachs	1,589	3,335	Kymera	Bank of America	(10,505)
(20,979)	KLX Energy Services	Bank of America	14,790	(3,823)	Korn Ferry	HSBC	(5,964)		Therapeutics Inc	Merrill Lynch	
	Holdings Inc	Merrill Lynch		(288)	Korn Ferry	Morgan Stanley	(15)	480	Kymera	Barclays Bank	(1,397)
(25,690)	KLX Energy Services	Barclays Bank	6,166	1,245	Korro Bio Inc	Morgan Stanley	(199)		Therapeutics Inc		
	Holdings Inc			(49,825)	KORU Medical	Bank of America	4,983	1,049	Kymera	Goldman Sachs	(1,906)
(1,242)	KLX Energy Services	Goldman Sachs	876		Systems Inc	Merrill Lynch			Therapeutics Inc		
	Holdings Inc			(3,548)	KORU Medical	Morgan Stanley	284	8,793	Kymera	HSBC	(48,617)
(8,918)	KLX Energy Services	HSBC	9,453		Systems Inc				Therapeutics Inc		
	Holdings Inc			(33,684)	Kosmos Energy Ltd	Barclays Bank	(8,589)	7,951	Kymera	Morgan Stanley	(18,527)
(23,487)	KLX Energy Services	Morgan Stanley	5,637	(180,616)	Kraft Heinz Co	Bank of America	183,325		Therapeutics Inc		
	Holdings Inc					Merrill Lynch		9,582	Kyndryl Holdings Inc	Barclays Bank	(14,660)
(10,184)	Knife River Corp	Barclays Bank	12,526	31,905	Kraft Heinz Co	Barclays Bank	5,658	14,120	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs	(23,581)
(6,869)	Knife River Corp	HSBC	40,816	2,290	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	(2,212)	44,115	Kyndryl Holdings Inc	HSBC	(7,500)
(11,773)	Knife River Corp	Morgan Stanley	14,481	3,866	Kraft Heinz Co	HSBC	(3,928)	8,152	Kyndryl Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,473)
(6,125)	Knight-Swift Transportation	Bank of America	2,925	13,192	Kratos Defense &	Bank of America	18,996	5,819	L B Foster Co 'A'	Bank of America	(10,940)
	Holdings Inc	Merrill Lynch			Security Solutions Inc	Merrill Lynch				Merrill Lynch	
3,085	Knight-Swift Transportation	Bank of America	(8,361)	5,392	Kratos Defense &	Goldman Sachs	7,764	6,776	L B Foster Co 'A'	Barclays Bank	(10,300)
	Holdings Inc	Merrill Lynch			Security Solutions Inc			11,094	L B Foster Co 'A'	Goldman Sachs	(20,857)
(10,468)	Knight-Swift Transportation	Barclays Bank	(1,151)	14,939	Kratos Defense &	HSBC	28,533	6,429	L B Foster Co 'A'	Morgan Stanley	(9,772)
	Holdings Inc				Security Solutions Inc			6,547	Labcorp Holdings Inc	Bank of America	(130,613)
2,461	Knight-Swift Transportation	Barclays Bank	271	7,550	Kratos Defense &	Morgan Stanley	2,567			Merrill Lynch	
	Holdings Inc				Security Solutions Inc			1,196	Labcorp Holdings Inc	Barclays Bank	(9,484)
4,601	Knight-Swift Transportation	Goldman Sachs	(12,469)	(10,918)	Krispy Kreme Inc	Bank of America	15,940	514	Labcorp Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,254)
	Holdings Inc					Merrill Lynch		14,669	Labcorp Holdings Inc	HSBC	(122,486)
(1,759)	Knight-Swift Transportation	HSBC	3,971	(35,340)	Krispy Kreme Inc	Morgan Stanley	47,356	(2,452)	Labcorp Holdings Inc	HSBC	29,618
	Holdings Inc			9,924	Kroger Co	Bank of America	(23,848)	2,918	Labcorp Holdings Inc	Morgan Stanley	(23,140)
12,665	Knight-Swift Transportation	HSBC	(13,932)			Merrill Lynch		1,642	Ladder Capital	Bank of America	(509)
	Holdings Inc			21,726	Kroger Co	Barclays Bank	(43,887)		Corp (REIT)	Merrill Lynch	
(2,163)	Knight-Swift Transportation	Morgan Stanley	(238)	17,840	Kroger Co	Goldman Sachs	(27,872)	23,015	Ladder Capital	Barclays Bank	(5,063)
	Holdings Inc			11,636	Kroger Co	HSBC	(18,851)		Corp (REIT)		
7,790	Knight-Swift Transportation	Morgan Stanley	856	35,462	Kroger Co	Morgan Stanley	(69,262)	3,803	Ladder Capital	Goldman Sachs	(1,179)
	Holdings Inc			2,872	Kronos Bio Inc	Bank of America	(593)		Corp (REIT)		
(4,853)	Knowles Corp	Bank of America	(1,504)	16,128	Kronos Bio Inc	Merrill Lynch	(3,630)	52,678	Ladder Capital	HSBC	(3,687)
		Merrill Lynch							Corp (REIT)		

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
9,378	Ladder Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(2,063)	3,840	Lantronix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38)	10,362	Lear Corp	Barclays Bank	(20,460)
(12,792)	Lakeland Financial Corp	Barclays Bank	(18,293)	17,406	Lantronix Inc	Barclays Bank	1,741	8,632	Lear Corp	Goldman Sachs	(31,235)
(724)	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	(1,035)	32,907	Lantronix Inc	Goldman Sachs	(329)	15,761	Lear Corp	HSBC	(68,191)
(29,422)	Lakeland Industries Inc	Barclays Bank	9,121	35,716	Lantronix Inc	HSBC	7,322	7,303	Lear Corp	Morgan Stanley	(16,651)
521	Lam Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,415)	16,292	Lantronix Inc	Morgan Stanley	1,629	(8,079)	Legacy Housing Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,837
5,504	Lam Research Corp	Barclays Bank	(147,342)	(35,372)	LanzaTech Global Inc	HSBC	(10,788)	(14,910)	Legacy Housing Corp	Barclays Bank	5,666
4,186	Lam Research Corp	Goldman Sachs	(32,203)	(101,017)	LanzaTech Global Inc	Morgan Stanley	(35,356)	(11,821)	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs	11,466
1,219	Lam Research Corp	HSBC	23,943	(5,451)	Larimar	Barclays Bank	(436)	(25,617)	Legacy Housing Corp	HSBC	(55,333)
4,469	Lam Research Corp	Morgan Stanley	(119,894)	(4,493)	Larimar	Goldman Sachs	(494)	(8,601)	Legacy Housing Corp	Morgan Stanley	3,268
9,775	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(42,716)	(4,624)	Larimar	Morgan Stanley	(370)	(21,605)	Legalzoom.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,098
5,125	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	Barclays Bank	(11,070)	(10,758)	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,066	(11,833)	Legalzoom.com Inc	Barclays Bank	(178)
14,748	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(64,449)	(12,632)	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	26,401	(7,990)	Legalzoom.com Inc	Goldman Sachs	5,873
3,871	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	HSBC	1,897	(13,091)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs	30,502	(10,106)	Legalzoom.com Inc	HSBC	5,306
24,032	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(51,909)	(5,383)	Las Vegas Sands Corp	HSBC	16,095	(15,114)	Legalzoom.com Inc	Morgan Stanley	(227)
(12,900)	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,002)	2,286	Las Vegas Sands Corp	HSBC	(6,835)	34,596	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,866)
(12,194)	Lamb Weston Holdings Inc	Barclays Bank	25,195	(10,683)	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	22,327	76,390	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	(764)
(16,479)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,531)	(31,572)	Latch Inc	Barclays Bank	(2,210)	31,336	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	(29,769)
(13,172)	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	(34,366)	(7,070)	Latch Inc	HSBC	—	88,554	Leggett & Platt Inc	HSBC	(162,054)
(22,696)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	50,570	(8,106)	Latch Inc	Morgan Stanley	(567)	239,261	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	(2,393)
644	Lancaster Colony Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,886)	(11,478)	Latham Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,640	(3,566)	LeMaitre Vascular Inc	Barclays Bank	71
(4,198)	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	17,674	(9,345)	Latham Group Inc	Barclays Bank	1,028	(49,335)	Lemonade Inc	Barclays Bank	2,467
4,905	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	(20,650)	(44,064)	Latham Group Inc	Goldman Sachs	10,135	9,941	LendingClub Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,865)
197	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs	(1,801)	(14,215)	Latham Group Inc	HSBC	(426)	33,823	LendingClub Corp	Barclays Bank	(13,867)
1,160	Lancaster Colony Corp	HSBC	(12,308)	(10,831)	Latham Group Inc	Morgan Stanley	1,191	12,940	LendingClub Corp	Goldman Sachs	(7,635)
(2,601)	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	10,950	1,853	Lattice Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,510	4,349	LendingClub Corp	HSBC	(1,261)
1,102	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	(4,639)	8,659	Lattice Semiconductor Corp	Barclays Bank	(6,841)	10,598	LendingClub Corp	Morgan Stanley	(4,345)
(7,952)	Landmark Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,153)	2,546	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs	3,880	11,575	LendingTree Inc	HSBC	(38,798)
(13,974)	Landmark Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,026)	5,597	Lattice Semiconductor Corp	HSBC	34,697	(3,142)	Lennar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	39,244
10,474	Lands' End Inc	Barclays Bank	10,160	11,343	Laureate Education Inc	Barclays Bank	(3,176)	(2,648)	Lennar Corp 'A'	Barclays Bank	(6,567)
2,835	Lands' End Inc	Goldman Sachs	992	43,040	Laureate Education Inc	Goldman Sachs	(24,533)	(4,852)	Lennar Corp 'A'	Goldman Sachs	60,601
20,872	Lands' End Inc	HSBC	7,723	27,280	Laureate Education Inc	HSBC	(16,368)	(3,928)	Lennar Corp 'A'	HSBC	432
12,294	Lands' End Inc	Morgan Stanley	11,925	7,895	Lazard Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,842	(3,547)	Lennar Corp 'A'	Morgan Stanley	(8,796)
1,560	Landsea Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,090)	42,014	Lazard Inc	Barclays Bank	4,621	2,590	Lennox International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,778)
22,300	Landsea Homes Corp	Barclays Bank	(4,460)	20,864	Lazard Inc	HSBC	39,433	1,073	Lennox International Inc	Barclays Bank	(2,543)
9,785	Landsea Homes Corp	HSBC	2,251	2,218	La-Z-Boy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,996	1,135	Lennox International Inc	Goldman Sachs	(8,229)
2,860	Landsea Homes Corp	Morgan Stanley	(572)	5,962	La-Z-Boy Inc	Barclays Bank	10,195	4,754	Lennox International Inc	HSBC	73,259
2,347	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,251)	2,420	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs	2,178	2,157	Lennox International Inc	Morgan Stanley	(5,112)
(1,232)	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,431	2,701	La-Z-Boy Inc	HSBC	7,671	(22,250)	LENSAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,563)
5,557	Landstar System Inc	Barclays Bank	(5,612)	4,435	La-Z-Boy Inc	Morgan Stanley	7,584	(586)	LENSAR Inc	Barclays Bank	(147)
(3,491)	Landstar System Inc	Barclays Bank	3,526	(14,656)	Lazydays Holdings Inc	Goldman Sachs	2,345	(1,462)	LENSAR Inc	Goldman Sachs	(366)
8,736	Landstar System Inc	Goldman Sachs	(45,602)	(57,571)	Lazydays Holdings Inc	Morgan Stanley	11,514	(7,457)	LENSAR Inc	HSBC	(7,532)
(1,874)	Landstar System Inc	HSBC	363	(4,148)	LCI Industries	Barclays Bank	(2,033)	(10,755)	LENSAR Inc	Morgan Stanley	(2,689)
3,633	Landstar System Inc	Morgan Stanley	2,519	(1,079)	LCI Industries	Goldman Sachs	4,909	(1,161)	LENZ Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	163
(2,494)	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(979)	(4,643)	LCI Industries	HSBC	10,307	(18,843)	LENZ Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,638
969	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(979)	(173)	LCI Industries	Morgan Stanley	(85)	(4,576)	LENZ Therapeutics Inc	HSBC	1,140
(4,350)	Lantheus Holdings Inc	Barclays Bank	(435)	3,107	LCNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,429)	(1,056)	LENZ Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,862
(1,440)	Lantheus Holdings Inc	Morgan Stanley	(144)	11,046	LCNB Corp	Barclays Bank	(4,750)	(11,906)	Leslie's Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,588)
				4,185	LCNB Corp	Goldman Sachs	(1,925)	(4,072)	Leslie's Inc	Barclays Bank	(2,321)
				4,094	LCNB Corp	HSBC	(1,924)	(4,911)	Leslie's Inc	Goldman Sachs	(1,326)
				7,441	LCNB Corp	Morgan Stanley	(3,200)	(6,627)	Leslie's Inc	HSBC	(6,229)
				3,900	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,222)	(39,072)	Leslie's Inc	Morgan Stanley	(22,271)
								(19,208)	Levi Strauss & Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,885)
								11,210	Levi Strauss & Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	18,609
								(51,454)	Levi Strauss & Co 'A'	Barclays Bank	(104,966)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
16,387	Levi Strauss & Co 'A'	Barclays Bank	33,429	3,745	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'A'	Barclays Bank	11,647	(1,692)	LifeMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(736)
(9,816)	Levi Strauss & Co 'A'	Goldman Sachs	(16,295)					(8,699)	LifeMD Inc	Barclays Bank	(8,308)
(9,551)	Levi Strauss & Co 'A'	HSBC	(17,192)	3,128	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'A'	Goldman Sachs	17,767	(32,096)	LifeMD Inc	Morgan Stanley	(30,652)
1,147	Levi Strauss & Co 'A'	HSBC	2,065					20,844	LifeStance Health Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,395)
(66,903)	Levi Strauss & Co 'A'	Morgan Stanley	(136,482)	958	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'A'	HSBC	4,483	23,014	LifeStance Health Group Inc	Barclays Bank	(4,833)
5,730	Levi Strauss & Co 'A'	Morgan Stanley	11,689					21,231	LifeStance Health Group Inc	Goldman Sachs	(40,127)
(29,230)	Lexco Therapeutics Inc	Barclays Bank	(26,892)	4,476	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'A'	Morgan Stanley	13,920	22,658	LifeStance Health Group Inc	HSBC	(27,509)
(33,972)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,359)	10,481	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'C'	Barclays Bank	34,378	16,055	LifeStance Health Group Inc	Morgan Stanley	(3,372)
(113,018)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	25,994	(4,615)	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'C'	Goldman Sachs	(16,867)	30,358	Lifefantage Corp	Barclays Bank	2,429
(5,295)	LGI Homes Inc	Barclays Bank	7,890	7,285	Liberty Media Corp- Liberty Live 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,418)	10,953	Lifefantage Corp	Morgan Stanley	876
(2,328)	LGI Homes Inc	HSBC	4,680					4,489	Lifeway Foods Inc	Barclays Bank	853
(10,004)	Liberty Broadband Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,203)	19,118	Liberty Media Corp- Liberty Live 'A'	Barclays Bank	(69,207)	(9,968)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	25,468
(3,013)	Liberty Broadband Corp 'A'	Barclays Bank	(4,489)	8,876	Liberty Media Corp- Liberty Live 'A'	Goldman Sachs	(12,693)	(3,383)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	8,644
(1,998)	Liberty Broadband Corp 'A'	Goldman Sachs	(1,439)	9,187	Liberty Media Corp- Liberty Live 'A'	HSBC	(18,341)	(21,887)	Light & Wonder Inc	Barclays Bank	(10,776)
(299)	Liberty Broadband Corp 'A'	HSBC	(179)	16,766	Liberty Media Corp- Liberty Live 'A'	Morgan Stanley	(60,693)	(13,260)	Light & Wonder Inc	HSBC	(18,284)
(3,955)	Liberty Broadband Corp 'A'	Morgan Stanley	(5,893)	25,351	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(44,111)	(75,091)	Lightwave Logic Inc	Barclays Bank	35,668
(8,876)	Liberty Broadband Corp 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(7,634)	(10,816)	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Bank of America Merrill Lynch	39,313	(75,164)	Lightwave Logic Inc	HSBC	70,278
(14,565)	Liberty Broadband Corp 'C'	Barclays Bank	(22,430)	9,546	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Barclays Bank	(34,461)	(67,991)	Lightwave Logic Inc	Morgan Stanley	32,296
(8,577)	Liberty Broadband Corp 'C'	Goldman Sachs	(7,376)	9,450	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Goldman Sachs	(16,443)	(9,977)	Limbach Holdings Inc	Goldman Sachs	(94,708)
(3,851)	Liberty Broadband Corp 'C'	HSBC	(2,696)	(3,369)	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Goldman Sachs	6,376	(8,275)	Limbach Holdings Inc	Morgan Stanley	(23,584)
(11,106)	Liberty Broadband Corp 'C'	Morgan Stanley	(17,647)	35,813	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	HSBC	(68,045)	(890)	Limoneira Co	Bank of America Merrill Lynch	1,362
570	Liberty Broadband Corp 'C'	Morgan Stanley	626	(15,639)	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	HSBC	33,305	(26,827)	Limoneira Co	Barclays Bank	21,730
4,093	Liberty Energy Inc	Barclays Bank	3,356	9,651	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Morgan Stanley	(34,840)	(29,186)	Limoneira Co	Goldman Sachs	44,655
28,682	Liberty Energy Inc	HSBC	65,108	(1,458)	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Morgan Stanley	582	(2,526)	Limoneira Co	HSBC	3,536
63,545	Liberty Global Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(40,669)	20,836	Liberty Media Corp- Liberty Live 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(41,255)	(8,235)	Limoneira Co	Morgan Stanley	6,670
192,563	Liberty Global Ltd 'A'	Barclays Bank	30,810	(634)	Liberty Media Corp- Liberty SiriusXM	Bank of America Merrill Lynch	1,255	17,702	Lincoln Educational Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,717)
33,084	Liberty Global Ltd 'A'	Goldman Sachs	(21,842)	(6,096)	Liberty Media Corp- Liberty SiriusXM	Barclays Bank	671	12,748	Lincoln Educational Services Corp	Goldman Sachs	(2,677)
49,799	Liberty Global Ltd 'A'	HSBC	4,481	(4,307)	Liberty Media Corp- Liberty SiriusXM	Goldman Sachs	8,528	31,287	Lincoln Educational Services Corp	HSBC	(23,465)
103,576	Liberty Global Ltd 'A'	Morgan Stanley	16,572	(6,054)	Liberty Media Corp- Liberty SiriusXM	HSBC	14,045	13,660	Lincoln Educational Services Corp	Morgan Stanley	(956)
20,794	Liberty Latin America Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,630	8,658	Liberty Media Corp- Liberty SiriusXM	Morgan Stanley	(952)	1,132	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,439)
26,668	Liberty Latin America Ltd 'A'	Barclays Bank	8,667	(4,800)	Liberty Media Corp- Liberty SiriusXM	Morgan Stanley	528	(309)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(97)
52,190	Liberty Latin America Ltd 'A'	Goldman Sachs	21,659	71,742	Li-Cycle Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,580)	445	Lincoln Electric Holdings Inc	Barclays Bank	(1,152)
10,095	Liberty Latin America Ltd 'A'	HSBC	2,675	76,259	Li-Cycle Holdings Corp	Barclays Bank	(7,573)	(1,515)	Lincoln Electric Holdings Inc	Barclays Bank	45,935
30,322	Liberty Latin America Ltd 'A'	Morgan Stanley	9,855	70,988	Li-Cycle Holdings Corp	Goldman Sachs	(3,542)	(1,164)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	2,989
4,627	Liberty Latin America Ltd 'C'	Bank of America Merrill Lynch	1,897	114,575	Li-Cycle Holdings Corp	HSBC	(19,592)	142	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,571)
17,096	Liberty Latin America Ltd 'C'	Barclays Bank	5,984	80,116	Li-Cycle Holdings Corp	Morgan Stanley	(7,956)	428	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	132
12,418	Liberty Latin America Ltd 'C'	Goldman Sachs	5,091	(10,954)	Life Time Group Holdings Inc	Barclays Bank	(5,148)	1,253	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	(37,991)
14,562	Liberty Latin America Ltd 'C'	HSBC	4,077	(15,736)	Lifecore Biomedical Inc	Barclays Bank	(315)	(94)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	14
60,950	Liberty Latin America Ltd 'C'	Morgan Stanley	21,333	(120,205)	Lifecore Biomedical Inc	Morgan Stanley	(2,404)	(3,780)	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,886)
1,446	Liberty Media Corp- Liberty Formula One 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,213					(22,287)	Lincoln National Corp	Barclays Bank	(18,406)
								(6,746)	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	(14,254)
								(38,777)	Lincoln National Corp	HSBC	(110,423)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価損益/(損) (米ドル)
(7,003)	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(6,410)	(255)	Live Nation	Bank of America	839	(7,975)	Lowe's Cos Inc	Barclays Bank	33,256
(13,727)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Bank of America	(4,942)		Entertainment Inc	Merrill Lynch		(3,660)	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs	69,979
(10,937)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Merrill Lynch		(1,305)	Live Nation	Barclays Bank	10,714	(8,631)	Lowe's Cos Inc	HSBC	130,414
		Barclays Bank	7,656		Entertainment Inc			(5,725)	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	23,873
(9,525)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	HSBC	(5,334)	(1,539)	Live Nation	Goldman Sachs	5,063	2,161	LPL Financial	Bank of America	20,126
(6,910)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Morgan Stanley	4,837		Entertainment Inc				Holdings Inc	Merrill Lynch	
(13,350)	Linde Plc	Barclays Bank	67,151	(297)	Live Nation	HSBC	38	906	LPL Financial	Barclays Bank	7,737
(1,367)	Linde Plc	Goldman Sachs	1,449		Entertainment Inc			2,612	LPL Financial	HSBC	27,680
(4,109)	Linde Plc	HSBC	(8,423)	(1,988)	Live Nation	Morgan Stanley	16,321		Holdings Inc		
(11,468)	Linde Plc	Morgan Stanley	57,684	(2,363)	Live Oak	Bank of America	2,033	1,961	LPL Financial	Morgan Stanley	12,927
488	Lindsay Corp	HSBC	(2,030)		Bancshares Inc	Merrill Lynch			Holdings Inc		
1,587	Lindsay Corp	Morgan Stanley	(2,507)	(11,112)	Live Oak	Barclays Bank	14,446	9,827	LSB Industries Inc	Barclays Bank	(1,179)
(63,597)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Bank of America	5,724		Bancshares Inc			29,257	LSB Industries Inc	Morgan Stanley	(3,511)
(35,893)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Merrill Lynch		(3,018)	Live Oak	Goldman Sachs	5,781	2,948	LSI Industries Inc	Bank of America	(576)
	Lineage Cell Therapeutics Inc	HSBC	5,743		Bancshares Inc				Merrill Lynch		
2,183	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Bank of America	(4,955)	(754)	Live Oak	HSBC	1,129	20,654	LSI Industries Inc	Barclays Bank	(4,957)
14,150	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Merrill Lynch			Bancshares Inc			5,626	LSI Industries Inc	Goldman Sachs	(1,975)
	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Barclays Bank	(31,555)	(2,495)	Live Oak	Morgan Stanley	2,571	11,497	LSI Industries Inc	HSBC	(4,829)
21,037	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	HSBC	(48,595)		Bancshares Inc			2,688	LSI Industries Inc	Morgan Stanley	(645)
25,760	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Morgan Stanley	(57,445)	1,752	LiveRamp Holdings Inc	Bank of America	(3,749)	(33,956)	LTC Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	16,299
2,500	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Bank of America	(1,431)	19,076	LiveRamp Holdings Inc	Merrill Lynch			LTC Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,113
10,171	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Merrill Lynch		2,231	LiveRamp Holdings Inc	Barclays Bank	(28,401)	(2,588)	LTC Properties Inc (REIT)	HSBC	(912)
	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Barclays Bank	(21,664)	5,106	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,985)	(1,900)	LTC Properties Inc (REIT)		
14,119	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Goldman Sachs	(30,841)	9,177	LiveRamp Holdings Inc	HSBC	(5,789)	(2,618)	Lucid Diagnostics Inc	Barclays Bank	39
28,501	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	HSBC	(45,495)	(449)	LKQ Corp	Merrill Lynch	156	(1)	Lucid Group Inc π	Goldman Sachs	—
49,482	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Morgan Stanley	(82,015)	(17,155)	LKQ Corp	Barclays Bank	32,080	1,371	Lululemon Athletica Inc	Barclays Bank	12,079
(6,909)	Liquidia Corp	Bank of America	(4,767)	2,235	LKQ Corp	Goldman Sachs	288	(1,752)	Lululemon Athletica Inc	HSBC	65,122
(28,281)	Liquidia Corp	Merrill Lynch		587	LKQ Corp	HSBC	264	(4,042)	Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc	Barclays Bank	(40)
(4,220)	Liquidia Corp	Barclays Bank	4,242	(1,643)	LKQ Corp	HSBC	4,448	(8,764)	Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc	HSBC	(1,928)
(2,364)	Liquidia Corp	Goldman Sachs	(2,912)	6,985	LL Flooring Holdings Inc	Bank of America	419	(3,567)	Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc	Morgan Stanley	(36)
(965)	Liquidia Corp	Morgan Stanley	355	24,140	LL Flooring Holdings Inc	Merrill Lynch			Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc		
	Liquidia Services Inc	Bank of America	19		LL Flooring Holdings Inc	Barclays Bank	(241)	15,295	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs	(382)
(4,866)	Liquidia Services Inc	Merrill Lynch	(1,849)	9,223	LL Flooring Holdings Inc	Morgan Stanley	(92)	71,332	Lumen Technologies Inc	HSBC	(357)
(1,664)	Liquidia Services Inc	Barclays Bank		(120,998)	Loews Corp	Barclays Bank	64,129	179,073	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,686)
(2,153)	Liquidia Services Inc	Goldman Sachs	33	(52,385)	Loews Corp	Goldman Sachs	66,005	2,997	Lumentum Holdings Inc	Bank of America	(2,283)
(15,746)	Liquidia Services Inc	HSBC	(732)	(36,724)	Loews Corp	HSBC	71,612	5,737	Lumentum Holdings Inc	Merrill Lynch	
(510)	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	(5,983)	(9,880)	Loews Corp	Morgan Stanley	5,236	8,707	Lumentum Holdings Inc	Barclays Bank	(11,187)
	Lithia Motors Inc	Bank of America	8,701	1,501	Longboard Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(1,118)	4,751	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	(16,272)
2,968	Lithia Motors Inc	Merrill Lynch	(50,635)	2,522	Longboard Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		20,380	Lumentum Holdings Inc	HSBC	3,311
(698)	Lithia Motors Inc	Barclays Bank	4,160		Longboard Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,783)	(1,800)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(39,741)
557	Lithia Motors Inc	Goldman Sachs	(3,320)	1,875	Longboard Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,456)	(9,318)	Lumos Pharma Inc	Bank of America	(360)
1,413	Lithia Motors Inc	HSBC	(24,105)	2,021	Longboard Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4,513)	(10)	Lumos Pharma Inc	Barclays Bank	1,025
853	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	(5,613)	4,683	Louisiana-Pacific Corp	Bank of America	(5,501)	(65,905)	Luna Innovations Inc	Goldman Sachs	(2)
768	Lithia Motors Inc	Barclays Bank	(4,577)	5,763	Louisiana-Pacific Corp	Merrill Lynch			Luna Innovations Inc	Bank of America	(33,612)
711	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	(3,925)	743	Louisiana-Pacific Corp	Barclays Bank	1,181	(38,627)	Luna Innovations Inc	Merrill Lynch	
687	Littelfuse Inc	HSBC	(155)	12,857	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	(13,628)	(11,367)	Luna Innovations Inc	Barclays Bank	(9,270)
(338)	Littelfuse Inc	HSBC	(155)	15,441	Louisiana-Pacific Corp	HSBC	41,299	(55,751)	Luna Innovations Inc	Goldman Sachs	(5,797)
1,086	Littelfuse Inc	HSBC	500	38,410	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	61,006	(45,549)	Luna Innovations Inc	HSBC	(38,468)
1,040	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	(5,741)	(2,673)	Lovesac Co	Bank of America	(2,802)	3,603	Luxfer Holdings Plc	Morgan Stanley	(10,932)
5,968	LivaNova Plc	Barclays Bank	2,447	(4,044)	Lovesac Co	Merrill Lynch			Luxfer Holdings Plc	Bank of America	(540)
416	LivaNova Plc	HSBC	(595)	(2,426)	Lovesac Co	Goldman Sachs	(5,552)	29,193	Luxfer Holdings Plc	Merrill Lynch	
				(4,297)	Lovesac Co	HSBC	(11,014)	11,983	Luxfer Holdings Plc	Barclays Bank	2,627
				(1,572)	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	(7,391)	6,313	Luxfer Holdings Plc	Goldman Sachs	(1,797)
						Bank of America	30,057	21,804	Luxfer Holdings Plc	HSBC	4,861
						Merrill Lynch		11,897	LXP Industrial Trust (REIT)	Morgan Stanley	1,962
									LXP Industrial Trust (REIT)	Bank of America	(5,473)
								2,659	LXP Industrial Trust (REIT)	Merrill Lynch	
									LXP Industrial Trust (REIT)	Barclays Bank	(877)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
6,739	LXP Industrial Trust (REIT)	Goldman Sachs	(3,100)	(1,816)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	2,906	2,818	Manhattan Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,107)
22,318	LXP Industrial Trust (REIT)	HSBC	(5,133)	(7,536)	Madison Square Garden Sports Corp	Bank of America Merrill Lynch	41,449	6,057	Manhattan Associates Inc	Barclays Bank	(48,577)
57,951	LXP Industrial Trust (REIT)	Morgan Stanley	(19,124)	(12,946)	Madison Square Garden Sports Corp	Barclays Bank	35,472	2,565	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs	(19,212)
(21,566)	Lyell Immunopharma Inc	HSBC	(4,421)	(7,826)	Madison Square Garden Sports Corp	Goldman Sachs	41,966	3,856	Manhattan Associates Inc	HSBC	5,167
(34,007)	Lyell Immunopharma Inc	Morgan Stanley	1,870	(4,204)	Madison Square Garden Sports Corp	HSBC	32,202	26,205	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	(210,164)
(2,589)	Lyft Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,392	(7,211)	Madison Square Garden Sports Corp	Morgan Stanley	19,758	28,094	Manitowoc Co Inc	Barclays Bank	(9,552)
9,130	Lyft Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,250)	(2,766)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,292)	9,218	Manitowoc Co Inc	Goldman Sachs	(5,623)
24,504	Lyft Inc 'A'	Barclays Bank	(8,331)	(1,824)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	14,665	13,666	Manitowoc Co Inc	HSBC	(2,050)
10,881	Lyft Inc 'A'	HSBC	(13,988)	(836)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(12,782)	17,034	Manitowoc Co Inc	Morgan Stanley	(5,792)
3,285	Lyft Inc 'A'	Morgan Stanley	(243)	(1,088)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	HSBC	(20,650)	(32,214)	MannKind Corp	Barclays Bank	6,443
5,236	LyondellBasell Industries NV 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,085)	(1,641)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	13,193	(46,491)	MannKind Corp	Goldman Sachs	(7,903)
37,602	LyondellBasell Industries NV 'A'	Barclays Bank	(35,346)	(9,350)	Magnite Inc	Barclays Bank	(9,911)	(21,676)	MannKind Corp	HSBC	(4,769)
9,377	LyondellBasell Industries NV 'A'	HSBC	(43,134)	(12,487)	Magnite Inc	HSBC	(44,828)	13,101	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(51,138)
13,253	LyondellBasell Industries NV 'A'	Morgan Stanley	(12,458)	(9,647)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,962)	7,721	ManpowerGroup Inc	Barclays Bank	(3,088)
(4,956)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	18,981	993	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	931	14,860	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(60,331)
772	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	(2,957)	(10,273)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Barclays Bank	(9,862)	6,617	ManpowerGroup Inc	HSBC	(21,306)
(4,275)	M/I Homes Inc	Barclays Bank	(10,388)	38,737	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Barclays Bank	37,188	6,961	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(2,784)
(108)	M/I Homes Inc	HSBC	(395)	(41,509)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Goldman Sachs	(15,869)	(153,217)	Maplebear Inc	Morgan Stanley	370,785
(9,519)	Macerich Co (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	477	(23,234)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Morgan Stanley	(22,305)	(28,816)	Marathon Digital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,961
(74,172)	Macerich Co (REIT)	Barclays Bank	16,318	12,006	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Morgan Stanley	11,526	(5,122)	Marathon Digital Holdings Inc	Barclays Bank	6,044
(4,664)	Macerich Co (REIT)	Morgan Stanley	(695)	(23,477)	Maiden Holdings Ltd	Barclays Bank	1,174	(10,276)	Marathon Digital Holdings Inc	Morgan Stanley	12,126
(6,424)	Mach Natural Resources LP	Barclays Bank	6,296	(73,589)	Maiden Holdings Ltd	Goldman Sachs	8,095	25,608	Marathon Oil Corp	Barclays Bank	68,117
(659)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,661	(40,875)	Maiden Holdings Ltd	HSBC	1,635	116,053	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	243,711
(22,749)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	7,051	(283,937)	Maiden Holdings Ltd	Morgan Stanley	14,197	40,633	Marathon Oil Corp	HSBC	63,387
(9,377)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	23,630	3,711	MainStreet Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(724)	91,841	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	244,297
(14,711)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	8,533	11,337	MainStreet Bancshares Inc	Barclays Bank	(10,713)	14,046	Marathon Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,203
(36,769)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	11,398	3,524	MainStreet Bancshares Inc	Goldman Sachs	(687)	16,423	Marathon Petroleum Corp	Barclays Bank	(39,908)
1,447	MacroGenics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(593)	5,022	MainStreet Bancshares Inc	HSBC	2,787	22,101	Marathon Petroleum Corp	HSBC	(162,221)
14,387	MacroGenics Inc	Barclays Bank	(5,755)	12,156	MainStreet Bancshares Inc	Morgan Stanley	(11,487)	6,911	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	(16,794)
3,273	MacroGenics Inc	Goldman Sachs	(1,342)	6,498	Malibu Boats Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	17,350	3,100	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,867)
1,400	MacroGenics Inc	Morgan Stanley	(560)	17,180	Malibu Boats Inc 'A'	Barclays Bank	32,470	(15,323)	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	33,940
17,990	Macy's Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,058)	2,385	Malibu Boats Inc 'A'	HSBC	5,247	(21,943)	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	25,959
18,198	Macy's Inc	Barclays Bank	(16,742)	(51,275)	Mammoth Energy Services Inc	Goldman Sachs	(1,033)	14,616	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(32,374)
11,159	Macy's Inc	Goldman Sachs	(1,897)	(20,657)	Mammoth Energy Services Inc	HSBC	(18,073)	(6,792)	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	15,044
28,654	Macy's Inc	HSBC	4,011	(28,688)	Mammoth Energy Services Inc	HSBC	(18,073)	17,011	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	HSBC	1,956
14,913	Macy's Inc	Morgan Stanley	(13,720)	(51,516)	Mammoth Energy Services Inc	Morgan Stanley	(2,576)	(21,201)	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	HSBC	11,088
(6,135)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,888					(9,260)	Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	19,122
(7,027)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Barclays Bank	11,243					48,952	Marchex Inc 'B'	Goldman Sachs	1,469
(2,151)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs	3,313					35,474	Marchex Inc 'B'	Morgan Stanley	1,064
(4,048)	Madison Square Garden Entertainment Corp	HSBC	18,742					19,476	Marcus & Millichap Inc	Barclays Bank	(24,345)
								2,210	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs	(6,011)
								4,027	Marcus & Millichap Inc	HSBC	(4,228)
								548	Marcus & Millichap Inc	Morgan Stanley	(685)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
2,647	Marcus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,044)	17,393	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,391)	978	Matador Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	(479)
9,132	Marcus Corp	Barclays Bank	(1,187)	18,860	Marsh & McLennan Cos Inc	Barclays Bank	(90,528)	17,353	Matador Resources Co	Barclays Bank	38,177
4,903	Marcus Corp	Goldman Sachs	(2,837)	19,578	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	(6,069)	2,268	Matador Resources Co	Goldman Sachs	(1,111)
70,367	Marcus Corp	HSBC	(40,095)	17,027	Marsh & McLennan Cos Inc	HSBC	38,808	(408)	Matador Resources Co	Goldman Sachs	200
5,409	Marcus Corp	Morgan Stanley	(703)	11,081	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	(53,189)	1,447	Matador Resources Co	Morgan Stanley	3,183
(16,190)	Marine Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,905	8,149	Marten Transport Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,237)	(28,092)	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,476
(5,111)	Marine Products Corp	Barclays Bank	(153)	32,174	Marten Transport Ltd	Barclays Bank	(10,939)	3,046	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,148)
(4,505)	Marine Products Corp	Morgan Stanley	(135)	2,591	Marten Transport Ltd	HSBC	(207)	(14,138)	Match Group Inc	Barclays Bank	(848)
(2,848)	MarineMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,118)	592	Marten Transport Ltd	Morgan Stanley	(201)	12,362	Match Group Inc	Barclays Bank	742
(4,496)	MarineMax Inc	Barclays Bank	(8,183)	(892)	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs	38,731	(5,387)	Match Group Inc	Goldman Sachs	9,104
(1,416)	MarineMax Inc	HSBC	(1,505)	(1,694)	Martin Marietta Materials Inc	HSBC	46,382	5,125	Match Group Inc	Goldman Sachs	(8,661)
(18,451)	MarineMax Inc	Morgan Stanley	(33,581)	1,197	Marvell Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(622)	(14,354)	Match Group Inc	HSBC	2,153
(436,392)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(115,807)	13,969	Marvell Technology Inc	Barclays Bank	(56,574)	5,919	Match Group Inc	HSBC	(888)
(606)	Markel Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,503)	6,771	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs	(3,521)	(19,148)	Match Group Inc	Morgan Stanley	(1,149)
(1,440)	Markel Group Inc	Barclays Bank	(2,500)	3,085	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,088)	3,622	Match Group Inc	Morgan Stanley	217
(102)	Markel Group Inc	Goldman Sachs	(532)	(1,896)	Masco Corp	Barclays Bank	607	(1,585)	Materion Corp	Barclays Bank	(3,598)
(1,664)	Markel Group Inc	HSBC	(32,073)	(1,890)	Masco Corp	Goldman Sachs	6,180	(288)	Materion Corp	Goldman Sachs	228
(2,266)	Markel Group Inc	Morgan Stanley	22,978	(1,522)	Masco Corp	HSBC	2,648	(660)	Materion Corp	HSBC	(3,551)
(1,863)	MarketAxess Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,044	8,110	Masco Corp	Morgan Stanley	(2,595)	(1,314)	Materion Corp	Morgan Stanley	(2,983)
(520)	MarketAxess Holdings Inc	Barclays Bank	11,216	(1,587)	Masco Corp	Morgan Stanley	508	2,595	Mativ Holdings Inc	Barclays Bank	(811)
(2,203)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	42,011	295	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,622	5,643	Mativ Holdings Inc	Goldman Sachs	(81)
(1,864)	MarketAxess Holdings Inc	HSBC	8,146	(1,007)	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,030)	1,794	Mativ Holdings Inc	HSBC	(120)
(2,503)	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	51,216	2,209	Masimo Corp	Barclays Bank	(1,083)	6,237	Mativ Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,119)
(5,289)	MarketWise Inc	Barclays Bank	1,322	(1,224)	Masimo Corp	Goldman Sachs	(12,191)	18,746	Matrix Service Co	Barclays Bank	13,310
(65,514)	MarketWise Inc	Goldman Sachs	17,034	205	Masimo Corp	Goldman Sachs	2,042	30,628	Matrix Service Co	Goldman Sachs	15,927
(42,161)	MarketWise Inc	Morgan Stanley	10,540	(1,387)	Masimo Corp	HSBC	(8,447)	7,554	Matrix Service Co	Morgan Stanley	5,363
(43,078)	Markforged Holding Corp	Barclays Bank	(775)	1,012	Masimo Corp	Morgan Stanley	(496)	2,356	Matson Inc	Barclays Bank	21,440
(42,200)	Markforged Holding Corp	HSBC	6,971	(1,318)	Masimo Corp	Morgan Stanley	646	951	Matson Inc	Goldman Sachs	12,915
3,592	Marqeta Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(277)	670	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,557	4,025	Matson Inc	HSBC	67,097
26,693	Marqeta Inc 'A'	Barclays Bank	3,203	6,079	MasTec Inc	Barclays Bank	17,386	450	Matson Inc	Morgan Stanley	4,095
6,051	Marqeta Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,147)	6,477	MasTec Inc	Goldman Sachs	34,393	55,141	Mattel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,721)
39,830	Marqeta Inc 'A'	HSBC	(16,691)	10,285	MasTec Inc	HSBC	67,869	7,927	Mattel Inc	Barclays Bank	(2,299)
8,940	Marqeta Inc 'A'	Morgan Stanley	1,073	1,084	MasTec Inc	Morgan Stanley	3,100	(19,291)	Mattel Inc	Barclays Bank	5,594
(16,815)	Marriott International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	120,396	2,084	Mastech Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(709)	15,155	Mattel Inc	Goldman Sachs	(18,338)
(1,101)	Marriott International Inc 'A'	Goldman Sachs	7,883	3,135	Mastech Digital Inc	Barclays Bank	(564)	17,831	Mattel Inc	HSBC	(20,684)
(8,226)	Marriott International Inc 'A'	HSBC	53,551	3,484	Mastech Digital Inc	HSBC	(1,080)	(7,046)	Mattel Inc	HSBC	8,000
(2,393)	Marriott International Inc 'A'	Morgan Stanley	17,517	2,074	Mastech Digital Inc	Morgan Stanley	(373)	60,536	Mattel Inc	Morgan Stanley	(17,555)
7,309	Marriott Vacations Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(58,072)	(31,025)	Masterbrand Inc	Barclays Bank	4,654	47,348	Matterport Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,339)
2,791	Marriott Vacations Worldwide Corp	Barclays Bank	(2,819)	(7,245)	Masterbrand Inc	Goldman Sachs	5,579	3,684	Matterport Inc	Barclays Bank	(645)
843	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	(730)	(3,754)	Masterbrand Inc	HSBC	1,664	18,432	Matterport Inc	HSBC	(1,935)
13,252	Marriott Vacations Worldwide Corp	HSBC	(61,933)	(4,799)	Masterbrand Inc	Morgan Stanley	720	48,162	Matterport Inc	Morgan Stanley	(8,428)
6,078	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	(6,139)	31,947	Mastercard Inc 'A'	Barclays Bank	(512,590)	(3,721)	Matthews International Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,381
				9,524	Mastercard Inc 'A'	Goldman Sachs	(166,908)	(2,318)	Matthews International Corp 'A'	Goldman Sachs	2,067
				19,314	Mastercard Inc 'A'	Morgan Stanley	(309,893)	(14,408)	Matthews International Corp 'A'	HSBC	3,170
				11,289	MasterCraft Boat Holdings Inc	Barclays Bank	(3,612)	(2,032)	Maui Land & Pineapple Co Inc	Barclays Bank	649
				4,960	MasterCraft Boat Holdings Inc	Goldman Sachs	1,885	(3,570)	Maui Land & Pineapple Co Inc	Goldman Sachs	(209)
				2,699	MasterCraft Boat Holdings Inc	Morgan Stanley	(864)	(5,682)	Maui Land & Pineapple Co Inc	HSBC	2,381
								(109,903)	MaxCyte Inc	Barclays Bank	(9,891)
								(33,232)	MaxCyte Inc	Morgan Stanley	(2,991)
								79,054	Maxeon Solar Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(53,757)
								44,805	Maxeon Solar Technologies Ltd	Barclays Bank	(63,623)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
78,027	Maxeon Solar Technologies Ltd	HSBC	(15,605)	(22,598)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,440	7,984	Merit Medical Systems Inc	Barclays Bank	(7,106)
90,419	Maxeon Solar Technologies Ltd	Morgan Stanley	(128,395)	(4,152)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(571)	3,863	Merit Medical Systems Inc	HSBC	8,267
(1,123)	Maximus Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,482	(128,716)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(22,531)	7,950	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(7,076)
(4,688)	Maximus Inc	Barclays Bank	422	(10,599)	Mediast Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,783)	(1,036)	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,096
(1,096)	Maximus Inc	Goldman Sachs	1,447	(6,062)	Mediast Inc	Barclays Bank	(8,911)	(9,944)	Meritage Homes Corp	Barclays Bank	(28,241)
(9,148)	Maximus Inc	HSBC	(14,454)	(7,419)	Mediast Inc	HSBC	(7,716)	(8,351)	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	72,960
29,141	MaxLinear Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,218)	(6,120)	Mediast Inc	Morgan Stanley	(8,996)	(1,955)	Meritage Homes Corp	HSBC	6,578
13,221	MaxLinear Inc	Barclays Bank	(8,382)	1,488	Medpace Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,065)	(2,638)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	(7,492)
1,446	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	(1,952)	1,390	Medpace Holdings Inc	Barclays Bank	779	(1,072)	Merrimack Pharmaceuticals Inc*	Bank of America Merrill Lynch	16,187
33,161	MaxLinear Inc	HSBC	(62,938)	333	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,162)	(27,934)	Merrimack Pharmaceuticals Inc*	Barclays Bank	421,803
22,025	MaxLinear Inc	Morgan Stanley	(14,259)	1,179	Medpace Holdings Inc	HSBC	3,265	(3,461)	Merrimack Pharmaceuticals Inc*	HSBC	51,915
18,833	Mayville Engineering Co Inc	Barclays Bank	11,676	1,160	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	650	(70,406)	Merrimack Pharmaceuticals Inc*	Morgan Stanley	1,063,131
3,978	Mayville Engineering Co Inc	Goldman Sachs	1,897	5,610	Medtronic Plc	Bank of America Merrill Lynch	(20,982)	(64,973)	Mersana Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,898
6,361	Mayville Engineering Co Inc	HSBC	1,964	46,564	Medtronic Plc	Barclays Bank	(222,576)	(6,948)	Mersana Therapeutics Inc	Goldman Sachs	417
10,657	Mayville Engineering Co Inc	Morgan Stanley	5,351	5,661	Medtronic Plc	Goldman Sachs	(21,172)	(2,862)	Mesa Air Group Inc	Barclays Bank	57
(58,753)	MBIA Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,501	4,075	Medtronic Plc	HSBC	(2,323)	(3,502)	Mesa Air Group Inc	HSBC	(911)
(115,138)	MBIA Inc	Barclays Bank	27,633	30,802	Medtronic Plc	Morgan Stanley	(147,233)	(23,696)	Mesa Air Group Inc	Morgan Stanley	474
(5,646)	MBIA Inc	Morgan Stanley	1,355	13,224	MeiraGTx Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(6,810)	(2,949)	Mesa Laboratories Inc	Barclays Bank	33,501
(9,521)	McCormick & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,656	30,786	MeiraGTx Holdings Plc	Morgan Stanley	(19,857)	(1,036)	Mesa Laboratories Inc	HSBC	10,578
(17,550)	McCormick & Co Inc	Barclays Bank	46,507	11,038	Mercantile Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,083)	(8,564)	Metallus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,907)
(10,436)	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs	37,987	2,216	Mercantile Bank Corp	Barclays Bank	(2,548)	(23,876)	Metallus Inc	Barclays Bank	(4,775)
(11,749)	McCormick & Co Inc	HSBC	53,693	4,170	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs	(7,965)	(7,391)	Metallus Inc	Goldman Sachs	(7,096)
(15,515)	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	41,114	5,684	Mercantile Bank Corp	HSBC	(9,151)	(22,270)	Metallus Inc	HSBC	(75,475)
5,994	McDonald's Corp	Barclays Bank	(71,328)	2,981	Mercantile Bank Corp	Morgan Stanley	(3,428)	(2,336)	Metallus Inc	Morgan Stanley	(467)
(130)	McKesson Corp	Barclays Bank	(839)	(5,776)	Merchants Bancorp	Barclays Bank	9,242	(13,302)	Methode Electronics Inc	Barclays Bank	2,128
(590)	McKesson Corp	HSBC	(3,961)	(4,052)	Merchants Bancorp	HSBC	28,688	(8,873)	Methode Electronics Inc	Goldman Sachs	3,460
7,577	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,875	(2,542)	Merchants Bancorp	Morgan Stanley	4,067	(5,685)	Methode Electronics Inc	HSBC	(2,956)
(8,402)	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(588)	818	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,810)	(2,469)	Methode Electronics Inc	Morgan Stanley	395
20,539	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	8,661	8,315	Merck & Co Inc	Barclays Bank	(43,654)	3,673	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,428)
(42,107)	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	421	6,018	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	(35,386)	84,930	MetLife Inc	Barclays Bank	(126,546)
(6,087)	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	(426)	9,250	Merck & Co Inc	HSBC	(37,778)	2,635	MetLife Inc	HSBC	(7,048)
7,873	MDU Resources Group Inc	HSBC	(3,563)	10,744	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(56,406)	4,725	MetLife Inc	Morgan Stanley	(738)
(25,487)	MDU Resources Group Inc	HSBC	1,529	15,743	Mercury General Corp	HSBC	(13,224)	(27,143)	Metrocity Bankshares Inc	Barclays Bank	12,757
15,637	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	1,140	1,598	Mercury General Corp	Morgan Stanley	(4,858)	(19,401)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs	12,805
(22,308)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	223	(19,742)	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,745)	(7,921)	Metrocity Bankshares Inc	HSBC	1,188
(15,260)	Medallion Financial Corp	Barclays Bank	(6,714)	(20,518)	Mercury Systems Inc	Barclays Bank	12,106	(2,491)	Metropolitan Bank Holding Corp	HSBC	(971)
(18,888)	Medallion Financial Corp	Goldman Sachs	(6,044)	(13,951)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs	(15,925)	(5,306)	Metropolitan Bank Holding Corp	Morgan Stanley	14,114
2,110	MediaAlpha Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(360)	(28,912)	Mercury Systems Inc	HSBC	(78,063)	(182)	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,212
2,951	MediaAlpha Inc 'A'	Barclays Bank	148	(17,711)	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	9,575	579	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(62,856)
5,778	MediaAlpha Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,885)	6,495	Meridian Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,124	(38,977)	MFA Financial Inc (REIT)	Barclays Bank	9,354
19,503	MediaAlpha Inc 'A'	HSBC	(40,948)	35,917	Meridian Corp	Barclays Bank	8,800	(11,359)	MFA Financial Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,316
6,749	MediaAlpha Inc 'A'	Morgan Stanley	(152)	28,231	Meridian Corp	HSBC	29,219	(31,846)	MFA Financial Inc (REIT)	HSBC	3,503
				14,531	Meridian Corp	Morgan Stanley	3,560				
				(5,758)	MeridianLink Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,449)				
				(9,795)	MeridianLink Inc	Barclays Bank	4,702				
				(2,439)	MeridianLink Inc	Goldman Sachs	(2,732)				
				(12,065)	MeridianLink Inc	HSBC	(10,135)				
				(21,204)	MeridianLink Inc	Morgan Stanley	10,178				
				2,001	Merit Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,003)				

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(7,483)	MFA Financial Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,796	2,111	Middlefield Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,884)	(2,620)	Miram Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,179
(986)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	207	7,376	Middlefield Banc Corp	Barclays Bank	(14,088)	(8,353)	Miram Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	14,033
(12,134)	MGIC Investment Corp	Barclays Bank	(728)	3,864	Middlefield Banc Corp	HSBC	(6,685)	(3,676)	Miram Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,654
(14,641)	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs	3,075	1,263	Middlefield Banc Corp	Morgan Stanley	(2,412)	(3,781)	Miram Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,891
(22,682)	MGIC Investment Corp	HSBC	680	(4,164)	Middlesex Water Co	Barclays Bank	20,070	(5,852)	Miram Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	9,831
(16,601)	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	(996)	(1,636)	Middlesex Water Co	Goldman Sachs	8,834	(20,350)	Mission Produce Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,856
27,294	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	(73,924)	(3,010)	Middlesex Water Co	HSBC	8,037	(4,663)	Mission Produce Inc	Barclays Bank	2,774
42,628	MGM Resorts International	Barclays Bank	(66,073)	(3,473)	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	16,740	(7,151)	Mission Produce Inc	Goldman Sachs	5,220
63,423	MGM Resorts International	Goldman Sachs	(183,927)	6,715	Midland States Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,984)	(16,121)	Mission Produce Inc	HSBC	2,418
30,635	MGM Resorts International	HSBC	(42,582)	25,946	Midland States Bancorp Inc	Barclays Bank	(14,270)	(17,402)	Mission Produce Inc	Morgan Stanley	10,354
22,456	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(34,807)	1,919	Midland States Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,996)	13,470	Mister Car Wash Inc	Barclays Bank	(1,616)
962	MGP Ingredients Inc	Barclays Bank	(1,376)	10,714	Midland States Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,893)	(49,909)	Mister Car Wash Inc	Barclays Bank	5,989
1,658	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs	(5,389)	7,422	MidWestOne Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	722	(49,197)	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs	42,309
971	MGP Ingredients Inc	HSBC	(5,010)	24,649	MidWestOne Financial Group Inc	Barclays Bank	(6,902)	(6,709)	Mister Car Wash Inc	HSBC	5,971
6,141	MGP Ingredients Inc	Morgan Stanley	(8,782)	25,912	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs	356	(5,306)	Mister Car Wash Inc	Morgan Stanley	637
(2,765)	Microchip Technology Inc	Barclays Bank	7,604	5,084	MidWestOne Financial Group Inc	HSBC	681	14,163	Mistras Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,983
(2,480)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs	(3,422)	2,757	MidWestOne Financial Group Inc	Morgan Stanley	357	9,756	Mistras Group Inc	Barclays Bank	(2,852)
(5,701)	Microchip Technology Inc	HSBC	(27,080)	(101,369)	Milestone Scientific Inc	Barclays Bank	4,308	1,765	Mistras Group Inc	Goldman Sachs	(466)
(9,638)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	26,505	(20,990)	Milestone Scientific Inc	Goldman Sachs	(840)	2,426	Mistras Group Inc	HSBC	(211)
19,320	Micron Technology Inc	Barclays Bank	(4,057)	7,818	Miller Industries Inc	Barclays Bank	7,740	50,095	Mistras Group Inc	Morgan Stanley	(16,030)
3,488	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(736)	1,032	Miller Industries Inc	Goldman Sachs	(805)	(6,203)	Mitek Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,483
3,697	Microsoft Corp	Bank of America Merrill Lynch	(39,114)	795	Miller Industries Inc	HSBC	3,689	(27,729)	Mitek Systems Inc	Barclays Bank	3,050
9,108	Microsoft Corp	Barclays Bank	(164,126)	1,118	Miller Industries Inc	Morgan Stanley	1,107	(7,041)	Mitek Systems Inc	Goldman Sachs	11,899
6,937	Microsoft Corp	HSBC	13,597	(1,817)	MillerKnoll Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,238	(38,570)	Mitek Systems Inc	HSBC	34,327
7,545	Microsoft Corp	Morgan Stanley	(135,961)	(17,852)	MillerKnoll Inc	Barclays Bank	(3,481)	(1,932)	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(611)
(839)	MicroStrategy Inc 'A'	Barclays Bank	53,192	(12,157)	MillerKnoll Inc	HSBC	(3,465)	(18,802)	MKS Instruments Inc	Barclays Bank	49,825
(22)	MicroStrategy Inc 'A'	Morgan Stanley	2,227	(584)	MillerKnoll Inc	Morgan Stanley	(114)	(2,939)	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs	(1,499)
(64,898)	MicroVision Inc	Barclays Bank	(1,298)	24,112	MiMedx Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,786)	(16,812)	MKS Instruments Inc	HSBC	(98,855)
(88,562)	MicroVision Inc	HSBC	38,967	16,906	MiMedx Group Inc	Barclays Bank	(12,088)	(15,292)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	40,524
8,722	Mid Penn Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,832)	11,471	MiMedx Group Inc	HSBC	(746)	(2,206)	Moderna Inc	Barclays Bank	24,812
17,925	Mid Penn Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,406)	14,422	MiMedx Group Inc	Morgan Stanley	(10,312)	(835)	Moderna Inc	Goldman Sachs	(459)
3,696	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs	(776)	2,648	Mind Medicine Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,192	(1,052)	Moderna Inc	HSBC	(28,859)
8,435	Mid Penn Bancorp Inc	HSBC	(84)	9,147	Mind Medicine Inc	Barclays Bank	10,245	(1,252)	Moderna Inc	Morgan Stanley	(6,902)
11,328	Mid Penn Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,152)	2,771	Mind Medicine Inc	HSBC	(249)	(1,170)	Modine	Bank of America Merrill Lynch	7,862
(3,873)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Merrill Lynch	26,840	(3,690)	Minerals Technologies Inc	Barclays Bank	(10,258)	2,112	Modine	Bank of America Merrill Lynch	(5,247)
(836)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,793	(1,708)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs	(9,257)	(7,853)	Modine	Barclays Bank	(46,725)
(3,056)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	HSBC	6,754	(642)	Minerals Technologies Inc	HSBC	(4,616)	4,407	Modine	Barclays Bank	26,222
(439)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,292	(11,668)	Mineralys Therapeutics Inc	Barclays Bank	(233)	(1,306)	Modine	Goldman Sachs	8,776
1,179	Middleby Corp	Bank of America Merrill Lynch	146	(3,016)	Mineralys Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(60)	851	Modine	Goldman Sachs	5,267
(718)	Middleby Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,133)	51,209	Miragen Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	(51)	(2,569)	Modine	HSBC	5,087
(8,579)	Middleby Corp	Barclays Bank	35,989	1,884	Miragen Therapeutics Inc*	Morgan Stanley	—	4,071	Modine	HSBC	(8,061)
(1,564)	Middleby Corp	Goldman Sachs	17,102	(56,669)	Miron Technologies Inc	Barclays Bank	(4,534)	(402)	Modine	Morgan Stanley	(2,392)
479	Middleby Corp	HSBC	941	(8,726)	Miron Technologies Inc	HSBC	(7,504)	3,828	Modine	Morgan Stanley	22,845
(2,714)	Middleby Corp	HSBC	37,250					(10,333)	ModivCare Inc	Barclays Bank	(9,506)
(9,214)	Middleby Corp	Morgan Stanley	38,653					(2,205)	ModivCare Inc	Goldman Sachs	(3,594)
								(7,237)	ModivCare Inc	HSBC	(16,066)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(3,119)	ModivCare Inc	Morgan Stanley	(2,869)	810	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs	691	(2,495)	Morphic Holding Inc	Goldman Sachs	(2,196)
13,841	Moelis & Co 'A'	Barclays Bank	(20,762)					(897)	Morphic Holding Inc	HSBC	(1,597)
915	Moelis & Co 'A'	HSBC	3,038	662	Monolithic Power Systems Inc	HSBC	23,321	(7,481)	Morphic Holding Inc	Morgan Stanley	(13,840)
2,293	Moelis & Co 'A'	Morgan Stanley	(3,440)					19,054	Mosaic Co	Bank of America	3,049
(4,691)	Mohawk Industries Inc	Bank of America	13,557	3,062	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	(49,930)			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch						31,911	Mosaic Co	Barclays Bank	(44,037)
3,185	Mohawk Industries Inc	Bank of America	(9,205)	(18,217)	Monro Inc	Barclays Bank	44,449	31,978	Mosaic Co	Goldman Sachs	5,117
		Merrill Lynch		(4,646)	Monro Inc	HSBC	9,617	10,504	Mosaic Co	HSBC	8,403
(2,883)	Mohawk Industries Inc	Barclays Bank	(8,591)	9,060	Monster Beverage Corp	Bank of America	(26,002)	58,907	Mosaic Co	Morgan Stanley	(81,292)
1,927	Mohawk Industries Inc	Barclays Bank	5,742			Merrill Lynch		897	Motorola Solutions Inc	Bank of America	(2,469)
737	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	(2,130)	62,880	Monster Beverage Corp	Barclays Bank	(108,783)			Merrill Lynch	
(2,573)	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	3,629	26,895	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	(77,188)	3,398	Motorola Solutions Inc	Barclays Bank	(35,577)
2,937	Mohawk Industries Inc	HSBC	6,025	48,356	Monster Beverage Corp	HSBC	(141,683)	1,269	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs	(6,024)
(1,799)	Mohawk Industries Inc	HSBC	(3,904)	51,335	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(88,810)	1,739	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	(18,207)
(1,849)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(5,510)	(28,825)	Montauk Renewables Inc	Bank of America	(20,466)	(6,436)	Movado Group Inc	Bank of America	6,565
666	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	1,985			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
113	Molecular Templates Inc	Bank of America	(31)	(49,566)	Montauk Renewables Inc	Barclays Bank	(23,296)	(11,455)	Movado Group Inc	Barclays Bank	4,467
		Merrill Lynch		(12,324)	Montauk Renewables Inc	Goldman Sachs	(8,750)	(23,163)	Movado Group Inc	HSBC	695
375	Molecular Templates Inc	Barclays Bank	(68)	(37,110)	Montauk Renewables Inc	HSBC	(53,438)	(12,161)	Movado Group Inc	Morgan Stanley	4,743
				(58,622)	Montauk Renewables Inc	Morgan Stanley	(27,552)	(23,145)	MP Materials Corp	Bank of America	44,439
2,593	Molecular Templates Inc	Goldman Sachs	(700)	(17,493)	Monte Rosa Therapeutics Inc	Bank of America	18,368			Merrill Lynch	
						Merrill Lynch		(27,211)	MP Materials Corp	Barclays Bank	41,633
553	Molecular Templates Inc	HSBC	(232)	(14,634)	Monte Rosa Therapeutics Inc	Barclays Bank	439	1,493	MP Materials Corp	Barclays Bank	(2,284)
				(20,515)	Monte Rosa Therapeutics Inc	HSBC	22,156	(35,673)	MP Materials Corp	Goldman Sachs	68,492
906	Molecular Templates Inc	Morgan Stanley	(163)	(1,489)	Montrose Environmental Group Inc	Bank of America	1,252	10,310	MP Materials Corp	Goldman Sachs	(19,795)
						Merrill Lynch		(11,850)	MP Materials Corp	HSBC	(4,385)
360	Molina Healthcare Inc	Barclays Bank	(12,190)	(6,408)	Montrose Environmental Group Inc	Barclays Bank	7,433	(31,859)	MP Materials Corp	Morgan Stanley	48,744
327	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	(11,216)	(7,335)	Montrose Environmental Group Inc	Goldman Sachs	7,146	7,432	MP Materials Corp	Morgan Stanley	(11,371)
819	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(27,731)	(5,546)	Montrose Environmental Group Inc	HSBC	(17,082)	2,449	Mr Cooper Group Inc	Bank of America	872
2,478	Molson Coors Beverage Co 'B'	Bank of America	(9,243)					5,251	Mr Cooper Group Inc	Barclays Bank	(2,311)
		Merrill Lynch		(1,761)	Montrose Environmental Group Inc	Morgan Stanley	2,043	2,937	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs	(3,874)
2,559	Molson Coors Beverage Co 'B'	Barclays Bank	(3,301)	(532)	Moody's Corp	Goldman Sachs	5,343	10,300	Mr Cooper Group Inc	HSBC	7,480
				2,376	Moody's Corp	HSBC	2,447	(7,731)	Mr Cooper Group Inc	HSBC	(6,494)
(14,371)	Molson Coors Beverage Co 'B'	Barclays Bank	18,539	(509)	Moody's Corp	Morgan Stanley	9,223	19,315	MRC Global Inc	Barclays Bank	(3,670)
				5,784	Moody's Corp	Morgan Stanley	(104,806)	18,693	MRC Global Inc	Goldman Sachs	(13,459)
988	Molson Coors Beverage Co 'B'	Morgan Stanley	(1,275)	8,089	Moog Inc 'A'	Barclays Bank	(43,519)	16,922	MRC Global Inc	HSBC	24,706
				(171)	Morgan Group Holding Co	Bank of America	(86)	7,278	MRC Global Inc	Morgan Stanley	(1,383)
747	Monarch Casino & Resort Inc	Bank of America	(702)	(47)	Morgan Group Holding Co	Merrill Lynch	—	(579)	MSA Safety Inc	Bank of America	6,786
11,268	Monarch Casino & Resort Inc	Barclays Bank	13,972			Barclays Bank				Merrill Lynch	
				(9)	Morgan Group Holding Co	Goldman Sachs	(5)	(6,032)	MSA Safety Inc	Barclays Bank	56,460
351	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs	(330)	(69)	Morgan Group Holding Co	HSBC	(131)	(3,645)	MSA Safety Inc	Goldman Sachs	42,720
				(50)	Morgan Group Holding Co	Morgan Stanley	—	(2,568)	MSA Safety Inc	HSBC	18,490
1,370	Monarch Casino & Resort Inc	HSBC	(2,891)					(8,071)	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	75,545
				(28,160)	Morgan Stanley	Bank of America	88,986	1,661	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Bank of America	(13,222)
2,843	Monarch Casino & Resort Inc	Morgan Stanley	3,525			Merrill Lynch		3,192	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Merrill Lynch	
(13,247)	Mondee Holdings Inc	Barclays Bank	—							Barclays Bank	(18,450)
(61,260)	Mondee Holdings Inc	HSBC	4,901					940	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Goldman Sachs	(7,482)
9,386	Mondelez International Inc 'A'	Bank of America	(33,226)					1,263	MSCI Inc	Bank of America	(1,452)
		Merrill Lynch								Merrill Lynch	
27,459	Mondelez International Inc 'A'	Barclays Bank	(66,725)					2,770	MSCI Inc	Barclays Bank	(41,329)
								1,237	MSCI Inc	Goldman Sachs	(1,422)
9,884	Mondelez International Inc 'A'	Goldman Sachs	(34,989)					3,325	MSCI Inc	HSBC	60,382
								810	MSCI Inc	Morgan Stanley	(12,085)
5,964	Mondelez International Inc 'A'	HSBC	(15,745)					(1,475)	Mueller Industries Inc	Bank of America	944
										Merrill Lynch	
1,820	Mondelez International Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,423)					7,412	Mueller Industries Inc	Bank of America	(2,870)
										Merrill Lynch	
757	MongoDB Inc	HSBC	(91,453)					3,686	Mueller Industries Inc	Barclays Bank	258
1,029	MongoDB Inc	Morgan Stanley	(132,628)					(5,958)	Mueller Industries Inc	Barclays Bank	(417)
2,239	Monolithic Power Systems Inc	Bank of America	(1,111)					6,120	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs	(3,917)
		Merrill Lynch						913	Mueller Industries Inc	HSBC	(603)
2,089	Monolithic Power Systems Inc	Barclays Bank	(34,532)					(3,411)	Mueller Industries Inc	HSBC	(375)

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
1,043 (56) (34,325)	Mueller Industries Inc Mueller Industries Inc Mueller Water Products Inc 'A'	Morgan Stanley Morgan Stanley Barclays Bank	131 (4) 18,707	5,135 (1,130) 910 (716)	Natera Inc Natera Inc Natera Inc Nathan's Famous Inc	HSBC Morgan Stanley Morgan Stanley Bank of America	72,763 (1,492) 1,201 823	(62,243) (36,111)	National Storage Affiliates Trust (REIT) National Storage Affiliates Trust (REIT)	HSBC Morgan Stanley	7,550 35,750
42,475	Multiplan Corp	Bank of America	(4,099)	(8,841)	Nathan's Famous Inc	Barclays Bank	530	3,683	National Vision Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,420)
10,129	Multiplan Corp	Barclays Bank	(1,293)	(272)	Nathan's Famous Inc	Goldman Sachs	313	3,871	National Vision Holdings Inc	Barclays Bank	(2,129)
25,162	Multiplan Corp	Goldman Sachs	(2,428)	(310)	Nathan's Famous Inc	Morgan Stanley	19	18,722	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	(14,507)
55,758	Multiplan Corp	HSBC	(4,171)	8,958	National Bank	Barclays Bank	(5,554)	23,309	National Vision Holdings Inc	HSBC	(1,925)
(68,483)	Mural Oncology Plc	Goldman Sachs	31,502	13,477	National Bank	HSBC	18,329	15,870	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,729)
52,131	Murphy Oil Corp	Bank of America	(86,016)	(8,946)	National Bankshares Inc	Bank of America	15,656	(316)	National Western Life Group Inc 'A'	Bank of America	404
108,946	Murphy Oil Corp	Merrill Lynch		(7,244)	National Bankshares Inc	Barclays Bank	5,795	(858)	National Western Life Group Inc 'A'	Merrill Lynch	(1,570)
33,474	Murphy Oil Corp	Barclays Bank	(6,275)	(6,874)	National Bankshares Inc	Goldman Sachs	12,030	(669)	National Western Life Group Inc 'A'	Goldman Sachs	856
94,502	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	(43,138)	(9,682)	National Bankshares Inc	Morgan Stanley	7,746	(303)	National Western Life Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(554)
51,429	Murphy Oil Corp	HSBC	(183,070)	(1,066)	National Beverage Corp	Bank of America	1,876	23,191	Natural Gas Services Group Inc	Morgan Stanley	1,391
438	MV Oil Trust	Barclays Bank	(1,115)	(3,706)	National Beverage Corp	Merrill Lynch	6,041	(31,989)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Barclays Bank	(9,597)
3,231	MVB Financial Corp	Bank of America		(57,439)	National Beverage Corp	HSBC	(46,813)	(10,275)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs	(5,651)
8,436	MVB Financial Corp	Merrill Lynch		(18,251)	National Beverage Corp	HSBC	(7,757)	(4,310)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	HSBC	(14,956)
6,854	MVB Financial Corp	Barclays Bank	(4,260)	(22,753)	National Energy	Barclays Bank	(4,551)	15,902	Nature's Sunshine Products Inc	Bank of America	(9,700)
3,252	MVB Financial Corp	Goldman Sachs	(2,365)	(4,144)	National Energy	Morgan Stanley	(829)	18,428	Nature's Sunshine Products Inc	Barclays Bank	(8,293)
11,211	MVB Financial Corp	HSBC	(146)	2,785	National Fuel Gas Co	Bank of America	(1,699)	15,555	Nature's Sunshine Products Inc	Morgan Stanley	(7,000)
5,341	Myers Industries Inc	Morgan Stanley	(5,662)	1,271	National Fuel Gas Co	Barclays Bank	521	41,516	Nautilus Biotechnology Inc	Barclays Bank	(3,736)
5,341	Myers Industries Inc	HSBC	(14,474)	6,835	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	(4,169)	21,625	Nautilus Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(4,109)
113	MYR Group Inc	Bank of America	373	(8,491)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	(3,278)	18,464	Nautilus Biotechnology Inc	HSBC	185
5,936	MYR Group Inc	Merrill Lynch		(6,311)	National Fuel Gas Co	HSBC	(8,085)	11,654	Nautilus Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(1,049)
1,419	MYR Group Inc	Barclays Bank	1,662	6,966	National Fuel Gas Co	HSBC	2,856	(46,173)	Navient Corp	Barclays Bank	5,541
8,831	Myriad Genetics Inc	HSBC	3,193	(6,608)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	(2,709)	(5,674)	Navient Corp	Goldman Sachs	2,667
5,950	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs	(11,569)	1,907	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	782	(8,637)	Navient Corp	HSBC	2,937
13,144	Myriad Genetics Inc	HSBC	(16,693)	(7,456)	National Health	Bank of America	9,320	16,976	Navigator Holdings Ltd	Barclays Bank	11,544
6,081	Myriad Genetics Inc	Morgan Stanley	(7,966)	Investors Inc (REIT)	Merrill Lynch			23,349	Navigator Holdings Ltd	Morgan Stanley	1,597
(11,540)	N-able Inc	Barclays Bank	(9,001)	(9,304)	National Health	Barclays Bank	1,285	(16,282)	Navitas Semiconductor Corp	Barclays Bank	(2,442)
(9,914)	N-able Inc	Goldman Sachs	(6,048)	(8,399)	National Health	Goldman Sachs	9,705	(35,695)	Navitas Semiconductor Corp	HSBC	9,675
(14,356)	N-able Inc	HSBC	(10,911)	(460)	National Health	Morgan Stanley	78	(53,527)	Navitas Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(8,029)
(6,318)	N-able Inc	Morgan Stanley	(4,928)	125	National HealthCare Corp	Bank of America	598	(3,131)	NBT Bancorp Inc	Bank of America	3,413
1,954	Nabors Industries Ltd	Barclays Bank	(3,752)	685	National HealthCare Corp	Merrill Lynch		(7,884)	NBT Bancorp Inc	Barclays Bank	9,303
2,231	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs	(3,123)	4,623	National HealthCare Corp	Goldman Sachs	3,274	(7,799)	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs	8,501
2,910	Nabors Industries Ltd	HSBC	616	581	National HealthCare Corp	HSBC	50,113	(10,595)	NBT Bancorp Inc	HSBC	3,814
(1,823)	NACCO Industries Inc 'A'	Barclays Bank	(2,115)	3,893	National Research Corp	Morgan Stanley	3,155	(8,533)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	10,069
2,107	Nano-X Imaging Ltd	Bank of America	(4,383)	6,196	National Research Corp	Bank of America	(13,742)	(24,700)	nCino Inc	Barclays Bank	28,656
5,379	Nano-X Imaging Ltd	Merrill Lynch		4,097	National Research Corp	Barclays Bank	(19,270)	(25,573)	nCino Inc	Goldman Sachs	45,661
9,430	Nano-X Imaging Ltd	Barclays Bank	(699)	3,268	National Research Corp	Goldman Sachs	(14,462)	(27,140)	nCino Inc	HSBC	17,912
13,834	Nano-X Imaging Ltd	Goldman Sachs	(19,614)	3,285	National Research Corp	HSBC	(5,654)	(15,957)	nCino Inc	Morgan Stanley	21,383
1,293	Napco Security Technologies Inc	HSBC	(13,281)	(1,863)	National Storage	Morgan Stanley	(10,216)				
3,486	Napco Security Technologies Inc	Bank of America	6,614	(35,876)	National Storage	Bank of America	3,186				
3,486	Napco Security Technologies Inc	Merrill Lynch		9,015	National Storage	Merrill Lynch	35,518				
3,014	Napco Security Technologies Inc	Barclays Bank	15,094	(9,569)	National Storage	Barclays Bank	(8,925)				
2,371	Napco Security Technologies Inc	HSBC	22,726	2,994	National Storage	Goldman Sachs	(5,120)				
17,419	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	10,266								
57,833	Nasdaq Inc	Bank of America	(34,315)								
9,497	Nasdaq Inc	Merrill Lynch									
1,757	Nasdaq Inc	Barclays Bank	(177,547)								
54,973	Nasdaq Inc	Goldman Sachs	(18,709)								
(1,801)	Natera Inc	HSBC	(931)								
1,967	Natera Inc	Morgan Stanley	(168,767)								
5,104	Natera Inc	Bank of America	(4,539)								
		Merrill Lynch									
		Bank of America	4,957								
		Merrill Lynch									
		Barclays Bank	6,737								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
11,469	NCR Atleos Corp	HSBC	56,657	(42,424)	Neumora	Morgan Stanley	(3,394)	(70,852)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	12,045
5,375	NCR Atleos Corp	Morgan Stanley	(161)	1,249	Therapeutics Inc	Bank of America	(5,933)	27,823	New York Times Co 'A'	Bank of America	83,469
12,137	NCR Voyix Corp	Bank of America	971		Biosciences Inc	Merrill Lynch		(5,681)	New York Times Co 'A'	Merrill Lynch	(17,043)
16,275	NCR Voyix Corp	Barclays Bank	(6,998)	9,539	Neurocrine	Barclays Bank	(21,106)	6,980	New York Times Co 'A'	Barclays Bank	10,051
(23,752)	NCR Voyix Corp	Barclays Bank	3,256		Biosciences Inc			11,521	New York Times Co 'A'	Goldman Sachs	33,612
8,182	NCR Voyix Corp	Goldman Sachs	654	1,814	Neurocrine	Goldman Sachs	(6,295)	15,307	New York Times Co 'A'	HSBC	48,847
(10,997)	NCR Voyix Corp	Goldman Sachs	772		Biosciences Inc			3,002	New York Times Co 'A'	Morgan Stanley	4,323
14,227	NCR Voyix Corp	HSBC	7,114	5,624	Neurocrine	HSBC	(9,954)	6,203	Newegg Commerce Inc	Barclays Bank	(1,314)
(24,269)	NCR Voyix Corp	HSBC	6,900	12,223	Neurocrine	Morgan Stanley	(26,646)	16,945	Newegg Commerce Inc	HSBC	254
35,058	NCR Voyix Corp	Morgan Stanley	(15,075)		Biosciences Inc			40,102	Newell Brands Inc	Bank of America	(33,143)
41,325	Nektar Therapeutics	Bank of America	(23,969)	6,078	Nevro Corp	Bank of America	(7,780)	61,917	Newell Brands Inc	Merrill Lynch	(27,863)
47,630	Nektar Therapeutics	Barclays Bank	(23,816)	14,131	Nevro Corp	Barclays Bank	(7,489)	24,979	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	(19,596)
109,831	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	(63,702)	9,147	Nevro Corp	Goldman Sachs	(11,708)	34,779	Newell Brands Inc	HSBC	(18,085)
74,443	Nektar Therapeutics	HSBC	(29,032)	30,062	Nevro Corp	HSBC	(27,082)	42,201	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(14,358)
120,549	Nektar Therapeutics	Morgan Stanley	(60,275)	28,242	Nevro Corp	Morgan Stanley	(14,968)	(24,436)	Newmark Group Inc 'A'	Bank of America	12,951
696	Nelnet Inc 'A'	Bank of America	(4,900)	(21,882)	New Fortress Energy Inc	Bank of America	35,449	(8,645)	Newmark Group Inc 'A'	Merrill Lynch	4,582
7,461	Nelnet Inc 'A'	Barclays Bank	(32,008)	(47,586)	New Fortress Energy Inc	Merrill Lynch		(29,325)	Newmark Group Inc 'A'	HSBC	(6,745)
262	Nelnet Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,844)	(8,774)	New Fortress Energy Inc	Goldman Sachs	14,214	(58,484)	Newmark Group Inc 'A'	Morgan Stanley	12,866
312	Nelnet Inc 'A'	HSBC	(2,048)		New Fortress Energy Inc			202	NewMarket Corp	Bank of America	(5,452)
(2,768)	Neogen Corp	Bank of America	166	(1,364)	New Fortress Energy Inc	HSBC	2,128	(330)	NewMarket Corp	Merrill Lynch	8,907
(101,242)	Neogen Corp	Barclays Bank	29,360	(22,673)	New Fortress Energy Inc	Morgan Stanley	33,556	(965)	NewMarket Corp	Barclays Bank	14,479
(50,440)	Neogen Corp	Goldman Sachs	3,026	19,271	New Jersey Resources Corp	Bank of America	(26,585)	751	NewMarket Corp	Barclays Bank	(11,663)
(37,929)	Neogen Corp	Morgan Stanley	10,999		New Jersey Resources Corp	Merrill Lynch		(144)	NewMarket Corp	Goldman Sachs	3,887
8,449	NeoGenomics Inc	Bank of America	(9,378)	19,100	New Jersey Resources Corp	Barclays Bank	(20,247)	427	NewMarket Corp	Goldman Sachs	(11,525)
10,621	NeoGenomics Inc	Barclays Bank	(4,150)		New Jersey Resources Corp			1,264	NewMarket Corp	HSBC	(34,886)
3,153	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs	(3,500)	80,708	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	(116,220)	(327)	NewMarket Corp	HSBC	7,720
1,244	NeoGenomics Inc	HSBC	(949)		New Jersey Resources Corp			296	NewMarket Corp	Morgan Stanley	(4,597)
4,869	NeoGenomics Inc	Morgan Stanley	(2,045)	38,198	New Jersey Resources Corp	HSBC	(57,679)	(382)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	5,932
(5,668)	NerdWallet Inc 'A'	Bank of America	(1,190)	139,703	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(146,817)	(4,604)	Newmont Corp	Bank of America	6,261
(2,359)	NerdWallet Inc 'A'	Merrill Lynch			New Jersey Resources Corp			(6,189)	Newmont Corp	HSBC	7,362
(16,511)	NerdWallet Inc 'A'	Goldman Sachs	(495)	(23,909)	New York Community Bancorp Inc	Bank of America	8,488	46,320	Newpark Resources Inc	Barclays Bank	20,381
(12,537)	NerdWallet Inc 'A'	HSBC	(390)		New York Community Bancorp Inc	Merrill Lynch		55,752	Newpark Resources Inc	HSBC	47,389
(108,426)	Nerdy Inc	Morgan Stanley	(1,059)	56,771	New York Community Bancorp Inc	Barclays Bank	(284)	2,957	News Corp 'A'	Barclays Bank	2,987
(97,881)	Nerdy Inc	Barclays Bank	12,803		New York Community Bancorp Inc			17,453	News Corp 'A'	Goldman Sachs	16,929
(15,845)	Nerdy Inc	Goldman Sachs	30,992	(77,529)	New York Community Bancorp Inc	Barclays Bank	388	38,620	News Corp 'A'	HSBC	108,908
(50,834)	Nerdy Inc	HSBC	(491)	12,379	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(4,395)	16,968	News Corp 'A'	Morgan Stanley	17,138
(9,672)	NET Lease Office Properties (REIT)	Morgan Stanley	8,388		New York Community Bancorp Inc			(4,090)	News Corp 'B'	Bank of America	(3,763)
(2,506)	NET Lease Office Properties (REIT)	Barclays Bank	5,029	(46,843)	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	16,629	(6,488)	News Corp 'B'	Goldman Sachs	(5,969)
(59,126)	Net Power Inc	Morgan Stanley	1,303	37,705	New York Community Bancorp Inc	HSBC	(9,991)	(42,677)	News Corp 'B'	HSBC	(118,642)
(9,814)	NetApp Inc	Barclays Bank	33,702		New York Community Bancorp Inc			(45,183)	News Corp 'B'	Morgan Stanley	(44,279)
1,590	NetApp Inc	Morgan Stanley	(56,725)	6,026)	New York Community Bancorp Inc	HSBC	1,597	(4,759)	NewtekOne Inc	Barclays Bank	(1,666)
(2,602)	NetApp Inc	Morgan Stanley	9,190		New York Community Bancorp Inc			(26,458)	NewtekOne Inc	HSBC	(23,018)
755	Netflix Inc	Barclays Bank	(15,040)	8,996	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	(45)	(26,014)	NewtekOne Inc	Morgan Stanley	(9,105)
28,173	NETGEAR Inc	Goldman Sachs	3,684		New York Community Bancorp Inc			(41,676)	NetPoint Diversified Real Estate Trust (REIT)	Goldman Sachs	10,836
39,038	NETGEAR Inc	HSBC	19,439	(19,892)	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	99	(7,663)	NetPoint Diversified Real Estate Trust (REIT)	HSBC	2,452
39,038	NETGEAR Inc	HSBC	85,493	(16,472)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Bank of America	5,600	(64,582)	NetPoint Diversified Real Estate Trust (REIT)	Morgan Stanley	(7,104)
20,651	NETGEAR Inc	Morgan Stanley	17,553	(21,638)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Merrill Lynch		19,196	Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)	Bank of America	3,647
(1,737)	NetScout Systems Inc	Bank of America	400	(7,604)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,585	11,046	Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)	Merrill Lynch	773
(18,418)	NetScout Systems Inc	Merrill Lynch		(68,890)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	HSBC	10,111	12,896	Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,450
(3,079)	NetScout Systems Inc	Barclays Bank	15,103								
(17,177)	NetScout Systems Inc	HSBC	(1,509)								
(55,704)	NETSTREIT Corp (REIT)	Morgan Stanley	14,085								
(5,636)	NETSTREIT Corp (REIT)	Barclays Bank	33,422								
(8,774)	NETSTREIT Corp (REIT)	Goldman Sachs	3,955								
(5,104)	Neumora Therapeutics Inc	HSBC	790								
		Barclays Bank	(408)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
13,004	Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)	HSBC	3,771	9,148	NIKE Inc 'B'	Goldman Sachs	15,068	(1,897)	Nordstrom Inc	Bank of America	(398)
8,002	Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)	Morgan Stanley	560	3,404	NIKE Inc 'B'	HSBC	3,400			Merrill Lynch	
7,787	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Bank of America	(2,570)	(30,670)	Nine Energy Service Inc	Bank of America	3,987	(5,976)	Nordstrom Inc	Barclays Bank	(2,331)
9,331	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(373)	(17,672)	Nine Energy Service Inc	Merrill Lynch		11,191	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	2,350
1,758	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(580)	(1,392)	Nine Energy Service Inc	HSBC	404	(13,927)	Nordstrom Inc	HSBC	(23,184)
9,211	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	HSBC	9,672	(24,855)	Nine Energy Service Inc	Morgan Stanley	746	(10,835)	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	(4,226)
11,056	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(442)	53,425	NioCorp	Bank of America	2,137	(6,598)	Norfolk Southern Corp	Bank of America	71,258
1,028	Nexstar Media Group Inc	Bank of America	4,844		Developments Ltd	Merrill Lynch				Merrill Lynch	
577	Nexstar Media Group Inc	Barclays Bank	3,813	45,740	NioCorp	Barclays Bank	7,776	(9,241)	Norfolk Southern Corp	Barclays Bank	92,965
(945)	Nexstar Media Group Inc	Barclays Bank	(2,665)		Developments Ltd			(15,952)	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs	172,281
(874)	Nexstar Media Group Inc	Goldman Sachs	8,495	31,638	NioCorp	Goldman Sachs	1,266	(5,608)	Norfolk Southern Corp	HSBC	64,941
224	Nexstar Media Group Inc	HSBC	175	35,158	NioCorp	HSBC	(9,141)	(13,487)	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	135,679
(1,175)	Nexstar Media Group Inc	HSBC	4,547		Developments Ltd			(2,143)	Northeast Bank	Bank of America	(750)
(880)	Nexstar Media Group Inc	Morgan Stanley	(2,482)	48,606	NioCorp	Morgan Stanley	8,263	(4,679)	Northeast Bank	Barclays Bank	22,319
67,453	NextCure Inc	Barclays Bank	(4,722)	2,267	Nkarta Inc	Bank of America	159	(4,121)	Northeast Bank	Goldman Sachs	(1,442)
9,126	NextCure Inc	Goldman Sachs	(1,004)	18,012	Nkarta Inc	Merrill Lynch	—	(5,581)	Northeast Bank	HSBC	(10,046)
17,352	NextCure Inc	HSBC	(521)	7,300	Nkarta Inc	Goldman Sachs	511	(1,520)	Northeast Community Bancorp Inc	Barclays Bank	76
(33,509)	NextDecade Corp	Barclays Bank	15,414	4,407	Nkarta Inc	Morgan Stanley	—	(40,227)	Northeast Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,207)
(14,812)	NextDecade Corp	Morgan Stanley	6,814	(35,339)	NL Industries Inc	Bank of America	(22,087)	(3,079)	Northeast Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	154
(28,762)	Nextdoor Holdings Inc	Barclays Bank	575	(2,310)	NL Industries Inc	Merrill Lynch	196	(4,613)	Northern Oil & Gas Inc	Barclays Bank	(2,814)
(12,265)	Nextdoor Holdings Inc	HSBC	245	(21,055)	NL Industries Inc	Goldman Sachs	(13,159)	(918)	Northern Oil & Gas Inc	Goldman Sachs	45
(21,980)	NextEra Energy Inc	Bank of America	(40,443)	(2,196)	nLight Inc	Bank of America	88	(21,331)	Northern Oil & Gas Inc	HSBC	(2,615)
(73,045)	NextEra Energy Inc	Barclays Bank	(187,726)	(10,411)	nLight Inc	Merrill Lynch		(1,296)	Northern Oil & Gas Inc	Morgan Stanley	(791)
(50,632)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	(94,610)	(15,762)	nLight Inc	Barclays Bank	(1,353)	594	Northern Technologies International Corp	Goldman Sachs	558
(40,697)	NextEra Energy Inc	HSBC	(206,020)	(25,194)	nLight Inc	Goldman Sachs	630	4,645	Northern Technologies International Corp	Morgan Stanley	1,579
(60,500)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	(141,196)	(6,842)	nLight Inc	HSBC	(9,574)	(9,800)	Northern Trust Corp	Bank of America	25,676
(10,597)	NextEra Energy Partners LP	Bank of America	(6,655)	21,029	NMI Holdings Inc	Morgan Stanley	(889)			Merrill Lynch	
(2,877)	NextEra Energy Partners LP	Merrill Lynch		5,640	NMI Holdings Inc	Barclays Bank	(736)	(14,144)	Northern Trust Corp	Barclays Bank	990
(5,897)	NextEra Energy Partners LP	Barclays Bank	1,007	2,152	NMI Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,130)	(13,912)	Northern Trust Corp	Goldman Sachs	36,449
(10,220)	NextEra Energy Partners LP	Goldman Sachs	(3,427)	5,554	NMI Holdings Inc	HSBC	(785)	(23,540)	Northern Trust Corp	HSBC	42,137
(18,140)	NextNav Inc	Morgan Stanley	(14,449)	17,073	NNN Inc (REIT)	Morgan Stanley	(194)	(6,752)	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	473
(62,867)	NextNav Inc	Bank of America	(186,283)	(4,106)	NNN Inc (REIT)	Bank of America	(24,927)	(18,742)	Northfield Bancorp Inc	Barclays Bank	14,994
(37,530)	NextNav Inc	Merrill Lynch		(6,011)	NNN Inc (REIT)	Merrill Lynch	5,995	(13,547)	Northfield Bancorp Inc	Goldman Sachs	11,109
(19,150)	NEXTracker Inc 'A'	Barclays Bank	(3,600)	(2,786)	NNN Inc (REIT)	Barclays Bank	3,847	17,433	Northrim BanCorp Inc	Barclays Bank	40,619
(1,423)	NEXTracker Inc 'A'	Barclays Bank	9,227	(9,349)	NNN Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,068	441	Northrim BanCorp Inc	HSBC	2,531
3,647	NEXTracker Inc 'A'	Goldman Sachs	(47,932)	5,557	NNN Inc (REIT)	HSBC	4,114	(9,147)	Northwest Bancshares Inc	Bank of America	3,252
(4,798)	NEXTracker Inc 'A'	HSBC	(14,664)	(2,140)	NNN Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,556)	(46,730)	Northwest Bancshares Inc	Merrill Lynch	
(1,198)	NEXTracker Inc 'A'	Morgan Stanley	(15,514)	(39,469)	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	1,370		Bancshares Inc	Barclays Bank	14,486
(6,132)	NEXTracker Inc 'A'	Morgan Stanley	17,978	(29,729)	Noble Corp Plc	Barclays Bank	13,419	(6,877)	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs	1,161
7,106	NEXTracker Inc 'A'	Bank of America	702	(41,947)	Noble Corp Plc	HSBC	9,413	(21,718)	Northwest Bancshares Inc	HSBC	3,475
11,695	NI Holdings Inc	Merrill Lynch		18,111	Noodles & Co	Morgan Stanley	14,262		Northwest Bancshares Inc		
13,643	NI Holdings Inc	Barclays Bank	7,777		Noodles & Co	Bank of America	(5,071)	(1,681)	Northwest Bancshares Inc	Morgan Stanley	(105)
27,609	NI Holdings Inc	Goldman Sachs	1,657	58,169	Noodles & Co	Merrill Lynch			Bancshares Inc		
20,442	NI Holdings Inc	HSBC	26,983	24,330	Noodles & Co	Barclays Bank	(6,980)	(6,057)	Northwest Natural Holding Co	Barclays Bank	4,967
8,661	NI Holdings Inc	Morgan Stanley	4,937	23,595	Noodles & Co	Goldman Sachs	(6,812)				
(8,232)	Nicolet Bancshares Inc	Barclays Bank	12,101	30,217	Noodles & Co	HSBC	3,303	(6,020)	Northwest Natural Holding Co	Goldman Sachs	5,960
(6,043)	Nicolet Bancshares Inc	HSBC	423	38,095	Nordic American Tankers Ltd	Morgan Stanley	(3,626)	(10,194)	Northwest Natural Holding Co	HSBC	13,354
15,953	NIKE Inc 'B'	Bank of America	24,811	(8,072)	Nordson Corp	Goldman Sachs	(4,000)	(2,356)	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	1,932
19,775	NIKE Inc 'B'	Merrill Lynch		(18,427)	Nordson Corp	Barclays Bank	211,081				
		Barclays Bank	17,402	1,777	Nordson Corp	Barclays Bank	(20,356)	(16,250)	Northwest Pipe Co	Barclays Bank	(4,225)
				(7,723)	Nordson Corp	Goldman Sachs	331,278	2,539	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Bank of America	44
				(3,408)	Nordson Corp	HSBC	134,054	(674)	Norwood Financial Corp	Merrill Lynch	
				1,566	Nordson Corp	HSBC	(23,293)			Bank of America	(364)
				(10,923)	Nordson Corp	Morgan Stanley	125,123	(4,130)		Merrill Lynch	
				1,164	Nordson Corp	Morgan Stanley	(13,334)			Barclays Bank	454

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益評価／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益評価／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益評価／(損) (米ドル)
(800)	Norwood Financial Corp	Goldman Sachs	(432)	(5,250)	NVE Corp	Barclays Bank	4,253	5,285	Offerpad Solutions Inc	Goldman Sachs	(7,452)
(3,949)	Norwood Financial Corp	HSBC	(2,290)	(3,604)	NVE Corp	Goldman Sachs	5,118	2,869	Offerpad Solutions Inc	HSBC	(5,365)
(17,334)	Norwood Financial Corp	Morgan Stanley	1,907	(1,178)	NVE Corp	HSBC	318	5,540	Offerpad Solutions Inc	Morgan Stanley	499
12,893	NOV Inc	Bank of America	(4,513)	(728)	NVE Corp	Morgan Stanley	590	38,368	Office Properties	Barclays Bank	(1,151)
		Merrill Lynch		(366)	nVent Electric Plc	Bank of America	(11)		Income Trust (REIT)		
72,779	NOV Inc	Barclays Bank	18,923			Merrill Lynch		17,328	Office Properties	HSBC	(780)
58,762	NOV Inc	Goldman Sachs	(18,359)	3,116	nVent Electric Plc	Barclays Bank	1,807		Income Trust (REIT)		
30,949	NOV Inc	HSBC	(10,949)	2,890	nVent Electric Plc	Goldman Sachs	(4,017)	71,584	Office Properties	Morgan Stanley	(2,148)
25,796	NOV Inc	Morgan Stanley	6,707	5,915	nVent Electric Plc	HSBC	16,503		Income Trust (REIT)		
124,482	Novagold Resources Inc	Barclays Bank	64,731	24,002	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	13,921	(4,935)	OFG Bancorp	Barclays Bank	494
127,081	Novagold Resources Inc	Goldman Sachs	120,727	(4,761)	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	(2,761)	(9,487)	OFG Bancorp	HSBC	10,685
53,687	Novagold Resources Inc	HSBC	58,519	1,236	NVIDIA Corp	Barclays Bank	206,808	(4,834)	OFG Bancorp	Morgan Stanley	483
68,710	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	35,729	81	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	13,812	(1,627)	Ohio Valley Banc Corp	Bank of America	(472)
(2,043)	Novanta Inc	Bank of America	15,057	1,302	NVIDIA Corp	HSBC	160,570			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		1,300	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	217,516	(1,009)	Ohio Valley Banc Corp	Morgan Stanley	(303)
(5,734)	Novanta Inc	Barclays Bank	23,681	(74)	NVR Inc	Barclays Bank	(3,932)	(12,161)	O-I Glass Inc	Bank of America	12,404
(13,101)	Novavax Inc	Barclays Bank	8,647	(49)	NVR Inc	HSBC	3,142			Merrill Lynch	
(3,959)	Novavax Inc	HSBC	1,853	(66)	NVR Inc	Morgan Stanley	(3,507)	(25,692)	O-I Glass Inc	Barclays Bank	(1,798)
19,455	Novocure Ltd	HSBC	130,738	(875)	NXP	Barclays Bank	6,099	(31,053)	O-I Glass Inc	Goldman Sachs	31,674
33,163	Novocure Ltd	Morgan Stanley	(31,505)		Semiconductors NV			(20,722)	O-I Glass Inc	HSBC	15,749
14,113	NRG Energy Inc	Barclays Bank	8,044	(1,902)	NXP	HSBC	(22,158)	(6,164)	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	(1,915)
(6,716)	NRG Energy Inc	Barclays Bank	(3,828)		Semiconductors NV			26,789	Oil States	Bank of America	(4,018)
(2,589)	NRG Energy Inc	Goldman Sachs	7,379	354	Nymox	Bank of America	11		International Inc	Merrill Lynch	
7,162	NU Holdings Ltd 'A'	Barclays Bank	2,901		Pharmaceutical Corp	Merrill Lynch		74,230	Oil States	Barclays Bank	(14,104)
31,292	NU Holdings Ltd 'A'	HSBC	3,286	17,982	Nymox	Goldman Sachs	539		International Inc		
(17,502)	NU Holdings Ltd 'A'	HSBC	(1,838)		Pharmaceutical Corp			60,846	Oil States	Goldman Sachs	(9,127)
(12,964)	NU Holdings Ltd 'A'	Morgan Stanley	(5,250)	46,926	Nymox	Morgan Stanley	2		International Inc		
(8,171)	Nu Skin	Barclays Bank	3,759		Pharmaceutical Corp			55,520	Oil States	HSBC	2,221
	Enterprises Inc 'A'			2,315	Oak Valley Bancorp	Bank of America	208		International Inc		
(4,079)	Nu Skin	Goldman Sachs	1,672			Merrill Lynch		22,360	Oil States	Morgan Stanley	(4,248)
	Enterprises Inc 'A'			4,496	Oak Valley Bancorp	Barclays Bank	495		International Inc		
(5,832)	Nu Skin	HSBC	(4,432)	2,943	Oak Valley Bancorp	Goldman Sachs	265	2,432	Oil-Dri Corp of America	Bank of America	8,050
	Enterprises Inc 'A'			4,573	Oak Valley Bancorp	HSBC	1,305			Merrill Lynch	
(4,715)	Nu Skin	Morgan Stanley	2,169	4,128	Oak Valley Bancorp	Morgan Stanley	454	3,218	Oil-Dri Corp of America	Barclays Bank	6,211
	Enterprises Inc 'A'			(26,072)	Occidental	Barclays Bank	28,158	1,770	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs	5,859
2,217	Nucor Corp	Bank of America	(21,860)	(20,759)	Petroleum Corp			1,823	Oil-Dri Corp of America	Morgan Stanley	3,518
		Merrill Lynch			Occidental	HSBC	43,594	(2,255)	Okta Inc	Bank of America	26,627
9,613	Nucor Corp	Barclays Bank	(45,662)		Petroleum Corp					Merrill Lynch	
915	Nucor Corp	Goldman Sachs	(9,022)	(12,832)	Occidental	Morgan Stanley	13,859	(227)	Okta Inc	Goldman Sachs	2,161
6,441	Nucor Corp	HSBC	(22,221)		Petroleum Corp			(1,585)	Okta Inc	Morgan Stanley	17,625
9,133	Nucor Corp	Morgan Stanley	(43,382)	11,353	OceanFirst	Bank of America	(16,462)	44,403	Olaplex Holdings Inc	Bank of America	3,996
13,816	Nurix Therapeutics Inc	HSBC	23,902		Financial Corp	Merrill Lynch				Merrill Lynch	
15,995	Nurix Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,398)	100,907	OceanFirst	Barclays Bank	(101,916)	(7,262)	Olaplex Holdings Inc	Barclays Bank	(1,307)
(6,638)	NuScale Power Corp	HSBC	(10,334)		Financial Corp			(7,253)	Olaplex Holdings Inc	HSBC	(725)
12,807	Nutanix Inc 'A'	Bank of America	(166,875)	3,477	OceanFirst	HSBC	(3,373)	4,984	Old Dominion	Bank of America	(48,420)
		Merrill Lynch			Financial Corp				Freight Line Inc	Merrill Lynch	
23,431	Nutanix Inc 'A'	Barclays Bank	(372,084)	(8,078)	Ocular Therapeutix Inc	Bank of America	2,747	7,532	Old Dominion	Barclays Bank	12,918
5,146	Nutanix Inc 'A'	Goldman Sachs	(67,052)			Merrill Lynch			Freight Line Inc		
33,342	Nutanix Inc 'A'	HSBC	(341,089)	(23,245)	Ocular Therapeutix Inc	Barclays Bank	1,162	9,758	Old Dominion	Goldman Sachs	(94,799)
14,452	Nutanix Inc 'A'	Morgan Stanley	(229,497)	(3,553)	Ocular Therapeutix Inc	Goldman Sachs	1,208		Freight Line Inc		
(2,958)	Nuvalent Inc 'A'	Bank of America	15,766	(7,766)	Ocular Therapeutix Inc	Morgan Stanley	388	11,940	Old Dominion	HSBC	(89,490)
		Merrill Lynch		(1,337)	Ocwen Financial Corp	Bank of America	1,939		Freight Line Inc		
(7,369)	Nuvalent Inc 'A'	Barclays Bank	25,571	(5,977)	Ocwen Financial Corp	Barclays Bank	7,710	12,104	Old Dominion	Morgan Stanley	20,758
(5,225)	Nuvalent Inc 'A'	Goldman Sachs	27,849	(747)	Ocwen Financial Corp	Goldman Sachs	1,083		Freight Line Inc		
798	Nuvalent Inc 'A'	HSBC	(950)	(907)	Ocwen Financial Corp	HSBC	2,576	19,509	Old National Bancorp	Barclays Bank	(2,341)
(8,509)	Nuvalent Inc 'A'	Morgan Stanley	29,526	(8,132)	Ocwen Financial Corp	Morgan Stanley	10,490	(9,279)	Old National Bancorp	Goldman Sachs	5,753
18,271	Nuvation Bio Inc	Bank of America	(3,380)	(6,043)	ODP Corp	Bank of America	11,603	24,563	Old National Bancorp	Goldman Sachs	(15,229)
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		(20,706)	Old National Bancorp	HSBC	8,904
116,853	Nuvation Bio Inc	HSBC	(12,270)	(2,781)	ODP Corp	Barclays Bank	3,031	12,307	Old National Bancorp	HSBC	(5,292)
(3,121)	Nuvecis Pharma Inc	Morgan Stanley	952	(2,419)	ODP Corp	HSBC	10,680	9,587	Old National Bancorp	Morgan Stanley	(1,150)
(2,423)	NV5 Global Inc	Barclays Bank	5,767	(9,065)	ODP Corp	Morgan Stanley	9,881	23,796	Old Republic	Bank of America	2,856
(5,028)	NV5 Global Inc	HSBC	7,190	4,516	Offerpad Solutions Inc	Bank of America	(6,368)		International Corp	Merrill Lynch	
(1,311)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	3,120			Merrill Lynch		(13,453)	Old Republic	Bank of America	(653)
(4,060)	NVE Corp	Bank of America	5,765	5,285	Offerpad Solutions Inc	Barclays Bank	476		International Corp	Merrill Lynch	

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(4,274)	Old Republic International Corp	Barclays Bank	1,026	306	Omega Therapeutics Inc	HSBC	(31)	14,554	ONE Group Hospitality Inc	Bank of America	(6,840)
3,211	Old Republic International Corp	Goldman Sachs	385	12,349	Omeros Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,003)	16,656	ONE Group Hospitality Inc	Barclays Bank	(1,083)
(10,066)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs	(916)	34,775	Omeros Corp	Barclays Bank	(2,087)	15,924	ONE Group Hospitality Inc	HSBC	9,395
1,188	Old Republic International Corp	HSBC	499	7,739	Omeros Corp	HSBC	(1,316)	12,201	ONE Group Hospitality Inc	Morgan Stanley	(793)
(24,589)	Old Republic International Corp	HSBC	(2,835)	13,597	Omeros Corp	Morgan Stanley	(816)	(27,280)	One Liberty Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	3,546
7,936	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	(1,905)	(570)	Omniab Inc*, π	Bank of America Merrill Lynch	—	(6,968)	One Liberty Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,996
(13,728)	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	3,294	(653)	Omniab Inc*, π	Barclays Bank	—	47,949	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,291)
25,794	Old Second Bancorp Inc	Barclays Bank	(11,091)	(653)	Omniab Inc*, π	Barclays Bank	—	22,331	OneMain Holdings Inc	Barclays Bank	11,130
5,671	Old Second Bancorp Inc	HSBC	57	(317)	Omniab Inc*	HSBC	—	36,024	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	(38,237)
1,384	Old Second Bancorp Inc	Morgan Stanley	(595)	(317)	Omniab Inc*	HSBC	—	47,003	OneMain Holdings Inc	HSBC	(67,966)
4,249	Olema Pharmaceuticals Inc	Bank of America	2,266	(279)	Omniab Inc*	Morgan Stanley	—	13,691	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	7,175
6,934	Olema Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,799	(279)	Omniab Inc*	Morgan Stanley	—	5,338	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,046)
1,802	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(270)	(23,587)	OmniAb Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,887	5,455	ONEOK Inc	Barclays Bank	(7,473)
4,125	Olema Pharmaceuticals Inc	HSBC	(4,744)	(8,442)	OmniAb Inc	Barclays Bank	(507)	1,924	ONEOK Inc	HSBC	2,213
23,326	Olema Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	11,430	(30,748)	OmniAb Inc	Goldman Sachs	2,460	(7,325)	OneSpan Inc	Barclays Bank	(2,784)
5,526	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Bank of America	53,026	(4,105)	OmniAb Inc	HSBC	328	(23,754)	OneSpan Inc	Morgan Stanley	(9,027)
8,067	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Barclays Bank	67,521	(93,321)	OmniAb Inc	Morgan Stanley	(5,599)	35,431	OneSpaWorld Holdings Ltd	Barclays Bank	3,543
3,026	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs	28,489	3,055	Omniceil Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,257	8,916	OneSpaWorld Holdings Ltd	HSBC	6,241
8,141	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	HSBC	33,111	6,276	Omniceil Inc	Barclays Bank	4,142	22,446	OneSpaWorld Holdings Ltd	Morgan Stanley	2,245
3,674	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	30,752	5,722	Omniceil Inc	Goldman Sachs	16,226	(23,283)	OneWater Marine Inc 'A'	Barclays Bank	(27,940)
(11,295)	Olo Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,146	12,882	Omniceil Inc	HSBC	36,542	(497)	OneWater Marine Inc 'A'	HSBC	(1,193)
(3,255)	Olo Inc 'A'	Barclays Bank	391	13,115	Omniceil Inc	Morgan Stanley	8,656	(9,117)	OneWater Marine Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,940)
(21,031)	Olo Inc 'A'	Goldman Sachs	3,996	(11,443)	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	70,832	(4,052)	Onto Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,258
(2,683)	Olo Inc 'A'	Morgan Stanley	322	2,119	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,587	(11,627)	Onto Innovation Inc	Barclays Bank	91,737
(1,591)	Olympic Steel Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,007	(2,212)	Omnicom Group Inc	Barclays Bank	8,383	(5,216)	Onto Innovation Inc	Goldman Sachs	65,982
(1,244)	Olympic Steel Inc	Barclays Bank	2,923	2,760	Omnicom Group Inc	Barclays Bank	(10,460)	(2,478)	Onto Innovation Inc	HSBC	(36,749)
(1,542)	Olympic Steel Inc	Goldman Sachs	2,914	(4,572)	Omnicom Group Inc	HSBC	16,459	28,170	Ooma Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,720
(2,509)	Olympic Steel Inc	Morgan Stanley	5,896	1,187	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	(4,499)	57,408	Ooma Inc	Barclays Bank	75,204
(1,625)	Omega Flex Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,009	(2,930)	ON Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,827	47,237	Ooma Inc	Goldman Sachs	66,604
(1,193)	Omega Flex Inc	Barclays Bank	8,530	(6,297)	ON Semiconductor Corp	Barclays Bank	24,432	19,865	Ooma Inc	HSBC	29,202
(531)	Omega Flex Inc	Goldman Sachs	3,924	(5,290)	ON Semiconductor Corp	HSBC	(9,205)	25,251	Ooma Inc	Morgan Stanley	33,079
(1,572)	Omega Flex Inc	HSBC	11,617	5,052	ON Semiconductor Corp	HSBC	8,790	20,456	OP Bancorp	Goldman Sachs	(6,750)
(1,243)	Omega Flex Inc	Morgan Stanley	8,887	(2,267)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	8,796	18,276	OP Bancorp	Morgan Stanley	(4,386)
(17,916)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(16,898)	3,305	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(12,823)	(95,501)	OPAL Fuels Inc 'A'	Goldman Sachs	7,640
(30,232)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	5,744	11,506	ON24 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,523)	(2,230)	OPAL Fuels Inc 'A'	Morgan Stanley	67
(89,384)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	(86,702)	52,274	ON24 Inc	Barclays Bank	(11,554)	(22,891)	Open Lending Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,518)
(7,121)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	HSBC	(5,430)	9,803	ON24 Inc	Goldman Sachs	(4,705)	(26,117)	Open Lending Corp	Barclays Bank	653
(32,293)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,273	31,214	ON24 Inc	HSBC	(12,505)	(27,441)	Open Lending Corp	Goldman Sachs	(3,019)
13,278	Omega Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,456)	18,927	ON24 Inc	Morgan Stanley	(5,110)	(35,693)	Open Lending Corp	HSBC	(28,554)
2,706	Omega Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(636)	(617)	Oncocyte Corp	Goldman Sachs	74	(43,806)	Open Lending Corp	Morgan Stanley	1,095
				(731)	Oncocyte Corp	HSBC	58	68,571	Opendoor Technologies Inc	Barclays Bank	(4,457)
				(1,633)	Oncocyte Corp	Morgan Stanley	131	33,227	Opendoor Technologies Inc	Goldman Sachs	(11,463)
				(173,865)	Ondas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,918	31,703	Opendoor Technologies Inc	HSBC	476
				27,431	ONE Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(111,096)	169,912	Opendoor Technologies Inc	Morgan Stanley	(11,044)
				(1,758)	ONE Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,968				
				8,690	ONE Gas Inc	Barclays Bank	(22,768)				
				(843)	ONE Gas Inc	Barclays Bank	2,209				
				5,147	ONE Gas Inc	Goldman Sachs	(20,845)				
				(1,944)	ONE Gas Inc	HSBC	7,737				
				7,915	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	(20,737)				
				(1,108)	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	2,903				

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(2,337)	OPENLANE Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,405	(36,032)	Orchestra BioMed Holdings Inc	Morgan Stanley	(55,489)	14,432	Orthofix Medical Inc	Morgan Stanley	(5,628)
(9,436)	OPENLANE Inc	Barclays Bank	(2,453)	(7,837)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Bank of America	1,254	(5,582)	OrthoPediatrics Corp	Barclays Bank	(2,568)
(4,485)	OPENLANE Inc	Goldman Sachs	3,409		Orchid Island Capital Inc (REIT)	Merrill Lynch		(4,235)	OrthoPediatrics Corp	HSBC	(1,821)
(25,717)	OPENLANE Inc	HSBC	12,601	(29,498)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	5,310	(5,812)	OrthoPediatrics Corp	Morgan Stanley	(2,674)
(17,649)	OPENLANE Inc	Morgan Stanley	(4,589)	(57,621)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	10,372	3,205	Oscar Health Inc 'A'	Bank of America	(4,914)
38,411	Opportun Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,278)		921	O'Reilly Automotive Inc	Bank of America	12,635	Oscar Health Inc 'A'	Barclays Bank	(20,469)
15,851	Opportun Financial Corp	Barclays Bank	(2,536)			O'Reilly Automotive Inc	Merrill Lynch	(1,781)	Oscar Health Inc 'A'	Goldman Sachs	3,651
26,975	Opportun Financial Corp	Goldman Sachs	(15,646)	2,292	O'Reilly Automotive Inc	Barclays Bank	(50,790)	891	Oscar Health Inc 'A'	HSBC	368
18,885	Opportun Financial Corp	HSBC	(5,666)		301	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	10,589	Oscar Health Inc 'A'	Morgan Stanley	(17,154)
19,134	Opportun Financial Corp	Morgan Stanley	(3,061)		255	O'Reilly Automotive Inc	HSBC	10,097	Oshkosh Corp	Bank of America	(90,772)
2,146	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,438)		47	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	28,075	Oshkosh Corp	Barclays Bank	(97,701)
5,252	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	6,145	(32,660)	Organogenesis Holdings Inc	Barclays Bank	2,286	5,589	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	(50,245)
1,249	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	HSBC	3,822	(10,725)	Organon & Co	Bank of America	4,255	27,794	Oshkosh Corp	HSBC	(105,857)
13,541	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	15,843	(12,580)	Organon & Co	Merrill Lynch		20,236	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	(67,980)
15,402	OppFi Inc	Barclays Bank	2,926	(15,460)	Organon & Co	Goldman Sachs	10,811	3,764	OSI Systems Inc	Barclays Bank	(3,218)
7,371	OppFi Inc	Goldman Sachs	3,907	(16,205)	Organon & Co	HSBC	(1,831)	2,965	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	(2,535)
12,194	OppFi Inc	HSBC	4,756	(15,597)	Organon & Co	Morgan Stanley	13,102	13,456	Otis Worldwide Corp	Bank of America	(2,153)
7,322	OppFi Inc	Morgan Stanley	1,391	(20,236)	ORIC Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,821)		Otis Worldwide Corp	Merrill Lynch	
(4,411)	OptimizeRx Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,441	19,069	Origin Bancorp Inc	Barclays Bank	(18,116)	7,297	Otis Worldwide Corp	Barclays Bank	(11,602)
(12,191)	OptimizeRx Corp	Barclays Bank	2,194	6,384	Origin Bancorp Inc	Goldman Sachs	(13,853)	31,703	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs	(5,072)
(11,571)	OptimizeRx Corp	Goldman Sachs	9,025	8,002	Origin Bancorp Inc	HSBC	(14,884)	3,055	Otis Worldwide Corp	HSBC	7,912
(6,218)	OptimizeRx Corp	HSBC	(11,130)	7,692	Origin Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,307)	35,825	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	(56,962)
49,657	Optinose Inc	Barclays Bank	(2,979)	(82,063)	Origin Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,395)	(41,101)	Ouster Inc	Morgan Stanley	(16,440)
21,741	Optinose Inc	HSBC	1,304	(166,241)	Origin Materials Inc	Barclays Bank	(37,554)	49,001	Outbrain Inc	Bank of America	12,390
(14,031)	Option Care Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(561)	(22,726)	Orion Office Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6		Outbrain Inc	Merrill Lynch	
(33,348)	Option Care Health Inc	Barclays Bank	(35,683)	(32,065)	Orion Office Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,207)	67,949	Outbrain Inc	Barclays Bank	(803)
5,315	Option Care Health Inc	Barclays Bank	5,687	(28,366)	Orion Office Inc (REIT)	Goldman Sachs	(288)	39,982	Outbrain Inc	Goldman Sachs	6,610
4,375	Option Care Health Inc	Goldman Sachs	175	(14,555)	Orion Office Inc (REIT)	HSBC	(5,240)	45,672	Outbrain Inc	HSBC	12,335
(6,456)	Option Care Health Inc	HSBC	775	(13,924)	Orion SA	Barclays Bank	10,304	21,627	Outbrain Inc	Morgan Stanley	(216)
9,929	Option Care Health Inc	Morgan Stanley	10,624	(10,122)	Orion SA	HSBC	810	2,782	Outfront Media Inc (REIT)	Bank of America	(2,365)
(4,511)	Oracle Corp	Bank of America Merrill Lynch	42,338	(4,132)	Orion SA	Morgan Stanley	3,058	38,724	Outfront Media Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,970)
(3,232)	Oracle Corp	Barclays Bank	31,835	(9,045)	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,065)	2,427	Outfront Media Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,063)
(5,990)	Oracle Corp	Goldman Sachs	31,239	(30,945)	Ormat Technologies Inc	Barclays Bank	(78,132)	66,944	Outfront Media Inc (REIT)	HSBC	(16,066)
(402)	Oracle Corp	HSBC	3,927	(10,171)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	(20,987)	1,245	Outfront Media Inc (REIT)	Morgan Stanley	(224)
(3,629)	Oracle Corp	Morgan Stanley	35,561	(22,494)	Ormat Technologies Inc	HSBC	(157,436)	(24,531)	Outset Medical Inc	Bank of America	981
847	Orange County Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,135)	(7,357)	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	(18,891)	(106,394)	Outset Medical Inc	Barclays Bank	40,962
2,574	Orange County Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,055)	4,353	Orstrown Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,178)	(19,671)	Outset Medical Inc	Goldman Sachs	787
227	Orange County Bancorp Inc	HSBC	188	11,022	Orstrown Financial Services Inc	Barclays Bank	(8,597)	(43,481)	Outset Medical Inc	HSBC	26,523
1,467	Orange County Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,966)	7,255	Orstrown Financial Services Inc	Goldman Sachs	(5,296)	(9,405)	Ovid therapeutics Inc	Bank of America	2,163
16,551	OraSure Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,675)	11,169	Orstrown Financial Services Inc	HSBC	(5,473)	(49,841)	Ovid therapeutics Inc	Barclays Bank	6,978
23,935	OraSure Technologies Inc	Barclays Bank	(5,338)	2,429	Orstrown Financial Services Inc	Morgan Stanley	(1,895)	(34,476)	Ovid therapeutics Inc	Goldman Sachs	7,929
22,515	OraSure Technologies Inc	Goldman Sachs	(10,094)	2,108	Orthofix Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,509)	22,819	Ovintiv Inc	Bank of America	21,222
42,154	OraSure Technologies Inc	HSBC	(22,341)	12,320	Orthofix Medical Inc	Barclays Bank	(4,805)	42,041	Ovintiv Inc	Barclays Bank	92,070
15,642	OraSure Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,298)	12,121	Orthofix Medical Inc	Goldman Sachs	(14,424)	35,915	Ovintiv Inc	Goldman Sachs	31,812
(27,806)	Orchestra BioMed Holdings Inc	Barclays Bank	(42,821)	5,695	Orthofix Medical Inc	HSBC	(4,100)	26,452	Ovintiv Inc	HSBC	9,671
								20,648	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	45,663
								(3,878)	Owens & Minor Inc	Bank of America	11,285
									Owens & Minor Inc	Merrill Lynch	
								(13,134)	Owens & Minor Inc	Barclays Bank	6,042
								(5,452)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs	15,865
								(4,057)	Owens & Minor Inc	HSBC	3,987
								(4,875)	Owens & Minor Inc	Morgan Stanley	2,243
								1,917	Owens Corning	Bank of America	(2,569)
								7,481	Owens Corning	Barclays Bank	4,638

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現利益損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現利益損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現利益損益/(損) (米ドル)
3,559	Owens Corning	Goldman Sachs	(4,769)	(223)	Palo Alto Networks Inc	HSBC	1,573	(17,151)	Park Aerospace Corp	Barclays Bank	(6,174)
3,736	Owens Corning	HSBC	13,076	(505)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	8,484	(22,151)	Park Aerospace Corp	Goldman Sachs	1,329
579	Oxford Industries Inc	Bank of America	1,019	1,046	Palomar Holdings Inc	Barclays Bank	2,301	22,754	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America	(12,515)
		Merrill Lynch		2,588	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs	4,070		Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Merrill Lynch	
4,567	Oxford Industries Inc	Barclays Bank	12,696	5,168	Palomar Holdings Inc	HSBC	1,975	65,196	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(35,858)
1,818	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs	3,200	5,961	Palomar Holdings Inc	Morgan Stanley	13,114		Park Hotels & Resorts Inc (REIT)		
1,203	Oxford Industries Inc	HSBC	1,925	(1,024)	PAM Transportation Services Inc	Barclays Bank	1,638	10,059	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,532)
2,065	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	5,741						Park Hotels & Resorts Inc (REIT)		
6,272	PACCAR Inc	Barclays Bank	(22,048)	(9,560)	PAM Transportation Services Inc	Morgan Stanley	15,296	46,329	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(10,192)
6,931	PACCAR Inc	HSBC	(7,668)						Park Hotels & Resorts Inc (REIT)		
16,578	Pacific Biosciences of California Inc	Bank of America	(3,481)	10,265	Pan American Silver Corp	Bank of America	(129)	39,097	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	(21,503)
		Merrill Lynch									
31,012	Pacific Biosciences of California Inc	Barclays Bank	2,636	46,959	Pan American Silver Corp	Goldman Sachs	(592)	(404)	Park National Corp	Bank of America	1,313
									Merrill Lynch		
42,777	Pacific Biosciences of California Inc	HSBC	10,908	21,553	Pan American Silver Corp	Morgan Stanley	(13)	(683)	Park National Corp	Goldman Sachs	2,220
								(7,593)	Park National Corp	Morgan Stanley	(2,733)
21,484	Pacific Biosciences of California Inc	Morgan Stanley	1,826	(60,690)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Barclays Bank	(15,173)	(12,192)	Parke Bancorp Inc	Bank of America	13,777
(2,254)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America	2,820	(9,219)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Goldman Sachs	(3,319)	(19,830)	Parke Bancorp Inc	Barclays Bank	18,442
(22,418)	Pacific Premier Bancorp Inc	Merrill Lynch						(10,374)	Parke Bancorp Inc	Goldman Sachs	11,723
		Barclays Bank	22,418	(21,869)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	HSBC	(12,247)	(8,541)	Parke Bancorp Inc	Morgan Stanley	7,943
(2,778)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,889	2,062	Papa John's International Inc	Barclays Bank	(5,464)	1,023	Parker Drilling Co	HSBC	(41)
(4,370)	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	4,370	1,038	Papa John's International Inc	Goldman Sachs	(6,342)	1,933	Parker-Hannifin Corp	Bank of America	(44,709)
3,118	Pacira BioSciences Inc	Bank of America	1,434						Parker-Hannifin Corp	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		2,125	Papa John's International Inc	HSBC	(22,929)	8,017	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	(165,631)
14,164	Pacira BioSciences Inc	Barclays Bank	(2,550)	7,616	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	(20,182)	1,288	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs	(35,884)
7,058	Pacira BioSciences Inc	HSBC	6,282	1,252	Par Pacific Holdings Inc	Bank of America	(1,740)	4,927	Parker-Hannifin Corp	HSBC	(145,347)
13,242	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	(2,384)					4,772	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	(98,590)
6,479	Packaging Corp of America	Bank of America	(1,166)	25,436	Par Pacific Holdings Inc	Merrill Lynch		(1,121)	Park-Ohio Holdings Corp	Bank of America	17
		Merrill Lynch		801	Par Pacific Holdings Inc	Barclays Bank	(28,488)	(7,585)	Park-Ohio Holdings Corp	Merrill Lynch	
1,421	Packaging Corp of America	Barclays Bank	782	5,030	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,113)		Park-Ohio Holdings Corp	Barclays Bank	38
				1,894	Par Pacific Holdings Inc	HSBC	(11,652)		Park-Ohio Holdings Corp		
8,526	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	(1,535)	(16,516)	PAR Technology Corp	Morgan Stanley	(2,121)	(1,105)	Park-Ohio Holdings Corp	HSBC	(481)
						Bank of America	(31,441)	(1,050)	Park-Ohio Holdings Corp		
4,795	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	2,637	(383)	PAR Technology Corp	Merrill Lynch			Park-Ohio Holdings Corp	Morgan Stanley	5
								965	Parsons Corp	Bank of America	(840)
(28,995)	PACS Group Inc	Morgan Stanley	(58,319)	(5,977)	PAR Technology Corp	HSBC	18		Parsons Corp	Merrill Lynch	
(72,329)	Pactiv Evergreen Inc	Barclays Bank	16,655	(3,786)	PAR Technology Corp	Morgan Stanley	18,648	(12,305)	Parsons Corp	Barclays Bank	7,014
(17,204)	Pactiv Evergreen Inc	Morgan Stanley	3,126	13,386	Paragon 28 Inc	Barclays Bank	(2,945)	10,125	Parsons Corp	Barclays Bank	(5,771)
(18,555)	PagerDuty Inc	HSBC	(7,051)	8,692	Paragon 28 Inc	Goldman Sachs	(3,911)	10,125	Parsons Corp	Barclays Bank	(5,771)
14,466	Pagseguro	Bank of America	3,256	10,922	Paragon 28 Inc	HSBC	(20,206)	1,900	Parsons Corp	Goldman Sachs	(772)
		Merrill Lynch		28,937	Paragon 28 Inc	Morgan Stanley	(6,366)	(4,288)	Parsons Corp	HSBC	4,588
9,715	Pagseguro	Barclays Bank	(3,012)	3,925	Paramount Global 'A'	Bank of America	(3,611)	922	Parsons Corp	HSBC	12
						Merrill Lynch		(8,779)	Parsons Corp	Morgan Stanley	5,004
	Digital Ltd 'A'			19,270	Paramount Global 'A'	Barclays Bank	(21,582)	3,014	Parsons Corp	Morgan Stanley	(1,718)
8,371	Pagseguro	Goldman Sachs	(4,771)	952	Paramount Global 'A'	Goldman Sachs	(876)	13,153	Parsons Corp	Barclays Bank	(1,315)
	Digital Ltd 'A'			16,479	Paramount Global 'A'	HSBC	(43,999)	26,679	Parsons Corp	Goldman Sachs	(3,201)
9,129	Pagseguro	HSBC	(6,390)	2,015	Paramount Global 'B'	Bank of America	(1,304)	4,716	Parsons Corp	HSBC	(1,603)
	Digital Ltd 'A'					Merrill Lynch		7,899	Parsons Corp	Morgan Stanley	(790)
102,721	Pagseguro	Morgan Stanley	(31,844)	62,681	Paramount Global 'B'	Barclays Bank	(12,536)	(5,061)	Parsons Corp	Barclays Bank	8,249
	Digital Ltd 'A'			60,127	Paramount Global 'B'	Goldman Sachs	(33,671)	(2,740)	Parsons Corp	Goldman Sachs	1,754
29,622	Palantir Technologies Inc 'A'	Bank of America	10,071	1,116	Paramount Global 'B'	HSBC	(915)	(7,627)	Parsons Corp	HSBC	4,729
		Merrill Lynch		82,221	Paramount Global 'B'	Morgan Stanley	(16,445)	4,142	Parsons Corp	Bank of America	(1,657)
1,498	Palantir Technologies Inc 'A'	Goldman Sachs	509	31,315	Paramount Group Inc (REIT)	Bank of America	(5,318)		Patria Investments Ltd 'A'	Merrill Lynch	
						Merrill Lynch		19,744	Patria Investments Ltd 'A'	Goldman Sachs	(7,898)
8,190	Palantir Technologies Inc 'A'	HSBC	3,686	135,073	Paramount Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,486)		Patria Investments Ltd 'A'	HSBC	3,923
								39,234	Patria Investments Ltd 'A'		
(8,387)	Palladyn A1 Corp	HSBC	(6,123)	85,351	Paramount Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(26,883)		Patria Investments Ltd 'A'		
(1,006)	Palladyn A1 Corp	Morgan Stanley	(50)					36,105	Patria Investments Ltd 'A'	Morgan Stanley	(2,527)
(955)	Palo Alto Networks Inc	Bank of America	19,616	48,226	Paramount Group Inc (REIT)	HSBC	(12,298)	1,018	Patrick Industries Inc	Bank of America	(1,486)
		Merrill Lynch							Merrill Lynch		
(1,417)	Palo Alto Networks Inc	Barclays Bank	23,806	52,319	Paramount Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,354)	2,090	Patrick Industries Inc	Barclays Bank	6,918
(409)	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs	8,401								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
1,673	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs	(2,443)	1,563	PBF Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,283)	(78,512)	Peloton	Morgan Stanley	(3,533)
371	Patrick Industries Inc	HSBC	486	1,737	PBF Energy Inc 'A'	HSBC	(7,525)		Interactive Inc 'A'		
6,762	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	22,306	5,382	PBF Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,752)	(4,578)	Penn Entertainment Inc	Bank of America	1,351
(2,755)	Patterson Cos Inc	Bank of America	4,325	8,147	PC Connection Inc	Barclays Bank	(23,056)			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		1,393	PC Connection Inc	Goldman Sachs	(2,702)	(10,933)	Penn Entertainment Inc	Barclays Bank	4,756
(774)	Patterson Cos Inc	Barclays Bank	170	1,806	PC Connection Inc	HSBC	4,569	(14,951)	Penn Entertainment Inc	HSBC	1,757
(8,650)	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs	12,344	12,829	PC Connection Inc	Morgan Stanley	(36,306)	(8,555)	Penn Entertainment Inc	Morgan Stanley	3,721
(21,185)	Patterson Cos Inc	HSBC	34,108	(5,870)	PCB Bancorp	Bank of America	1,996	(1,527)	Pennant Group Inc	Barclays Bank	(412)
(16,803)	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	3,697			Merrill Lynch		(7,465)	Pennant Group Inc	Goldman Sachs	(4,031)
22,603	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America	(4,973)	(27,805)	PCB Bancorp	Barclays Bank	6,117	(878)	Pennant Group Inc	HSBC	(1,106)
		Merrill Lynch		(7,378)	PCB Bancorp	Goldman Sachs	2,509	(18,151)	Pennant Group Inc	Morgan Stanley	(4,901)
181,582	Patterson-UTI Energy Inc	Barclays Bank	(34,500)	(9,614)	PCB Bancorp	HSBC	3,653	8,156	Penns Woods	Bank of America	(326)
19,187	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs	(4,221)	(5,270)	PCB Bancorp	Morgan Stanley	1,159		Bancorp Inc	Merrill Lynch	
41,368	Patterson-UTI Energy Inc	HSBC	827	(7,419)	PDF Solutions Inc	Bank of America	(13,874)	12,921	Penns Woods	Barclays Bank	(12,533)
132,819	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	(24,930)			Merrill Lynch			Bancorp Inc		
(6,945)	PAVmed Inc	Barclays Bank	2,709	(4,726)	PDF Solutions Inc	Barclays Bank	(2,930)	8,303	Penns Woods	Goldman Sachs	(332)
(1,376)	Paychex Inc	Bank of America	7,252	(6,288)	PDF Solutions Inc	HSBC	(24,020)		Bancorp Inc		
		Merrill Lynch		(337,585)	PDL BioPharma Inc*	Bank of America	833,832	8,069	Penns Woods	HSBC	4,035
(26,623)	Paychex Inc	Barclays Bank	176,952			Merrill Lynch			Bancorp Inc		
(8,380)	Paychex Inc	Goldman Sachs	44,163	(46,279)	PDL BioPharma Inc*	Barclays Bank	114,309	11,533	Penns Woods	Morgan Stanley	(11,187)
(25,912)	Paychex Inc	HSBC	53,144	(74,293)	PDL BioPharma Inc*	Goldman Sachs	12,079		Bancorp Inc		
(3,019)	Paychex Inc	Morgan Stanley	3,628	(98,282)	PDL BioPharma Inc*	HSBC	242,756	(9,879)	PennyMac Financial Services Inc	Barclays Bank	2,273
(8,590)	Paycom Software Inc	Bank of America	233,906	(141,740)	PDL BioPharma Inc*	Morgan Stanley	23,040	(17,347)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs	52,561
		Merrill Lynch		(33,776)	PDS Biotechnology Corp	Barclays Bank	13,173	(2,758)	PennyMac Financial Services Inc	HSBC	2,510
(10,754)	Paycom Software Inc	Barclays Bank	327,459	(79)	PDS Biotechnology Corp	Morgan Stanley	31	(289)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	66
(10,889)	Paycom Software Inc	Goldman Sachs	299,527	(2,628)	Peakstone Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	2,812	(5,734)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Bank of America	6,680
(2,220)	Paycom Software Inc	HSBC	48,973	(18,405)	Peakstone Realty Trust (REIT)	HSBC	19,141	(54,455)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Merrill Lynch	
(10,796)	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	328,738	(22,420)	Peakstone Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	23,989		PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	(817)
(32,669)	Paycor HCM Inc	Bank of America	62,725	(4,212)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Barclays Bank	9,351	(3,200)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	HSBC	2,512
		Merrill Lynch		(9,033)	Peapack-Gladstone Financial Corp	HSBC	15,940	(15,787)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(237)
(3,011)	Paycor HCM Inc	Barclays Bank	4,456	(18,246)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	HSBC	9,853	13,125	Penske Automotive Group Inc	Bank of America	(112,351)
(9,369)	Paycor HCM Inc	Goldman Sachs	17,988	(18)	Pediatrx Medical Group Inc	Bank of America	13	25,259	Penske Automotive Group Inc	Merrill Lynch	
(53,081)	Paycor HCM Inc	HSBC	266,466	(14,130)	Pediatrx Medical Group Inc	Barclays Bank	707		Penske Automotive Group Inc	Barclays Bank	(30,816)
(14,906)	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	22,060	(7,210)	Pediatrx Medical Group Inc	HSBC	7,354	2,210	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(18,917)
190	Paylocity Holding Corp	Bank of America	(95)	(23,263)	Pediatrx Medical Group Inc	Morgan Stanley	1,163	4,103	Penske Automotive Group Inc	HSBC	(5,744)
		Merrill Lynch		(1,153)	Pegasystems Inc	Bank of America	7,310	9,737	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(11,880)
(5,087)	Paylocity Holding Corp	Barclays Bank	128,548	4,417	Pegasystems Inc	Bank of America	(28,004)	6,154	Pentair Plc	Bank of America	(29,785)
2,026	Paylocity Holding Corp	Barclays Bank	(14,601)	6,033	Pegasystems Inc	Barclays Bank	(28,475)	(283)	Pentair Plc	Bank of America	648
(7,352)	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	201,151	(1,121)	Pegasystems Inc	Barclays Bank	5,291	9,547	Pentair Plc	Barclays Bank	(36,756)
(6,610)	Paylocity Holding Corp	HSBC	156,855	3,652	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	(23,154)	(846)	Pentair Plc	Barclays Bank	3,257
(8,111)	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	204,965	(1,278)	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	8,103	5,396	Pentair Plc	Goldman Sachs	(26,117)
260	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(1,025)	2,335	Pegasystems Inc	HSBC	(9,916)	20,685	Pentair Plc	HSBC	(64,537)
(18,660)	Paymentus Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(5,225)	12,323	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	(57,632)	(629)	Pentair Plc	HSBC	2,534
(20,716)	Payoneer Global Inc	Barclays Bank	(2,175)	5,455	Peloton	Bank of America	(3,246)	7,230	Pentair Plc	Morgan Stanley	(27,836)
(27,341)	Payoneer Global Inc	Goldman Sachs	(6,425)	(125,687)	Peloton	Bank of America	74,784	1,097	Penumbra Inc	Bank of America	(17,638)
(91,295)	Payoneer Global Inc	HSBC	(15,064)			Interactive Inc 'A'		1,142	Penumbra Inc	Barclays Bank	(12,562)
(106,881)	Payoneer Global Inc	Morgan Stanley	(11,223)	2,911	Peloton	HSBC	(1,354)	2,693	Penumbra Inc	Goldman Sachs	(9,653)
(6,599)	PayPal Holdings Inc	Barclays Bank	(3,893)	5,677	Peloton	Morgan Stanley	255	1,770	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(19,470)
(11,446)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	12,820			Interactive Inc 'A'		(608)	Peoples Bancorp Inc	Bank of America	1,052
(3,453)	PayPal Holdings Inc	HSBC	3,557							Merrill Lynch	
(11,501)	Paysafe Ltd	Barclays Bank	(805)								
(34,549)	Paysafe Ltd	Goldman Sachs	(8,292)								
(12,793)	Paysafe Ltd	Morgan Stanley	(896)								
(41,190)	Paysign Inc	Bank of America	10,503								
		Merrill Lynch									
(17,193)	Paysign Inc	Barclays Bank	6,018								
(46,391)	Paysign Inc	Goldman Sachs	11,830								
(11,281)	Paysign Inc	HSBC	(451)								
(15,724)	Paysign Inc	Morgan Stanley	5,503								
(1,282)	PBF Energy Inc 'A'	Bank of America	4,333								
		Merrill Lynch									
1,316	PBF Energy Inc 'A'	Bank of America	(4,448)								
		Merrill Lynch									
15,401	PBF Energy Inc 'A'	Barclays Bank	(56,522)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(9,219)	Peoples Bancorp Inc	Barclays Bank	7,652	10,132	Pfizer Inc	Bank of America	(2,736)	6,781	Piedmont Office Realty	Bank of America	684
(14,518)	Peoples Bancorp Inc	HSBC	17,567			Merrill Lynch			Trust Inc 'A' (REIT)	Merrill Lynch	
(18,396)	Peoples Bancorp Inc	Morgan Stanley	15,269	16,365	Pfizer Inc	Barclays Bank	(17,183)	76,642	Piedmont Office Realty	Barclays Bank	7,742
(3,548)	Peoples Financial	Bank of America	532	26,324	Pfizer Inc	Goldman Sachs	(7,108)		Trust Inc 'A' (REIT)		
	Services Corp	Merrill Lynch		10,125	Pfizer Inc	HSBC	2,835	4,088	Piedmont Office Realty	Goldman Sachs	(327)
(8,309)	Peoples Financial	Barclays Bank	14,624	11,250	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(11,813)		Trust Inc 'A' (REIT)		
	Services Corp			(20,170)	PG&E Corp	Bank of America	1,392	6,643	Piedmont Office Realty	HSBC	(212)
(2,652)	Peoples Financial	Goldman Sachs	398			Merrill Lynch			Trust Inc 'A' (REIT)		
	Services Corp			(143,872)	PG&E Corp	Barclays Bank	48,916	70,871	Piedmont Office Realty	Morgan Stanley	7,087
(1,347)	Peoples Financial	HSBC	(1,657)	(118,109)	PG&E Corp	Goldman Sachs	(974)		Trust Inc 'A' (REIT)		
	Services Corp			(42,863)	PG&E Corp	Morgan Stanley	14,573	7,784	Pilgrim's Pride Corp	Bank of America	(13,528)
(1,812)	Peoples Financial	Morgan Stanley	3,189	(8,048)	Phathom	Bank of America	2,334		Merrill Lynch		
	Services Corp				Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		(1,891)	Pilgrim's Pride Corp	Barclays Bank	1,418
1,754	PepGen Inc	Bank of America	3,947	(2,682)	Phathom	Barclays Bank	617	5,695	Pilgrim's Pride Corp	Barclays Bank	(4,280)
		Merrill Lynch			Pharmaceuticals Inc			16,132	Pilgrim's Pride Corp	Goldman Sachs	(43,072)
5,928	PepGen Inc	Goldman Sachs	13,338	(39,280)	Phathom	Morgan Stanley	9,034	2,558	Pilgrim's Pride Corp	HSBC	(3,735)
4,637	PepGen Inc	HSBC	10,990		Pharmaceuticals Inc			(10,166)	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	7,625
13,986	PepGen Inc	Morgan Stanley	28,112	(14,377)	Phibro Animal	Barclays Bank	7,189	8,101	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	(6,076)
7,581	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	(68,077)		Health Corp 'A'			(12,521)	Pinnacle Financial	Bank of America	77,130
(470)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	4,221	(6,290)	Phibro Animal	Goldman Sachs	2,139		Partners Inc	Merrill Lynch	
5,889	PepsiCo Inc	HSBC	(40,811)		Health Corp 'A'			(10,754)	Pinnacle Financial	Barclays Bank	32,046
(4,525)	PepsiCo Inc	HSBC	31,358	(7,797)	Phillips 66	Bank of America	51,928		Partners Inc		
(1,029)	Perdoceo	Bank of America	813			Merrill Lynch		(7,130)	Pinnacle Financial	Goldman Sachs	43,921
	Education Corp	Merrill Lynch		(238)	Phillips 66	Barclays Bank	797		Partners Inc		
(23,385)	Perdoceo	Barclays Bank	11,693	(478)	Phillips 66	Goldman Sachs	3,183	(29,566)	Pinnacle Financial	HSBC	151,355
	Education Corp			(19,254)	Phillips 66	HSBC	142,287		Partners Inc		
(6,053)	Perdoceo	Morgan Stanley	3,027	(6,112)	Phillips 66	Morgan Stanley	20,475	(8,623)	Pinnacle Financial	Morgan Stanley	25,697
	Education Corp			(19,866)	Phillips Edison	Bank of America	22,846		Partners Inc		
5,188	Perella Weinberg	Bank of America	2,231		& Co Inc (REIT)	Merrill Lynch		26,219	Pinterest Inc 'A'	Bank of America	(30,938)
	Partners	Merrill Lynch		(2,139)	Phillips Edison	Barclays Bank	620		Merrill Lynch		
33,621	Perella Weinberg	Barclays Bank	1,681		& Co Inc (REIT)			3,829	Pinterest Inc 'A'	Barclays Bank	(459)
	Partners			(1,290)	Phillips Edison	Goldman Sachs	1,484	776	Pinterest Inc 'A'	Goldman Sachs	(916)
(10,134)	Perficient Inc	HSBC	(5,371)		& Co Inc (REIT)			(1,608)	Pinterest Inc 'A'	Goldman Sachs	400
8,034	Performant	Bank of America	(884)	(6,294)	Phillips Edison	HSBC	9,063	6,153	Pinterest Inc 'A'	HSBC	(8,491)
	Financial Corp	Merrill Lynch			& Co Inc (REIT)			4,091	Pinterest Inc 'A'	Morgan Stanley	(491)
13,113	Performant	Barclays Bank	262	1,056	Phinia Inc	Bank of America	454	(1,054)	Pinterest Inc 'A'	Morgan Stanley	126
	Financial Corp					Merrill Lynch		(820)	Pioneer Bancorp Inc	Goldman Sachs	(689)
4,291	Performant	Goldman Sachs	(472)	(1,639)	Phinia Inc	Bank of America	1,225	(85,274)	Pioneer Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,675)
	Financial Corp					Merrill Lynch		(296)	Piper Sandler Cos	Bank of America	1,423
22,546	Performant	Morgan Stanley	451	(1,269)	Phinia Inc	Barclays Bank	(178)		Merrill Lynch		
	Financial Corp			(488)	Phinia Inc	Goldman Sachs	460	(2,625)	Piper Sandler Cos	Barclays Bank	4,778
(29,820)	Perimeter Solutions SA	Barclays Bank	3,578	(2,301)	Phinia Inc	HSBC	(1,931)	(533)	Piper Sandler Cos	HSBC	1,195
(20,273)	Perimeter Solutions SA	HSBC	3,041	(12,203)	Phinia Inc	Morgan Stanley	(2,603)	(29,441)	Pitney Bowes Inc	Bank of America	3,239
(25,211)	Perimeter Solutions SA	Morgan Stanley	3,025	1,400	Photronics Inc	Bank of America	(3,122)		Merrill Lynch		
(65,988)	Permian Resources Corp	Bank of America	25,075			Merrill Lynch		(102,753)	Pitney Bowes Inc	Barclays Bank	(28,771)
		Merrill Lynch		4,044	Photronics Inc	Barclays Bank	3,114	(67,338)	Pitney Bowes Inc	HSBC	(10,101)
(168,344)	Permian Resources Corp	Barclays Bank	(112,790)	860	Photronics Inc	Goldman Sachs	1,159	(40,175)	Pixelworks Inc	Barclays Bank	1,607
(125,910)	Permian Resources Corp	Goldman Sachs	47,846	18,240	Photronics Inc	HSBC	(41,770)	(15,935)	Pixelworks Inc	Goldman Sachs	2,709
(169,351)	Permian Resources Corp	HSBC	152,416	7,389	Photronics Inc	Morgan Stanley	5,690	(9,939)	Pixelworks Inc	Morgan Stanley	398
(161,449)	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	(108,171)	6,663	Phreesia Inc	Bank of America	(29,384)	5,926	PJT Partners Inc 'A'	Barclays Bank	15,704
						Merrill Lynch		693	PJT Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	4,366
(1,177)	Perrigo Co Plc	Barclays Bank	2,166	8,171	Phreesia Inc	Barclays Bank	(26,147)	5,994	PJT Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	15,884
(3,342)	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	6,149	29,226	Phreesia Inc	Goldman Sachs	(128,887)	30,995	Plains GP	Bank of America	(13,289)
41,317	Personalis Inc	Barclays Bank	(7,644)	7,240	Phreesia Inc	HSBC	(17,826)		Holdings LP 'A'	Merrill Lynch	
36,521	Personalis Inc	Goldman Sachs	(2,191)	3,324	Phreesia Inc	Morgan Stanley	(10,637)	12,921	Plains GP	Barclays Bank	(5,685)
42,502	Personalis Inc	HSBC	(8,288)	(31,171)	PHX Minerals Inc	Bank of America	(2,494)		Holdings LP 'A'		
107,600	Petco Health & Wellness Co Inc	Bank of America	124,816			Merrill Lynch		8,409	Plains GP	Goldman Sachs	(3,532)
		Merrill Lynch		(17,887)	PHX Minerals Inc	Barclays Bank	(179)		Holdings LP 'A'		
104,405	Petco Health & Wellness Co Inc	Barclays Bank	92,921	(11,531)	PHX Minerals Inc	Goldman Sachs	(922)	39,813	Plains GP	HSBC	(25,633)
				(2,276)	PHX Minerals Inc	HSBC	341		Holdings LP 'A'		
23,620	PetIQ Inc	Barclays Bank	22,911	(2,967)	Piedmont Lithium Inc	Bank of America	4,391	10,288	Plains GP	Morgan Stanley	(4,527)
2,203	PetIQ Inc	HSBC	7,050			Merrill Lynch			Holdings LP 'A'		
25,449	PetIQ Inc	Morgan Stanley	24,686	(7,926)	Piedmont Lithium Inc	Barclays Bank	18,309	(7,452)	Planet Fitness Inc 'A'	Bank of America	41,582
(2,722)	PetMed Express Inc	Bank of America	1,279	(9,045)	Piedmont Lithium Inc	HSBC	(995)		Merrill Lynch		
		Merrill Lynch		(5,650)	Piedmont Lithium Inc	Morgan Stanley	13,052	(5,642)	Planet Fitness Inc 'A'	Barclays Bank	16,926
(56,999)	PetMed Express Inc	Barclays Bank	3,420								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(14,498)	Planet Fitness Inc 'A'	Goldman Sachs	79,762	3,409	Polaris Inc	Goldman Sachs	(11,762)	(1,040)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Morgan Stanley	1,019
(4,214)	Planet Fitness Inc 'A'	HSBC	547	539	Polaris Inc	HSBC	(1,137)	1,661	Powell Industries Inc	Barclays Bank	9,900
(1,320)	Planet Fitness Inc 'A'	Morgan Stanley	3,960	5,265	Polaris Inc	Morgan Stanley	3,033	171	Powell Industries Inc	Morgan Stanley	1,019
(99,100)	Planet Labs PBC	Bank of America	13,379	(13,937)	Ponce Financial Group Inc	Bank of America	(6,690)	21,083	Power Integrations Inc	Barclays Bank	(38,371)
(175,585)	Planet Labs PBC	Barclays Bank	(6,145)	(72,781)	Ponce Financial Group Inc	Barclays Bank	7,278	19,040	Power Integrations Inc	Goldman Sachs	(29,322)
(125,165)	Planet Labs PBC	Goldman Sachs	16,897	(23,826)	Ponce Financial Group Inc	HSBC	(15,249)	23,458	Power Integrations Inc	HSBC	(5,630)
(80,452)	Planet Labs PBC	HSBC	8,447	(35,688)	Ponce Financial Group Inc	Morgan Stanley	3,569	11,319	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	(20,601)
(233,817)	Planet Labs PBC	Morgan Stanley	(8,184)	1,039	Pool Corp	Bank of America	(25,175)	(10,778)	Powerfleet Inc NJ	Bank of America	754
25,725	PlayAGS Inc	Barclays Bank	(1,544)	1,373	Pool Corp	Barclays Bank	(12,027)	(26,231)	Powerfleet Inc NJ	Barclays Bank	(4,984)
16,483	PlayAGS Inc	Goldman Sachs	1,319	1,482	Pool Corp	Goldman Sachs	(35,909)	(17,161)	Powerfleet Inc NJ	Goldman Sachs	1,201
28,717	PlayAGS Inc	HSBC	73,516	1,422	Pool Corp	HSBC	(9,926)	(11,752)	Powerfleet Inc NJ	HSBC	(5,523)
96,569	Playstudios Inc	Bank of America	(7,726)	1,700	Pool Corp	Morgan Stanley	(14,892)	(9,519)	Powerfleet Inc NJ	Morgan Stanley	(1,809)
116,648	Playstudios Inc	Barclays Bank	9,332	3,474	Popular Inc	Bank of America	(13,736)	(1,432)	PowerSchool Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(168)
54,991	Playstudios Inc	Goldman Sachs	(2,854)	2,238	Popular Inc	Barclays Bank	(3,200)	(25,756)	PowerSchool Holdings Inc 'A'	HSBC	(55,633)
105,641	Playstudios Inc	HSBC	(16,055)	(328)	Popular Inc	Barclays Bank	469	(3,755)	PowerSchool Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,014)
177,277	Playstudios Inc	Morgan Stanley	13,885	16,862	Popular Inc	Goldman Sachs	(39,373)	11,819	PPG Industries Inc	Bank of America	(65,950)
25,968	Playtika Holding Corp	Barclays Bank	3,505	(3,875)	Popular Inc	Goldman Sachs	16,159	12,687	PPG Industries Inc	Barclays Bank	(66,480)
32,105	Playtika Holding Corp	HSBC	34,834	2,590	Popular Inc	HSBC	(3,168)	2,504	PPG Industries Inc	Goldman Sachs	(13,972)
28,302	Playtika Holding Corp	Morgan Stanley	3,821	382	Popular Inc	Morgan Stanley	(546)	2,412	PPG Industries Inc	HSBC	(9,576)
(86,551)	PLBY Group Inc	Bank of America	615	(2,369)	Popular Inc	Morgan Stanley	3,388	7,243	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	(37,953)
(541)	Plexus Corp	Merrill Lynch	(1,087)	12,528	Portillo's Inc 'A'	Bank of America	(3,696)	(4,900)	PRA Group Inc	Goldman Sachs	16,758
(996)	Plexus Corp	Barclays Bank	3,287	12,702	Portillo's Inc 'A'	Barclays Bank	(1,461)	(6,419)	PRA Group Inc	Morgan Stanley	193
(917)	Plexus Corp	Goldman Sachs	(1,843)	11,569	Portillo's Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,413)	(376)	Praxis Precision Medicines Inc	Barclays Bank	(1,489)
(1,676)	Plexus Corp	HSBC	(5,615)	18,578	Portillo's Inc 'A'	HSBC	(6,781)	(2,173)	Praxis Precision Medicines Inc	HSBC	9,214
(2,372)	Plexus Corp	Morgan Stanley	7,828	15,743	Portillo's Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,810)	43,760	Precigen Inc	Bank of America	(2,626)
(1,235)	Pliant Therapeutics Inc	Bank of America	3,557	22,266	Poscida Therapeutics Inc	Bank of America	(10,354)	21,900	Precigen Inc	Merrill Lynch	—
(12,843)	Pliant Therapeutics Inc	Barclays Bank	21,833	26,636	Poscida Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,731)	47,870	Precigen Inc	Barclays Bank	—
(4,882)	Pliant Therapeutics Inc	Goldman Sachs	14,060	26,846	Poscida Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(12,483)	371	Precision	Bank of America	360
(2,749)	Pliant Therapeutics Inc	HSBC	2,557	47,958	Poscida Therapeutics Inc	HSBC	13,668	1,573	Precision	Merrill Lynch	—
(3,302)	Pliant Therapeutics Inc	Morgan Stanley	5,613	21,177	Poscida Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,377)	1,235	Precision	Barclays Bank	(31)
(42,171)	Plug Power Inc	HSBC	(33,104)	(856)	Post Holdings Inc	Bank of America	2,089	261	Precision	Goldman Sachs	1,198
(22,742)	Plug Power Inc	Morgan Stanley	2,388	2,741	Post Holdings Inc	Barclays Bank	(4,660)	311	Precision	HSBC	467
(3,735)	Plumas Bancorp	Bank of America	(299)	(700)	Post Holdings Inc	Barclays Bank	154	(1,280)	Precision	Barclays Bank	2,995
(530)	Plumas Bancorp	Barclays Bank	297	(4,636)	Post Holdings Inc	HSBC	11,483	(3,055)	Preferred Bank	HSBC	13,045
(122)	Plumas Bancorp	Goldman Sachs	(10)	1,661	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,824)	(5,350)	Preferred Bank	Morgan Stanley	12,519
(1,472)	Plumas Bancorp	Morgan Stanley	824	(1,071)	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	1,821	616	Preformed Line Products Co	Bank of America	(1,078)
(5,526)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Bank of America	2,763	(6,497)	Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Bank of America	2,079	1,244	Preformed Line Products Co	Merrill Lynch	—
(3,528)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Merrill Lynch	—	(45,658)	Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Merrill Lynch	—	148	Preformed Line Products Co	Barclays Bank	(259)
(13,147)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	1,270	(14,789)	Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	(4,566)	437	Preformed Line Products Co	HSBC	2,001
(11,113)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	6,574	(13,020)	Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	4,732	1,498	Preformed Line Products Co	Morgan Stanley	6,741
(618)	Plymouth Industrial Inc (REIT)	HSBC	(1,222)	(4,824)	Potbelly Corp	Barclays Bank	(1,592)	21,648	Prelude Therapeutics Inc	Bank of America	(1,515)
29,017	PMV	Bank of America	(11,607)	(7,221)	Potbelly Corp	Goldman Sachs	(722)	8,600	Prelude Therapeutics Inc	Merrill Lynch	—
21,448	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	—	(13,411)	Potbelly Corp	HSBC	14,350	47,708	Prelude Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,634)
19,469	Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(7,721)	(6,737)	Potbelly Corp	Goldman Sachs	(722)	21,441	Prelude Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,340)
33,929	Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(7,788)	(945)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	HSBC	(166)	26,942	Prelude Therapeutics Inc	HSBC	7,290
12,021	Pharmaceuticals Inc	HSBC	(13,572)	(18,325)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Bank of America	1,625		Prelude Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(5,119)
	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	—	(2,285)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Merrill Lynch	—				
1,540	Polaris Inc	Goldman Sachs	(4,328)		PotlatchDeltic Corp (REIT)	Barclays Bank	17,959				
479	Polaris Inc	Bank of America	(5,944)		PotlatchDeltic Corp (REIT)	Goldman Sachs	3,930				
	Polaris Inc	Merrill Lynch	—		PotlatchDeltic Corp (REIT)	HSBC	(166)				
	Polaris Inc	Barclays Bank	287								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(減) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(減) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価増益/(減) (米ドル)
4,790	Premier Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,700)	11,220	Privia Health Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,010)	3,446	Prologis Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,134)
16,273	Premier Financial Corp	Barclays Bank	(15,785)	26,905	Privia Health Group Inc	Barclays Bank	22,989	908	Prologis Inc (REIT)	HSBC	651
15,624	Premier Financial Corp	Goldman Sachs	(18,593)	11,652	Privia Health Group Inc	Goldman Sachs	3,662	9,232	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,324)
7,562	Premier Financial Corp	HSBC	(8,394)	11,037	Privia Health Group Inc	HSBC	(3,360)	(5,334)	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,387
2,688	Premier Financial Corp	Morgan Stanley	(2,607)	18,660	Privia Health Group Inc	Morgan Stanley	15,674	79,815	ProPetro Holding Corp	Barclays Bank	(10,376)
(22,218)	Premier Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	22,153	(15,293)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,141	30,691	ProPetro Holding Corp	HSBC	(2,148)
(65,758)	Premier Inc 'A'	Barclays Bank	33,035	(14,398)	ProAssurance Corp	Barclays Bank	288	(9,876)	ProPhase Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,876
(42,048)	Premier Inc 'A'	Goldman Sachs	43,911	(10,421)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs	1,459	5,714	PROS Holdings Inc	Barclays Bank	(2,400)
(54,825)	Premier Inc 'A'	HSBC	42,193	(10,136)	ProAssurance Corp	HSBC	912	3,858	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,932)
(45,799)	Premier Inc 'A'	Morgan Stanley	23,357	(16,310)	ProAssurance Corp	Morgan Stanley	326	1,665	PROS Holdings Inc	HSBC	(500)
876	Prestige Consumer Healthcare Inc	Barclays Bank	(1,323)	(7,153)	PROCEPT BioRobotics Corp	Barclays Bank	10,730	7,801	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,276)
2,967	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs	(9,613)	(5,614)	PROCEPT BioRobotics Corp	Morgan Stanley	8,421	5,840	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,271)
4,393	Prestige Consumer Healthcare Inc	HSBC	(29,692)	2,138	Procore Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,863)	12,411	Prosperity Bancshares Inc	Barclays Bank	(10,798)
3,193	Prestige Consumer Healthcare Inc	Morgan Stanley	(4,821)	(3,650)	Procore Technologies Inc	Barclays Bank	7,592	(4,674)	Prosperity Bancshares Inc	Barclays Bank	4,066
450	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,265)	436	Procore Technologies Inc	Barclays Bank	(907)	23,590	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs	(37,744)
4,318	PriceSmart Inc	Barclays Bank	(5,319)	3,984	Procore Technologies Inc	Goldman Sachs	(12,788)	(2,128)	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs	3,405
1,186	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	(2,816)	2,013	Procore Technologies Inc	HSBC	(1,107)	2,774	Prosperity Bancshares Inc	HSBC	(2,497)
5,810	PriceSmart Inc	HSBC	(14,508)	3,570	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	(7,426)	(3,580)	Prosperity Bancshares Inc	HSBC	3,222
5,907	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	(7,389)	(6,331)	Procter & Gamble Co	Barclays Bank	35,580	14,487	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(12,604)
(11,944)	Prime Medicine Inc	Barclays Bank	11,347	(2,775)	Procter & Gamble Co	HSBC	10,677	(3,283)	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	784
(19,006)	Prime Medicine Inc	HSBC	(21,667)	(1,557)	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	4,885	(5,856)	Protagonist Therapeutics Inc	Barclays Bank	19,500
(8,485)	Prime Medicine Inc	Morgan Stanley	8,061	(30,895)	ProFrac Holding Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,228)	(47)	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs	145
446	PrimeEnergy Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,222	(4,554)	ProFrac Holding Corp 'A'	Barclays Bank	(319)	(10,720)	Protagonist Therapeutics Inc	HSBC	(13,614)
1,702	PrimeEnergy Resources Corp	Barclays Bank	(5,974)	(6,004)	ProFrac Holding Corp 'A'	Goldman Sachs	(3,542)	33,706	Protalix BioTherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	337
850	PrimeEnergy Resources Corp	Goldman Sachs	2,329	(14,123)	ProFrac Holding Corp 'A'	HSBC	(34,601)	32,322	Protalix BioTherapeutics Inc	Barclays Bank	(4,848)
925	PrimeEnergy Resources Corp	HSBC	5,125	(23,831)	ProFrac Holding Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,668)	47,701	Protalix BioTherapeutics Inc	Goldman Sachs	477
633	PrimeEnergy Resources Corp	Morgan Stanley	(2,222)	7,235	PROG Holdings Inc	Barclays Bank	506	40,023	Protalix BioTherapeutics Inc	HSBC	—
(2,643)	Primerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35)	13,940	PROG Holdings Inc	HSBC	18,540	33,786	Protalix BioTherapeutics Inc	Morgan Stanley	(5,068)
(12,798)	Primerica Inc	Barclays Bank	50,680	8,198	PROG Holdings Inc	Morgan Stanley	574	1,723	Protara Therapeutics Inc	HSBC	138
(2,637)	Primerica Inc	Goldman Sachs	(476)	(5,210)	Progress Software Corp	Barclays Bank	6,877	2,074	Prothema Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,090)
(4,771)	Primerica Inc	HSBC	(36,927)	(5,706)	Progress Software Corp	Goldman Sachs	8,160	5,322	Prothema Corp Plc	Barclays Bank	(3,672)
(7,124)	Primerica Inc	Morgan Stanley	28,211	(19,312)	Progress Software Corp	HSBC	21,243	3,694	Prothema Corp Plc	Goldman Sachs	(5,504)
(14,381)	Primis Financial Corp	Barclays Bank	6,471	(1,641)	Progress Software Corp	Morgan Stanley	2,166	3,319	Prothema Corp Plc	HSBC	(7,069)
(13,942)	Primis Financial Corp	Goldman Sachs	3,067	6,474	Progressive Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,849	6,146	Prothema Corp Plc	Morgan Stanley	(4,241)
52,343	Primo Water Corp	Barclays Bank	16,226	11,407	Progressive Corp	Barclays Bank	38,214	(11,647)	Proto Labs Inc	Barclays Bank	8,968
10,766	Primoris Services Corp	Barclays Bank	35,312	6,668	Progressive Corp	Goldman Sachs	2,934	(2,416)	Proto Labs Inc	HSBC	2,054
12,389	Primoris Services Corp	Goldman Sachs	58,104	21,462	Progressive Corp	HSBC	(133,279)	(16,855)	Provident Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,938)
960	Primoris Services Corp	Morgan Stanley	3,149	18,003	Progressive Corp	Morgan Stanley	60,311	(22,531)	Provident Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,591)
(3,873)	Princeton Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(329)	2,936	Progyny Inc	Bank of America Merrill Lynch	(646)	(5,242)	Provident Bancorp Inc	HSBC	1,494
(1,698)	Princeton Bancorp Inc	Barclays Bank	620	12,216	Progyny Inc	Barclays Bank	(2,199)	(5,966)	Provident Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,074)
(5,873)	Princeton Bancorp Inc	Goldman Sachs	(499)	2,854	Progyny Inc	Goldman Sachs	(628)	(16,433)	Provident Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(1,315)
(3,996)	Princeton Bancorp Inc	HSBC	140	21,673	Progyny Inc	HSBC	(92,468)	(11,153)	Provident Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,008)
(1,171)	Princeton Bancorp Inc	Morgan Stanley	427	4,181	Progyny Inc	Morgan Stanley	(611)	40,262	Provident Financial Services Inc	Barclays Bank	(51,535)
707	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,241)	5,010	Prologis Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,918)	27,360	Provident Financial Services Inc	HSBC	(39,438)
838	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	(1,399)	2,349	Prologis Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,372)	11,262	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	(14,415)
2,421	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	(4,043)								
(4,456)	Priority Technology Holdings Inc	Barclays Bank	(4,367)								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(3,897)	Prudential Financial Inc	Bank of America	2,182	12,745	Q2 Holdings Inc	Barclays Bank	(14,529)	(6,191)	Quantum Corp	Bank of America	439
		Merrill Lynch		9,595	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,337)			Merrill Lynch	
(59,155)	Prudential Financial Inc	Barclays Bank	26,620	1,397	Q32 Bio Inc	Bank of America	(4,526)	(16,400)	Quantum Corp	Barclays Bank	344
(826)	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs	463			Merrill Lynch		(22,726)	Quantum Corp	Goldman Sachs	1,611
(20,957)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	9,431	2,983	Q32 Bio Inc	Barclays Bank	(10,739)	(47,180)	QuantumScape Corp	Bank of America	4,247
(3,455)	PTC Inc	Bank of America	32,719	1,363	Q32 Bio Inc	Goldman Sachs	(4,416)			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		862	Q32 Bio Inc	HSBC	(103)	(129,305)	QuantumScape Corp	Barclays Bank	(19,359)
(10,106)	PTC Inc	Barclays Bank	94,794	318	Q32 Bio Inc	Morgan Stanley	(1,145)	(26,787)	QuantumScape Corp	HSBC	(13,126)
(8,300)	PTC Inc	Goldman Sachs	78,601	(2,889)	QCR Holdings Inc	Barclays Bank	7,887	(44,094)	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	(7,055)
(7,740)	PTC Inc	HSBC	30,573	(17,342)	QCR Holdings Inc	HSBC	38,499	27,543	Quantum-Si Inc	Barclays Bank	(4,269)
(12,710)	PTC Inc	Morgan Stanley	119,220	(9,829)	QIAGEN NV	Barclays Bank	7,372	7,065	Quest Diagnostics Inc	Bank of America	(1,060)
11,092	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	(23,072)	(6,683)	QIAGEN NV	Goldman Sachs	20,183			Merrill Lynch	
2,729	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	7,914	(8,446)	QIAGEN NV	HSBC	1,605	3,602	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs	(540)
9,301	PTC Therapeutics Inc	HSBC	50,411	(43,854)	QIAGEN NV	Morgan Stanley	32,891	14,036	Quest Diagnostics Inc	HSBC	63,022
7,545	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(15,693)	(2,458)	Qorvo Inc	Bank of America	6,643	2,373	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(2,918)
(58,951)	Public Service	Barclays Bank	(17,685)			Merrill Lynch		2,855	Quidel Corp	Bank of America	(1,884)
	Enterprise Group Inc			(2,398)	Qorvo Inc	Barclays Bank	5,995			Merrill Lynch	
(39,123)	Public Service	Goldman Sachs	(7,042)	(1,666)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	4,765	(771)	Quidel Corp	Bank of America	(46)
	Enterprise Group Inc			(2,770)	Qorvo Inc	HSBC	(1,792)			Merrill Lynch	
(15,847)	Public Service	HSBC	(32,803)	(15,378)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	38,445	18,219	Quidel Corp	Barclays Bank	30,972
	Enterprise Group Inc			(21,708)	Quad/Graphics Inc	Bank of America	217	(2,306)	Quidel Corp	Barclays Bank	(3,920)
(38,678)	Public Service	Morgan Stanley	(11,603)			Merrill Lynch		8,667	Quidel Corp	Goldman Sachs	(5,720)
	Enterprise Group Inc			(9,969)	Quad/Graphics Inc	Barclays Bank	2,791	(5,421)	Quidel Corp	Goldman Sachs	3,578
683	Public Storage (REIT)	Bank of America	(10,948)	(14,003)	Quad/Graphics Inc	Goldman Sachs	140	(2,222)	Quidel Corp	HSBC	(3,600)
		Merrill Lynch		(40,861)	Quad/Graphics Inc	HSBC	(2,043)	10,989	Quidel Corp	Morgan Stanley	18,681
(634)	Public Storage (REIT)	Barclays Bank	7,855	(9,963)	Quad/Graphics Inc	Morgan Stanley	2,790	(4,277)	Quidel Corp	Morgan Stanley	(7,271)
1,396	Public Storage (REIT)	HSBC	2,234	181	Quaker Chemical Corp	Bank of America	(389)	22,990	QuinStreet Inc	Barclays Bank	(18,392)
1,608	Public Storage (REIT)	Morgan Stanley	(19,923)			Merrill Lynch		6,211	QuinStreet Inc	Goldman Sachs	(186)
(2,066)	Public Storage (REIT)	Morgan Stanley	25,598	1,209	Quaker Chemical Corp	Barclays Bank	(9,306)	4,199	QuinStreet Inc	Morgan Stanley	(3,359)
15,593	PubMatic Inc 'A'	Barclays Bank	3,119	722	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	(4,274)	21,146	Quipt Home	Bank of America	(10,679)
13,411	PubMatic Inc 'A'	Goldman Sachs	(114)	1,064	Quaker Chemical Corp	HSBC	(9,590)		Medical Corp	Merrill Lynch	
2,362	PubMatic Inc 'A'	HSBC	1,653	4,648	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	(49,362)	32,168	Quipt Home	Barclays Bank	8,203
(22,223)	Pulmonx Corp	Barclays Bank	36,223	10,245	QUALCOMM Inc	Bank of America	112,797		Medical Corp		
(9,249)	Pulmonx Corp	Goldman Sachs	18,498			Merrill Lynch		21,878	Quipt Home	Goldman Sachs	(11,048)
(3,223)	PulteGroup Inc	Barclays Bank	(7,735)	6,353	QUALCOMM Inc	Barclays Bank	17,089		Medical Corp		
(934)	PulteGroup Inc	Goldman Sachs	5,109	8,720	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs	96,007	46,526	Quipt Home	HSBC	(28,148)
(1,137)	PulteGroup Inc	HSBC	(921)	3,503	QUALCOMM Inc	HSBC	87,820		Medical Corp		
(352)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	(845)	4,033	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	10,849	22,991	Quipt Home	Morgan Stanley	5,863
7,298	Puma Biotechnology Inc	Barclays Bank	(2,773)	1,584	Qualys Inc	Bank of America	(8,952)		Medical Corp		
57,504	Puma Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(46,003)			Merrill Lynch		1,097	Qurate Retail Inc	Goldman Sachs	(2,161)
(4,196)	Pure Cycle Corp	Barclays Bank	441	(2,216)	Qualys Inc	Barclays Bank	11,102	599	Qurate Retail Inc	HSBC	(1,126)
(46,726)	Pure Cycle Corp	Goldman Sachs	22,195	(1,295)	Qualys Inc	Goldman Sachs	10,839	330	Qurate Retail Inc	Morgan Stanley	(488)
(34,529)	Pure Cycle Corp	HSBC	22,271	223	Qualys Inc	Goldman Sachs	178	(16,657)	Qurate Retail Inc 'A'	Goldman Sachs	80
(5,500)	Pure Cycle Corp	Morgan Stanley	578	387	Qualys Inc	HSBC	(2,303)	(24,675)	Qurate Retail Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,764)
4,976	Pure Storage Inc 'A'	Bank of America	14,480	938	Qualys Inc	Morgan Stanley	(4,699)	(18,003)	R1 RCM Inc	Bank of America	(8,911)
		Merrill Lynch		(1,667)	Qualys Inc	Morgan Stanley	8,352			Merrill Lynch	
960	Pure Storage Inc 'A'	Barclays Bank	2,102	(538)	Quanex Building	Bank of America	1,216	(38,329)	R1 RCM Inc	Barclays Bank	(32,005)
3,053	Pure Storage Inc 'A'	Goldman Sachs	8,884		Products Corp	Merrill Lynch		(38,244)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs	(18,931)
4,707	Pure Storage Inc 'A'	HSBC	42,598	(5,178)	Quanex Building	Barclays Bank	570	(27,788)	R1 RCM Inc	HSBC	(4,307)
4,669	Pure Storage Inc 'A'	Morgan Stanley	10,225		Products Corp			(27,437)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	(22,910)
(84,990)	PureCycle	Barclays Bank	—	(12,915)	Quanex Building	HSBC	28,542	49,130	Rackspace	Bank of America	(11,054)
	Technologies Inc				Products Corp				Technology Inc	Merrill Lynch	
(12,246)	PureCycle	HSBC	(4,988)	3,853	Quanta Services Inc	Bank of America	46,872	30,381	Rackspace	Barclays Bank	(1,367)
	Technologies Inc					Merrill Lynch			Technology Inc		
(8,423)	Purple Innovation Inc	Bank of America	1,600	8,088	Quanta Services Inc	Barclays Bank	95,883	45,924	Rackspace	Goldman Sachs	(10,333)
		Merrill Lynch		(4,341)	Quanta Services Inc	Barclays Bank	(36,803)		Technology Inc		
(141,847)	Purple Innovation Inc	Barclays Bank	7,092	(318)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	(1,806)	32,021	Rackspace	HSBC	2,402
(17,602)	Purple Innovation Inc	HSBC	4,224	3,256	Quanta Services Inc	HSBC	58,527		Technology Inc		
(53,221)	Purple Innovation Inc	Morgan Stanley	2,661	(2,703)	Quanta Services Inc	HSBC	(48,586)	10,264	Rackspace	Morgan Stanley	(462)
(203)	PVH Corp	Bank of America	(16)	(1,961)	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(20,545)		Technology Inc		
		Merrill Lynch		6,130	Quanterix Corp	Barclays Bank	(4,291)	(4,187)	Radian Group Inc	Bank of America	1,130
(181)	PVH Corp	Barclays Bank	(976)	2,502	Quanterix Corp	Goldman Sachs	(3,579)			Merrill Lynch	
(1,648)	PVH Corp	Goldman Sachs	(1,000)	9,996	Quanterix Corp	HSBC	(2,799)	(42,386)	Radian Group Inc	Barclays Bank	10,597
(3,044)	PVH Corp	HSBC	(8,048)	7,702	Quanterix Corp	Morgan Stanley	(5,391)	9,259	Radian Group Inc	Barclays Bank	(2,315)
(4,118)	PVH Corp	Morgan Stanley	(22,196)					(44,679)	Radian Group Inc	HSBC	4,915

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(26,837)	Radian Group Inc	Morgan Stanley	6,709	(12,358)	RAPT Therapeutics Inc	Bank of America	62	(497)	Reading	Bank of America	75
32,710	Radiant Logistics Inc	Bank of America	6,215			Merrill Lynch			International Inc 'A'	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		(31,049)	RAPT Therapeutics Inc	Barclays Bank	12,109	(30,500)	Reading	HSBC	4,270
36,107	Radiant Logistics Inc	Barclays Bank	(1,805)	(38,613)	RAPT Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,654)		International Inc 'A'		
30,901	Radiant Logistics Inc	Goldman Sachs	5,871	(28,340)	RAPT Therapeutics Inc	HSBC	64,083	(62,410)	Ready Capital	Barclays Bank	20,595
61,352	Radiant Logistics Inc	HSBC	5,679	(20,232)	RAPT Therapeutics Inc	Morgan Stanley	7,890		Corp (REIT)		
61,892	Radiant Logistics Inc	Morgan Stanley	(3,095)	(787)	Raymond James	Bank of America	3,076	(28,687)	Ready Capital	Morgan Stanley	9,467
2,317	Radius Recycling Inc	Bank of America	(2,606)		Financial Inc	Merrill Lynch			Corp (REIT)		
		Merrill Lynch		(3,045)	Raymond James	Barclays Bank	4,750	(20,768)	RealReal Inc	Bank of America	4,050
11,746	Radius Recycling Inc	Barclays Bank	(8,255)		Financial Inc				Merrill Lynch		
6,600	Radius Recycling Inc	Goldman Sachs	(8,617)	3,534	Raymond James	Barclays Bank	(5,513)	(8,842)	RealReal Inc	HSBC	(2,432)
5,463	Radius Recycling Inc	HSBC	(1,465)	(5,357)	Raymond James	Goldman Sachs	25,896	(38,982)	Realty Income	Bank of America	106,031
11,240	Radius Recycling Inc	Morgan Stanley	(8,880)		Financial Inc				Corp (REIT)	Merrill Lynch	
7,660	RadNet Inc	HSBC	62,123	(10,859)	Raymond James	HSBC	30,987	(130,744)	Realty Income	Barclays Bank	173,890
2,513	RadNet Inc	Morgan Stanley	1,684		Financial Inc				Corp (REIT)		
(16,350)	Rafael Holdings Inc 'B'	Barclays Bank	82	(8,119)	Raymond James	Morgan Stanley	12,666	(35,728)	Realty Income	Goldman Sachs	97,180
(12,818)	Rafael Holdings Inc 'B'	Goldman Sachs	(64)		Financial Inc				Corp (REIT)		
(2,725)	Rafael Holdings Inc 'B'	HSBC	123	78,775	Rayonier Advanced	Morgan Stanley	10,241	(16,260)	Realty Income	HSBC	39,024
(1,904)	Rafael Holdings Inc 'B'	Morgan Stanley	10		Materials Inc				Corp (REIT)		
(2,633)	Rain Oncology*	Barclays Bank	(132)	10,040	Rayonier Inc (REIT)	Bank of America	(5,522)	(22,292)	Realty Income	Morgan Stanley	29,648
8,544	Rallybio Corp	Bank of America	(2,478)			Merrill Lynch			Corp (REIT)		
		Merrill Lynch		(6,587)	Rayonier Inc (REIT)	Bank of America	2,131	10,497	Reursion	Barclays Bank	(3,779)
15,390	Rallybio Corp	Barclays Bank	(1,385)			Merrill Lynch			Pharmaceuticals Inc 'A'		
5,712	Rallybio Corp	Goldman Sachs	(1,656)	3,494	Rayonier Inc (REIT)	Barclays Bank	(839)	10,684	Reursion	Goldman Sachs	(10,791)
12,543	Rallybio Corp	HSBC	(2,885)	(8,938)	Rayonier Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,390	4,796	Reursion	HSBC	1,966
36,484	Rallybio Corp	Morgan Stanley	(3,284)	21,192	Rayonier Inc (REIT)	Goldman Sachs	(11,656)		Pharmaceuticals Inc 'A'		
3,088	Ralph Lauren Corp	Bank of America	57,653	(6,890)	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	1,092	17,196	Reursion	Morgan Stanley	(6,191)
		Merrill Lynch		3,477	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	—		Pharmaceuticals Inc 'A'		
7,383	Ralph Lauren Corp	Barclays Bank	158,365	(4,276)	Rayonier Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,026	(7,878)	Red River	Barclays Bank	3,860
764	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	14,264	(2,390)	RB Global Inc	Bank of America	5,019	(1,017)	Red River	Goldman Sachs	1,271
(1,976)	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	(417)	(369)	RB Global Inc	Barclays Bank	764		Bancshares Inc		
1,604	Ralph Lauren Corp	HSBC	32,866	(473)	RB Global Inc	Goldman Sachs	993	(3,874)	Red River	HSBC	3,370
10,098	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	216,602	(26,564)	RB Global Inc	HSBC	(51,534)		Bancshares Inc		
3,431	Rambus Inc	Bank of America	(6,319)	(5,421)	RB Global Inc	Morgan Stanley	11,221	(5,086)	Red River	Morgan Stanley	2,492
		Merrill Lynch		(1,383)	RBB Bancorp	Bank of America	961		Bancshares Inc		
18,758	Rambus Inc	Barclays Bank	(84,743)	(7,358)	RBB Bancorp	Merrill Lynch		(8,789)	Red Robin Gourmet	Bank of America	(9,492)
2,576	Rambus Inc	Goldman Sachs	(10,125)	(7,182)	RBB Bancorp	Barclays Bank	6,218		Burgers Inc	Merrill Lynch	
9,863	Rambus Inc	HSBC	(17,598)	(12,956)	RBB Bancorp	Goldman Sachs	4,991	(50,418)	Red Robin Gourmet	Barclays Bank	(70,770)
8,460	Rambus Inc	Morgan Stanley	(24,404)	(4,743)	RBC Bearings Inc	HSBC	11,077		Burgers Inc		
(28,815)	Range Resources Corp	Bank of America	(6,052)			Bank of America	(81,545)	(7,413)	Red Robin Gourmet	HSBC	(4,003)
		Merrill Lynch		(4,987)	RBC Bearings Inc	Merrill Lynch			Burgers Inc		
1,654	Range Resources Corp	Bank of America	178	(3,942)	RBC Bearings Inc	Barclays Bank	8,777	(13,139)	Red Robin Gourmet	Morgan Stanley	(19,314)
		Merrill Lynch		(3,850)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	(55,624)		Burgers Inc		
(80,660)	Range Resources Corp	Barclays Bank	19,358	(5,154)	RBC Bearings Inc	HSBC	(69,839)	(554)	Red Rock	Bank of America	(650)
7,304	Range Resources Corp	Barclays Bank	(1,753)	(4,297)	RCI Hospitality	Morgan Stanley	8,024		Resorts Inc 'A'	Merrill Lynch	
(11,536)	Range Resources Corp	Goldman Sachs	(2,423)		Holdings Inc	Barclays Bank	11,172	(353)	Red Rock	Goldman Sachs	710
3,833	Range Resources Corp	Goldman Sachs	805	(3,947)	RCI Hospitality	Goldman Sachs	14,337	(5,998)	Red Rock	HSBC	1,622
(14,447)	Range Resources Corp	HSBC	(144)		Holdings Inc				Resorts Inc 'A'		
(62,729)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	15,055	(6,903)	RCI Hospitality	HSBC	40,527	(1,470)	Red Rock	Morgan Stanley	(1,710)
1,806	Range Resources Corp	Morgan Stanley	1,142	(1,918)	RCI Hospitality	Goldman Sachs	4,987		Resorts Inc 'A'		
15,631	Ranger Energy	Bank of America	(18)		Holdings Inc			(5,729)	Red Violet Inc	Barclays Bank	(4,583)
	Services Inc	Merrill Lynch		(3,124)	RCM Technologies Inc	Barclays Bank	5,873	22,113	Redfin Corp	Barclays Bank	(6,413)
12,358	Ranger Energy	Barclays Bank	(865)	(4,857)	RCM Technologies Inc	Goldman Sachs	12,871	4,011	Redfin Corp	Goldman Sachs	(6,698)
	Services Inc			(3,248)	RE/MAX	Bank of America	4,872	14,619	Redfin Corp	Morgan Stanley	(4,240)
21,134	Ranger Energy	Goldman Sachs	173	(6,198)	RE/MAX	Merrill Lynch		(20,855)	Redwire Corp	HSBC	(14,047)
	Services Inc				Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	4,153	(36,917)	Redwire Corp	Morgan Stanley	(12,921)
12,589	Ranger Energy	HSBC	3,452	(5,823)	RE/MAX	Goldman Sachs	8,735	(57,599)	Redwood Trust	Barclays Bank	6,336
18,949	Ranger Energy	Morgan Stanley	(1,326)	(20,193)	RE/MAX	HSBC	(2,625)	(47,684)	Redwood Trust	Goldman Sachs	16,213
	Services Inc				Holdings Inc 'A'				Inc (REIT)		
(95,583)	Ranpak Holdings Corp	Barclays Bank	17,205					(25,740)	Redwood Trust	HSBC	(257)
10,622	Rapid7 Inc	Barclays Bank	(21,244)						Inc (REIT)		
1,584	Rapid7 Inc	Goldman Sachs	(4,910)								
2,549	Rapid7 Inc	HSBC	(4,384)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(15,243)	Redwood Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,677	24,001	Relay Therapeutics Inc	HSBC	(480)	(14,789)	Research Frontiers Inc	HSBC	(5,620)
(1,585)	Regal Rexnord Corp	Bank of America	29,830	31,820	Relay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(33,093)	(66,270)	Research Frontiers Inc	Morgan Stanley	(13,917)
		Merrill Lynch		(894)	Reliance Inc	Bank of America	(1,940)	5,942	Reservoir Media Inc	Bank of America	(1,545)
1,877	Regal Rexnord Corp	Bank of America	(24,482)	(81)	Reliance Inc	Barclays Bank	287	32,660	Reservoir Media Inc	Barclays Bank	5,226
3,441	Regal Rexnord Corp	Barclays Bank	(23,994)	(195)	Reliance Inc	HSBC	(1,088)	28,032	Reservoir Media Inc	Goldman Sachs	(7,288)
2,522	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs	(21,707)	(17,679)	Relmada Therapeutics Inc	Bank of America	9,016	13,803	Reservoir Media Inc	HSBC	(4,555)
(3,709)	Regal Rexnord Corp	HSBC	33,863	(4,406)	Relmada Therapeutics Inc	Barclays Bank	529	36,160	Reservoir Media Inc	Morgan Stanley	5,786
2,796	Regal Rexnord Corp	HSBC	(25,528)	(9,251)	Relmada Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,718	(4,828)	Resideo Technologies Inc	Bank of America	2,221
(1,189)	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	12,080	(5,930)	Relmada Therapeutics Inc	HSBC	5,100	(18,412)	Resideo Technologies Inc	Barclays Bank	3,314
950	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	(7,543)	(8,166)	Remitly Global Inc	Bank of America	7,994	(5,972)	Resideo Technologies Inc	HSBC	(2,986)
(2,533)	Regency Centers Corp (REIT)	Bank of America	(561)			Merrill Lynch		(4,947)	Resideo Technologies Inc	Morgan Stanley	890
(13,481)	Regency Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	(3,774)	(10,939)	Remitly Global Inc	Barclays Bank	7,548	2,631	Resolute Forest Products Inc*	Goldman Sachs	368
9,263	Regency Centers Corp (REIT)	HSBC	17,878	(16,848)	Remitly Global Inc	Goldman Sachs	14,935	(25,997)	Resources Connection Inc	Barclays Bank	520
(1,428)	Regency Centers Corp (REIT)	HSBC	(1,678)	(6,879)	Remitly Global Inc	HSBC	11,887	(14,915)	Resources Connection Inc	HSBC	1,939
(3,321)	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	(930)	(14,048)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	9,693	(20,950)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Barclays Bank	2,514
(51)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	434	(4,917)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Bank of America	(30,043)	(7,761)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Goldman Sachs	2,561
(56)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	163	(5,002)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Barclays Bank	10,304	(40,031)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	HSBC	4,403
1,891	REGENXBIO Inc	Bank of America	(2,818)	(11,917)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs	(72,813)	(23,075)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,769
1,752	REGENXBIO Inc	Merrill Lynch		(2,563)	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	(5,813)	(20,798)	REV Group Inc	Barclays Bank	(5,823)
4,928	REGENXBIO Inc	Goldman Sachs	(2,610)	(7,046)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	14,514	(1,235)	REV Group Inc	Goldman Sachs	(1,396)
22,494	REGENXBIO Inc	HSBC	(9,511)	(6,845)	Renasant Corp	Barclays Bank	4,449	(16,109)	Revance	Bank of America	7,330
3,449	Regional Management Corp	Morgan Stanley	(16,421)	(13,687)	Renasant Corp	Goldman Sachs	15,466	(29,464)	Revance	Merrill Lynch	
8,743	Regional Management Corp	Bank of America	(7,519)	(9,575)	Reneo Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(1,053)		Revance	Barclays Bank	1,031
		Merrill Lynch		(144,283)	Reneo Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		(15,502)	Revance	Goldman Sachs	7,053
		Barclays Bank	(4,022)	(44,147)	Reneo Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(15,871)	(19,121)	Revance	HSBC	16,295
20,119	Regional Management Corp	Goldman Sachs	(43,859)			Morgan Stanley	5,298	(32,505)	Revance	Morgan Stanley	2,113
5,264	Regional Management Corp	HSBC	(12,212)	23,832	Renovaro Inc	Goldman Sachs	11,980		Revance	Therapeutics Inc	
26,643	Regional Management Corp	HSBC	(12,256)	24,898	Renovaro Inc	Morgan Stanley	12,698	(3,222)	REVOLUTION	Bank of America	1,998
(22,377)	Regions Financial Corp	Bank of America	24,167	(18,799)	Rentech Inc*	Morgan Stanley	56		Medicines Inc	Merrill Lynch	
(2,577)	Regions Financial Corp	Merrill Lynch		3,139	Repay Holdings Corp	Bank of America	(1,758)	(11,796)	REVOLUTION	Barclays Bank	10,806
(9,306)	Regions Financial Corp	Barclays Bank	773	17,692	Repay Holdings Corp	Merrill Lynch			Medicines Inc		
(21,554)	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	10,050	6,644	Repay Holdings Corp	Barclays Bank	(1,238)	(13,938)	REVOLUTION	Medicines Inc	
3,145	Reinsurance Group of America Inc	Morgan Stanley	6,466	26,045	Repay Holdings Corp	Goldman Sachs	(3,721)	(723)	REVOLUTION	Medicines Inc	723
1,240	Reinsurance Group of America Inc	Bank of America	5,221	7,821	Repay Holdings Corp	HSBC	(31,775)		Revolve Group Inc	Bank of America	(4,465)
11,604	Reinsurance Group of America Inc	Merrill Lynch		(6,932)	Repligen Corp	Morgan Stanley	(547)		Revolve Group Inc	Merrill Lynch	
6,398	Reinsurance Group of America Inc	Barclays Bank	(2,332)	(3,065)	Repligen Corp	Bank of America	176,767	1,119	Revolve Group Inc	Barclays Bank	(15,663)
		Goldman Sachs	19,263	(4,254)	Repligen Corp	Goldman Sachs	108,477	19,668	Revolve Group Inc	Goldman Sachs	(576)
		HSBC	17,466	(2,025)	Repligen Corp	HSBC	30,315	1,660	Revolve Group Inc	HSBC	(27,482)
12,086	Reinsurance Group of America Inc	Morgan Stanley	(22,722)	(2,266)	Repligen Corp	Morgan Stanley	33,084	9,489	Revolve Group Inc	Morgan Stanley	(718)
(59,920)	Rekor Systems Inc	Bank of America	7,790	10,761	Replimunc Group Inc	Bank of America	(16,034)	886	Revolve Group Inc	Barclays Bank	3,361
(24,176)	Rekor Systems Inc	Merrill Lynch				Merrill Lynch		(873)	Revvity Inc	Goldman Sachs	10,443
(4,322)	Rekor Systems Inc	Barclays Bank	(1,451)	35,938	Replimunc Group Inc	Barclays Bank	(21,922)	(2,363)	Revvity Inc	HSBC	10,723
(226)	Rekor Systems Inc	HSBC	583	3,235	Replimunc Group Inc	Goldman Sachs	(4,820)	(4,884)	Revvity Inc	Morgan Stanley	5,910
25,332	Relay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(14)	11,822	Replimunc Group Inc	HSBC	(16,078)	(1,535)	Revvity Inc	Bank of America	(3,202)
		Bank of America	(5,383)	11,011	Replimunc Group Inc	Morgan Stanley	(6,717)	513	REX American Resources Corp	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		(12,993)	ReposiTrak Inc	Barclays Bank	4,807	16,496	REX American Resources Corp	Barclays Bank	(125,040)
28,629	Relay Therapeutics Inc	Barclays Bank	(29,774)	(103)	Republic Bancorp Inc 'A'	Bank of America	381	8,512	REX American Resources Corp	Goldman Sachs	(56,690)
23,936	Relay Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(7,300)	(10,803)	Republic Bancorp Inc 'A'	Merrill Lynch			REX American Resources Corp	Morgan Stanley	(2,630)
				(11,740)	Republic Bancorp Inc 'A'	Barclays Bank	34,678	347	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Bank of America	(4,629)
				(4,459)	Republic Bancorp Inc 'A'	Goldman Sachs	43,438			Merrill Lynch	
				7,750	Republic Services Inc	HSBC	14,626				
				4,652	Republic Services Inc	Barclays Bank	(34,488)				
				(14,831)	Research Frontiers Inc	HSBC	(23,307)				
						Barclays Bank	(3,115)				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
2,261	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,012)	(3,001)	Richardson Electronics Ltd	Goldman Sachs	(2,851)	16,565	RLJ Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(5,466)
(45,689)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	10,976	(12,873)	Richardson Electronics Ltd	HSBC	(8,367)	2,631	RLJ Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(1,676)
8,631	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,884)	(4,837)	Richardson Electronics Ltd	Morgan Stanley	(3,096)	52,930	RLJ Lodging Trust (REIT)	HSBC	(27,214)
(33,302)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	29,639	9,295	Richmond Mutual BanCorp Inc	Barclays Bank	(7,064)	44,740	RLJ Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(14,764)
15,358	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	(13,669)	25,124	Richmond Mutual BanCorp Inc	Goldman Sachs	(12,311)	779	RMR Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(454)
(37,770)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	10,072	65,928	Rigel Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	40	26,218	RMR Group Inc 'A'	Barclays Bank	(6,030)
21,659	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	2,383	30,307	Rigel Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,443	1,995	RMR Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,097)
(43,365)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	19,514	36,375	Rigel Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	22	2,256	RMR Group Inc 'A'	HSBC	247
7,478	Reynolds Consumer Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,328)	65,199	Rigel Pharmaceuticals Inc	HSBC	(1,454)	10,982	RMR Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,526)
(3,271)	Reynolds Consumer Products Inc	Barclays Bank	4,154	(300)	Rights Barnes + Noble	HSBC	(3,745)	(6,216)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,080
7,723	Reynolds Consumer Products Inc	Barclays Bank	(9,808)	(512)	Riley Exploration Permian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,720)	14,403	Robert Half Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100,461)
16,070	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs	(15,749)	(5,743)	Riley Exploration Permian Inc	Barclays Bank	(15,219)	8,729	Robert Half Inc	Barclays Bank	(27,810)
(4,194)	Reynolds Consumer Products Inc	HSBC	2,978	(12,476)	Riley Exploration Permian Inc	Goldman Sachs	(41,919)	6,069	Robert Half Inc	Goldman Sachs	(42,331)
9,072	Reynolds Consumer Products Inc	HSBC	(6,441)	(30,523)	Rimini Street Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,036)	21,499	Robert Half Inc	HSBC	(127,596)
(1,591)	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	2,021	(75,728)	Rimini Street Inc	Barclays Bank	(5,680)	9,428	Robert Half Inc	Morgan Stanley	(29,452)
3,620	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	(4,597)	(9,852)	Rimini Street Inc	Goldman Sachs	(1,626)	(9,486)	Robinhood Markets Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,588)
(5,830)	RGC Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,041	(18,298)	Rimini Street Inc	HSBC	(3,202)	(13,678)	Robinhood Markets Inc 'A'	Goldman Sachs	(45,548)
(17,643)	RGC Resources Inc	Barclays Bank	(1,764)	(210,824)	Ring Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,541)	7,118	ROBLOX Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,193
(8,441)	RGC Resources Inc	Goldman Sachs	2,954	(57,522)	Ring Energy Inc	HSBC	(1,726)	10,992	ROBLOX Corp 'A'	Barclays Bank	8,244
(7,122)	RGC Resources Inc	HSBC	1,781	(116,173)	Ring Energy Inc	Morgan Stanley	1,162	17,932	ROBLOX Corp 'A'	Goldman Sachs	15,601
174	RH	Bank of America Merrill Lynch	(4,949)	12,970	RingCentral Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(47,470)	5,265	ROBLOX Corp 'A'	HSBC	(21,405)
(304)	RH	Bank of America Merrill Lynch	8,646	24,907	RingCentral Inc 'A'	Barclays Bank	(27,398)	1,188	ROBLOX Corp 'A'	Morgan Stanley	891
1,594	RH	Barclays Bank	22,173	4,436	RingCentral Inc 'A'	Goldman Sachs	(16,236)	(28,059)	Rocket Cos Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	14,030
971	RH	Goldman Sachs	(27,615)	4,910	RingCentral Inc 'A'	HSBC	(393)	(73,278)	Rocket Cos Inc 'A'	Barclays Bank	12,457
1,416	RH	HSBC	(14,925)	8,466	RingCentral Inc 'A'	Morgan Stanley	(9,312)	(11,540)	Rocket Cos Inc 'A'	Morgan Stanley	1,962
(358)	RH	HSBC	3,741	(35,929)	Riot Platforms Inc	Barclays Bank	25,869	(170,493)	Rocket Lab USA Inc	Barclays Bank	(5,967)
(548)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,222	(72,775)	Rithm Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	31,293	(15,517)	Rocket Lab USA Inc	HSBC	(4,267)
(6,435)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	HSBC	6,539	(263,141)	Rithm Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	5,263	(124,963)	Rocket Lab USA Inc	Morgan Stanley	(4,374)
(2,306)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,084	(242,354)	Rithm Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	104,212	(3,904)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,066
38,482	Ribbon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,387)	(6,427)	Rithm Capital Corp (REIT)	HSBC	578	(16,767)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	9,893
33,893	Ribbon Communications Inc	Barclays Bank	(3,050)	(27,432)	Rithm Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	549	(1,502)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,719
39,139	Ribbon Communications Inc	Goldman Sachs	(5,479)	81,353	Riverview Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,965)	(8,037)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,742
32,951	Ribbon Communications Inc	HSBC	(330)	22,637	Riverview Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,112)	2,156	Rockwell Automation Inc	HSBC	(34,755)
59,042	Ribbon Communications Inc	Morgan Stanley	(5,314)	19,835	Riverview Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,190)	720	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	(9,605)
(15,272)	Richardson Electronics Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,508)	(50,107)	Rivian Automotive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(29,518)	(1,810)	Rockwell Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(72)
(19,239)	Richardson Electronics Ltd	Barclays Bank	(12,313)	(22,244)	Rivian Automotive Inc 'A'	Goldman Sachs	(13,346)	(725)	Rockwell Medical Inc	Barclays Bank	44
				(102,421)	Rivian Automotive Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,242)	(7,942)	Rockwell Medical Inc	Morgan Stanley	477
				(603)	RLI Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,759	(7,095)	Rocky Brands Inc	Barclays Bank	(13,268)
					(1,542)	RLI Corp	Barclays Bank	(10,146)	Rocky Brands Inc	HSBC	(10,958)
					(2,916)	RLI Corp	Morgan Stanley	(2,688)	Rogers Corp	Barclays Bank	(1,129)
					14,677	RLJ Lodging Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(602)	Rogers Corp	Morgan Stanley	(253)
								4,623	Roivant Sciences Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,039)
								(60,598)	Roivant Sciences Ltd	Barclays Bank	53,326
								(33,053)	Roivant Sciences Ltd	Goldman Sachs	36,028

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現利益/損益/(%) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現利益/損益/(%) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現利益/損益/(%) (米ドル)
5,766 (25,791)	Roivant Sciences Ltd	Goldman Sachs	(6,285)	37,147	Rush Street Interactive Inc	HSBC	21,545	(3,906)	Safety Insurance Group Inc	Barclays Bank	6,660
11,592	Roivant Sciences Ltd	HSBC	(9,274)	1,049	RXO Inc	Bank of America	(1,091)	(4,084)	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs	11,374
(19,605)	Roivant Sciences Ltd	Morgan Stanley	17,252			Merrill Lynch		6,123	Saga Communications Inc 'A'	Goldman Sachs	(13,471)
2,536	Roku Inc	Bank of America	1,426	5,221	RXO Inc	Barclays Bank	(1,462)	235	Saga Communications Inc 'A'	HSBC	(1,189)
		Merrill Lynch		5,432	RXO Inc	Goldman Sachs	(5,649)				
14,967	Roku Inc	Barclays Bank	(5,239)	2,286	RXO Inc	HSBC	(1,234)	1,547	Saga Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,321)
7,785	Roku Inc	Goldman Sachs	(26,126)	24,550	RXO Inc	Morgan Stanley	(6,874)				
(3,573)	Roku Inc	Goldman Sachs	14,649	(7,585)	RxSight Inc	Barclays Bank	15,170	(6,248)	Sage Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,061
(1,908)	Roku Inc	HSBC	2,633	(543)	RxSight Inc	Goldman Sachs	2,449	(13,145)	Sage Therapeutics Inc	HSBC	14,460
5,829	Roku Inc	HSBC	(7,595)	(1,496)	RxSight Inc	HSBC	1,316	(12,391)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	10,037
563	Roku Inc	Morgan Stanley	792	(17,803)	Ryan Specialty Holdings Inc	Bank of America	(38,989)	(45,349)	Sagimet Biosciences Inc 'A'	Barclays Bank	(21,314)
1,923	Rollins Inc	Barclays Bank	(77)	(4,510)	Ryan Specialty Holdings Inc	Merrill Lynch		(619)	Sagimet Biosciences Inc 'A'	Goldman Sachs	(576)
13,405	Rollins Inc	Morgan Stanley	(536)		Ryan Specialty Holdings Inc	Barclays Bank	(1,759)	(4,660)	Sagimet Biosciences Inc 'A'	HSBC	(5,173)
(2,772)	Root Inc 'A'	Barclays Bank	20,319	(3,630)	Ryan Specialty Holdings Inc	HSBC	(13,358)	(11,872)	Sagimet Biosciences Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,580)
554	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	(10,681)	(31,641)	Ryan Specialty Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,340)				
1,205	Ross Stores Inc	Bank of America	8,411	(193)	Ryder System Inc	Bank of America	1,374	43	Saia Inc	Bank of America	(215)
		Merrill Lynch				Merrill Lynch				Merrill Lynch	
2,231	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	15,572	3,747	Ryder System Inc	Barclays Bank	225	(735)	Saia Inc	Bank of America	3,682
(3,997)	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	(27,899)	(1,234)	Ryder System Inc	Barclays Bank	(74)				
1,224	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	10,367	1,516	Ryder System Inc	Goldman Sachs	(10,019)	314	Saia Inc	Barclays Bank	8,670
3,314	Royal Caribbean Cruises Ltd	Barclays Bank	1,988	(4,127)	Ryder System Inc	HSBC	17,911	(144)	Saia Inc	Barclays Bank	(3,976)
2,007	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	14,711	2,192	Ryder System Inc	HSBC	(9,695)	(193)	Saia Inc	Goldman Sachs	967
3,557	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	2,134	(2,342)	Ryder System Inc	Morgan Stanley	(141)	566	Saia Inc	Goldman Sachs	(2,836)
1,584	Royal Gold Inc	Bank of America	(3,881)	721	Ryder System Inc	Morgan Stanley	43	180	Saia Inc	HSBC	(1,519)
(919)	Royal Gold Inc	Bank of America	2,290	10,082	Ryerson Holding Corp	Barclays Bank	(12,199)	(63)	Saia Inc	HSBC	364
		Merrill Lynch		9,352	Ryerson Holding Corp	HSBC	5,798	1,431	Saia Inc	Morgan Stanley	39,510
1,724	Royal Gold Inc	Barclays Bank	(4,172)	8,377	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	(10,136)	(381)	Saia Inc	Morgan Stanley	(10,519)
(434)	Royal Gold Inc	Barclays Bank	1,050	1,456	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(102)	(787)	Salesforce Inc	Barclays Bank	51,525
2,471	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	(6,054)					(5,598)	Sally Beauty Holdings Inc	Bank of America	(4,758)
(1,559)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	3,820	1,655	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,815)	(10,898)	Sally Beauty Holdings Inc	Barclays Bank	(8,500)
7,472	Royal Gold Inc	HSBC	34,520	6,821	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	HSBC	(1,253)	(18,691)	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,887)
(1,302)	Royal Gold Inc	HSBC	(6,015)	4,302	S&P Global Inc	Bank of America	(57,819)	(33,274)	Sally Beauty Holdings Inc	HSBC	(31,943)
6,441	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(15,587)	3,205	S&P Global Inc	Barclays Bank	(64,228)				
(1,568)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	3,795	1,641	S&P Global Inc	Goldman Sachs	(22,055)	(25,932)	Sally Beauty Holdings Inc	Morgan Stanley	(20,227)
(13,764)	Royalty Pharma Plc 'A'	Barclays Bank	10,048	5,099	S&P Global Inc	HSBC	(38,446)				
11,960	Royalty Pharma Plc 'A'	Morgan Stanley	(8,731)	1,300	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(26,052)	(681)	Samsara Inc 'A'	HSBC	3,663
(722)	Royalty Pharma Plc 'A'	Morgan Stanley	527	(2,666)	S&T Bancorp Inc	Bank of America	957	11,041	Sana Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(16,009)
16,103	RPC Inc	Bank of America	(2,415)			Merrill Lynch		24,303	Sana Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(10,693)
		Merrill Lynch		(5,500)	S&T Bancorp Inc	Barclays Bank	5,225	(786)	Sanara Medtech Inc	Bank of America	3,278
20,596	RPC Inc	Barclays Bank	(4,737)	(623)	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs	174	(859)	Sanara Medtech Inc	Barclays Bank	335
14,163	RPC Inc	Goldman Sachs	(2,124)	(6,153)	S&T Bancorp Inc	HSBC	(2,156)	(813)	Sanara Medtech Inc	Goldman Sachs	3,390
17,751	RPC Inc	HSBC	(1,243)	(15,446)	S&T Bancorp Inc	Morgan Stanley	14,356	(687)	Sanara Medtech Inc	HSBC	2,040
61,604	RPC Inc	Morgan Stanley	(14,169)	(1,227)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Bank of America	92	(17,310)	Sanara Medtech Inc	Morgan Stanley	6,751
16,052	RPM International Inc	Barclays Bank	(36,920)			Merrill Lynch		9,545	SandRidge Energy Inc	Bank of America	(286)
7,078	RPM International Inc	Goldman Sachs	(23,287)	(55,263)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,355)				
2,701	RPM International Inc	HSBC	(6,969)	(11,284)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Goldman Sachs	846	34,476	SandRidge Energy Inc	Barclays Bank	5,516
1,375	RPM International Inc	Morgan Stanley	(3,163)	(13,421)	Sabra Health Care Inc (REIT)	HSBC	5,838	1,717	SandRidge Energy Inc	Goldman Sachs	(52)
(13,068)	RumbleON Inc 'B'	Barclays Bank	1,699	(67,605)	Sabre Corp	Barclays Bank	(10,817)	1,336	SandRidge Energy Inc	Morgan Stanley	214
(10,894)	RumbleON Inc 'B'	Morgan Stanley	1,416	(121,123)	Sabre Corp	Morgan Stanley	(19,380)	12,495	Sandy Spring Bancorp Inc	Bank of America	(5,123)
1,412	Rush Enterprises Inc 'A'	Bank of America	(1,485)	(49,793)	Safe Bulkers Inc	Barclays Bank	(16,930)	33,143	Sandy Spring Bancorp Inc	Barclays Bank	(30,160)
		Merrill Lynch		(60,408)	Safe Bulkers Inc	Goldman Sachs	(11,478)				
9,809	Rush Enterprises Inc 'A'	Barclays Bank	3,335	(81,862)	Safeguard Scientifics Inc	Bank of America	1,351	8,493	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,450)
1,874	Rush Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	(897)			Merrill Lynch					
3,482	Rush Enterprises Inc 'A'	HSBC	(1,031)								
2,653	Rush Enterprises Inc 'A'	Morgan Stanley	1,737								
14,755	Rush Enterprises Inc 'B'	Barclays Bank	17,263								
4,313	Rush Enterprises Inc 'B'	Goldman Sachs	(3,494)								
918	Rush Enterprises Inc 'B'	HSBC	275								
43,055	Rush Street Interactive Inc	Barclays Bank	16,361								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
(1,653)	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,976)	13,643	Scholar Rock Holding Corp	Morgan Stanley	(4,488)	(6,215)	Seadrill Ltd	Goldman Sachs	(62)
(718)	Sanmina Corp	Barclays Bank	(402)	(3,989)	Scholastic Corp	Bank of America	471	(17,493)	Seadrill Ltd	Morgan Stanley	(5,948)
(849)	Sanmina Corp	Goldman Sachs	(2,301)	(1,981)	Scholastic Corp	Merrill Lynch		4,919	Seagate Technology Holdings Plc	Bank of America	(27,743)
(2,979)	Sanmina Corp	HSBC	(11,976)	(795)	Scholastic Corp	Barclays Bank	1,994	3,336	Seagate Technology Holdings Plc	Barclays Bank	(5,304)
(739)	Sanmina Corp	Morgan Stanley	(414)	(8,003)	Scholastic Corp	Goldman Sachs	873	2,650	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs	(14,946)
(8,818)	Sapiens International Corp NV	Barclays Bank	3,704	(6,208)	Scholastic Corp	HSBC	(2,162)	8,009	Seagate Technology Holdings Plc	HSBC	24,267
(3,935)	Sapiens International Corp NV	HSBC	(1,141)	(3,172)	Schrodinger Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,723	2,842	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(4,519)
(23,815)	Sapiens International Corp NV	Morgan Stanley	10,002	(3,899)	Schrodinger Inc	Barclays Bank	2,846	(11,384)	Sealed Air Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,757
1,756	Sarepta Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,301	(5,371)	Schrodinger Inc	Goldman Sachs	7,734	(9,019)	Sealed Air Corp	Barclays Bank	(4,059)
8,058	Sarepta Therapeutics Inc	Barclays Bank	22,141	(6,970)	Schrodinger Inc	HSBC	9,061	(3,249)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	1,072
2,013	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	8,347	(12,025)	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	8,778	(8,711)	Sealed Air Corp	HSBC	(12,631)
5,449	Sarepta Therapeutics Inc	HSBC	16,763	(5,631)	Science Applications International Corp	Bank of America	12,276	(31,462)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	(14,158)
2,951	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	25,071	(20,333)	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	37,693	(5,463)	SecureWorks Corp 'A'	Morgan Stanley	410
(10,655)	Saul Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	9,803	(32,180)	Science Applications International Corp	HSBC	3,309	12,159	Security National Financial Corp 'A'	Bank of America	243
(65,667)	Savara Inc	Barclays Bank	7,880	(32,844)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	118,432	33,042	Security National Financial Corp 'A'	Merrill Lynch	(14,869)
(50,393)	Savara Inc	Goldman Sachs	31,244	8,656	Scilex Holding Co*	HSBC	9,617	26,697	Security National Financial Corp 'A'	Goldman Sachs	534
(11,085)	Savara Inc	Morgan Stanley	1,330	5,438	Scilex Holding Co	HSBC	1,647	22,705	Security National Financial Corp 'A'	HSBC	25,979
279	Savers Value Village Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45)	2,313	Scorpio Tankers Inc	Barclays Bank	2,267	17,170	Security National Financial Corp 'A'	Morgan Stanley	(7,727)
2,092	Savers Value Village Inc	Barclays Bank	1,192	7,584	Scorpio Tankers Inc	HSBC	52,178	(8)	Seelos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	10
7,607	Savers Value Village Inc	Goldman Sachs	511	271	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	471	(47)	Seelos Therapeutics Inc	Barclays Bank	9
26,763	Savers Value Village Inc	HSBC	(81,360)	(2,298)	Scotts Miracle-Gro Co	Bank of America Merrill Lynch	4,113	87,863	Seer Inc	Bank of America	(32,509)
16,193	Savers Value Village Inc	Morgan Stanley	8,117	(3,858)	Scotts Miracle-Gro Co	Barclays Bank	(4,897)	25,201	Seer Inc	Barclays Bank	(6,300)
(2,247)	SB Financial Group Inc	Barclays Bank	697	460	Scotts Miracle-Gro Co	Barclays Bank	984	42,609	Seer Inc	Goldman Sachs	(15,765)
602	SBA Communications Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,666)	(101)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs	181	102,666	Seer Inc	HSBC	(47,226)
4,204	SBA Communications Corp (REIT)	Barclays Bank	3,531	1,361	Scotts Miracle-Gro Co	HSBC	3,673	158,800	Seer Inc	Morgan Stanley	(39,700)
2,534	SBA Communications Corp (REIT)	Goldman Sachs	(19,639)	(473)	Scotts Miracle-Gro Co	HSBC	(525)	8,293	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	(8,791)
3,824	SBA Communications Corp (REIT)	HSBC	(9,981)	(3,109)	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(3,571)	102,441	SEI Investments Co	Barclays Bank	(67,611)
4,551	SBA Communications Corp (REIT)	Morgan Stanley	3,823	(32,564)	scPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,305	13,423	SEI Investments Co	Goldman Sachs	(14,229)
17,489	ScanSource Inc	Barclays Bank	(54,391)	(41,407)	scPharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(23,188)	41,206	SEI Investments Co	HSBC	(48,211)
29,766	Schlumberger NV	Bank of America Merrill Lynch	(76,797)	(15,594)	scPharmaceuticals Inc	HSBC	9,200	(1,481)	Select Medical Holdings Corp	Bank of America	992
24,556	Schlumberger NV	Barclays Bank	(18,417)	(18,624)	Seaboard Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,582)	(12,432)	Select Medical Holdings Corp	Merrill Lynch	(2,984)
19,400	Schlumberger NV	Goldman Sachs	(50,052)	163	Seaboard Corp	Barclays Bank	(24,706)	(1,255)	Select Medical Holdings Corp	Barclays Bank	(301)
23,127	Schlumberger NV	HSBC	(49,797)	213	Seaboard Corp	Goldman Sachs	(14,630)	(2,722)	Select Water Solutions Inc	Barclays Bank	(497)
23,825	Schlumberger NV	Morgan Stanley	(17,869)	152	Seaboard Corp	HSBC	(39,402)	(3,277)	Select Water Solutions Inc	Goldman Sachs	(3,048)
11,620	Schneider National Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,370)	330	Seaboard Corp	HSBC	(50,224)	(57,584)	Select Water Solutions Inc	HSBC	(86,952)
42,647	Schneider National Inc 'B'	Barclays Bank	6,824	433	Seaboard Corp	Morgan Stanley	(50,224)	(11,940)	Select Water Solutions Inc	Morgan Stanley	(1,791)
10,320	Schneider National Inc 'B'	Goldman Sachs	(2,993)	(9,827)	Seacoast Banking Corp of Florida	Barclays Bank	4,226	702	Selective Insurance Group Inc	Bank of America	330
43,020	Schneider National Inc 'B'	HSBC	(9,465)	(8,607)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs	6,025	7,015	Selective Insurance Group Inc	Merrill Lynch	(5,262)
(11,388)	Schneider National Inc 'B'	HSBC	(2,578)	(8,214)	Seacoast Banking Corp of Florida	HSBC	7,228	1,575	Selective Insurance Group Inc	Barclays Bank	(3,508)
54,604	Schneider National Inc 'B'	Morgan Stanley	8,736	(12,933)	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	5,561	12,959	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(9,719)
1,862	Scholar Rock Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,783)	8,833	SEACOR Marine Holdings Inc	Barclays Bank	(1,237)				
22,611	Scholar Rock Holding Corp	Barclays Bank	(28,830)	2,485	SEACOR Marine Holdings Inc	Goldman Sachs	249				
8,668	Scholar Rock Holding Corp	Goldman Sachs	(36,232)	6,945	SEACOR Marine Holdings Inc	HSBC	4,931				
				5,196	SEACOR Marine Holdings Inc	Morgan Stanley	(727)				
				(6,439)	Seadrill Ltd	Barclays Bank	(2,189)				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
11,743	Selectquote Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,349	18,954	SentinelOne Inc 'A'	HSBC	(87,567)	(7,234)	Shift4 Payments Inc 'A'	Morgan Stanley	2,919
23,959	Selectquote Inc	Barclays Bank	4,792	17,672	SentinelOne Inc 'A'	Morgan Stanley	(98,369)	(6,830)	Shoals Technologies	Bank of America	(8,811)
20,470	Selectquote Inc	HSBC	13,101	(15,438)	Seres Therapeutics Inc	Bank of America	(1,036)		Group Inc 'A'	Merrill Lynch	
10,379	Selectquote Inc	Morgan Stanley	2,076			Merrill Lynch		(33,485)	Shoals Technologies	Barclays Bank	(14,733)
(3,592)	Semler Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,681)	(4,177)	Seres Therapeutics Inc	Barclays Bank	(366)		Group Inc 'A'		
(7,376)	Semler Scientific Inc	Barclays Bank	(55,025)	(47,071)	Seres Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,158)	1,287	Shoals Technologies	Barclays Bank	566
(2,369)	Semler Scientific Inc	Goldman Sachs	(16,844)	(352)	Seres Therapeutics Inc	HSBC	(97)		Group Inc 'A'		
(7,179)	Semler Scientific Inc	HSBC	(61,052)	(52,758)	Seres Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,627)	4,311	Shoals Technologies	Goldman Sachs	5,561
(1,567)	Semler Scientific Inc	Morgan Stanley	(11,690)	(58,584)	Seritage Growth Properties 'A'	Barclays Bank	30,171	(13,220)	Shoals Technologies	Goldman Sachs	(17,054)
12,088	Semptra	Bank of America Merrill Lynch	(27,802)	(62,974)	Seritage Growth Properties 'A'	Morgan Stanley	32,432	(18,212)	Shoals Technologies	HSBC	(10,381)
15,852	Semptra	Barclays Bank	(25,363)	6,549	Service Corp International	Bank of America Merrill Lynch	7,793		Group Inc 'A'		
(26,798)	Semptra	Barclays Bank	42,877	16,727	Service Corp International	Barclays Bank	(4,014)	27,860	Shoals Technologies	HSBC	25,960
11,391	Semptra	Goldman Sachs	(26,199)	3,279	Service Corp International	Goldman Sachs	3,902		Group Inc 'A'		
(11,842)	Semptra	Goldman Sachs	25,539	5,806	Service Corp International	HSBC	9,205	(17,016)	Shoals Technologies	Morgan Stanley	(7,487)
3,212	Semptra	HSBC	1,606	24,612	Service Corp International	Morgan Stanley	(5,907)		Group Inc 'A'		
(10,115)	Semptra	HSBC	16,310	(7,834)	Service Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,251	22,230	Shoals Technologies	Morgan Stanley	9,781
6,162	Semptra	Morgan Stanley	(9,859)	(31,126)	Service Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	2,179		Group Inc 'A'		
(5,391)	Semptra	Morgan Stanley	8,626					191	Shockwave Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	38
34,796	SEMrush	Barclays Bank	(18,094)	(5,399)	Service Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(175)	(181)	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	(134)
	Holdings Inc 'A'			(39,098)	Service Properties Trust (REIT)	HSBC	11,729	776	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	574
10,291	SEMrush	Goldman Sachs	(103)	(21,053)	Service Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	1,474	(461)	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs	(1,789)
2,593	SEMrush	HSBC	778	2,679	ServiceNow Inc	Bank of America Merrill Lynch	(319,310)	(282)	Shockwave Medical Inc	HSBC	(1,162)
	Holdings Inc 'A'							406	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	274
2,157	Semtech Corp	Barclays Bank	(798)					(372)	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	(275)
5,359	Semtech Corp	Morgan Stanley	(1,983)	684	ServiceNow Inc	Barclays Bank	(30,780)	2,727	Shoe Carnival Inc	Barclays Bank	10,826
(354)	Seneca Foods Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	389	977	ServiceNow Inc	Goldman Sachs	(116,449)	4,077	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs	9,662
				567	ServiceNow Inc	HSBC	(45,162)	7,680	Shoe Carnival Inc	HSBC	23,424
(5,939)	Seneca Foods Corp 'A'	Barclays Bank	8,196	816	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	(105,631)	5,186	Shoe Carnival Inc	Morgan Stanley	20,588
(6,072)	Seneca Foods Corp 'A'	Goldman Sachs	6,679	(226)	ServisFirst	Bank of America	913	46,674	Shore Bancshares Inc	Barclays Bank	(9,335)
(4,364)	Seneca Foods Corp 'A'	HSBC	3,448	(7,645)	ServisFirst Bancshares Inc	Merrill Lynch		5,333	Shore Bancshares Inc	Goldman Sachs	960
(2,900)	Seneca Foods Corp 'A'	Morgan Stanley	4,002	(50,105)	SES AI Corp	HSBC	7,265	38,626	Shore Bancshares Inc	HSBC	6,566
(10,353)	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	13,666	(93,259)	SES AI Corp	Morgan Stanley	(2,331)	8,744	Shore Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,749)
				(149,481)	Sesen Bio Inc*	Barclays Bank	(1)	6,837	Shutterstock Inc	Barclays Bank	10,256
7,398	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	(9,765)	6,067	SFL Corp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,366	2,595	Shutterstock Inc	Goldman Sachs	(5,787)
(5,662)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	13,249	10,144	SFL Corp Ltd	Barclays Bank	1,116	957	Shutterstock Inc	HSBC	1,904
8,382	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	(19,614)	1,763	Shake Shack Inc 'A'	Barclays Bank	(5,254)	5,581	Shutterstock Inc	Morgan Stanley	8,372
(2,938)	Sensata Technologies Holding Plc	HSBC	5,494	1,329	Shake Shack Inc 'A'	Goldman Sachs	(10,544)	(5,427)	Shyft Group Inc	Barclays Bank	326
3,617	Sensata Technologies Holding Plc	HSBC	(6,764)	3,553	Shake Shack Inc 'A'	HSBC	(30,307)	(15,127)	Shyft Group Inc	HSBC	(6,353)
(13,653)	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	18,022	4,147	Shake Shack Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,358)	(2,737)	Shyft Group Inc	Morgan Stanley	164
4,131	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	(5,453)	18,575	Sharecare Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,076	6,780	SI-BONE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,102)
								16,977	SI-BONE Inc	Barclays Bank	(6,961)
3,477	Sensient	Barclays Bank	7,754	15,265	Sharecare Inc	Goldman Sachs	884	8,777	SI-BONE Inc	Goldman Sachs	(13,078)
2,510	Sensient	Goldman Sachs	4,982	(16,825)	Sharecare Inc	HSBC	8,015	2,145	SI-BONE Inc	HSBC	(2,960)
2,984	Sensient	HSBC	4,001	(9,310)	Shenandoah Telecommunications Co	Barclays Bank	(11,778)	17,847	SI-BONE Inc	Morgan Stanley	(7,317)
6,501	Sensient	Morgan Stanley	14,497					(72,449)	Siebert Financial Corp	Barclays Bank	20,286
(4,836)	Sensus Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,176					(525)	Siebert Financial Corp	Morgan Stanley	147
29,901	SentinelOne Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(178,509)					777	Sienna	Goldman Sachs	—
17,710	SentinelOne Inc 'A'	Barclays Bank	(88,710)						Biopharmaceuticals Inc		
6,218	SentinelOne Inc 'A'	Goldman Sachs	(36,539)					38,500	Sierra Bancorp	Morgan Stanley	(27,720)
								19,384	SIGA Technologies Inc	Goldman Sachs	(8,723)
								39,769	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,170)
								(57,117)	Sight Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(68,540)
								(37,192)	Sight Sciences Inc	Barclays Bank	(55,788)
								(12,304)	Sight Sciences Inc	HSBC	(14,765)
								2,902	Signet Jewelers Ltd	Barclays Bank	22,055
								(605)	Silgan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	436
								(33,014)	Silgan Holdings Inc	Barclays Bank	9,574
								(9,255)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	6,664
								(10,677)	Silgan Holdings Inc	HSBC	1,331

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,868)	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	1,122	(100,617)	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs	18,614	(42,894)	Skillz Inc	Morgan Stanley	(858)
670	Silicon Laboratories Inc	Bank of America	(4,683)	19,626	Sirius XM Holdings Inc	HSBC	(4,416)	(11,956)	Skyline Champion Corp	Bank of America	142,037
		Merrill Lynch		(212,735)	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,700)			Merrill Lynch	
10,011	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	(29,396)	6,563	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	361	1,584	Skyline Champion Corp	Bank of America	(9,657)
2,983	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	(17,508)	(76,455)	SiriusPoint Ltd	Barclays Bank	25,995			Merrill Lynch	
885	Silicon Laboratories Inc	HSBC	(2,053)	(5,825)	SiriusPoint Ltd	HSBC	(4,311)	(9,604)	Skyline Champion Corp	Barclays Bank	14,406
7,589	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	(13,269)	(9,922)	SiriusPoint Ltd	Morgan Stanley	3,373	1,039	Skyline Champion Corp	Barclays Bank	(1,559)
(14,338)	Silk Road Medical Inc	HSBC	(26,239)	(1,372)	SITE Centers	Bank of America	(69)	662	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs	(7,865)
	Silvercrest Asset	Bank of America			Corp (REIT)	Merrill Lynch		(949)	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs	(675)
10,878	Management Group Inc 'A'	Merrill Lynch	1,731	(2,543)	SITE Centers	Barclays Bank	(76)	1,988	Skyline Champion Corp	HSBC	(16,222)
	Silvercrest Asset				Corp (REIT)			(3,921)	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	5,882
16,966	Management Group Inc 'A'	Barclays Bank	(1,268)	(9,447)	SITE Centers	Goldman Sachs	(472)	(10,512)	Skyward Specialty Insurance Group Inc	Barclays Bank	(14,539)
	Silvercrest Asset				Corp (REIT)				Skyward Specialty Insurance Group Inc		
11,471	Management Group Inc 'A'	Goldman Sachs	1,262	(30,263)	SITE Centers	HSBC	(11,500)	(487)	Skyward Specialty Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(511)
	Silvercrest Asset				Corp (REIT)			(4,581)	Skyward Specialty Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(5,543)
13,983	Management Group Inc 'A'	HSBC	5,662	(46,889)	SITE Centers	Morgan Stanley	(1,407)				
	Silvercrest Asset				Corp (REIT)			8,360	SkyWater Technology Inc	Barclays Bank	(4,264)
30,225	Management Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,929)	916	SiteOne Landscape Supply Inc	Barclays Bank	(311)	842	SkyWest Inc	Bank of America	(3,368)
8,584	Simmons First	Goldman Sachs	(7,983)	2,297	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	(10,015)			Merrill Lynch	
981	Simmons First	HSBC	(520)	2,733	SiteOne Landscape Supply Inc	HSBC	(82)	4,936	SkyWest Inc	Barclays Bank	(4,002)
	National Corp 'A'			3,529	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	(1,200)	980	SkyWest Inc	HSBC	(3,596)
504	Simon Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	1,598	(440)	SiTime Corp	Bank of America	977	822	SkyWest Inc	Morgan Stanley	(756)
5,160	Simon Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,930	(870)	SiTime Corp	HSBC	(26,439)	(3,769)	Skyworks Solutions Inc	HSBC	7,048
10,969	Simon Property Group Inc (REIT)	HSBC	24,725	(448)	SiTime Corp	Morgan Stanley	(1,537)	2,590	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(5,335)
1,016	Simon Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,221	(51,305)	Sitio Royalties Corp 'A'	Barclays Bank	(22,575)	(4,684)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	9,649
5,069	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs	4,309	(6,156)	Sitio Royalties Corp 'A'	Goldman Sachs	2,477	(82,147)	SKYY Platforms Corp	HSBC	11,287
22,900	Simply Good Foods Co	HSBC	16,030	(1,072)	Sitio Royalties Corp 'A'	HSBC	8	(152,077)	SKYY Platforms Corp	Morgan Stanley	10,250
3,043	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	1,552	(165,785)	Sitio Royalties Corp 'A'	Morgan Stanley	(72,945)	(1,131)	SL Green Realty Corp (REIT)	Bank of America	2,081
(9,902)	Simpson	Bank of America	69,076	(14,402)	SITO Mobile Ltd	Bank of America	(1)	(4,727)	SL Green Realty Corp (REIT)	Merrill Lynch	
	Manufacturing Co Inc	Merrill Lynch				Merrill Lynch			SL Green Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,883)
(5,729)	Simpson	Barclays Bank	20,769	(66,470)	SITO Mobile Ltd	Goldman Sachs	(7)	(13,094)	SL Green Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(7,987)
	Manufacturing Co Inc			(5,564)	Six Flags	Bank of America	4,658	(9,454)	Sleep Number Corp	HSBC	(12,668)
(5,410)	Simpson	Goldman Sachs	39,223	(4,601)	Six Flags	Merrill Lynch		(7,694)	SLM Corp	Bank of America	(38)
	Manufacturing Co Inc				Six Flags	Barclays Bank	3,957	903	SLM Corp	Merrill Lynch	
(7,675)	Simpson	HSBC	63,063	(6,398)	Six Flags	Goldman Sachs	4,251			Bank of America	5
	Manufacturing Co Inc				Six Flags	Merrill Lynch		(15,250)	SLM Corp	Barclays Bank	(6,329)
(2,770)	Simpson	Morgan Stanley	10,165	(11,270)	Six Flags	HSBC	(4,520)	4,491	SLM Corp	Barclays Bank	1,864
	Manufacturing Co Inc				Six Flags			2,221	SLM Corp	Goldman Sachs	11
(13,147)	Simulations Plus Inc	Barclays Bank	10,649	(27,704)	Six Flags	Morgan Stanley	23,825	(32,731)	SLM Corp	Goldman Sachs	(164)
(4,248)	Simulations Plus Inc	Goldman Sachs	4,588		Entertainment Corp			(10,980)	SLM Corp	HSBC	8,180
(8,203)	Simulations Plus Inc	HSBC	(9,515)	(4,173)	SJW Group	HSBC	9,306	8,111	SLM Corp	HSBC	(6,043)
(3,569)	Simulations Plus Inc	Morgan Stanley	2,891	(658)	SJW Group	Morgan Stanley	2,461	1,400	SM Energy Co	Bank of America	1,075
(4,529)	Sinclair Inc	Bank of America	5,390	3,447	Skechers USA Inc 'A'	Bank of America	5,308	19,606	SM Energy Co	Barclays Bank	26,172
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		(10,792)	SM Energy Co	Goldman Sachs	(9,929)
(24,307)	Sinclair Inc	Barclays Bank	5,348	11,690	Skechers USA Inc 'A'	Barclays Bank	35,771	3,700	SM Energy Co	Goldman Sachs	2,840
(10,055)	Sinclair Inc	HSBC	603	5,649	Skechers USA Inc 'A'	HSBC	22,201	(11,021)	SM Energy Co	HSBC	10,029
(9,691)	Sinclair Inc	Morgan Stanley	2,132	51,588	Skechers USA Inc 'A'	Morgan Stanley	157,860	9,583	SM Energy Co	HSBC	(7,556)
10,668	Singular Genomics Systems Inc	Bank of America	29	(3,964)	Skillsoft Corp	Bank of America	(5,034)	7,925	SmartFinancial Inc	Barclays Bank	(1,981)
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		44,565	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs	13,370
12,284	Singular Genomics Systems Inc	Barclays Bank	(32)	(1,796)	Skillsoft Corp	Barclays Bank	(1,024)	1,331	SmartFinancial Inc	HSBC	1,091
20,273	Singular Genomics Systems Inc	Goldman Sachs	55	(16,161)	Skillsoft Corp	Goldman Sachs	(20,524)	(69,836)	SmartRent Inc	Barclays Bank	13,269
				2,062	Skillz Inc	Bank of America	21	(40,190)	SmartRent Inc	HSBC	(3,617)
2,717	Singular Genomics Systems Inc	HSBC	(150)	(9,972)	Skillz Inc	Bank of America	(100)	(136,585)	SmartRent Inc	Morgan Stanley	25,951
6,848	Singular Genomics Systems Inc	Morgan Stanley	(18)			Merrill Lynch		15,990	Smartsheet Inc 'A'	Bank of America	(67,158)
						Merrill Lynch				Merrill Lynch	
16,426	Sirius XM Holdings Inc	Bank of America	(2,259)	2,767	Skillz Inc	Barclays Bank	55	(593)	Smartsheet Inc 'A'	Bank of America	2,678
		Merrill Lynch		(9,647)	Skillz Inc	Barclays Bank	(193)			Merrill Lynch	
6,196	Sirius XM Holdings Inc	Barclays Bank	341	344	Skillz Inc	Goldman Sachs	3	7,616	Smartsheet Inc 'A'	Barclays Bank	(33,358)
				880	Skillz Inc	Morgan Stanley	18	(2,229)	Smartsheet Inc 'A'	Barclays Bank	9,763

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
31,329 (1,228)	SmartSheet Inc 'A'	Goldman Sachs	(131,582)	(4,988)	Sonida Senior Living Inc	Bank of America	31,375	(8,601)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	2,236
1,455 (4,875)	SmartSheet Inc 'A'	HSBC	(2,313)	20,185	Sonoco Products Co	Bank of America	3,744	(4,521)	Southside Bancshares Inc	Morgan Stanley	1,175
23,285 (4,817)	SmartSheet Inc 'A'	HSBC	7,752	21,782	Sonoco Products Co	Merrill Lynch	(17,929)	2,465	SouthState Corp	Bank of America	1,920
(15,631)	Smith Micro Software Inc	Morgan Stanley	(101,988)	29,102	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	4,656	(11,325)	SouthState Corp	Merrill Lynch	9,853
(5,075)	Smith Micro Software Inc	Morgan Stanley	18,188	33,045	Sonoco Products Co	HSBC	55,185	(356)	SouthState Corp	Barclays Bank	1,431
(5,133)	Smith Micro Software Inc	Barclays Bank	8,441	18,971	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	(16,125)	(694)	SouthState Corp	HSBC	2,154
4,857	Snap Inc 'A'	Goldman Sachs	2,284	(7,768)	Sonos Inc	Bank of America	11,652	2,154	SouthState Corp	Morgan Stanley	29
63,902	Snap Inc 'A'	HSBC	1,129	(8,415)	Sonos Inc	Barclays Bank	3,114	7,799	Southwest Airlines Co	Bank of America	(11,153)
16,899	Snap Inc 'A'	HSBC	(5,100)	(4,106)	Sonos Inc	Goldman Sachs	4,182	28,729	Southwest Airlines Co	Merrill Lynch	(44,243)
16,274	Snap Inc 'A'	Bank of America	(5,100)	(15,652)	Sonos Inc	HSBC	17,217	10,169	Southwest Airlines Co	Barclays Bank	(14,542)
11,226	Snap-on Inc	Merrill Lynch	(39,613)	(10,054)	Sonos Inc	Morgan Stanley	3,720	25,400	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	(39,116)
(1,911)	Snap-on Inc	Barclays Bank	(26,700)	(15,592)	Sotera Health Co	Bank of America	2,099	(6,991)	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America	(769)
7,355	Snap-on Inc	HSBC	(12,206)	(59,641)	Sotera Health Co	Merrill Lynch	5,964	(26,579)	Southwest Gas Holdings Inc	Merrill Lynch	34,021
476	Snowflake Inc 'A'	Barclays Bank	(87,675)	(47,030)	Sotera Health Co	Goldman Sachs	3,265	(292)	Southwest Gas Holdings Inc	Barclays Bank	64
2,054	Snowflake Inc 'A'	Barclays Bank	14,925	(78,825)	Sotera Health Co	HSBC	3,057	(32,188)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,745)
(67,011)	Sofi Technologies Inc	Goldman Sachs	(84,288)	2,685	SoundThinking Inc	Morgan Stanley	6,015	(30,644)	Southwest Gas Holdings Inc	HSBC	39,224
(84,755)	Sofi Technologies Inc	Barclays Bank	(10,553)	2,071	SoundThinking Inc	Bank of America	6,306	5,172	SpartanNash Co	Barclays Bank	(3,414)
(3,831)	Sofi Technologies Inc	HSBC	(34,177)	31,905	SoundThinking Inc	Merrill Lynch	5,219	25,473	SpartanNash Co	Barclays Bank	(19,614)
(7,892)	Sofi Technologies Inc	Goldman Sachs	25,799	21,807	SoundThinking Inc	Goldman Sachs	59,024	6,994	SpartanNash Co	Goldman Sachs	(4,616)
(48,515)	Sofi Technologies Inc	Barclays Bank	11,442	37,190	South Plains Financial Inc	Morgan Stanley	32,492	11,489	SpartanNash Co	HSBC	4,021
18,493	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	HSBC	1,475	2,558	South Plains Financial Inc	Barclays Bank	(31,426)	(3,590)	Spectrum Brands Holdings Inc	Bank of America	23,802
36,632	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Morgan Stanley	1,302	1,209	South Plains Financial Inc	Goldman Sachs	(2,765)	(1,534)	Spectrum Brands Holdings Inc	Merrill Lynch	6,305
8,158	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Bank of America	(2,034)	(515)	Southern Copper Corp	HSBC	(583)	(1,214)	Spectrum Brands Holdings Inc	Barclays Bank	8,049
16,723	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Barclays Bank	1,099	(1,155)	Southern Copper Corp	Bank of America	1,272	(3,308)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,967)
(3,462)	SolarWinds Corp	HSBC	(1,063)	(3,539)	Southern Copper Corp	Merrill Lynch	8,741	(2,907)	Spectrum Brands Holdings Inc	HSBC	11,948
(46,123)	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	502	(1,754)	Southern Copper Corp	Barclays Bank	(4,343)	(2,095)	Sphere Entertainment Co	Morgan Stanley	707
(16,401)	SolarWinds Corp	Barclays Bank	25,368	521	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	8,741	(7,821)	Sphere Entertainment Co	Barclays Bank	7,195
4,417	Solid Biosciences Inc	HSBC	9,021	(470)	Southern Copper Corp	HSBC	4,813	(2,524)	Sphere Entertainment Co	Goldman Sachs	3,824
5,803	Solid Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1,943)	956	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	(1,767)	(4,627)	Sphere Entertainment Co	HSBC	13,395
2,700	Solid Biosciences Inc	Barclays Bank	(10,097)	13,744	Southern First Bancshares Inc	Goldman Sachs	(18,142)	(4,447)	Sphere Entertainment Co	Morgan Stanley	4,091
3,066	Solid Biosciences Inc	Goldman Sachs	(6,210)	16,455	Southern First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(7,240)	(16,253)	Spire Global Inc	Barclays Bank	(14,465)
(9,233)	Solid Power Inc	HSBC	(1,349)	14,576	Southern First Bancshares Inc	Barclays Bank	(986)	1,889	Spire Inc	Bank of America	2,574
(64,469)	Solid Power Inc	Bank of America	369	9,862	Southern Missouri Bancorp Inc	Merrill Lynch	(1,070)	16,289	Spire Inc	Merrill Lynch	(18,573)
(258,759)	Solid Power Inc	Barclays Bank	(3,223)	4,114	Southern Missouri Bancorp Inc	Barclays Bank	654	3,203	Spire Inc	Barclays Bank	(3,503)
(128,727)	Solo Brands Inc 'A'	HSBC	(18,113)	3,465	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs	745	2,970	Spire Inc	Goldman Sachs	(3,831)
(85,532)	Solo Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	9,409	(16,805)	Southern States Bancshares Inc	Barclays Bank	9,075	(82,678)	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	3,307
(120,001)	Solo Brands Inc 'A'	Barclays Bank	3,600	(1,963)	Southern States Bancshares Inc	Morgan Stanley	471	(31,427)	Spirit Airlines Inc	Barclays Bank	1,257
(25,310)	Solo Brands Inc 'A'	HSBC	—	(744)	Southside Bancshares Inc	Bank of America	759	(18,802)	Spok Holdings Inc	Bank of America	2,917
(52,260)	Solo Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	5,749	(1,963)	Southside Bancshares Inc	Merrill Lynch	129	(8,980)	Spok Holdings Inc	Merrill Lynch	7,633
(4,488)	Solventum Corp	Barclays Bank	16,471	(3,103)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	745	(6,507)	Spok Holdings Inc	Goldman Sachs	1,757
(12,671)	Solventum Corp	HSBC	50,512	(16,805)	Southern States Bancshares Inc	Goldman Sachs	9,075	(13,359)	Spok Holdings Inc	Morgan Stanley	11,355
(15,706)	Solventum Corp	Morgan Stanley	72,876	(1,963)	Southern States Bancshares Inc	Morgan Stanley	471	1,838	Spotify Technology SA	Bank of America	423
(5,372)	Solventum Corp	Barclays Bank	25,695	(1,963)	Southern States Bancshares Inc	Barclays Bank	745	3,225	Spotify Technology SA	Barclays Bank	14,545
(2,119)	Solventum Corp	HSBC	7,775	(744)	Southside Bancshares Inc	Bank of America	759	1,491	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	343
6,517	Sonic Automotive Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,616)	(1,963)	Southside Bancshares Inc	Merrill Lynch	129	2,294	Spotify Technology SA	HSBC	10,598
3,372	Sonic Automotive Inc 'A'	Barclays Bank	(4,923)	(744)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	745	661	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	2,981
4,344	Sonic Automotive Inc 'A'	HSBC	(304)	(744)	Southside Bancshares Inc	Bank of America	759				

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
(530)	SpringWorks Therapeutics Inc	Barclays Bank	551	2,130	Standard Motor Products Inc	Bank of America	(3,323)	36,999	Steelcase Inc 'A'	HSBC	19,979
(1,795)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,536	604	Standard Motor Products Inc	Merrill Lynch	(441)	5,303	Steelcase Inc 'A'	Morgan Stanley	742
(2,105)	SpringWorks Therapeutics Inc	HSBC	(2,042)	11,541	Standard Motor Products Inc	Barclays Bank	(18,004)	(21,526)	Stellar Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,507)
(9,591)	SpringWorks Therapeutics Inc	Morgan Stanley	9,975	644	Standard Motor Products Inc	HSBC	(324)	(12,263)	Stem Inc	Bank of America	(245)
(10,324)	Sprinkl'r Inc 'A'	Bank of America	11,460	3,674	Standard Motor Products Inc	Morgan Stanley	(2,682)	(105,209)	Stem Inc	Merrill Lynch	1,052
(29,283)	Sprinkl'r Inc 'A'	Barclays Bank	21,962	(679)	Standex International Corp	Bank of America	9,112	(20,224)	Stem Inc	HSBC	202
(11,018)	Sprinkl'r Inc 'A'	Goldman Sachs	12,230	(373)	Standex International Corp	Merrill Lynch	802	(4,633)	Stem Inc	Morgan Stanley	46
(13,674)	Sprinkl'r Inc 'A'	HSBC	17,776	(117)	Standex International Corp	Barclays Bank	1,570	1,081	Stepan Co	Bank of America	(2,919)
(21,377)	Sprinkl'r Inc 'A'	Morgan Stanley	16,033	(4,926)	Standex International Corp	Goldman Sachs	33,792	7,951	Stepan Co	Merrill Lynch	(24,012)
1,148	Sprout Social Inc 'A'	Bank of America	3,191	(1,441)	Standex International Corp	HSBC	3,098	688	Stepan Co	Goldman Sachs	(1,858)
3,537	Sprout Social Inc 'A'	Barclays Bank	637	(851)	Standex International Corp	Morgan Stanley	1,506	1,483	Stepan Co	HSBC	(3,693)
6,278	Sprout Social Inc 'A'	HSBC	30,951	(7,448)	Star Bulk Carriers Corp	Barclays Bank	—	3,374	Stepan Co	Morgan Stanley	(10,189)
1,839	Sprout Social Inc 'A'	Morgan Stanley	331	(6,380)	Star Group LP	Goldman Sachs	(5,997)	4,757	StepStone Group Inc 'A'	Barclays Bank	31,231
(9,078)	Sprouts Farmers Market Inc	Barclays Bank	2,996	(22,409)	Star Group LP	Morgan Stanley	(20,840)	2,005	StepStone Group Inc 'A'	Goldman Sachs	10,927
3,451	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs	(1,033)	(4,511)	Star Holdings	Bank of America	3,722	5,759	StepStone Group Inc 'A'	HSBC	38,067
(2,423)	SPS Commerce Inc	Barclays Bank	8,844	(21,477)	Star Holdings	Merrill Lynch	(1,503)	8,853	StepStone Group Inc 'A'	Morgan Stanley	58,518
(650)	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	6,214	(12,836)	Star Holdings	Barclays Bank	10,590	(17,369)	Stericycle Inc	Bank of America	(60,040)
(3,442)	SPS Commerce Inc	HSBC	(3,373)	(25,374)	Star Holdings	Goldman Sachs	10,590	(54,336)	Stericycle Inc	Barclays Bank	(276,542)
(249)	SPX Technologies Inc	Bank of America	926	(1,014)	Star Holdings	Morgan Stanley	(71)	(31,851)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	(112,116)
(1,020)	SPX Technologies Inc	Barclays Bank	3,009	(3,048)	Starbucks Corp	Bank of America	(5,037)	(17,462)	Stericycle Inc	HSBC	(52,743)
5,207	SPX Technologies Inc	Barclays Bank	(15,361)	(17,492)	Starbucks Corp	Merrill Lynch	(8,400)	(6,921)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	(35,505)
1,794	SQZ Biotechnologies Co	Barclays Bank	119	(7,265)	Starbucks Corp	Barclays Bank	(1,896)	(3,339)	STERIS Plc	Barclays Bank	24,408
14,396	SQZ Biotechnologies Co	Goldman Sachs	1,368	(8,569)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	(8,155)	1,471	STERIS Plc	HSBC	19,417
(4,743)	SS&C Technologies Holdings Inc	Bank of America	11,146	(34,373)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Merrill Lynch	59,122	(39,980)	Sterling Bancorp Inc	Bank of America	2,999
(33,202)	SS&C Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	58,436	(16,612)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Bank of America	(34,300)	(32,716)	Sterling Bancorp Inc	Merrill Lynch	9,488
(3,650)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	8,578	19,942	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Merrill Lynch	(34,300)	(52,065)	Sterling Bancorp Inc	Barclays Bank	3,905
46,144	SSR Mining Inc	Bank of America	(5,537)	71,028	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	61,794	(17,925)	Sterling Bancorp Inc	Goldman Sachs	717
36,514	SSR Mining Inc	Barclays Bank	(7,303)	10,556	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,184)	(34,544)	Sterling Bancorp Inc	Morgan Stanley	10,018
68,486	SSR Mining Inc	Goldman Sachs	(8,218)	1,098	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	16,011	(44,072)	Sterling Check Corp	Barclays Bank	18,070
6,742	SSR Mining Inc	HSBC	(67)	5,373	State Street Corp	Bank of America	(14,883)	(21,032)	Sterling Check Corp	HSBC	5,258
14,079	SSR Mining Inc	Morgan Stanley	(2,816)	10,011	State Street Corp	Barclays Bank	(16,919)	(15,484)	Sterling Check Corp	Morgan Stanley	6,348
(2,119)	St Joe Co	Barclays Bank	3,687	1,098	State Street Corp	Goldman Sachs	601	4,792	Sterling	Barclays Bank	5,942
1,332	STAAR Surgical Co	Barclays Bank	(2,051)	5,259	State Street Corp	Morgan Stanley	(8,887)	958	Sterling	Morgan Stanley	1,188
3,137	STAAR Surgical Co	Morgan Stanley	(4,831)	(1,215)	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	(899)	(539)	Steven Madden Ltd	Bank of America	(889)
(21,783)	STAG Industrial Inc (REIT)	Bank of America	36,814	(803)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	2,778	(1,793)	Steven Madden Ltd	Merrill Lynch	(5,092)
(184,479)	STAG Industrial Inc (REIT)	Merrill Lynch	250,240	4,169	Steel Dynamics Inc	HSBC	11,048	(1,541)	Steven Madden Ltd	Barclays Bank	(5,092)
(3,603)	STAG Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	4,380	(1,502)	Steel Dynamics Inc	HSBC	(3,980)	(24,921)	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs	(2,543)
(171,473)	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	65,932	(190)	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(141)	(3,179)	Stewart Information Services Corp	HSBC	(84,233)
(2,055)	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,795	12,103	Steelcase Inc 'A'	Barclays Bank	1,694	(2,795)	Stewart Information Services Corp	Barclays Bank	3,115
(978)	Stagwell Inc	Bank of America	(205)	10,011	State Street Corp	Barclays Bank	(16,919)	(1,259)	Stewart Information Services Corp	Goldman Sachs	692
(57,169)	Stagwell Inc	Merrill Lynch	—	1,098	State Street Corp	Goldman Sachs	601	(2,795)	Stewart Information Services Corp	HSBC	(3,522)
(28,715)	Stagwell Inc	Barclays Bank	—	5,259	State Street Corp	Morgan Stanley	(8,887)	(2,252)	Stewart Information Services Corp	Morgan Stanley	2,207
(38,631)	Stagwell Inc	HSBC	(2,297)	(1,215)	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	(899)	484	Stifel Financial Corp	Bank of America	(1,453)
22,112	Standard BioTools Inc	Morgan Stanley	—	(803)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	2,778	(14,308)	Stifel Financial Corp	Merrill Lynch	40,992
21,513	Standard BioTools Inc	Barclays Bank	(1,216)	4,169	Steel Dynamics Inc	HSBC	11,048	6,592	Stifel Financial Corp	Barclays Bank	(18,886)
49,001	Standard BioTools Inc	Goldman Sachs	108	(1,502)	Steel Dynamics Inc	HSBC	(3,980)	226	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs	(393)
		HSBC	14,455	(190)	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(141)	(6,431)	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs	31,737
				12,103	Steelcase Inc 'A'	Barclays Bank	1,694	(7,378)	Stifel Financial Corp	HSBC	28,700
				10,011	State Street Corp	Barclays Bank	(16,919)	7,924	Stifel Financial Corp	HSBC	(31,106)
				1,098	State Street Corp	Goldman Sachs	601	(6,185)	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	17,720
				5,259	State Street Corp	Morgan Stanley	(8,887)	1,118	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	(3,203)
				(1,215)	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	(899)	81,487	Stitch Fix Inc 'A'	Bank of America	(3,259)
				(803)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	2,778	57,650	Stitch Fix Inc 'A'	Merrill Lynch	11,530
				4,169	Steel Dynamics Inc	HSBC	11,048				
				(1,502)	Steel Dynamics Inc	HSBC	(3,980)				
				(190)	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(141)				
				12,103	Steelcase Inc 'A'	Barclays Bank	1,694				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
71,493	Stitch Fix Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,860)	69,561	Summit Hotel	Morgan Stanley	1,043	70,179	Super Group SGHC Ltd	Bank of America	12,632
26,430	Stitch Fix Inc 'A'	HSBC	7,400		Properties Inc (REIT)				Merrill Lynch		
51,457	Stitch Fix Inc 'A'	Morgan Stanley	10,291	(3,130)	Summit Materials Inc 'A'	Bank of America	11,018	56,332	Super Group SGHC Ltd	Barclays Bank	(12,956)
(11,751)	Stock Yards Bancorp Inc	Barclays Bank	5,758			Merrill Lynch		36,372	Super Group SGHC Ltd	Goldman Sachs	6,583
(1,816)	Stock Yards Bancorp Inc	HSBC	291	1,390	Summit Materials Inc 'A'	Bank of America	(4,893)	20,969	Super Group SGHC Ltd	HSBC	3,355
(15,391)	Stoke Therapeutics Inc	Morgan Stanley	20,778			Merrill Lynch		73,247	Super Group SGHC Ltd	Morgan Stanley	(16,847)
7,453	StoneCo Ltd 'A'	Bank of America	(7,153)	(31,816)	Summit Materials Inc 'A'	Barclays Bank	24,180	122	Super Micro	Bank of America	(19,023)
		Merrill Lynch		20,565	Summit Materials Inc 'A'	Barclays Bank	(15,629)		Computer Inc	Merrill Lynch	
50,410	StoneCo Ltd 'A'	Barclays Bank	(24,469)	(3,753)	Summit Materials Inc 'A'	Goldman Sachs	13,211	53	Super Micro	Barclays Bank	(2,700)
34,575	StoneCo Ltd 'A'	Goldman Sachs	(39,588)	10,894	Summit Materials Inc 'A'	Goldman Sachs	(36,564)		Computer Inc		
39,423	StoneCo Ltd 'A'	HSBC	(116,768)	28,723	Summit Materials Inc 'A'	HSBC	(51,300)	104	Super Micro	HSBC	(6,580)
4,625	StoneCo Ltd 'A'	Morgan Stanley	(2,405)	(24,042)	Summit Materials Inc 'A'	Morgan Stanley	18,272		Computer Inc		
1,568	Stoneridge Inc	Bank of America	55	14,904	Summit Materials Inc 'A'	Morgan Stanley	(11,327)	(383)	Super Micro	Morgan Stanley	29,430
		Merrill Lynch		(129,097)	Summit	HSBC	(493,796)		Computer Inc		
11,747	Stoneridge Inc	Barclays Bank	(5,462)		Therapeutics Inc			224	Super Micro	Morgan Stanley	(17,212)
19,133	Stoneridge Inc	Goldman Sachs	670	(2,062)	Sun Communities	Bank of America	1,196		Computer Inc		
15,424	Stoneridge Inc	HSBC	6,709		Inc (REIT)	Merrill Lynch		(22,177)	Superior Industries	Barclays Bank	5,766
7,112	Stoneridge Inc	Morgan Stanley	(3,307)	(3,932)	Sun Communities	Barclays Bank	18,126		International Inc		
(634)	StoneX Group Inc	Bank of America	(82)		Inc (REIT)			(18,008)	Superior Industries	Morgan Stanley	4,682
		Merrill Lynch		(2,737)	Sun Communities	Goldman Sachs	1,587		International Inc		
(4,975)	StoneX Group Inc	Barclays Bank	(3,582)		Inc (REIT)			24,826	Supernus	Barclays Bank	(34,012)
(747)	StoneX Group Inc	Goldman Sachs	(97)	(19,597)	Sun Communities	HSBC	(21,361)		Pharmaceuticals Inc		
(5,268)	StoneX Group Inc	HSBC	13,539		Inc (REIT)			6,398	Supernus	Goldman Sachs	(14,332)
(510)	Strategic Education Inc	Bank of America	1,155	(9,506)	Sun Communities	Morgan Stanley	43,822		Pharmaceuticals Inc		
		Merrill Lynch			Inc (REIT)			7,082	Supernus	HSBC	(33,994)
(2,003)	Strategic Education Inc	Barclays Bank	1,726	8,578	Sun Country Airlines	Bank of America	(5,919)		Pharmaceuticals Inc		
(521)	Strategic Education Inc	Goldman Sachs	2,589		Holdings Inc	Merrill Lynch		5,189	Supernus	Morgan Stanley	(7,109)
(830)	Strategic Education Inc	HSBC	5,843	19,029	Sun Country Airlines	Barclays Bank	3,045		Pharmaceuticals Inc		
(234)	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	325		Holdings Inc			8,593	Surgery Partners Inc	Bank of America	9,536
620	Strattec Security Corp	Bank of America	2,052	12,515	Sun Country Airlines	Goldman Sachs	(8,635)			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch			Holdings Inc			11,318	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs	10,686
1,531	Strattec Security Corp	Barclays Bank	2,450	5,052	Sun Country Airlines	HSBC	(5,128)	13,896	Surgery Partners Inc	HSBC	8,382
2,204	Strattec Security Corp	HSBC	13,004		Holdings Inc			19,381	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	48,840
(20,817)	Stratus Properties Inc	Bank of America	23,835	42,824	Sun Country Airlines	Morgan Stanley	6,852	13,046	Sutro Biopharma Inc	Bank of America	6,262
		Merrill Lynch			Holdings Inc					Merrill Lynch	
(1,001)	Stratus Properties Inc	Barclays Bank	1,617	21,298	SunCoke Energy Inc	Barclays Bank	(4,899)	27,718	Sutro Biopharma Inc	Barclays Bank	4,158
(6,127)	Stratus Properties Inc	Goldman Sachs	7,015	27,852	SunCoke Energy Inc	HSBC	1,114	27,287	Sutro Biopharma Inc	Goldman Sachs	13,098
(823)	Stratus Properties Inc	HSBC	(119)	3,824	Sunnova Energy	Bank of America	956	50,927	Sutro Biopharma Inc	HSBC	6,621
(5,636)	Stratus Properties Inc	Morgan Stanley	9,102		International Inc	Merrill Lynch		11,541	Sutro Biopharma Inc	Morgan Stanley	1,731
(4,332)	Stride Inc	Bank of America	5,659	34,472	Sunnova Energy	HSBC	32,749	(1,661)	Sweetgreen Inc 'A'	HSBC	(11,610)
		Merrill Lynch			International Inc			(23,113)	Sweetgreen Inc 'A'	Morgan Stanley	37,212
(1,519)	Stride Inc	Goldman Sachs	3,965	15,309	Sunnova Energy	Morgan Stanley	10,716	(4,681)	SWK Holdings Corp	Bank of America	1,638
(507)	Stride Inc	HSBC	1,193		International Inc					Merrill Lynch	
(4,611)	Stride Inc	Morgan Stanley	2,444	51,479	SunOpta Inc	Barclays Bank	18,746	(15,054)	SWK Holdings Corp	Barclays Bank	1,806
842	Structure Therapeutics Inc ADR	Bank of America	(1,179)	26,290	SunOpta Inc	Goldman Sachs	4,989	(16,948)	SWK Holdings Corp	Goldman Sachs	5,932
		Merrill Lynch		37,722	SunOpta Inc	HSBC	4,369	(1,826)	SWK Holdings Corp	HSBC	(164)
832	Structure Therapeutics Inc ADR	Barclays Bank	(1,423)	51,034	SunOpta Inc	Morgan Stanley	19,393	(7,887)	SWK Holdings Corp	Morgan Stanley	946
				(46,019)	SunPower Corp	Bank of America	(13,115)	(12,091)	Sylvamo Corp	Barclays Bank	(14,509)
1,487	Structure Therapeutics Inc ADR	Goldman Sachs	(2,082)			Merrill Lynch		(6,149)	Sylvamo Corp	HSBC	(25,149)
				(88,530)	SunPower Corp	Barclays Bank	(23,460)	(12,270)	Symbiotic Inc	Barclays Bank	14,194
780	Structure Therapeutics Inc ADR	HSBC	(3,549)	13,781	Sunrun Inc	Bank of America	33,350	(1,661)	Symbiotic Inc	HSBC	11,693
						Merrill Lynch		1,457	Synaptics Inc	Bank of America	4,939
5,435	Stryker Corp	Bank of America	50,681	43,542	Sunrun Inc	Barclays Bank	69,232			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		32,968	Sunrun Inc	Goldman Sachs	79,782	3,017	Synaptics Inc	Barclays Bank	6,939
6,858	Stryker Corp	Barclays Bank	38,268	24,254	Sunrun Inc	HSBC	72,762	715	Synaptics Inc	Goldman Sachs	2,424
527	Stryker Corp	HSBC	6,176	9,421	Sunrun Inc	Morgan Stanley	14,979	3,303	Synaptics Inc	HSBC	15,326
5,022	Stryker Corp	Morgan Stanley	28,023	(4,686)	Sunstone Hotel	Bank of America	(12)	3,453	Synaptics Inc	Morgan Stanley	7,942
49,584	Summit Hotel	Bank of America	(248)		Investors Inc (REIT)	Merrill Lynch		815	Synchronoss	Barclays Bank	(1,076)
		Merrill Lynch		(29,218)	Sunstone Hotel	Barclays Bank	6,428		Technologies Inc		
51,424	Summit Hotel	Barclays Bank	771		Investors Inc (REIT)			302	Synchronoss	Goldman Sachs	(266)
				(2,050)	Sunstone Hotel	Goldman Sachs	451		Technologies Inc		
15,168	Summit Hotel	Goldman Sachs	(76)		Investors Inc (REIT)			(17,281)	Synchrony Financial	Bank of America	18,491
				(40,413)	Sunstone Hotel	HSBC	6,466			Merrill Lynch	
36,244	Summit Hotel	HSBC	906		Investors Inc (REIT)			30,584	Synchrony Financial	Barclays Bank	(14,374)
								(7,518)	Synchrony Financial	Barclays Bank	3,533

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
7,082	Synchrony Financial	Goldman Sachs	(7,578)	5,624	Tandem Diabetes	Goldman Sachs	25,690	390	Taylor Morrison	Bank of America	108
(20,965)	Synchrony Financial	Goldman Sachs	22,433		Care Inc				Home Corp	Merrill Lynch	
(11,873)	Synchrony Financial	HSBC	30,157	(1,636)	Tandem Diabetes	Goldman Sachs	(7,738)	(12,886)	Taylor Morrison	Barclays Bank	(6,185)
(27,408)	Synchrony Financial	Morgan Stanley	12,882		Care Inc				Home Corp		
12,817	Syndax	Bank of America	(21,385)	2,286	Tandem Diabetes	HSBC	22,746	5,097	Taylor Morrison	Barclays Bank	3,020
	Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch			Care Inc				Home Corp		
1,576	Syndax	Barclays Bank	(1,907)	(5,796)	Tandem Diabetes	Morgan Stanley	(4,115)	(1,273)	Taylor Morrison	Goldman Sachs	5,041
	Pharmaceuticals Inc				Care Inc				Home Corp		
3,919	Syndax	Goldman Sachs	(4,360)	1,990	Tandem Diabetes	Morgan Stanley	1,413	360	Taylor Morrison	Goldman Sachs	(1,426)
	Pharmaceuticals Inc				Care Inc				Home Corp		
32,110	Syndax	HSBC	(87,016)	2,857	Tanger Inc (REIT)	Bank of America	(2,086)	7,091	Taylor Morrison	HSBC	(3,687)
	Pharmaceuticals Inc				Merrill Lynch				Home Corp		
(17)	Synlogic Inc	Goldman Sachs	2	15,116	Tanger Inc (REIT)	Barclays Bank	6,276	(3,216)	Taylor Morrison	Morgan Stanley	(1,544)
2,102	Synopsys Inc	Barclays Bank	(32,666)	7,389	Tanger Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,475)		Home Corp		
3,691	Synopsys Inc	Goldman Sachs	(83,454)	10,788	Tanger Inc (REIT)	HSBC	(3,452)	6,894	TD SYNEX Corp	Bank of America	42,605
1,396	Synopsys Inc	HSBC	9,912	1,216	Tanger Inc (REIT)	Morgan Stanley	486		Merrill Lynch		
1,878	Synopsys Inc	Morgan Stanley	(29,184)	(27,164)	Tango Therapeutics Inc	Barclays Bank	11,413	10,433	TD SYNEX Corp	Barclays Bank	12,832
(13,655)	Synovus Financial Corp	Bank of America	7,715	(2,633)	Tango Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(97)	3,908	TD SYNEX Corp	Goldman Sachs	24,152
		Merrill Lynch		(2,471)	Tango Therapeutics Inc	HSBC	1,247	13,744	TD SYNEX Corp	HSBC	131,256
8,532	Synovus Financial Corp	Barclays Bank	(2,730)	(10,485)	Tango Therapeutics Inc	Morgan Stanley	5,347	12,025	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	14,791
(5,417)	Synovus Financial Corp	Barclays Bank	1,733	(6,270)	Tapestry Inc	Bank of America	1,581	22,911	TE Connectivity Ltd	Bank of America	(74,232)
(16,134)	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	13,230		Merrill Lynch				Merrill Lynch		
(19,815)	Synovus Financial Corp	HSBC	(2,941)	5,321	Tapestry Inc	Barclays Bank	4,895	31,538	TE Connectivity Ltd	Barclays Bank	(108,491)
(13,651)	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	3,923	(8,161)	Tapestry Inc	Barclays Bank	(7,492)	8,000	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	(25,920)
(5,152)	Sysco Corp	Bank of America	21,278	(2,242)	Tapestry Inc	Goldman Sachs	605	2,377	TE Connectivity Ltd	HSBC	8,129
		Merrill Lynch		(11,453)	Tapestry Inc	HSBC	(39,170)	42,805	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	(147,249)
3,466	Sysco Corp	Goldman Sachs	(1,175)	(8,331)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	(7,665)	(2,351)	Team Inc	Barclays Bank	(3,621)
(5,660)	Sysco Corp	HSBC	18,301	4,831	Tapestry Inc	Morgan Stanley	4,445	(2,886)	Team Inc	Goldman Sachs	(2,857)
2,782	Sysco Corp	HSBC	(7,734)	16,770	Targa Resources Corp	Bank of America	22,640	(785)	Team Inc	HSBC	(1,507)
(5,483)	Sysco Corp	Morgan Stanley	4,880		Merrill Lynch			(2,342)	Team Inc	Morgan Stanley	(3,607)
15,180	System1 Inc	Bank of America	(3,340)	8,548	Targa Resources Corp	HSBC	38,295	1	Technip Energies	Morgan Stanley	—
		Merrill Lynch		25,496	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	51,247		NV ADR π		
5,893	System1 Inc	Barclays Bank	(648)	1,546	Target Corp	Bank of America	(11,703)	14,976	TechnipFMC Plc	Barclays Bank	10,333
9,441	System1 Inc	Morgan Stanley	(1,039)		Merrill Lynch			(17,761)	TechnipFMC Plc	HSBC	9,236
4,679	T Rowe Price Group Inc	Bank of America	4,398	(127)	Target Corp	Goldman Sachs	961	1,786	Tecnoglass Inc	Bank of America	(7,448)
		Merrill Lynch		4,384	Target Corp	HSBC	(42,306)			Merrill Lynch	
19,861	T Rowe Price Group Inc	Barclays Bank	(32,970)	(2,405)	Target Corp	HSBC	(5,293)	2,053	Tecnoglass Inc	Barclays Bank	(4,192)
5,140	T Rowe Price Group Inc	HSBC	23,284	(2,839)	Target Corp	Morgan Stanley	(18,936)	5,552	Tecnoglass Inc	Goldman Sachs	(20,808)
1,877	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	(3,116)	(1,880)	Target Hospitality Corp	Bank of America	(28)	2,399	Tecnoglass Inc	HSBC	912
34,093	Tactile Systems	Barclays Bank	5,796	(51,701)	Target Hospitality Corp	Merrill Lynch		725	Tecnoglass Inc	Morgan Stanley	(1,965)
	Technology Inc			(1,901)	Target Hospitality Corp	Barclays Bank	(517)	(82,730)	Teekay Corp	Bank of America	(83,971)
1,999	Tactile Systems	Goldman Sachs	(1,199)	(7,768)	Taro Pharmaceutical	Morgan Stanley	(19)		Merrill Lynch		
	Technology Inc				Industries Ltd	Bank of America	(3,573)	(80,885)	Teekay Corp	HSBC	(149,233)
(5,147)	Take-Two Interactive	Barclays Bank	(44,933)	(11,066)	Industries Ltd	Merrill Lynch		(34,804)	Teekay Corp	Morgan Stanley	(14,584)
	Software Inc			(4,358)	Taro Pharmaceutical	Barclays Bank	(332)	(2,332)	Teekay Tankers Ltd 'A'	Barclays Bank	(4,454)
(7,634)	Take-Two Interactive	Goldman Sachs	(85,959)	(5,260)	Industries Ltd	Goldman Sachs	(2,005)	(3,249)	Teekay Tankers Ltd 'A'	Goldman Sachs	(4,744)
(15,863)	Take-Two Interactive	HSBC	(212,088)	(10,605)	Industries Ltd	Morgan Stanley		(7,805)	Teekay Tankers Ltd 'A'	Morgan Stanley	(14,908)
	Software Inc				Industries Ltd	HSBC	(2,788)	2,325	TEGNA Inc	Goldman Sachs	(1,116)
(6,542)	Take-Two Interactive	Morgan Stanley	(52,616)		Industries Ltd			(2,648)	Tejon Ranch Co	Bank of America	(3,072)
	Software Inc				Industries Ltd				Merrill Lynch		
(145)	Talis Biomedical Corp	Barclays Bank	19		Industries Ltd			(5,142)	Tejon Ranch Co	Barclays Bank	823
(21,213)	Talos Energy Inc	Bank of America	10,394	1,370	Tarsus	Bank of America	388	(42,677)	Tejon Ranch Co	Goldman Sachs	(49,505)
		Merrill Lynch			Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		(17,096)	Tejon Ranch Co	HSBC	(34,224)
(11,375)	Talos Energy Inc	Barclays Bank	1,479	2,556	Tarsus	Barclays Bank	(1,456)	(4,734)	Tejon Ranch Co	Morgan Stanley	390
(10,931)	Talos Energy Inc	Goldman Sachs	5,356		Pharmaceuticals Inc			(22,845)	Tela Bio Inc	Bank of America	7,082
(1,539)	Talos Energy Inc	HSBC	1,770	723	Tarsus	Goldman Sachs	(2,538)	(79,367)	Tela Bio Inc	Barclays Bank	24,604
(22,381)	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	2,910		Pharmaceuticals Inc			(3,944)	Tela Bio Inc	HSBC	(3,431)
5,423	Tandem Diabetes	Bank of America	25,651	5,227	Tarsus	HSBC	(8,960)	(3,326)	Tela Bio Inc	Morgan Stanley	1,031
	Care Inc	Merrill Lynch			Pharmaceuticals Inc			78,820	Teladoc Health Inc	Bank of America	(126,418)
(3,704)	Tandem Diabetes	Barclays Bank	(2,630)	5,001	Tarsus	Morgan Stanley	(3,951)		Merrill Lynch		
	Care Inc				Pharmaceuticals Inc			109,116	Teladoc Health Inc	Barclays Bank	(80,746)
3,190	Tandem Diabetes	Barclays Bank	2,265	18,651	TaskUS Inc 'A'	Barclays Bank	(9,326)	35,161	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs	(57,312)
	Care Inc			(2,320)	Taylor Morrison	Bank of America	9,187	60,849	Teladoc Health Inc	HSBC	(62,066)
					Home Corp	Merrill Lynch		97,252	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	(71,967)

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,090)	Teledyne Technologies Inc	Bank of America	11,173	(2,360)	Teradyne Inc	Barclays Bank	5,121	(5,986)	Texas Capital Bancshares Inc	HSBC	4,310
(3,878)	Teledyne Technologies Inc	Merrill Lynch	61,854	(258)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	(2,266)	(1,831)	Texas Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	146
(706)	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	7,237	(748)	Teradyne Inc	HSBC	(315)	(4,730)	Texas Capital Bancshares Inc	Bank of America	1,947
(5,479)	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	(8,492)	(9,999)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	17,578	(14,089)	Texas Instruments Inc	Bank of America	97,496
(431)	Teledyne Technologies Inc	HSBC	6,874	(46,880)	Terawulf Inc	Bank of America	(8,907)	(16,117)	Texas Instruments Inc	Merrill Lynch	3,951
(1,312)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	16,229	(33,596)	Terawulf Inc	Merrill Lynch	(6,383)	(4,865)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	(56,775)
(790)	Teleflex Inc	Bank of America	4,479	(99,584)	Terawulf Inc	Goldman Sachs	(14,938)	(1,481)	Texas Instruments Inc	HSBC	10,249
(1,258)	Teleflex Inc	Merrill Lynch	15,561	2,160	Terex Corp	Morgan Stanley	(7,798)	(783)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(16,185)
(1,197)	Teleflex Inc	Barclays Bank	(1,488)	10,285	Terex Corp	Barclays Bank	(21,529)	504	Texas Pacific Land Corp	Bank of America	10,418
(6,494)	Teleflex Inc	HSBC	36,821	2,578	Terex Corp	Goldman Sachs	(9,307)	(117)	Texas Pacific Land Corp	Merrill Lynch	(1,660)
25,095	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	3,879	2,792	Terex Corp	Morgan Stanley	(2,001)	222	Texas Pacific Land Corp	Barclays Bank	3,150
3,878	Telephone and Data Systems Inc	HSBC	4,200	11,002	Terns Pharmaceuticals Inc	Bank of America	8,692	133	Texas Pacific Land Corp	Goldman Sachs	2,749
1,704	Telephone and Data Systems Inc	Barclays Bank	933	18,621	Terns Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	15,828	687	Texas Pacific Land Corp	HSBC	40,334
7,618	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	1,067	9,180	Terns Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,252	(177)	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	(2,512)
11,282	Telos Corp	Barclays Bank	5,415	14,257	Terns Pharmaceuticals Inc	HSBC	10,408	365	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	5,179
16,282	Telos Corp	Goldman Sachs	9,769	8,829	Terns Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	7,505	4,152	Texas Roadhouse Inc	Bank of America	20,490
5,920	Telos Corp	HSBC	6,808	6,342	Terreno Realty Corp (REIT)	Bank of America	(1,839)	(729)	Texas Roadhouse Inc	Merrill Lynch	(3,598)
6,840	Telos Corp	Morgan Stanley	3,283	25,476	Terreno Realty Corp (REIT)	Merrill Lynch	(29,043)	11,024	Texas Roadhouse Inc	Barclays Bank	68,625
(5,506)	Tempur Sealy International Inc	Bank of America	14,108	12,153	Terreno Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(3,524)	(5,287)	Texas Roadhouse Inc	Barclays Bank	(32,912)
(12,950)	Tempur Sealy International Inc	Merrill Lynch	(1,295)	21,649	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(3,524)	6,346	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	31,318
(2,205)	Tempur Sealy International Inc	Barclays Bank	6,417	42,724	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	40,917	(4,223)	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	(20,841)
(5,593)	Tempur Sealy International Inc	HSBC	6,884	13,435	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(48,706)	8,610	Texas Roadhouse Inc	HSBC	68,062
(4,907)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	(491)	1,714	Territorial Bancorp Inc	Barclays Bank	(5,240)	(1,675)	Texas Roadhouse Inc	HSBC	(13,241)
833	Tenable Holdings Inc	Bank of America	(2,157)	2,890	Territorial Bancorp Inc	Goldman Sachs	(754)	12,571	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	78,254
10,372	Tenable Holdings Inc	Merrill Lynch	(13,587)	12,249	Territorial Bancorp Inc	HSBC	(549)	(2,605)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(16,216)
(5,354)	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	(13,587)	(2,687)	Tesla Inc	Morgan Stanley	(4,777)	(56,039)	TFS Financial Corp	Goldman Sachs	14,010
690	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	(919)	(1,014)	Tesla Inc	Bank of America	(13,569)	(124,378)	TFS Financial Corp	HSBC	(26,120)
(8,395)	Tenable Holdings Inc	HSBC	23,002	(7,506)	Tesla Inc	Merrill Lynch	1,085	(19,856)	Theravance Biopharma Inc	Barclays Bank	5,758
4,125	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	(10,071)	(388)	Tesla Inc	Barclays Bank	(31,540)	(24,786)	Theravance Biopharma Inc	Morgan Stanley	7,188
(10,108)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	13,241	(1,204)	Tesla Inc	Goldman Sachs	(1,676)	2,590	Thermo Fisher Scientific Inc	Barclays Bank	(60,994)
1,097	Tenable Holdings Inc	HSBC	(1,437)	(2,890)	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	1,129	605	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs	(19,221)
(2,168)	Tenaya Therapeutics Inc	Bank of America	87	(206)	Tetra Tech Inc	Bank of America	28,061	938	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	(22,090)
(7,360)	Tenaya Therapeutics Inc	Merrill Lynch	1,546	(225)	Tetra Tech Inc	Merrill Lynch	(413)	1,703	Thermon Group Holdings Inc	HSBC	1,584
(14,465)	Tenaya Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,038	241	Tetra Tech Inc	Barclays Bank	(2,038)	7,748	Thermon Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,361)
(1,599)	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	(1,279)	(3,185)	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs	(1,820)	(7,305)	Third Coast Bancshares Inc	Barclays Bank	9,423
6,094	Tenet Healthcare Corp	Bank of America	4,875	3,766	Tetra Tech Inc	HSBC	(8,393)	(1,850)	Third Coast Bancshares Inc	Goldman Sachs	722
1,409	Tenet Healthcare Corp	HSBC	4,720	(3,430)	Tetra Tech Inc	HSBC	(8,135)	(863)	Third Coast Bancshares Inc	Morgan Stanley	1,113
5,223	Tennant Co	Barclays Bank	209	179	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	36,633	11,938	Third Harmonic Bio Inc	Bank of America	7,760
270	Tennant Co	HSBC	680	(36,221)	TETRA Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,912)	2,396	Third Harmonic Bio Inc	Merrill Lynch	(3,259)
2,652	Tennant Co	Morgan Stanley	106	(56,901)	TETRA Technologies Inc	Barclays Bank	20,062	2,988	Third Harmonic Bio Inc	Barclays Bank	1,942
7,276	Teradata Corp	Bank of America	(18,845)	(14,463)	TETRA Technologies Inc	Goldman Sachs	8,244	8,637	Third Harmonic Bio Inc	Goldman Sachs	15,374
50,991	Teradata Corp	Merrill Lynch	(66,799)	(30,644)	TETRA Technologies Inc	HSBC	11,049	6,195	Third Harmonic Bio Inc	HSBC	(8,425)
5,072	Teradata Corp	Barclays Bank	(5,123)	(27,216)	TETRA Technologies Inc	Morgan Stanley	4,082	2,157	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	(9,756)
11,188	Teradata Corp	HSBC	(14,656)	(300)	Texas Capital Bancshares Inc	Bank of America	740	(4,442)	Thor Industries Inc	Bank of America	(5,464)
(1,960)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(864)	(3,415)	Texas Capital Bancshares Inc	Merrill Lynch	273	3,945	Thor Industries Inc	Barclays Bank	7,296
		Bank of America		(4,268)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	7,810	(4,956)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	29,141

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
2,658	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	(3,311)	(2,370)	TJX Cos Inc	Bank of America	(13,772)	3,709	Towne Bank	Goldman Sachs	615
(5,368)	Thor Industries Inc	HSBC	25,230			Merrill Lynch		19,944	Townsquare	Bank of America	(13,961)
2,453	Thor Industries Inc	HSBC	(11,529)	8,243	TJX Cos Inc	Barclays Bank	19,701		Media Inc 'A'	Merrill Lynch	
5,117	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	13,888	(8,265)	TJX Cos Inc	Barclays Bank	(19,753)	18,937	Townsquare	Barclays Bank	(5,681)
(48,108)	Thoughtworks Holding Inc	Bank of America	18,522	(381)	TJX Cos Inc	HSBC	(1,227)		Media Inc 'A'		
(24,727)	Thoughtworks Holding Inc	Merrill Lynch		(1,171)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	(3,443)	10,483	Townsquare	Goldman Sachs	(4,750)
		Barclays Bank	3,585	(6,208)	TKO Group Holdings Inc	Bank of America	(21,045)		Media Inc 'A'		
(61,950)	Thoughtworks Holding Inc	Morgan Stanley	8,983	(8,869)	TKO Group Holdings Inc	Merrill Lynch		6,240	Townsquare	HSBC	(2,791)
						Barclays Bank	(13,304)		Media Inc 'A'		
(23,901)	ThredUp Inc 'A'	Barclays Bank	1,315	(4,826)	TKO Group Holdings Inc	Goldman Sachs	(16,360)	7,271	Townsquare	Morgan Stanley	(1,968)
(13,594)	ThredUp Inc 'A'	Goldman Sachs	(204)						Media Inc 'A'		
(13,760)	ThredUp Inc 'A'	HSBC	(1,445)	(9,945)	TKO Group Holdings Inc	HSBC	(101,439)	(2,920)	TPG Inc	Barclays Bank	4,351
(10,165)	ThredUp Inc 'A'	Morgan Stanley	559					(1,436)	TPG Inc	Goldman Sachs	2,829
1,754	Thryv Holdings Inc	Bank of America	707	(2,169)	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,254)	(2,679)	TPG Inc	HSBC	5,170
		Merrill Lynch						(25,994)	TPG Inc	Morgan Stanley	38,731
995	Thryv Holdings Inc	Barclays Bank	328	(28,996)	T-Mobile US Inc	Bank of America	(217,582)	9,256	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America	(2,221)
5,103	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,737)			Merrill Lynch		13,300	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Merrill Lynch	
23,738	Thryv Holdings Inc	HSBC	(14,480)	(4,558)	T-Mobile US Inc	Barclays Bank	(21,970)		TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,458)
21,501	Thryv Holdings Inc	Morgan Stanley	7,095	(10,142)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs	(77,485)	9,137	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,193)
(9,759)	Tidewater Inc	Barclays Bank	(14,151)	(13,376)	T-Mobile US Inc	HSBC	(83,027)		TPG RE Finance Trust Inc (REIT)		
(10,984)	Tidewater Inc	Goldman Sachs	45,364	(1,364)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	517	39,301	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	(11,004)
(15,271)	Tidewater Inc	HSBC	48,256	(12,452)	Toast Inc 'A'	Bank of America	47,691		TPG RE Finance Trust Inc (REIT)		
8,144	Tile Shop Holdings Inc	Bank of America	(977)			Merrill Lynch		24,926	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,481)
		Merrill Lynch		3,470	Toast Inc 'A'	Barclays Bank	(9,716)	(51,825)	TPI Composites Inc	Bank of America	(41,460)
13,335	Tile Shop Holdings Inc	Barclays Bank	933	(10,649)	Toast Inc 'A'	Goldman Sachs	40,786			Merrill Lynch	
30,975	Tile Shop Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,717)	(4,476)	Toast Inc 'A'	Morgan Stanley	12,533	(22,707)	TPI Composites Inc	Barclays Bank	(12,716)
22,342	Tile Shop Holdings Inc	HSBC	(8,713)	11,890	Toast Inc 'A'	Morgan Stanley	(33,292)	(28,177)	TPI Composites Inc	Goldman Sachs	(22,542)
15,733	Tile Shop Holdings Inc	Morgan Stanley	1,101	22,702	Toll Brothers Inc	Bank of America	(306,477)	(11,622)	TPI Composites Inc	Morgan Stanley	(6,508)
(7,787)	Tilly's Inc	Bank of America	3,348			Merrill Lynch		(5,130)	Tractor Supply Co	Bank of America	(25,650)
		Merrill Lynch		15,962	Toll Brothers Inc	Barclays Bank	35,436			Merrill Lynch	
(14,565)	Tilly's Inc	Barclays Bank	(146)	1,716	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	(23,166)	(3,907)	Trade Desk Inc 'A'	Goldman Sachs	(13,831)
(28,248)	Tilly's Inc	Goldman Sachs	12,147	30,264	Toll Brothers Inc	HSBC	(79,594)	(1,381)	Trade Desk Inc 'A'	HSBC	(10,730)
(29,562)	Tilly's Inc	HSBC	4,730	22,578	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	50,123	1,566	Tradeweb	Bank of America	(6,358)
(26,557)	Tilly's Inc	Morgan Stanley	(266)	(5,311)	Tompkins Financial Corp	Barclays Bank	9,400		Markets Inc 'A'	Merrill Lynch	
9,311	Timberland Bancorp Inc	Bank of America	(14,060)	(3,378)	Tompkins Financial Corp	HSBC	3,378	4,412	Tradeweb	Barclays Bank	(8,824)
		Merrill Lynch							Markets Inc 'A'		
8,978	Timberland Bancorp Inc	Barclays Bank	(15,891)	(16,859)	Tootsie Roll Industries Inc	Barclays Bank	27,480	2,323	Tradeweb	HSBC	(6,272)
7,246	Timberland Bancorp Inc	Goldman Sachs	(10,941)						Markets Inc 'A'		
12,073	Timberland Bancorp Inc	HSBC	(18,001)	1,931	TopBuild Corp	Bank of America	(21,994)	825	Tradeweb	Morgan Stanley	(1,650)
5,676	Timberland Bancorp Inc	Morgan Stanley	(10,047)			Merrill Lynch			Markets Inc 'A'		
(856)	Timken Co	Bank of America	5,504	2,345	TopBuild Corp	Barclays Bank	37,239	(40,416)	Traeger Inc	Barclays Bank	(18,591)
		Merrill Lynch		1,236	TopBuild Corp	Goldman Sachs	(14,078)	(17,106)	Traeger Inc	HSBC	(6,158)
8,903	Timken Co	Barclays Bank	(33,208)	4,445	TopBuild Corp	HSBC	94,945	(104,061)	Traeger Inc	Morgan Stanley	(47,868)
(755)	Timken Co	Barclays Bank	2,816	3,746	TopBuild Corp	Morgan Stanley	59,486	(3,653)	Trane Technologies Plc	HSBC	6,429
(3,394)	Timken Co	Goldman Sachs	21,823	4,656	Topgolf Callaway Brands Corp	Bank of America	(698)	(320)	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	2,461
8,861	Timken Co	HSBC	(27,912)	36,540	Topgolf Callaway Brands Corp	Merrill Lynch		(4,098)	Transcat Inc	Barclays Bank	54,667
(3,661)	Timken Co	Morgan Stanley	13,656			Barclays Bank	21,194	(1,499)	Transcat Inc	HSBC	(20,431)
30,346	Tiptree Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	(14,870)	14,385	Topgolf Callaway Brands Corp	Goldman Sachs	(2,158)	(1,200)	Transcat Inc	Morgan Stanley	16,008
10,914	Tiptree Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	1,965	13,205	Topgolf Callaway Brands Corp	HSBC	(12,413)	(3,082)	TransMedics Group Inc	Barclays Bank	(6,811)
14,741	Tiptree Inc 'A' (REIT)	HSBC	11,940	24,705	Topgolf Callaway Brands Corp	Morgan Stanley	14,329	(295)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs	(897)
25,997	Tiptree Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(12,739)					21,978	Transocean Ltd	Bank of America	(2,088)
13,013	Titan International Inc	Bank of America	(9,499)							Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		18,446)	Toro Co	Bank of America	186,136	64,804	Transocean Ltd	Barclays Bank	1,621
13,997	Titan International Inc	Barclays Bank	(3,499)	(24,637)	Toro Co	Barclays Bank	173,197	71,124	Transocean Ltd	Goldman Sachs	(6,757)
3,565	Titan International Inc	Goldman Sachs	(2,602)	(10,901)	Toro Co	Goldman Sachs	139,533	234,227	Transocean Ltd	HSBC	45,674
10,057	Titan International Inc	HSBC	(4,123)	(1,717)	Toro Co	HSBC	10,864	174,284	Transocean Ltd	Morgan Stanley	4,357
11,129	Titan International Inc	Morgan Stanley	(2,782)	(24,879)	Toro Co	Morgan Stanley	170,153	990	TransUnion	Bank of America	(8,153)
2,500	Titan Machinery Inc	Bank of America	(219)	1,176	Towne Bank	Bank of America	550	(7,810)	TransUnion	Barclays Bank	40,807
		Merrill Lynch						(268)	TransUnion	HSBC	1,580
3,728	Titan Machinery Inc	Barclays Bank	(17,112)	16,138	Towne Bank	Merrill Lynch		5,961	Travel + Leisure Co	Bank of America	(11,802)
3,110	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs	(14,855)							Merrill Lynch	
5,251	Titan Machinery Inc	HSBC	(26,518)					90,949	Travel + Leisure Co	Barclays Bank	(49,112)
12,674	Titan Machinery Inc	Morgan Stanley	(52,636)								

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
8,348	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs	(15,414)	7,420	Trinseo Plc	Goldman Sachs	2,226	17,244	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs	5,346
2,428	Travel + Leisure Co	HSBC	(3,035)	2,625	Trinseo Plc	HSBC	814	37,203	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	—
11,514	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	(6,218)	(10,393)	TripAdvisor Inc	Bank of America	5,645	(1,514)	Tucows Inc 'A'	Bank of America	(5,208)
7,743	Travelers Cos Inc	Barclays Bank	(31,746)			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
11,262	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	(46,174)	(3,505)	TripAdvisor Inc	Barclays Bank	456	(20,031)	Tucows Inc 'A'	Barclays Bank	(72,112)
4,439	Travere Therapeutics Inc	Bank of America	2,397	(20,466)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs	10,945	(1,247)	Tucows Inc 'A'	HSBC	(6,809)
		Merrill Lynch		(9,504)	TripAdvisor Inc	HSBC	(613)	(35,438)	Turnstone	Barclays Bank	4,607
34,954	Travere Therapeutics Inc	Barclays Bank	27,264	(17,060)	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	1,759		Biologics Corp		
19,799	Travere Therapeutics Inc	Goldman Sachs	10,691	(2,189)	Triumph Financial Inc	Bank of America	5,473	(85,745)	Turnstone	Goldman Sachs	14,577
35,307	Travere Therapeutics Inc	HSBC	18,360			Merrill Lynch			Biologics Corp		
5,267	Travere Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,108	(9,647)	Triumph Financial Inc	Barclays Bank	6,409	(6,216)	Turnstone	Morgan Stanley	808
(54,088)	Treace Medical Concepts Inc	Bank of America	(5,409)	(4,470)	Triumph Financial Inc	Goldman Sachs	11,090		Biologics Corp		
		Merrill Lynch		(4,234)	Triumph Financial Inc	HSBC	(3,091)	(1,290)	Turtle Beach Corp	Bank of America	(498)
(13,295)	Treace Medical Concepts Inc	Barclays Bank	(9,572)	(4,327)	Triumph Financial Inc	Morgan Stanley	3,375			Merrill Lynch	
(4,871)	Treace Medical Concepts Inc	HSBC	(7,715)	9,490	Triumph Group Inc	Bank of America	(1,256)	(3,365)	Turtle Beach Corp	Barclays Bank	(707)
						Merrill Lynch		(1,469)	Turtle Beach Corp	HSBC	(1,777)
25,576	Tredegar Corp	Bank of America	(26,088)	7,628	Triumph Group Inc	Barclays Bank	(7,170)	(2,039)	Turtle Beach Corp	Morgan Stanley	(428)
		Merrill Lynch		9,755	Triumph Group Inc	HSBC	(195)	(61,387)	TuSimple	Bank of America	1,535
94,931	Tredegar Corp	Barclays Bank	3,797	4,359	Triumph Group Inc	Morgan Stanley	(4,097)		Holdings Inc 'A'	Merrill Lynch	
8,199	Tredegar Corp	Goldman Sachs	(8,363)	(31,945)	Tronox Holdings Plc	Barclays Bank	(38,015)	(87,135)	TuSimple	Barclays Bank	871
32,603	Tredegar Corp	HSBC	(28,691)	(7,563)	Tronox Holdings Plc	HSBC	(4,008)		Holdings Inc 'A'		
22,575	Tredegar Corp	Morgan Stanley	903	(2,695)	TruBridge Inc	Bank of America	(970)	(131,916)	TuSimple	Morgan Stanley	1,319
3,988	TreeHouse Foods Inc	Barclays Bank	957			Merrill Lynch			Holdings Inc 'A'		
4,178	TreeHouse Foods Inc	HSBC	3,092	(14,739)	TruBridge Inc	Barclays Bank	(737)	5,153	Tutor Perini Corp	Barclays Bank	11,646
14,882	Trevi Therapeutics Inc	Bank of America	(2,158)	(19,336)	TruBridge Inc	Goldman Sachs	(6,961)	11,550	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs	39,617
		Merrill Lynch		(1,592)	TruBridge Inc	HSBC	(1,656)	44,360	Tutor Perini Corp	Morgan Stanley	100,254
		Barclays Bank	(414)	4,503	TrueBlue Inc	Bank of America	(901)	(8,679)	Twilio Inc 'A'	Bank of America	33,501
7,297	Trevi Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,058)			Merrill Lynch				Merrill Lynch	
14,850	Trevi Therapeutics Inc	HSBC	(297)	23,688	TrueBlue Inc	Barclays Bank	(7,343)	1,216	Twilio Inc 'A'	Bank of America	167
8,081	Trevi Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(242)	17,507	TrueBlue Inc	Goldman Sachs	(3,501)			Merrill Lynch	
2,201	Trex Co Inc	Bank of America	(13,294)	9,190	TrueBlue Inc	HSBC	2,298	(13,426)	Twilio Inc 'A'	Barclays Bank	34,773
		Merrill Lynch		21,347	TrueBlue Inc	Morgan Stanley	(6,618)	2,145	Twilio Inc 'A'	Barclays Bank	(5,556)
9,478	Trex Co Inc	Barclays Bank	(20,283)	114,511	TrueCar Inc	Bank of America	5,726	(2,366)	Twilio Inc 'A'	Goldman Sachs	9,133
2,079	Trex Co Inc	Goldman Sachs	(9,681)			Merrill Lynch		(15,935)	Twilio Inc 'A'	HSBC	16,572
8,818	Trex Co Inc	HSBC	(42,292)	17,714	TrueCar Inc	Barclays Bank	(3,189)	3,040	Twilio Inc 'A'	HSBC	(5,554)
2,876	Trex Co Inc	Morgan Stanley	(6,155)	73,185	TrueCar Inc	Goldman Sachs	3,659	(1,599)	Twilio Inc 'A'	Morgan Stanley	4,141
3,333	Tri Pointe Homes Inc	Bank of America	(6,236)	5,958	TrueCar Inc	HSBC	643	5,035	Twilio Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,270)
		Merrill Lynch		7,455	TrueCar Inc	Morgan Stanley	(1,342)	(5,921)	Twin Disc Inc	Goldman Sachs	4,115
23,723	Tri Pointe Homes Inc	Barclays Bank	6,642	(6,431)	Truist Financial Corp	Bank of America	(1,550)	(17,694)	Twin Disc Inc	HSBC	24,860
784	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs	(1,623)			Merrill Lynch		(9,208)	Twin Disc Inc	Morgan Stanley	(2,072)
1,977	Tri Pointe Homes Inc	HSBC	(2,381)	3,796	Truist Financial Corp	HSBC	(7,706)	476	Twist Bioscience Corp	Barclays Bank	(11)
4,692	Tri Pointe Homes Inc	Morgan Stanley	2,257	(1,978)	Truist Financial Corp	HSBC	1,739	444	Twist Bioscience Corp	HSBC	(262)
(523)	TriCo Bancshares	Bank of America	389	10,715	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	(16,394)	13,445	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	(30,655)
		Merrill Lynch		(6,414)	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	9,813	(9,866)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Bank of America	1,480
(3,074)	TriCo Bancshares	Barclays Bank	369	(810)	Trupanion Inc	Bank of America	(1,628)			Merrill Lynch	
(15,213)	TriCo Bancshares	Goldman Sachs	9,128			Merrill Lynch		(47,992)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(9,598)
(9,555)	TriCo Bancshares	HSBC	(1,348)	(9,662)	Trupanion Inc	Barclays Bank	(11,111)				
(1,290)	TriCo Bancshares	Morgan Stanley	155	(620)	Trupanion Inc	Morgan Stanley	(713)	(4,821)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	723
(13,539)	TriMas Corp	Barclays Bank	8,665	(10,237)	TrustCo Bank Corp NY	Barclays Bank	8,906				
(2,959)	TriMas Corp	HSBC	(740)	(1,402)	TrustCo Bank Corp NY	Goldman Sachs	1,290	(18,896)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(3,779)
(762)	Trimble Inc	Barclays Bank	1,775	(7,578)	TrustCo Bank Corp NY	HSBC	3,107				
4,397	Trimble Inc	Goldman Sachs	(9,188)	(8,041)	Trustmark Corp	Goldman Sachs	12,705	(2,375)	Tyler Technologies Inc	Bank of America	28,643
4,407	Trimble Inc	HSBC	(7,682)	(29,504)	Trustmark Corp	HSBC	46,321			Merrill Lynch	
585	Trimble Inc	Morgan Stanley	(1,363)	(3,647)	Trustmark Corp	Morgan Stanley	4,121	(5,562)	Tyler Technologies Inc	Barclays Bank	113,632
567	TriNet Group Inc	Bank of America	(403)	3,496	TScan Therapeutics Inc	Bank of America	(2,272)	(5,843)	Tyler Technologies Inc	HSBC	23,022
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		(1,676)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	34,240
5,892	TriNet Group Inc	Barclays Bank	(18,304)	4,632	TScan Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,011)	3,434	Tyra Biosciences Inc	Bank of America	(6,051)
(1,511)	TriNet Group Inc	Barclays Bank	4,533	20,064	TScan Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(24,679)			Merrill Lynch	
466	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	452	8,324	TTEC Holdings Inc	Barclays Bank	(3,413)	5,656	Tyra Biosciences Inc	Barclays Bank	(8,166)
569	TriNet Group Inc	HSBC	302	9,900	TTEC Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,501)	2,498	Tyra Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,730)
(729)	TriNet Group Inc	HSBC	(386)	13,708	TTEC Holdings Inc	HSBC	(27,416)	4,769	Tyra Biosciences Inc	Morgan Stanley	(5,874)
4,616	Trinity Industries Inc	Barclays Bank	3,854	9,203	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,773)	11,386	Tyson Foods Inc 'A'	Bank of America	(38,599)
24,799	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	20,707	10,098	TTM Technologies Inc	Bank of America	3,130			Merrill Lynch	
16,957	Trinseo Plc	Barclays Bank	6,444			Merrill Lynch		(3,504)	Tyson Foods Inc 'A'	Bank of America	11,879
				5,415	TTM Technologies Inc	Barclays Bank	—			Merrill Lynch	

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
19,509	Tyson Foods Inc 'A'	Barclays Bank	(58,137)	1,381	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	HSBC	1,416	(11,257)	United Community Banks Inc	Morgan Stanley	12,158
(1,835)	Tyson Foods Inc 'A'	Barclays Bank	5,468								
4,363	Tyson Foods Inc 'A'	Goldman Sachs	(14,791)	2,169	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Morgan Stanley	28,957	1,267	United Fire Group Inc	Bank of America	(667)
(3,921)	Tyson Foods Inc 'A'	Goldman Sachs	13,292								
18,947	Tyson Foods Inc 'A'	HSBC	(34,294)	(31)	Ultra Clean Holdings Inc	Bank of America	(64)	6,814	United Fire Group Inc	Barclays Bank	(4,634)
(6,157)	Tyson Foods Inc 'A'	HSBC	11,144					17,486	United Fire Group Inc	Goldman Sachs	(17,311)
2,165	Tyson Foods Inc 'A'	Morgan Stanley	(6,452)	(8,641)	Ultra Clean Holdings Inc	Barclays Bank	(11,925)	18,433	United Fire Group Inc	HSBC	(23,779)
(4,550)	Tyson Foods Inc 'A'	Morgan Stanley	13,559					8,473	United Fire Group Inc	Morgan Stanley	(5,762)
17,081	Uber Technologies Inc	Bank of America	(34,751)	13,163	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Bank of America	(15,768)	(171)	United Natural Foods Inc	Bank of America	(231)
		Merrill Lynch									
2,475	Uber Technologies Inc	Barclays Bank	(3,787)	24,152	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(28,016)	(21,833)	United Natural Foods Inc	Barclays Bank	7,642
14,870	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs	(28,288)								
2,977	Uber Technologies Inc	HSBC	(7,956)	4,413	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(5,296)	(17,013)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs	(22,968)
14,846	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(22,714)								
(1,145)	Ubiquiti Inc	Bank of America	(167)	13,478	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	HSBC	(22,104)	(30,301)	United Natural Foods Inc	HSBC	(67,571)
		Merrill Lynch									
(3,911)	Ubiquiti Inc	Barclays Bank	26,453	1,218	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(1,413)	(50,550)	United Natural Foods Inc	Morgan Stanley	17,693
(474)	Ubiquiti Inc	Goldman Sachs	(1,868)								
(703)	Ubiquiti Inc	HSBC	(20,781)	(21,699)	Ultralife Corp	Morgan Stanley	2,170	(3,027)	United Parcel Service Inc 'B'	Barclays Bank	22,521
(1,224)	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	9,792	1,192	UMB Financial Corp	Bank of America	(4,434)	(1,945)	United Parcel Service Inc 'B'	HSBC	22,251
(3,927)	Udemy Inc	Bank of America	(279)								
		Merrill Lynch		1,431	UMB Financial Corp	Barclays Bank	(3,005)	(2,257)	United Parcel Service Inc 'B'	Morgan Stanley	16,792
(15,394)	Udemy Inc	Barclays Bank	8,159	1,164	UMB Financial Corp	Goldman Sachs	(4,330)				
(16,696)	Udemy Inc	Goldman Sachs	16,863	8,966	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	(18,829)				
(27,917)	Udemy Inc	HSBC	32,105	54,039	UMH Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(22,696)	(57)	United Parks & Resorts Inc	Bank of America	101
(19,325)	Udemy Inc	Morgan Stanley	10,242								
(9,281)	UDR Inc (REIT)	Bank of America	12,993	6,585	UMH Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,766)	3,532	United Parks & Resorts Inc	Barclays Bank	3,355
		Merrill Lynch									
(11,309)	UDR Inc (REIT)	Barclays Bank	15,606	16,252	Under Armour Inc 'A'	Bank of America	3,088	(10,246)	United Parks & Resorts Inc	Barclays Bank	(9,734)
(6,916)	UDR Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,682								
(7,406)	UDR Inc (REIT)	HSBC	371	45,389	Under Armour Inc 'A'	Barclays Bank	1,815	(1,400)	United Parks & Resorts Inc	Goldman Sachs	2,492
(31,581)	UDR Inc (REIT)	Morgan Stanley	43,582	57,494	Under Armour Inc 'A'	Goldman Sachs	10,924				
12,292	UFP Industries Inc	Bank of America	(55,315)	70,136	Under Armour Inc 'A'	HSBC	24,095	8,533	United Parks & Resorts Inc	Goldman Sachs	(15,189)
		Merrill Lynch		63,245	Under Armour Inc 'A'	Morgan Stanley	2,530				
17,423	UFP Industries Inc	Barclays Bank	(1,394)	(4,792)	Unifi Inc	Goldman Sachs	(4,768)	(1,416)	United Parks & Resorts Inc	HSBC	312
(4,751)	UFP Industries Inc	Barclays Bank	380	(3,883)	UniFirst Corp	Barclays Bank	30,171				
5,272	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	(22,804)	(100)	UniFirst Corp	Goldman Sachs	719	(746)	United Rentals Inc	Bank of America	41,246
(1,229)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	5,531	(363)	UniFirst Corp	Morgan Stanley	2,821				
7,010	UFP Industries Inc	HSBC	(4,077)	(2,465)	Union Bankshares Inc	Bank of America	8,997	(5,002)	United Rentals Inc	Barclays Bank	127,651
(2,714)	UFP Industries Inc	HSBC	(1,954)					(698)	United Rentals Inc	Goldman Sachs	38,592
16,960	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	(1,450)	(3,943)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs	75,232	(3,839)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	97,971
(2,559)	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	205	(16,544)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	119,944	25,405	United Security Bancshares	Barclays Bank	(254)
(3,083)	UFP Technologies Inc	Barclays Bank	(35,362)	32,859	Unisys Corp	Barclays Bank	(12,158)				
37,072	UGI Corp	Bank of America	12,604	7,729	Unisys Corp	Goldman Sachs	(6,879)	10,208	United Security Bancshares	Goldman Sachs	(817)
		Merrill Lynch		14,950	Unisys Corp	HSBC	(9,419)				
31,345	UGI Corp	Barclays Bank	18,180	9,360	United Airlines Holdings Inc	Bank of America	(20,124)	12,419	United Security Bancshares	HSBC	(745)
19,438	UGI Corp	Goldman Sachs	6,608								
27,798	UGI Corp	HSBC	11,675	10,896	United Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	4,249	5,495	United Security Bancshares	Morgan Stanley	(55)
63,512	UGI Corp	Morgan Stanley	36,837								
2,585	U-Haul Holding Co	Barclays Bank	(9,125)	3,832	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,239)	24,834	United States Cellular Corp	Barclays Bank	264,731
(5,174)	U-Haul Holding Co 'nonvoting share'	Barclays Bank	19,506								
(1,427)	U-Haul Holding Co 'nonvoting share'	Morgan Stanley	5,380	9,453	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	3,687	916	United States Lime & Minerals Inc	Barclays Bank	(6,229)
(10,898)	UiPath Inc 'A'	Barclays Bank	78,793	(12,191)	United Bankshares Inc	Bank of America	33,281	327	United States Lime & Minerals Inc	HSBC	(6,605)
14,958	UiPath Inc 'A'	Barclays Bank	(108,146)								
(19,706)	UiPath Inc 'A'	Goldman Sachs	165,136	(15,072)	United Bankshares Inc	Barclays Bank	22,759	1,031	United States Lime & Minerals Inc	Morgan Stanley	(7,011)
3,036	UiPath Inc 'A'	Goldman Sachs	(25,442)	(5,306)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs	14,485				
6,805	UiPath Inc 'A'	HSBC	(51,310)	(4,740)	United Bankshares Inc	HSBC	8,722	2,948	United Therapeutics Corp	Bank of America	(2,329)
(10,200)	UiPath Inc 'A'	Morgan Stanley	73,746	(5,966)	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	9,009				
602	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Bank of America	(7,061)	(4,440)	United Community Banks Inc	Barclays Bank	4,795	3,604	United Therapeutics Corp	Barclays Bank	(16,362)
		Merrill Lynch									
2,492	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Goldman Sachs	(29,231)	(17,204)	United Community Banks Inc	Goldman Sachs	24,086	2,481	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs	(1,960)
				(3,341)	United Community Banks Inc	HSBC	2,773	1,113	United Therapeutics Corp	HSBC	12,032

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益／(損) (米ドル)
6,593	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	(29,932)	4,024	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,817)	(9,719)	Urban One Inc	Barclays Bank	486
(2,987)	UnitedHealth Group Inc	Bank of America	77,214	985	Universal Insurance Holdings Inc	HSBC	(660)	(8,474)	Urban One Inc	Goldman Sachs	(1,186)
(452)	UnitedHealth Group Inc	HSBC	5,203	2,924	Universal Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	(965)	(2,987)	Urban One Inc	HSBC	(119)
(678)	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	20,103	(2,042)	Universal Logistics Holdings Inc	Barclays Bank	1,532	(2,343)	Urban One Inc	HSBC	70
(75,454)	Uniti Group Inc (REIT)	Bank of America	37,200	(3,716)	Universal Logistics Holdings Inc	Goldman Sachs	10,739	978	Urban Outfitters Inc	Barclays Bank	1,258
(29,281)	Uniti Group Inc (REIT)	Barclays Bank	8,491	(12,945)	Universal Logistics Holdings Inc	HSBC	49,968	4,098	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	5,787
(66,223)	Uniti Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	37,160	10,841	Universal Technical Institute Inc	Barclays Bank	15,177	16,708	Urban Outfitters Inc	HSBC	11,027
(99,067)	Uniti Group Inc (REIT)	HSBC	69,079	13,634	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs	8,589	13,775	Ur-Energy Inc	Bank of America	1,240
(33,776)	Uniti Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,795	3,950	Universal Technical Institute Inc	HSBC	(2,528)	21,782	Ur-Energy Inc	Barclays Bank	2,178
5,554	Unitil Corp	Barclays Bank	(4,832)	10,714	Universal Technical Institute Inc	Morgan Stanley	15,000	105,254	Ur-Energy Inc	Goldman Sachs	9,473
8,538	Unitil Corp	Goldman Sachs	(22,199)	14,042	Univest Financial Corp	Barclays Bank	(8,215)	25,000	Ur-Energy Inc	HSBC	2,250
6,621	Unitil Corp	HSBC	(13,110)	34,187	Univest Financial Corp	Goldman Sachs	(25,811)	(6,830)	UroGen Pharma Ltd	Barclays Bank	(1,298)
541	Unitil Corp	Morgan Stanley	(568)	13,159	Unum Group	Bank of America	10,132	(8,460)	UroGen Pharma Ltd	Morgan Stanley	(1,607)
6,163	Unity Bancorp Inc	Bank of America	1,294	(566)	Upbound Group Inc	Bank of America	753	(18,013)	US Bancorp	Barclays Bank	17,833
4,869	Unity Bancorp Inc	Barclays Bank	925	(1,554)	Upbound Group Inc	Barclays Bank	(62)	(21,086)	US Bancorp	Goldman Sachs	51,450
12,757	Unity Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,679	(6,551)	Upbound Group Inc	Goldman Sachs	8,713	(20,179)	US Bancorp	HSBC	38,542
2,749	Unity Bancorp Inc	HSBC	715	(4,413)	Upbound Group Inc	HSBC	3,928	(31,518)	US Bancorp	Morgan Stanley	31,202
9,480	Unity Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,801	(4,619)	Upbound Group Inc	Morgan Stanley	(185)	(7,474)	US Foods Holding Corp	Bank of America	16,998
(9,293)	Unity Software Inc	Bank of America	37,265	42,125	Upland Software Inc	Bank of America	1,685	7,707	US Foods Holding Corp	Barclays Bank	(20,346)
7,049	Unity Software Inc	Bank of America	(24,200)	31,762	Upland Software Inc	Barclays Bank	(635)	(18,256)	US Foods Holding Corp	Barclays Bank	41,441
11,415	Unity Software Inc	Barclays Bank	(23,743)	282	Upland Software Inc	Goldman Sachs	11	2,253	US Foods Holding Corp	Barclays Bank	(5,114)
31,755	Unity Software Inc	Goldman Sachs	(122,518)	38,724	Upland Software Inc	HSBC	(4,841)	(17,163)	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs	38,125
18,389	Unity Software Inc	HSBC	(89,731)	1,894	Upland Software Inc	Morgan Stanley	(38)	(15,558)	US Foods Holding Corp	HSBC	36,488
7,238	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(15,055)	(1,664)	Upstart Holdings Inc	Bank of America	5,857	2,463	US Foods Holding Corp	HSBC	74
(5,339)	Universal Display Corp	Bank of America	2,456	(23,505)	Upstart Holdings Inc	Barclays Bank	(8,386)	(14,128)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	32,070
(14,612)	Universal Display Corp	Barclays Bank	19,434	(9,111)	Upwork Inc	Bank of America	13,120	3,113	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	(7,067)
(3,906)	Universal Display Corp	Goldman Sachs	1,797	(5,830)	Upwork Inc	Barclays Bank	3,381	(8,085)	US Physical Therapy Inc	Barclays Bank	23,123
(2,055)	Universal Display Corp	HSBC	308	(12,137)	Upwork Inc	Goldman Sachs	17,477	(459)	US Physical Therapy Inc	HSBC	1,689
(6,750)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	8,978	(8,929)	Upwork Inc	Morgan Stanley	5,179	8,051	US Silca Holdings Inc	Barclays Bank	564
8,622	Universal Electronics Inc	Bank of America	(10,002)	(11,485)	Uranium Energy Corp	Bank of America	(5,513)	14,424	US Silca Holdings Inc	Morgan Stanley	1,010
15,330	Universal Electronics Inc	Merrill Lynch		(11,799)	Uranium Energy Corp	Barclays Bank	(4,720)	402	USANA Health Sciences Inc	Bank of America	(390)
11,293	Universal Electronics Inc	Barclays Bank	(13,644)	(155,136)	Uranium Energy Corp	Morgan Stanley	(62,054)	8,802	USANA Health Sciences Inc	Merrill Lynch	(14,083)
6,312	Universal Electronics Inc	HSBC	(15,086)	(1,438)	Urban Edge Properties (REIT)	Bank of America	—	6,393	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	(6,201)
3,819	Universal Electronics Inc	Morgan Stanley	(3,399)	(49,949)	Urban Edge Properties (REIT)	Merrill Lynch	(7,992)	2,928	USANA Health Sciences Inc	HSBC	5,680
(14,782)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Barclays Bank	(2,661)	(1,933)	Urban Edge Properties (REIT)	Goldman Sachs	—	5,284	USANA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	(8,454)
(503)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	HSBC	(112)	(2,683)	Urban Edge Properties (REIT)	HSBC	(1,020)	4,156	USCB Financial Holdings Inc	Bank of America	(11)
(610)	Universal Health Services Inc 'B'	Barclays Bank	(4,331)	(4,458)	Urban Edge Properties (REIT)	Morgan Stanley	(713)	13,020	USCB Financial Holdings Inc	Merrill Lynch	(521)
(1,982)	Universal Health Services Inc 'B'	Goldman Sachs	(7,452)	(16,387)	Urban One Inc	Bank of America	3,114	8,719	USCB Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,458)
1,426	Universal Health Services Inc 'B'	HSBC	23,572	(4,115)	Urban One Inc	Merrill Lynch	(206)	6,199	USCB Financial Holdings Inc	HSBC	(95)
(643)	Universal Health Services Inc 'B'	HSBC	(10,629)					6,798	USCB Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(319)
1,573	Universal Health Services Inc 'B'	Morgan Stanley	146					(569)	Utah Medical Products Inc	Bank of America	754
8,157	Universal Insurance Holdings Inc	Bank of America	(5,710)					(428)	Utah Medical Products Inc	Merrill Lynch	567
27,154	Universal Insurance Holdings Inc	Merrill Lynch	(8,961)					(2,437)	Utah Medical Products Inc	Goldman Sachs	
		Barclays Bank						(4,236)	Utah Medical Products Inc	Morgan Stanley	(2,630)
								1,371	Utz Brands Inc	Bank of America	288
										Merrill Lynch	

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
1,491	Utz Brands Inc	Barclays Bank	253	46,225	Vanda	Bank of America	(13,405)	2,116	Verint Systems Inc	Goldman Sachs	(7,512)
5,455	Utz Brands Inc	Goldman Sachs	1,053		Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch		10,005	Verint Systems Inc	HSBC	(18,509)
9,440	Utz Brands Inc	HSBC	(953)	50,854	Vanda	Barclays Bank	(3,560)	9,416	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	(14,312)
20,276	Utz Brands Inc	Morgan Stanley	3,447		Pharmaceuticals Inc			(9,248)	Veris Residential Inc (REIT)	Bank of America	3,514
(61,600)	UWM Holdings Corp	Barclays Bank	(25,564)	44,212	Vanda	Goldman Sachs	(12,821)	(19,781)	Veris Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	6,726
(5,510)	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	(2,287)		Pharmaceuticals Inc				Veris Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,318
1,515	V2X Inc	Bank of America	1,062	26,431	Vanda	Morgan Stanley	(1,850)	(13,996)	Veris Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,985
		Merrill Lynch			Pharmaceuticals Inc			671	VeriSign Inc	Bank of America	577
5,923	V2X Inc	Barclays Bank	7,167	25,818	Varex Imaging Corp	Barclays Bank	7,229	4,208	VeriSign Inc	Barclays Bank	(20,872)
14,912	V2X Inc	Goldman Sachs	5,070	12,816	Varex Imaging Corp	HSBC	(6,664)	2,769	VeriSign Inc	Goldman Sachs	2,381
2,121	V2X Inc	Morgan Stanley	3,285	28,039	Varonis Systems Inc	Bank of America	(31,766)	975	VeriSign Inc	HSBC	1,511
(97,081)	VAALCO Energy Inc	Barclays Bank	(51,453)			Merrill Lynch		9,412	VeriSign Inc	Morgan Stanley	(46,683)
(3,765)	VAALCO Energy Inc	Goldman Sachs	(800)	35,021	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	(49,380)	(8,557)	Veritex Holdings Inc	Bank of America	5,364
(4,335)	VAALCO Energy Inc	HSBC	(2,233)	12,896	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	(14,959)			Merrill Lynch	
(10,025)	VAALCO Energy Inc	Morgan Stanley	(5,674)	3,104	Varonis Systems Inc	HSBC	(1,882)	(18,462)	Veritex Holdings Inc	Barclays Bank	15,877
(1,017)	Vacasa Inc 'A'	HSBC	2,207	10,355	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	(14,601)	(4,577)	Veritex Holdings Inc	Goldman Sachs	1,754
(1,417)	Vacasa Inc 'A'	Morgan Stanley	(482)	(2,880)	Vaxcyte Inc	Bank of America	226	(2,275)	Veritex Holdings Inc	HSBC	523
(1,602)	Vail Resorts Inc	Bank of America	25,511			Merrill Lynch		(64,469)	Verizon Communications Inc	Bank of America	(12,249)
		Merrill Lynch		(22,735)	Vaxcyte Inc	Barclays Bank	(2,273)	(3,539)	Verizon Communications Inc	Barclays Bank	(3,150)
(1,931)	Vail Resorts Inc	Barclays Bank	19,639	(4,351)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs	12,902	(19,564)	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs	(3,717)
(6,703)	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	104,212	(2,990)	Vaxcyte Inc	HSBC	(10,307)	(53,863)	Verizon Communications Inc	HSBC	(64,636)
(1,933)	Vail Resorts Inc	HSBC	21,160	(8,283)	Vaxcyte Inc	Morgan Stanley	(828)	(15,689)	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	(13,963)
(1,940)	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	19,730	2,316	Veeco Instruments Inc	Barclays Bank	787	(23,977)	Verra Mobility Corp	Barclays Bank	16,564
(3,207)	Valaris Ltd	Bank of America	(1,092)	4,749	Veeco Instruments Inc	HSBC	7,836	(2,779)	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs	2,195
		Merrill Lynch		11,953	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	4,064	(1,118)	Verra Mobility Corp	HSBC	(115)
(45,791)	Valaris Ltd	Barclays Bank	(49,865)	545	Veeva Systems Inc 'A'	Bank of America	(19,925)	(600)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	450
(20,432)	Valaris Ltd	Goldman Sachs	(5,029)			Merrill Lynch		(289)	Verrica Pharmaceuticals Inc	HSBC	(199)
(21,776)	Valaris Ltd	HSBC	(55,283)	1,054	Veeva Systems Inc 'A'	Barclays Bank	(32,611)	(4,259)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,194
(15,411)	Valaris Ltd	Morgan Stanley	(16,335)	244	Veeva Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,921)	(10,651)	Vertex Energy Inc	Bank of America	(53)
(624)	Valero Energy Corp	Bank of America	3,101	(2,542)	Veeva Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	74,024	(27,043)	Vertex Energy Inc	Barclays Bank	(1,217)
		Merrill Lynch		148	Veeva Systems Inc 'A'	HSBC	(3,989)	(6,439)	Vertex Energy Inc	HSBC	1,449
6,375	Valero Energy Corp	Barclays Bank	(59,033)	(245)	Veeva Systems Inc 'A'	HSBC	8,609	(63,778)	Vertex Energy Inc	Morgan Stanley	(2,870)
9,421	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	(46,822)	739	Veeva Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	(22,865)	5,525	Vertex Inc 'A'	Barclays Bank	(2,486)
3,042	Valero Energy Corp	HSBC	(13,172)	6,068	Velocity Financial Inc	Bank of America	2,063	3,642	Vertex Inc 'A'	Goldman Sachs	3,788
2,018	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	(18,687)			Merrill Lynch		(981)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Bank of America	(2,141)
(7,057)	Valhi Inc	Bank of America	(7,092)	3,809	Velocity Financial Inc	Barclays Bank	1,638		Vertex Pharmaceuticals Inc	Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		8,820	Velocity Financial Inc	Goldman Sachs	2,999	(241)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,912)
(4,784)	Valhi Inc	Barclays Bank	598	14,407	Velocity Financial Inc	HSBC	4,178	(815)	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	(13,138)
(13,302)	Valhi Inc	Goldman Sachs	(13,369)	20,008	Velocity Financial Inc	Morgan Stanley	8,603	39	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,179
(10,616)	Valhi Inc	HSBC	(44,959)	5,736	Ventas Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,399	827	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,265
(786)	Valhi Inc	Morgan Stanley	98	(3,335)	Ventyx Biosciences Inc	Goldman Sachs	(2,601)	388	Vertiv Holdings Co 'A'	Bank of America	(1,560)
334,372	Valley National Bancorp	Bank of America	(320,997)	(4,748)	Ventyx Biosciences Inc	HSBC	(2,516)	(5,965)	Vertiv Holdings Co 'A'	Barclays Bank	17,358
		Merrill Lynch		(54,015)	Ventyx Biosciences Inc	Morgan Stanley	(15,934)	1,705	Vertiv Holdings Co 'A'	Barclays Bank	(4,962)
271,895	Valley National Bancorp	Barclays Bank	(171,294)	10,412	Vera Bradley Inc	Bank of America	2,187	1,593	Vertiv Holdings Co 'A'	Goldman Sachs	(3,347)
111,800	Valley National Bancorp	Goldman Sachs	(107,328)	37,939	Vera Bradley Inc	Barclays Bank	9,485	1,287	Vertiv Holdings Co 'A'	HSBC	(3,746)
145,258	Valley National Bancorp	HSBC	(81,344)	37,778	Vera Bradley Inc	Goldman Sachs	7,933				
460,281	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	(289,977)	17,061	Vera Bradley Inc	HSBC	12,455				
(635)	Valmont Industries Inc	Bank of America	2,669	21,762	Vera Bradley Inc	Morgan Stanley	5,441				
		Merrill Lynch		(6,235)	Vera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,993				
5,089	Valmont Industries Inc	Barclays Bank	(30,941)	2,619	VeracYTE Inc	Bank of America	(6,469)				
(1,219)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	6,172	12,379	VeracYTE Inc	Goldman Sachs	(30,576)				
208	Valmont Industries Inc	HSBC	(87)	6,513	VeracYTE Inc	HSBC	6,252				
(500)	Valmont Industries Inc	HSBC	(456)	29,746	VeracYTE Inc	Morgan Stanley	(16,063)				
(3,202)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	19,468	22,903	Veradigm Inc	Barclays Bank	49,470				
(571)	Value Line Inc	Bank of America	(902)	(6,439)	Veralto Corp	Barclays Bank	7,405				
		Merrill Lynch		(3,184)	Veralto Corp	Goldman Sachs	(2,261)				
(99)	Value Line Inc	Barclays Bank	56	(9,828)	Veralto Corp	HSBC	(28,305)				
(1,145)	Value Line Inc	HSBC	(2,439)	(23,778)	Veralto Corp	Morgan Stanley	27,344				
(14,589)	Valvoline Inc	Bank of America	32,491	11,951	Vericel Corp	Barclays Bank	(18,883)				
		Merrill Lynch		1,694	Vericel Corp	Morgan Stanley	(2,677)				
(35,612)	Valvoline Inc	Barclays Bank	26,353	1,880	Verint Systems Inc	Bank of America	(6,674)				
(26,697)	Valvoline Inc	Goldman Sachs	72,349			Merrill Lynch					
(13,488)	Valvoline Inc	HSBC	25,357	10,453	Verint Systems Inc	Barclays Bank	(15,889)				
(29,231)	Valvoline Inc	Morgan Stanley	21,631								

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
53,716	Nerve Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,812)	(17,510)	VICI Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	19,611	(305,522)	Virgin Galactic Holdings Inc	Morgan Stanley	10,479
26,247	Nerve Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,074)	138,581	VICI Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(155,211)	(9,544)	Viridian Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,615
18,631	Nerve Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,376)	(8,310)	VICI Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	17,451	(11,261)	Viridian Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,644
(17,680)	Vestis Corp	Barclays Bank	11,492	43,485	VICI Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(91,318)	(4,113)	Viridian Therapeutics Inc	Goldman Sachs	8,884
2,656	Vestis Corp	Barclays Bank	884	(21,273)	VICI Properties Inc (REIT)	HSBC	18,082	(14,099)	Viridian Therapeutics Inc	HSBC	38,970
(151)	Vestis Corp	Goldman Sachs	118	27,544	VICI Properties Inc (REIT)	HSBC	(23,412)	(8,295)	Viridian Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,894
(10,417)	Vestis Corp	HSBC	(14,896)	(23,330)	VICI Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	26,130	(7,124)	VimeX Holding Corp	Goldman Sachs	3,064
(10,538)	Vestis Corp	Morgan Stanley	6,850	20,630	VICI Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(23,106)	13,987	Virtu Financial Inc 'A'	Barclays Bank	7,553
7,530	Vestis Corp	Morgan Stanley	(4,895)	(1,074)	Vicor Corp	Barclays Bank	(43)	31,170	Virtu Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	(34,599)
(14,501)	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,858)	(4,145)	Vicor Corp	Goldman Sachs	(4,269)	35,493	Virtu Financial Inc 'A'	HSBC	16,682
4,757	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,663	(2,287)	Vicor Corp	HSBC	(3,911)	27,134	Virtu Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	14,652
(19,112)	VF Corp	Barclays Bank	(23,508)	2,196	Victoria's Secret & Co	Bank of America Merrill Lynch	307	1,862	Virtus Investment Partners Inc	Barclays Bank	(14,859)
(5,683)	VF Corp	Goldman Sachs	(5,758)	(13,080)	Victoria's Secret & Co	Barclays Bank	(10,857)	377	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs	(3,020)
(56,134)	VF Corp	HSBC	(54,450)	6,713	Victoria's Secret & Co	Barclays Bank	5,572	1,131	Virtus Investment Partners Inc	Morgan Stanley	(9,025)
12,762	VF Corp	HSBC	12,379	9,997	Victoria's Secret & Co	Goldman Sachs	1,400	16,425	Visa Inc 'A'	Barclays Bank	(87,546)
(57,305)	VF Corp	Morgan Stanley	(70,485)	3,737	Victoria's Secret & Co	HSBC	13,715	10,599	Visa Inc 'A'	Goldman Sachs	(114,315)
5,327	VF Corp	Morgan Stanley	6,552	(988)	Victoria's Secret & Co	Morgan Stanley	(820)	7,045	Visa Inc 'A'	HSBC	(48,892)
(1,822)	Via Renewables Inc	Bank of America Merrill Lynch	437	9,672	Victory Capital Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(1,354)	8,290	Visa Inc 'A'	Morgan Stanley	(44,186)
(4,228)	Via Renewables Inc	Barclays Bank	1,057	5,134	Victory Capital Holdings Inc 'A'	HSBC	3,527	(42,280)	Vishay Intertechnology Inc	Barclays Bank	7,188
(3,544)	Via Renewables Inc	HSBC	851	(19,507)	Viemed Healthcare Inc	Barclays Bank	(3,901)	(2,538)	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs	279
(5,966)	Via Renewables Inc	Morgan Stanley	1,492	(9,421)	Viemed Healthcare Inc	HSBC	377	(1,416)	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	241
3,590	Viad Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,585)	(19,807)	Vigil Neuroscience Inc	Goldman Sachs	6,041	(3,794)	Vishay Precision Group Inc	Barclays Bank	512
10,764	Viad Corp	Barclays Bank	(11,195)	(9,845)	Vigil Neuroscience Inc	Morgan Stanley	4,923	(2,255)	Vishay Precision Group Inc	Goldman Sachs	(1,996)
5,200	Viad Corp	HSBC	(832)	581	Viking Therapeutics Inc	Barclays Bank	191	(3,109)	Vishay Precision Group Inc	HSBC	(5,736)
8,596	Viad Corp	Morgan Stanley	(8,940)	(3,166)	Viking Therapeutics Inc	Barclays Bank	(222)	2,595	Visteon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,127)
5,594	Viant Technology Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	587	(3,180)	Viking Therapeutics Inc	Goldman Sachs	47,477	9,826	Visteon Corp	Barclays Bank	(19,062)
17,133	Viant Technology Inc 'A'	Barclays Bank	(1,114)	1,140	Viking Therapeutics Inc	Goldman Sachs	79	376	Visteon Corp	Goldman Sachs	(2,482)
14,621	Viant Technology Inc 'A'	Goldman Sachs	1,535	488	Viking Therapeutics Inc	Morgan Stanley	736	3,468	Visteon Corp	HSBC	(22,196)
6,715	Viant Technology Inc 'A'	HSBC	5,137	(1,925)	Village Super Market Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,194)	5,291	Visteon Corp	Morgan Stanley	(10,264)
14,010	Viant Technology Inc 'A'	Morgan Stanley	(911)	(21,600)	Village Super Market Inc 'A'	Barclays Bank	(15,984)	1,079	Vita Coco Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,108
27,756	Viasat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,186)	(14,460)	Village Super Market Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,965)	4,880	Vita Coco Co Inc	Barclays Bank	9,565
35,414	Viasat Inc	Barclays Bank	19,037	(3,942)	Village Super Market Inc 'A'	HSBC	(5,598)	7,745	Vita Coco Co Inc	HSBC	15,025
29,386	Viasat Inc	Goldman Sachs	(49,956)	25,019	Vimeo Inc	Barclays Bank	(1,251)	3,476	Vita Coco Co Inc	Morgan Stanley	6,813
38,755	Viasat Inc	HSBC	(44,225)	67,634	Vimeo Inc	HSBC	(4,058)	(9,776)	Vital Energy Inc	Barclays Bank	3,715
45,296	Viasat Inc	Morgan Stanley	25,366	53,665	Vimeo Inc	Morgan Stanley	(2,683)	(2,063)	Vital Energy Inc	Goldman Sachs	949
(46,940)	Viatrix Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,103	(11,185)	Vince Holding Corp	Barclays Bank	(5,704)	(1,957)	Vital Energy Inc	HSBC	9,726
(87,657)	Viatrix Inc	Barclays Bank	37,254	(13,330)	Vince Holding Corp	Morgan Stanley	(6,798)	(1,645)	Vital Energy Inc	Morgan Stanley	625
(71,041)	Viatrix Inc	Goldman Sachs	44,045	10,120	Vintage Wine Estates Inc	Barclays Bank	710	28,366	Vital Farms Inc	Barclays Bank	62,973
6,314	Viatrix Inc	Goldman Sachs	(3,915)	30,232	Vir Biotechnology Inc	Barclays Bank	(30,232)	(25,265)	Vitesse Energy Inc	Barclays Bank	(15,412)
(49,193)	Viatrix Inc	HSBC	66,902	16,268	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs	5,694	(6,288)	Vitesse Energy Inc	HSBC	(4,528)
(16,883)	Viatrix Inc	Morgan Stanley	7,175	11,440	Vir Biotechnology Inc	HSBC	9,495	(8,969)	Vitesse Energy Inc	Morgan Stanley	(5,471)
5,006	Viatrix Inc	Morgan Stanley	(2,128)	32,485	Vir Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(32,485)	(13,584)	Vivid Seats Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,822
(7,292)	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,607	2,668	Viracta Therapeutics Inc	Barclays Bank	(216)	(41,699)	Vivid Seats Inc 'A'	Barclays Bank	10,846
(48,795)	Viavi Solutions Inc	Barclays Bank	10,247	300	Viracta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(44)	(33,920)	Vivid Seats Inc 'A'	Goldman Sachs	12,042
(11,887)	Viavi Solutions Inc	HSBC	(594)	(23,311)	Virgin Galactic Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,056	(4,865)	Vivid Seats Inc 'A'	HSBC	2,603
(4,874)	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	1,024	(49,966)	Virgin Galactic Holdings Inc	HSBC	5,456	(8,279)	Vivid Seats Inc 'A'	Morgan Stanley	2,360
(24,202)	Vicarious Surgical Inc	Bank of America Merrill Lynch	7					(9,388)	Vontier Corp	Barclays Bank	15,584
(22,826)	Vicarious Surgical Inc	Barclays Bank	2,520								
(95,798)	Vicarious Surgical Inc	HSBC	(546)								
(22,168)	Vicarious Surgical Inc	Morgan Stanley	2,447								

保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損益/(損) (米ドル)
(11,519)	Vontier Corp	Goldman Sachs	13,614	(117,933)	W&T Offshore Inc	Goldman Sachs	14,742	2,264	Washington Trust	Morgan Stanley	(1,743)
(60,643)	Vontier Corp	HSBC	84,277	(182,653)	W&T Offshore Inc	HSBC	22,832		Bancorp Inc		
(84,314)	Vontier Corp	Morgan Stanley	139,961	(44,408)	W&T Offshore Inc	Morgan Stanley	2,887	8,205	Waste Connections Inc	Bank of America	(27,241)
1,823	Vor BioPharma Inc	Bank of America	(693)	17,605	Wabash National Corp	Barclays Bank	434			Merrill Lynch	
		Merrill Lynch		3,239	Wabash National Corp	Goldman Sachs	(1,220)	17,219	Waste Connections Inc	Barclays Bank	(53,895)
11,024	Vor BioPharma Inc	Barclays Bank	(3,914)	17,006	Wabash National Corp	HSBC	(22,348)	17,328	Waste Connections Inc	Goldman Sachs	(57,529)
24,945	Vor BioPharma Inc	Goldman Sachs	(9,479)	8,170	Wabash National Corp	Morgan Stanley	597	10,323	Waste Connections Inc	HSBC	(30,556)
44,719	Vor BioPharma Inc	HSBC	(21,912)	16,965	WaFd Inc	Bank of America	(29,111)	25,855	Waste Connections Inc	Morgan Stanley	(80,926)
23,947	Vor BioPharma Inc	Morgan Stanley	(8,501)			Merrill Lynch		12,064	Waste Management Inc	Bank of America	(32,452)
800	Vornado Realty	Bank of America	(1,040)	10,800	WaFd Inc	Barclays Bank	(7,284)			Merrill Lynch	
	Trust (REIT)	Merrill Lynch		9,665	WaFd Inc	Goldman Sachs	(19,137)	3,743	Waste Management Inc	Barclays Bank	(13,513)
(2,913)	Vornado Realty	Bank of America	3,787	2,159	WaFd Inc	HSBC	1,001	3,071	Waste Management Inc	Goldman Sachs	(3,175)
	Trust (REIT)	Merrill Lynch		3,516	WaFd Inc	Morgan Stanley	(3,516)	15,153	Waste Management Inc	HSBC	(55,915)
(15,513)	Vornado Realty	Barclays Bank	(2,016)	(1,858)	Walgreens Boots	Bank of America	4,478	9,072	Waste Management Inc	Morgan Stanley	(32,750)
	Trust (REIT)				Alliance Inc	Merrill Lynch		(4,924)	Waters Corp	Bank of America	251,277
(10,313)	Vornado Realty	Goldman Sachs	13,407	(81,134)	Walgreens Boots	Barclays Bank	80,323			Merrill Lynch	
	Trust (REIT)				Alliance Inc			(2,203)	Waters Corp	Barclays Bank	85,587
(6,784)	Vornado Realty	HSBC	(2,781)	(6,568)	Walgreens Boots	HSBC	11,494	(284)	Waters Corp	Goldman Sachs	14,723
	Trust (REIT)				Alliance Inc			(1,547)	Waters Corp	HSBC	60,998
(5,549)	Vornado Realty	Morgan Stanley	(721)	(32,411)	Walgreens Boots	Morgan Stanley	32,087	(858)	Waters Corp	Morgan Stanley	33,334
	Trust (REIT)				Alliance Inc			(16,333)	Waterstone	Barclays Bank	11,351
(18,968)	VOXX	Bank of America	15,743	(1,833)	Walker & Dunlop Inc	Bank of America	12,611		Financial Inc		
	International Corp	Merrill Lynch				Merrill Lynch		(20,595)	Waterstone	Goldman Sachs	11,842
(20,598)	VOXX	Barclays Bank	2,060	(673)	Walker & Dunlop Inc	Barclays Bank	2,228		Financial Inc		
	International Corp			(1,137)	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs	7,823	(9,736)	Waterstone	HSBC	1,606
(18,146)	VOXX	Goldman Sachs	15,061	(1,636)	Walker & Dunlop Inc	HSBC	1,554		Financial Inc		
	International Corp			(3,982)	Walker & Dunlop Inc	Morgan Stanley	13,180	(1,081)	Waterstone	Morgan Stanley	751
(24,256)	VOXX	HSBC	34,686	(9,759)	Walmart Inc	Barclays Bank	9,661		Financial Inc		
	International Corp			33,112	Walmart Inc	Barclays Bank	(32,781)	942	Watsco Inc	Goldman Sachs	(8,101)
(5,239)	VOXX	Morgan Stanley	524	(2,084)	Walmart Inc	Goldman Sachs	(9,232)	8,641	Watsco Inc	HSBC	46,747
	International Corp			(497)	Walmart Inc	HSBC	(1,968)	4,718	Watsco Inc	Morgan Stanley	(42,887)
(6,794)	Voya Financial Inc	Bank of America	(2,786)	7,822	Walmart Inc	HSBC	30,975	2,126	Watts Water	Barclays Bank	(23,189)
	Merrill Lynch			(27,762)	Walmart Inc	Morgan Stanley	27,484		Technologies Inc 'A'		
(8,046)	Voya Financial Inc	Barclays Bank	(2,711)	(18,359)	Walt Disney Co	Bank of America	3,855	347	Watts Water	Goldman Sachs	(6,711)
(10,367)	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	(7,463)			Merrill Lynch			Technologies Inc 'A'		
(11,366)	Voya Financial Inc	HSBC	(16,532)	(7,617)	Walt Disney Co	Goldman Sachs	1,600	226	Watts Water	HSBC	(3,146)
(33,469)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(2,678)	(23,991)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	11,036		Technologies Inc 'A'		
12,597	Voyager Therapeutics Inc	Bank of America	(1,890)	25,576	Warby Parker Inc 'A'	Barclays Bank	17,903	3,511	Watts Water	Morgan Stanley	(54,069)
		Merrill Lynch		19,122	Warby Parker Inc 'A'	HSBC	97,905		Technologies Inc 'A'		
24,952	Voyager Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,994	9,236	Warby Parker Inc 'A'	Morgan Stanley	6,465	4,227	WaVe Life Sciences Ltd	Bank of America	2,029
13,319	Voyager Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,998)	5,363	Warner Bros	Bank of America	1,121			Merrill Lynch	
16,240	Voyager Therapeutics Inc	HSBC	(2,436)		Discovery Inc	Merrill Lynch		26,281	WaVe Life Sciences Ltd	Barclays Bank	(1,577)
21,799	Voyager Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,616	15,473	Warner Bros	Barclays Bank	3,714	7,733	WaVe Life Sciences Ltd	Goldman Sachs	3,712
(11,881)	VSE Corp	Barclays Bank	(27,089)		Discovery Inc			13,754	WaVe Life Sciences Ltd	HSBC	7,290
(2,877)	VSE Corp	Goldman Sachs	(12,774)	12,789	Warner Bros	HSBC	6,395	13,710	WaVe Life Sciences Ltd	Morgan Stanley	(823)
(876)	VSE Corp	HSBC	3,688		Discovery Inc			1,569	Wayfair Inc 'A'	Bank of America	(5,484)
(792)	VSE Corp	Morgan Stanley	(1,806)	69,568	Warner Bros	Morgan Stanley	16,696			Merrill Lynch	
493	Vulcan Materials Co	Bank of America	(9,372)		Discovery Inc			15,295	Wayfair Inc 'A'	Barclays Bank	(34,062)
		Merrill Lynch		(10,192)	Warner Music	Barclays Bank	18,346	1,094	Wayfair Inc 'A'	Goldman Sachs	(11,881)
(449)	Vulcan Materials Co	Barclays Bank	4,212		Group Corp 'A'			4,961	Wayfair Inc 'A'	HSBC	(23,009)
(317)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs	6,026	12,460	Warner Music	Barclays Bank	(22,428)	4,923	Wayfair Inc 'A'	Morgan Stanley	(11,717)
1,409	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs	(26,785)	(7,038)	Warner Music	HSBC	42,861	(828)	WD-40 Co	Bank of America	9,794
1,919	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(18,000)		Group Corp 'A'					Merrill Lynch	
(63,045)	Vuzix Corp	Barclays Bank	10,718		Group Corp 'A'			(2,244)	WD-40 Co	Barclays Bank	22,395
(183,937)	Vuzix Corp	HSBC	(18,394)	12,604	Warner Music	Morgan Stanley	(22,687)	(846)	WD-40 Co	Goldman Sachs	11,420
(61,705)	Vuzix Corp	Morgan Stanley	10,490		Group Corp 'A'			(1,330)	WD-40 Co	HSBC	13,979
16,288	W R Berkley Corp	Bank of America	19,871	(2,069)	Warrior Met Coal Inc	Bank of America	(8,338)	(528)	WD-40 Co	Morgan Stanley	5,269
		Merrill Lynch				Merrill Lynch		9,049	Weave	Bank of America	(2,443)
34,038	W R Berkley Corp	Barclays Bank	(16,748)	(3,013)	Warrior Met Coal Inc	Barclays Bank	(3,405)		Communications Inc	Merrill Lynch	
9,589	W R Berkley Corp	Goldman Sachs	8,103	(1,568)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	(6,319)	10,574	Weave	Barclays Bank	211
9,901	W R Berkley Corp	HSBC	9,929	(2,259)	Warrior Met Coal Inc	HSBC	(6,167)		Communications Inc		
39,711	W R Berkley Corp	Morgan Stanley	(8,113)	18,902	Washington Trust	Barclays Bank	(14,555)	17,413	Weave	Goldman Sachs	(4,702)
(96,425)	W&T Offshore Inc	Bank of America	12,053		Bancorp Inc			8,477	Communications Inc	HSBC	(1,526)
		Merrill Lynch		9,124	Washington Trust	HSBC	(4,197)				
(47,450)	W&T Offshore Inc	Barclays Bank	3,084		Bancorp Inc						

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
6,174	Weave Communications Inc	Morgan Stanley	123	466	West Pharmaceutical Services Inc	Bank of America	813	(1,603)	WEX Inc	Bank of America	30,233
(30,835)	Webster Financial Corp	Bank of America	86,646	(53)	West Pharmaceutical Services Inc	Merrill Lynch	210	(877)	WEX Inc	Barclays Bank	8,849
14,387	Webster Financial Corp	Merrill Lynch		(52)	West Pharmaceutical Services Inc	Barclays Bank		(5,826)	WEX Inc	Goldman Sachs	108,635
11,292	Webster Financial Corp	Bank of America	(20,936)	(511)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	1,102	(4,042)	WEX Inc	HSBC	101,899
(10,312)	Webster Financial Corp	Merrill Lynch		(511)	West Pharmaceutical Services Inc	HSBC	18,562	(1,374)	WEX Inc	Morgan Stanley	13,864
8,012	Webster Financial Corp	Barclays Bank	(14,567)	641	West Pharmaceutical Services Inc	Merrill Lynch		(3,097)	Weyco Group Inc	Bank of America	(3,747)
(32,066)	Webster Financial Corp	Barclays Bank	13,302	(1,304)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	(2,535)	(5,501)	Weyco Group Inc	Merrill Lynch	
24,104	Webster Financial Corp	Goldman Sachs	(20,937)	(2,892)	Westamerica BanCorp	Barclays Bank	3,297	(10,034)	Weyco Group Inc	Barclays Bank	(7,316)
(26,788)	Webster Financial Corp	HSBC	66,698	(2,771)	Westamerica BanCorp	Goldman Sachs	3,131	(609)	Weyco Group Inc	Goldman Sachs	(12,141)
26,858	Webster Financial Corp	HSBC	(6,570)	(1,531)	Westamerica BanCorp	HSBC	1,608	5,725	Weyerhaeuser Co (REIT)	Morgan Stanley	(810)
(1,190)	Weis Markets Inc	Morgan Stanley	34,557	(10,149)	Westamerica BanCorp	Merrill Lynch		18,421	Weyerhaeuser Co (REIT)	Bank of America	(8,774)
(2,512)	Weis Markets Inc	Morgan Stanley	(34,647)	(5,839)	Western Alliance Bancorp	Barclays Bank	3,297	7,785	Weyerhaeuser Co (REIT)	Merrill Lynch	
(2,261)	Weis Markets Inc	Bank of America	3,856	(16,411)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs	3,131	17,658	Weyerhaeuser Co (REIT)	Barclays Bank	(20,632)
(5,726)	Weis Markets Inc	Merrill Lynch		(10,265)	Western Alliance Bancorp	HSBC	1,608	68,241	Weyerhaeuser Co (REIT)	Goldman Sachs	(13,857)
(1,406)	Weis Markets Inc	Barclays Bank	3,693	(14,877)	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	11,570	3,352	Whirlpool Corp	Merrill Lynch	
(17,310)	Wells Fargo & Co	HSBC	(9,276)	1,435	Western Digital Corp	Bank of America	11,764	4,906	Whirlpool Corp	Barclays Bank	(10,865)
(58,820)	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	51,584	1,423	Western Digital Corp	Merrill Lynch		3,343	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	17,744
(47,284)	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	92,347	45,008	Western New England Bancorp Inc	HSBC	(1,815)	8,310	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	2,001
(61,947)	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	140,906	31,300	Western New England Bancorp Inc	Bank of America	(8,552)	(94)	White Mountains Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	18,864
(40,084)	Wells Fargo & Co	HSBC	115,841	28,433	Western New England Bancorp Inc	Merrill Lynch		(1,285)	White Mountains Insurance Group Ltd	Bank of America	1,817
(253)	Welltower Inc (REIT)	Morgan Stanley	62,932	19,309	Western New England Bancorp Inc	Barclays Bank	(9,077)	(606)	White Mountains Insurance Group Ltd	Merrill Lynch	
(22,522)	Welltower Inc (REIT)	Bank of America	(392)	22,070	Western New England Bancorp Inc	Goldman Sachs	(5,402)	(126)	White Mountains Insurance Group Ltd	Goldman Sachs	11,717
(20,614)	Welltower Inc (REIT)	Merrill Lynch		(41,739)	Western Union Co	HSBC	1,159	(855)	White Mountains Insurance Group Ltd	HSBC	15,213
(1,696)	Welltower Inc (REIT)	Barclays Bank	(15,315)	(8,241)	Western Union Co	Bank of America	24,626	8,340	White Mountains Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	20,302
6,296	Wendy's Co	HSBC	(85,548)	16,386	Western Union Co	Merrill Lynch		16,511	Whitestone (REIT)	Bank of America	3,920
66,800	Wendy's Co	Morgan Stanley	(1,153)	(32,690)	Western Union Co	Barclays Bank	2,060	3,188	Whitestone (REIT)	Merrill Lynch	
17,280	Wendy's Co	Bank of America	9,318	(15,808)	Western Union Co	Goldman Sachs	19,287	6,546	Whitestone (REIT)	Barclays Bank	3,963
13,391	Wendy's Co	Merrill Lynch		(21,992)	Western Union Co	HSBC	10,908	10,523	Whitestone (REIT)	Goldman Sachs	1,498
45,533	Wendy's Co	Barclays Bank	(56,276)	1,886	Westlake Corp	Merrill Lynch		14,145	Whole Earth Brands Inc	HSBC	4,451
(1,557)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	(22,843)	6,587	Westlake Corp	Bank of America	8,845	11,099	Whole Earth Brands Inc	Morgan Stanley	(71)
(15,483)	Werner Enterprises Inc	HSBC	(22,605)	(4,185)	Westlake Corp	Merrill Lynch		8,210	WideOpenWest Inc	Bank of America	2,545
(5,949)	Werner Enterprises Inc	Merrill Lynch	763	(2,196)	Westlake Corp	Barclays Bank	23,911	14,054	WideOpenWest Inc	Merrill Lynch	
(2,799)	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	619	(806)	Westlake Corp	HSBC	(15,192)	9,577	WideOpenWest Inc	Barclays Bank	4,357
(5,736)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	3,190	(10,365)	Westrock Co	Morgan Stanley	(13,022)	39,685	WideOpenWest Inc	Goldman Sachs	2,969
25,352	WesBanco Inc	HSBC	(796)	4,503	Westrock Co	Bank of America	4,188	27,031	WideOpenWest Inc	HSBC	15,874
4,247	WesBanco Inc	Morgan Stanley	229	40,208	Westrock Co	Merrill Lynch		(8,848)	Willdan Group Inc	Morgan Stanley	8,380
45,533	WesBanco Inc	Barclays Bank	(23,831)	(3,378)	Westrock Co	Barclays Bank	34,579	(16,029)	Williams Cos Inc	Barclays Bank	(10,529)
(1,557)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	(1,346)	8,068	Westrock Co	Goldman Sachs	(2,845)	(9,913)	Williams Cos Inc	Bank of America	(5,931)
(15,483)	Werner Enterprises Inc	HSBC	1,939	(1,495)	Westrock Co	HSBC	(2,990)	(980)	Williams-Sonoma Inc	Merrill Lynch	
(5,949)	Werner Enterprises Inc	Merrill Lynch		23,243	Westrock Co	Morgan Stanley	19,989	(5,439)	Williams-Sonoma Inc	HSBC	18,081
(2,799)	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	743	(5,911)	Westrock Co	Barclays Bank	663	(7,654)	Willis Lease Finance Corp	Barclays Bank	6,472
25,352	WesBanco Inc	Goldman Sachs	(44,709)	(57,777)	Westrock Coffee Co	HSBC	2,889	(1,486)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs	(9,032)
4,247	WesBanco Inc	HSBC	906	(19,940)	Westrock Coffee Co	Morgan Stanley	2,393		Willis Lease Finance Corp	HSBC	(9,005)
45,533	Wendy's Co	Morgan Stanley	1,922	(30,808)	Westwood Holdings Group Inc	Goldman Sachs	154				
(1,557)	Werner Enterprises Inc	Bank of America	6,885	713	WeWork Inc 'A'	Barclays Bank	7				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現損評価益/(損) (米ドル)
(1,234)	Willis Towers Watson Plc	Barclays Bank	4,806	1,161	Woodward Inc	Goldman Sachs	8,603	(4,903)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs	5,021
(576)	Willis Towers Watson Plc	HSBC	285	1,237	Woodward Inc	HSBC	(30,559)	(16,646)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	HSBC	59,926
(3,428)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,271)	1,148	Woodward Inc	Morgan Stanley	4,339	(28,538)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	39,668
3,590	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,364)	322	Workday Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,469)	(2,745)	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	5,183
(2,518)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Barclays Bank	(585)	318	Workday Inc 'A'	Barclays Bank	(16,027)	(2,280)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs	10,078
14,357	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Barclays Bank	(11,199)	2,673	Workday Inc 'A'	Goldman Sachs	(111,812)	(2,320)	Wynn Resorts Ltd	HSBC	5,916
10,536	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Goldman Sachs	(4,003)	953	Workday Inc 'A'	HSBC	(38,263)	3,278	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	2,188
2,799	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	HSBC	784	1,669	Workday Inc 'A'	Morgan Stanley	(84,118)	(1,004)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	2,290
(6,985)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,806)	(3,255)	Workiva Inc	Barclays Bank	16,601	10,072	X4 Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	340
5,304	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	(4,137)	376	Workiva Inc	Goldman Sachs	(2,805)	37,354	X4 Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,915
1,783	Wingstop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,721)	(4,259)	Workiva Inc	HSBC	14,821	9,725	X4 Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,019
1,992	Wingstop Inc	Barclays Bank	12,191	(1,795)	Workiva Inc	Morgan Stanley	9,155	31,601	Xencor Inc	Barclays Bank	(3,792)
3,086	Wingstop Inc	Goldman Sachs	(12,660)	(1,806)	World Acceptance Corp	Barclays Bank	(3,395)	3,688	Xencor Inc	HSBC	2,655
1,497	Wingstop Inc	HSBC	(13,922)	(755)	World Acceptance Corp	HSBC	4,900	(23,156)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	4,863
2,568	Wingstop Inc	Morgan Stanley	15,715	(362)	World Acceptance Corp	Morgan Stanley	(681)	(2,053)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,334
1,410	Winnmark Corp	Barclays Bank	(6,994)	16,529	World Kinect Corp	Barclays Bank	18,182	(4,229)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	2,284
131	Winnmark Corp	Goldman Sachs	(3,441)	18,206	World Kinect Corp	HSBC	24,760	(22,781)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,784
511	Winnmark Corp	HSBC	(9,597)	19,824	World Kinect Corp	Morgan Stanley	21,806	32,636	Xeris Biopharma Holdings Inc	Bank of America	10,770
628	Winnmark Corp	Morgan Stanley	(2,409)	(3,055)	Worthington Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,951	112,904	Xeris Biopharma Holdings Inc	Merrill Lynch	33,871
(11,466)	Winnebago Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,359	(11,485)	Worthington Enterprises Inc	Barclays Bank	(4,249)	19,951	Xeris Biopharma Holdings Inc	Goldman Sachs	6,584
(1,852)	Winnebago Industries Inc	Barclays Bank	(1,630)	(3,437)	Worthington Enterprises Inc	HSBC	6,977	10,616	Xeris Biopharma Holdings Inc	HSBC	4,883
(3,892)	Winnebago Industries Inc	Morgan Stanley	(3,425)	(3,293)	Worthington Enterprises Inc	Morgan Stanley	(1,218)	55,492	Xeris Biopharma Holdings Inc	Morgan Stanley	16,648
(504)	Wintrust Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,339	(738)	Worthington Steel Inc	Bank of America Merrill Lynch	635	(6,911)	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,110
(4,140)	Wintrust Financial Corp	Barclays Bank	3,477	(8,558)	Worthington Steel Inc	Barclays Bank	2,960	(36,108)	Xerox Holdings Corp	Barclays Bank	8,305
(11,836)	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs	54,919	(636)	Worthington Steel Inc	Goldman Sachs	(272)	(28,136)	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs	12,661
(4,814)	Wintrust Financial Corp	HSBC	11,506	(1,231)	Worthington Steel Inc	HSBC	(1,785)	(17,657)	Xerox Holdings Corp	HSBC	(4,238)
(7,940)	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	6,670	(570)	Worthington Steel Inc	Morgan Stanley	217	(5,915)	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	1,360
23,777	WisdomTree Inc	Barclays Bank	5,706	(22,144)	WP Carey Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	76,840	(7,830)	XOMA Corp	Barclays Bank	3,132
37,377	WisdomTree Inc	HSBC	21,679	7,072	WP Carey Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(24,540)	(7,015)	XOMA Corp	Morgan Stanley	2,806
3,145	Wix.com Ltd	HSBC	122,435	(13,084)	WP Carey Inc (REIT)	Barclays Bank	41,476	(8,783)	Xometry Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,749
(21,090)	WK Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	39,238	(2,957)	WP Carey Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,261	(13,816)	Xometry Inc 'A'	Barclays Bank	4,559
(19,951)	WK Kellogg Co	Barclays Bank	12,922	(39,429)	WP Carey Inc (REIT)	HSBC	31,149	(3,817)	Xometry Inc 'A'	Goldman Sachs	4,237
(41,327)	WK Kellogg Co	Goldman Sachs	83,067	(30,621)	WP Carey Inc (REIT)	Morgan Stanley	97,069	(3,753)	Xometry Inc 'A'	HSBC	263
(27,486)	WK Kellogg Co	HSBC	83,573	(5,853)	WSFS Financial Corp	Barclays Bank	6,029	(20,464)	Xometry Inc 'A'	Morgan Stanley	6,753
426	Wolfspeed Inc	Bank of America Merrill Lynch	268	(2,734)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs	7,497	17,613	XP Inc 'A'	Barclays Bank	18,406
24,081	Wolfspeed Inc	Barclays Bank	(44,791)	(8,474)	WSFS Financial Corp	HSBC	21,630	2,304	XP Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,739)
9,948	Wolfspeed Inc	HSBC	15,419	(7,679)	WSFS Financial Corp	Morgan Stanley	7,909	5,931	XP Inc 'A'	HSBC	(20,314)
(3,011)	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	5,600	665	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,371)	9,311	XP Inc 'A'	Morgan Stanley	9,730
11,942	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	(22,212)	112	WW Grainger Inc	Barclays Bank	(6,602)	(7,194)	XPEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,815)
(28,563)	Wolverine World Wide Inc	Barclays Bank	(12,282)	(324)	WW Grainger Inc	Barclays Bank	19,100	(4,413)	XPEL Inc	Barclays Bank	(7,723)
(14,682)	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	(6,313)	2,454	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	(130,528)	(7,171)	XPEL Inc	Goldman Sachs	(15,351)
1,382	Woodward Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,241	1,691	WW Grainger Inc	HSBC	(74,336)	(4,195)	XPEL Inc	HSBC	(15,802)
(4,908)	Woodward Inc	Barclays Bank	(18,552)	2,742	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(161,641)	(9,161)	XPEL Inc	Morgan Stanley	(16,032)
1,721	Woodward Inc	Barclays Bank	6,505	(113,829)	WW International Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,473	(16,865)	Xperi Inc	Barclays Bank	9,950
(579)	Woodward Inc	Goldman Sachs	(4,290)	(38,510)	WW International Inc	Barclays Bank	(445)	(7,505)	Xperi Inc	HSBC	15,010
				(52,105)	WW International Inc	Goldman Sachs	14,850	(8,319)	Xperi Inc	Morgan Stanley	4,908
				(25,969)	WW International Inc	HSBC	6,882	5,006	XPO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,846)
				(76,593)	WW International Inc	Morgan Stanley	2,681	3,980	XPO Inc	Barclays Bank	2,210
				(11,483)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,368				
				(9,743)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Barclays Bank	13,543				

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)	保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
3,123	XPO Inc	Goldman Sachs	(24,234)	(1,272)	Zebra Technologies Corp 'A'	Morgan Stanley	14,030	13,153	Zoom Video Communications Inc 'A'	Barclays Bank	(47,745)
7,165	XPO Inc	HSBC	(33,622)	(6,483)	Zentalis Pharmaceuticals Inc	HSBC	(778)	23,418	Zoom Video Communications Inc 'A'	Goldman Sachs	(71,659)
2,416	XPO Inc	Morgan Stanley	1,909	(17,361)	Zentalis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(9,896)	8,766	Zoom Video Communications Inc 'A'	HSBC	(4,208)
(12,750)	Xponential Fitness Inc 'A'	Bank of America	(6,999)	38,751	Zeta Global Holdings Corp 'A'	Barclays Bank	(63,939)	6,991	Zoom Video Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	(25,377)
(19,534)	Xponential Fitness Inc 'A'	Barclays Bank	(4,493)	3,757	Zeta Global Holdings Corp 'A'	HSBC	3,456	(8,285)	ZoomInfo Technologies Inc	Bank of America	6,835
(18,469)	Xponential Fitness Inc 'A'	Goldman Sachs	(11,388)	7,636	Zeta Global Holdings Corp 'A'	Morgan Stanley	(12,599)	(8,002)	ZoomInfo Technologies Inc	Barclays Bank	6,842
(7,765)	Xponential Fitness Inc 'A'	HSBC	14,115	(62,672)	Zevra Therapeutics Inc	Barclays Bank	(9,161)	(7,025)	ZoomInfo Technologies Inc	Goldman Sachs	5,796
1,951	Xylem Inc	Bank of America	(8,175)	(10,099)	Zevra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	606	(14,457)	ZoomInfo Technologies Inc	HSBC	(2,964)
21,625	Xylem Inc	Barclays Bank	(121,100)	(6,894)	Zevra Therapeutics Inc	HSBC	2,758	(18,092)	ZoomInfo Technologies Inc	Morgan Stanley	15,469
291	Xylem Inc	Goldman Sachs	(1,219)	(51,922)	Zevra Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,750)	455	Zscaler Inc	Bank of America	(4,705)
13,937	Xylem Inc	HSBC	(22,299)	(6,611)	Ziff Davis Inc	Barclays Bank	(11,834)	1,957	Zscaler Inc	Barclays Bank	(6,595)
18,451	Xylem Inc	Morgan Stanley	(103,326)	(4,504)	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs	3,243	1,016	Zscaler Inc	Goldman Sachs	(10,506)
1,728	Yelp Inc	Bank of America	(3,318)	(18,021)	Ziff Davis Inc	HSBC	(41,448)	5,646	Zscaler Inc	HSBC	(1,186)
8,341	Yelp Inc	Barclays Bank	(3,253)	3,128	Zillow Group Inc 'C'	Bank of America	(17,392)	2,842	Zscaler Inc	Morgan Stanley	(9,578)
1,179	Yelp Inc	Goldman Sachs	(2,264)	15,996	Zillow Group Inc 'C'	Barclays Bank	(31,193)	9,624	Zumiez Inc	Bank of America	8,854
13,655	Yelp Inc	HSBC	(39,873)	2,452	Zillow Group Inc 'C'	Goldman Sachs	(13,633)	23,968	Zumiez Inc	Barclays Bank	30,679
6,622	Yelp Inc	Morgan Stanley	(2,583)	2,299	Zillow Group Inc 'C'	HSBC	(4,782)	13,579	Zumiez Inc	HSBC	15,616
(8,336)	YETI Holdings Inc	Bank of America	10,503	6,026	Zillow Group Inc 'C'	Morgan Stanley	(11,751)	24,700	Zumiez Inc	Morgan Stanley	31,616
5,304	YETI Holdings Inc	Bank of America	(1,556)	(2,533)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Barclays Bank	13,172	31,308	Zuora Inc 'A'	Barclays Bank	(3,444)
(3,099)	YETI Holdings Inc	Barclays Bank	(3,223)	(1,728)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs	11,837	21,332	Zuora Inc 'A'	HSBC	(17,279)
5,200	YETI Holdings Inc	Barclays Bank	6,067	(1,871)	Zimmer Biomet Holdings Inc	HSBC	12,573	31,269	Zuora Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,440)
(8,606)	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	10,844	(2,089)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	10,863	(21,988)	Zura Bio Ltd	HSBC	(15,831)
566	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	1,057	(3,571)	Zimvie Inc	Bank of America	(1,036)	(11,873)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Bank of America	19,590
(14,159)	YETI Holdings Inc	HSBC	(70,795)	(4,412)	Zimvie Inc	Barclays Bank	1,985	(33,074)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Barclays Bank	35,389
3,187	YETI Holdings Inc	HSBC	6,455	(14,116)	Zimvie Inc	Goldman Sachs	(4,094)	1,102	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Goldman Sachs	(883)
(2,696)	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,804)	(13,318)	Zimvie Inc	Morgan Stanley	5,993	10,536	Zurn Elkay Water Solutions Corp	HSBC	1,082
11,545	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	12,007	17,722	Zions Bancorp NA	Bank of America	(46,786)	(9,874)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Morgan Stanley	10,565
33,958	Yext Inc	Bank of America	(17,290)	(1,904)	Zions Bancorp NA	Merrill Lynch	5,027	22,056	Zymeworks Inc	Bank of America	(15,219)
51,877	Yext Inc	Barclays Bank	(15,304)	9,770	Zions Bancorp NA	Barclays Bank	(12,994)	6,344	Zymeworks Inc	Barclays Bank	(3,553)
17,398	Yext Inc	Goldman Sachs	(10,874)	(6,930)	Zions Bancorp NA	Barclays Bank	9,217	7,106	Zymeworks Inc	Goldman Sachs	(4,903)
16,240	Yext Inc	HSBC	(6,452)	3,652	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	(9,641)	6,647	Zymeworks Inc	HSBC	(3,988)
40,262	Yext Inc	Morgan Stanley	(10,449)	(5,479)	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	14,465	18,979	Zymeworks Inc	Morgan Stanley	(10,628)
(7,047)	Y-mAbs Therapeutics Inc	Bank of America	(705)	(9,597)	Zions Bancorp NA	HSBC	13,263	12,229	Zynex Inc	Barclays Bank	(6,726)
(15,130)	Y-mAbs Therapeutics Inc	Merrill Lynch		(18,383)	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	21,241				(7,544,333)
(1,238)	York Water Co	Bank of America	2,835	15,971	ZipRecruiter Inc 'A'	Bank of America	—	合計 (基礎となるエクスポージャー総額－5,222,403,563米ドル)			(7,661,111)
(9,329)	York Water Co	Barclays Bank	13,369	54,369	ZipRecruiter Inc 'A'	Barclays Bank	6,524	* 公正価値調整の対象である有価証券。			
(497)	York Water Co	Goldman Sachs	1,138	21,744	ZipRecruiter Inc 'A'	Goldman Sachs	—	π 0.5米ドル未満の金額は端数切捨てによりゼロとして表示されている。			
(2,992)	York Water Co	HSBC	5,325	20,556	ZipRecruiter Inc 'A'	HSBC	(16,445)				
(2,489)	York Water Co	Morgan Stanley	3,758	5,300	ZipRecruiter Inc 'A'	Morgan Stanley	636				
(232)	Yum! Brands Inc	Bank of America	747	13,540	Zoetis Inc	Bank of America	(45,630)				
4,003	Yum! Brands Inc	Merrill Lynch		7,214	Zoetis Inc	Barclays Bank	(15,438)				
(18,979)	Yum! Brands Inc	Barclays Bank	(16,052)	4,228	Zoetis Inc	Morgan Stanley	(9,048)				
(2,645)	Zebra Technologies Corp 'A'	Morgan Stanley	76,106	2,043	Zoom Video Communications Inc 'A'	Merrill Lynch	(6,252)				
(4,338)	Zebra Technologies Corp 'A'	Bank of America	20,948								
(5,826)	Zebra Technologies Corp 'A'	Merrill Lynch	47,848								
(2,255)	Zebra Technologies Corp 'A'	Barclays Bank	47,848								
		Goldman Sachs	46,142								
		HSBC	9,020								

未決済先渡為替予約 (2024年5月31日現在)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／(損) (米ドル)
デリバティブ金融商品						
未決済先渡為替予約						
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	47,930	USD	31,529	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	428
USD	629	AUD	953	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	(6)
						422
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	274,592	USD	303,252	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	1,466
USD	4,854	CHF	4,391	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	(19)
						1,447
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	193,658,429	USD	208,552,528	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	2,010,284
USD	6,170,207	EUR	5,703,341	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	(30,978)
						1,979,306
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	137	USD	170	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	3
USD	3	GBP	3	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	—
						3
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	71,703,909,993	USD	463,502,408	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	(5,182,749)
USD	33,939,170	JPY	5,284,908,686	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	158,898
						(5,023,851)
スウェーデン・クローナ・ヘッジ投資証券クラス						
SEK	99,947,532	USD	9,194,939	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	313,840
USD	625,358	SEK	6,755,387	State Street Bank & Trust Company	14/6/2024	(17,333)
						296,507
合計 (基礎となるエクスポージャー総額－719,357,758米ドル)						(2,746,166)

グラハム・マクロUCITS ファンド クラスN プラットフォーム・シェアーズ(円ヘッジ)

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	ファンドは世界の株式、債券、通貨、コモディティのロング(買い建て)またはショート(売り建て)でそれぞれの資産クラスのポジションを構築し、長期的に資本成長を追求します。
投資対象	主にデリバティブを通じ、世界各国の株式、債券、通貨、コモディティを主要投資対象とします。
管理会社	MPMF ファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッド
投資運用会社	グラハム・キャピタル・マネジメント エル・ピー
保管受託会社	SEI インベストメンツ・デポジタリー・アンド・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド
事務代行会社	SEI インベストメンツ・グローバル・ファンド・サービスズ・リミテッド

*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。

包括損益計算書

2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

投資収益	
受取利息	6,419,684
平準化収益	68,349
雑収益	9,947
損益を通じて公正価値評価される金融商品に係る純損失	(98,371,514)
外貨換算による純利益	111,877,024
収益合計	20,003,490
費用	
運用報酬	330,527
業績報酬	6,077,267
投資運用報酬	25,959,087
管理費用	1,234,525
監査報酬	19,998
売買委託手数料	197,648
歩合報酬	228,680
預託手数料	447,848
役員報酬	45,635
先物取引費用	1,184,100
支払利息	269,231
プラットフォーム手数料	703,597
専門家報酬	271,588
スワップ取引費用	1,615,180
その他の報酬	1,497,137
費用合計	40,082,048
運用の結果による純資産の増減額	(20,078,558)
運用の結果による純資産の増減額(NAVに関係)	(20,078,558)

要約投資明細表
2024年12月31日現在

銘柄名	満期日	クーポン	額面金額	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融資産						
債券投資						
アメリカ						
エージェンシー債						
Federal Home Loan Bank Discount Notes	09/01/2025	FRN	25,000,000	24,976,907	1.68	1.53
Federal Home Loan Bank Discount Notes	16/01/2025	FRN	25,000,000	24,958,738	1.67	1.53
Federal Home Loan Bank Discount Notes	23/01/2025	FRN	30,000,000	29,922,262	2.01	1.83
Federal Home Loan Bank Discount Notes	30/01/2025	FRN	30,000,000	29,897,691	2.01	1.83
Federal Home Loan Bank Discount Notes	13/02/2025	FRN	25,000,000	24,871,661	1.67	1.52
Federal Home Loan Bank Discount Notes	27/02/2025	FRN	25,000,000	24,829,748	1.67	1.52
Federal Home Loan Bank Discount Notes	06/03/2025	FRN	25,000,000	24,815,301	1.66	1.52
Federal Home Loan Bank Discount Notes	13/03/2025	FRN	25,000,000	24,795,542	1.66	1.52
Federal Home Loan Bank Discount Notes	20/03/2025	FRN	25,000,000	24,774,528	1.66	1.52
Federal Home Loan Bank Discount Notes	25/03/2025	FRN	20,000,000	19,807,989	1.33	1.21
Federal Home Loan Bank Discount Notes	27/03/2025	FRN	20,000,000	19,803,352	1.33	1.21
Federal Home Loan Bank Discount Notes	17/04/2025	FRN	25,000,000	24,690,814	1.66	1.51
Federal Home Loan Bank Discount Notes	08/05/2025	FRN	35,000,000	34,482,602	2.31	2.11
Federal Home Loan Bank Discount Notes	15/05/2025	FRN	30,000,000	29,532,320	1.98	1.81
Federal Home Loan Bank Discount Notes	05/06/2025	FRN	30,000,000	29,456,835	1.98	1.80
Federal Home Loan Bank Discount Notes	12/06/2025	FRN	25,000,000	24,527,473	1.65	1.50
Federal Home Loan Bank Discount Notes	20/06/2025	FRN	25,000,000	24,505,000	1.64	1.50
Federal Home Loan Bank Discount Notes	03/07/2025	FRN	30,000,000	29,364,424	1.97	1.80
Federal Home Loan Bank Discount Notes	10/07/2025	FRN	30,000,000	29,340,985	1.97	1.79
Freddie Mac Discount Notes	07/02/2025	FRN	10,000,000	9,955,748	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	10/02/2025	FRN	10,000,000	9,952,140	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	11/02/2025	FRN	10,000,000	9,950,982	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	12/02/2025	FRN	10,000,000	9,949,823	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	13/02/2025	FRN	10,000,000	9,948,620	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	14/02/2025	FRN	10,000,000	9,947,448	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	19/02/2025	FRN	10,000,000	9,941,279	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	20/02/2025	FRN	10,000,000	9,940,476	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	21/02/2025	FRN	10,000,000	9,939,313	0.67	0.61
Freddie Mac Discount Notes	24/02/2025	FRN	10,000,000	9,935,825	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	22/01/2025	FRN	10,000,000	9,975,256	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	23/01/2025	FRN	10,000,000	9,974,087	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	24/01/2025	FRN	10,000,000	9,974,095	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	28/01/2025	FRN	10,000,000	9,969,415	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	29/01/2025	FRN	10,000,000	9,968,250	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	30/01/2025	FRN	10,000,000	9,967,070	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	18/02/2025	FRN	10,000,000	9,942,866	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	19/02/2025	FRN	10,000,000	9,943,625	0.67	0.61
Fannie Mae Discount Notes	20/02/2025	FRN	10,000,000	9,940,586	0.66	0.60

銘柄名	満期日	クーポン	額面金額	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
Fannie Mae Discount Notes	28/04/2025	FRN	10,000,000	9,863,705	0.65	0.59
Fannie Mae Discount Notes	29/04/2025	FRN	10,000,000	9,862,546	0.65	0.59
Fannie Mae Discount Notes	30/04/2025	FRN	10,000,000	9,862,545	0.65	0.59
				718,059,872	48.18	43.91
仕組金融商品						
Société Générale SA	19/01/2027	FRN	86,362,000	72,906,800	4.89	4.46
SG Issuer SA	19/01/2027	FRN	86,362,000	72,906,800	4.89	4.46
				145,813,600	9.78	8.92
米国財務省短期証券						
United States Treasury Bill	20/02/2025	FRN	50,000,000	49,716,634	3.34	3.04
United States Treasury Bill	17/04/2025	FRN	25,000,000	24,697,943	1.66	1.51
United States Treasury Bill	02/01/2025	FRN	30,000,000	29,993,515	2.01	1.83
United States Treasury Bill	09/01/2025	FRN	25,000,000	24,979,644	1.68	1.53
United States Treasury Bill	06/02/2025	FRN	25,000,000	24,897,643	1.67	1.52
United States Treasury Bill	13/02/2025	FRN	25,000,000	24,876,516	1.67	1.52
United States Treasury Bill	27/02/2025	FRN	30,000,000	29,803,242	2.00	1.82
United States Treasury Bill	06/03/2025	FRN	25,000,000	24,816,906	1.66	1.52
United States Treasury Bill	13/03/2025	FRN	25,000,000	24,796,927	1.66	1.52
United States Treasury Bill	27/03/2025	FRN	25,000,000	24,755,802	1.66	1.51
United States Treasury Bill	03/04/2025	FRN	30,000,000	29,679,889	1.99	1.82
United States Treasury Bill	10/04/2025	FRN	30,000,000	29,661,185	1.99	1.81
United States Treasury Bill	24/04/2025	FRN	25,000,000	24,677,708	1.66	1.51
United States Treasury Bill	01/05/2025	FRN	25,000,000	24,658,185	1.65	1.51
United States Treasury Bill	08/05/2025	FRN	25,000,000	24,638,516	1.65	1.51
United States Treasury Bill	22/05/2025	FRN	25,000,000	24,598,108	1.65	1.50
United States Treasury Bill	20/06/2025	FRN	30,000,000	29,419,943	1.97	1.80
United States Treasury Bill	26/06/2025	FRN	20,000,000	19,599,444	1.32	1.20
				490,267,750	32.89	29.98
債券投資合計				1,354,141,222	90.85	82.81

	取引相手	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融資産				
金融デリバティブ商品				
オーストラリア				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	910,642	0.06	0.06
ブラジル				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	502,730	0.03	0.03
カナダ				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	1,835,411	0.12	0.11

	取引相手	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
中国				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	705,956	0.05	0.04
コロンビア				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	24,633	0.00	0.00
ドイツ				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	5,021,383	0.34	0.31
インド				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	231,053	0.02	0.01
日本				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	4,267,837	0.29	0.26
先物 - 指数	Société Generale	1,070,865	0.07	0.07
メキシコ				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	145,228	0.01	0.01
ニュージーランド				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	1,132,477	0.08	0.07
フィリピン				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	164	0.00	0.00
韓国				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	260,702	0.02	0.02
スウェーデン				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	245,908	0.02	0.02
スイス				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	2,525,779	0.17	0.15
英国				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	2,110,349	0.14	0.13
アメリカ				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	109,186	0.01	0.01
先物 - 指数	Société Generale	812,345	0.05	0.05
通貨オプション	Bank of America Merrill Lynch	20,462,408	1.37	1.25
通貨先物	Bank of America Merrill Lynch	241,316	0.02	0.01
インフレーション・スワップ	Bank of America Merrill Lynch	17,099	0.00	0.00
金利スワップ	Bank of America Merrill Lynch	192,779	0.01	0.01
先物オプション	Société Generale	2,530,388	0.17	0.15
モーゲージ証券	Bank of America Merrill Lynch	10,393,613	0.69	0.64
金融デリバティブ商品合計		55,750,251	3.74	3.41
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計		1,409,891,473	94.59	86.22

	取引相手	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融負債				
金融デリバティブ商品				
ブラジル				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	89,089	0.01	0.01

	取引相手	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
カナダ				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	15,461	0.00	0.00
フランス				
先物 - 指数	Société Generale	25,181	0.00	0.00
ドイツ				
先物 - 指数	Société Generale	2,592,574	0.17	0.16
香港				
先物 - 指数	Société Generale	22,830	0.00	0.00
日本				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	1,415	0.00	0.00
スイス				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	8,564	0.00	0.00
英国				
先物 - 指数	Bank of America Merrill Lynch	615,380	0.04	0.04
アメリカ				
為替先渡し契約	Bank of America Merrill Lynch	80,883,014	5.43	4.95
先物 - 指数	Société Generale	3,148,260	0.21	0.19
通貨オプション	Bank of America Merrill Lynch	10,336,045	0.69	0.63
指数オプション	Société Generale	7,912	0.00	0.00
インフレーション・スワップ	Bank of America Merrill Lynch	32,406	0.00	0.00
金利スワップ	Bank of America Merrill Lynch	239,044	0.03	0.01
先物オプション	Société Generale	613,713	0.04	0.04
モーゲージ証券	Bank of America Merrill Lynch	11,470,760	0.77	0.70
金融デリバティブ商品合計		110,101,648	7.39	6.73

損益を通じて公正価値評価される金融負債合計

110,101,648 7.39 6.73

銘柄名	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)
損益を通じて公正価値評価される金融商品合計	1,299,789,825	87.20
その他純資産	190,734,469	12.80
資本合計 (NAVIに関係)	1,490,524,294	100.00

UCITS規制分析	評価金額(米ドル)	純資産 比率(%)	資産合計 比率(%)
公的な証券取引所への上場が認められている、または規制市場で取引されている譲渡可能有価証券	1,354,141,222	90.85	82.81
金融デリバティブ商品 - 上場取引	6,678,280	0.45	0.41
金融デリバティブ商品 - 店頭取引	(61,029,677)	(4.10)	(3.72)
ポートフォリオ合計	1,299,789,825	87.20	79.50

M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス(円ヘッジ)

2024年3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	当ファンドは柔軟性の高い投資手法を採用しており、投資対象の債券や株式(クローズドエンド型不動産投資信託を含む)に柔軟に投資します。新興国を含む世界中の資産に投資可能であり、各通貨建ての資産へ投資することができます。運用担当者は、経済情勢の変化に対応した資産配分をトップダウンのアプローチに基づいて決定します。
投資対象	主にデリバティブを通じ、債券、株式(クローズドエンド型不動産投資信託を含む)、転換社債、資産担保証券、通貨、現金、現金同等物に投資を行ないます。また、デリバティブを経由せず、これらの投資対象に直接投資を行なう場合があります。 上海-香港ストックコネクトおよび深セン-香港ストックコネクトを通じて、中国A株に投資することができます。中国銀行間債券市場で取引される中国国内債券に投資することができます。集団投資スキーム、ワラント債、その他譲渡可能な証券に投資することができます。
管理会社	M&G ルクセンブルグ エス・エー
投資運用会社	M&G インベストメント・マネジメント・リミテッド
保管受託銀行 管理事務代行会社	ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ルクセンブルグ支店
名義書換 事務受託会社	CACEIS インベスター・サービスズ・バンク・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。

財務諸表

損益計算書および純資産変動計算書

当期(至2024年3月31日)

	単位:千米ドル
期首純資産	433,636
収益	
マーケット・ディスカウントの増額／(マーケット・プレミアムの償却)	19,064
銀行利息	971
デリバティブ収益	0
配当金	1,592
債券に係る利息	1,478
雑収益	0
配当およびその他の投資収益に係る源泉徴収税	(78)
収益合計	23,027
費用	
管理手数料	(794)
年間運用手数料	(7,391)
監査報酬	(20)
保管取引手数料	(42)
受託者手数料	(10)
成功報酬	(85)
専門家報酬	(1)
保護預り手数料	(17)
株式クラス・ヘッジ手数料	(71)
年次税費用	(119)
費用合計	(8,550)
当期純利益	14,477
投資有価証券の売却に係る実現利益／(損失)	
デリバティブを除く投資有価証券	2,710
通貨	(2,632)
為替先渡契約	12,518
先物契約	(6,428)
スワップ契約	0
証券集中保管機関規則(CSDR)に基づく罰金	1
実現純利益／(損失)	6,169
未実現利益／(損失)の変動額	
デリバティブを除く投資有価証券	1,173
通貨	135
為替先渡契約	(9,143)
先物契約	1,156
スワップ契約	0
未実現(損失)／利益の純変動額	(6,679)
投資活動による純資産の変動額	13,967
株式発行および償還(純額)	60,456
分配金	0
純資産	508,059

投資有価証券明細表

投資銘柄	保有株数／ 契約数	通貨	満期日	契約額 (単位:千米ドル)	市場価格 (単位:千米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
株式					11,842	2.33
投資銀行業務およびブローカー業務					11,583	2.28
株式ポートフォリオ						
iShares MSCI Brazil UCITS ETF	220,006	£			5,672	1.12
Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	806,413	€			5,911	1.16
株式デリバティブ					259	0.05
株式指数先物					259	0.05
Hang Seng China Enterprises Index Futures	1,134	HK\$	29.04.2024	42,106	288	0.06
Hang Seng Stock Index Futures	434	HK\$	29.04.2024	45,873	(37)	(0.01)
Korean Stock Exchange Futures	75	KRW	13.06.2024	5,198	205	0.04
DAX Index Futures	11	€	21.06.2024	5,484	222	0.04
DJ Euro Stoxx 50 Futures	751	€	21.06.2024	5,641	527	0.11
FTSE 100 Index Futures	110	£	21.06.2024	11,033	262	0.05
S&P MINI 500 Futures	(301)	US\$	21.06.2024	79,090	(1,208)	(0.24)
債券					460,434	90.62
債務証券					458,887	90.32
信用格付「AA」の債券					458,887	90.32
US Treasury Bill 0%	53,682,400	US\$	04.04.2024		53,629	10.55
US Treasury Bill 0%	59,284,900	US\$	25.04.2024		59,042	11.62
US Treasury Bill 0%	65,377,300	US\$	16.05.2024		64,911	12.78
US Treasury Bill 0%	53,721,000	US\$	13.06.2024		53,122	10.45
US Treasury Bill 0%	50,755,000	US\$	27.06.2024		50,086	9.86
US Treasury Bill 0%	58,502,700	US\$	18.07.2024		57,566	11.33
US Treasury Bill 0%	53,741,000	US\$	05.09.2024		52,513	10.34
US Treasury Bill 0%	36,050,000	US\$	19.09.2024		35,153	6.92
US Treasury Bill 0%	33,745,000	US\$	03.10.2024		32,865	6.47
債券デリバティブ					1,547	0.30
金利先物					1,547	0.30
Deutscher Buxl 30 year Futures	182	€	06.06.2024	154	567	0.11
US Ultra Bond Futures	786	US\$	18.06.2024	840	330	0.07
UK Treasury Notes Futures	210	£	26.06.2024	270	634	0.12
US Treasury Notes 5 year Futures	2,317	US\$	28.06.2024	2,327	16	0.00
通貨					388	0.08
為替先渡契約					388	0.08
Bought for BRL 34,512,187.95, Sold for US\$ 6,930,955.05			23.04.2024	6,909	(36)	(0.01)
Bought for CLP 11,849,461,289.00, Sold for US\$ 12,957,169.73			23.04.2024	12,036	(931)	(0.18)
Bought for IDR 222,274,746,157.00, Sold for US\$ 14,244,328.95			23.04.2024	14,020	(253)	(0.05)
Bought for US\$ 11,991,682.65, Sold for CLP 11,849,461,289.00			23.04.2024	12,036	(34)	(0.01)
Bought for US\$ 19,359,282.05, Sold for IDR 302,953,404,880.00			23.04.2024	19,108	290	0.06

投資銘柄	満期日	契約額 (単位:千米ドル)	市場価格 (単位:千米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
Bought for CNY 20,756,452.49, Sold for US\$ 2,924,420.85	30.04.2024	2,872	(9)	0.00
Bought for COP 30,670,183,942.31, Sold for US\$ 7,746,384.82	30.04.2024	7,935	150	0.03
Bought for CZK 40,897,664.92, Sold for US\$ 1,762,115.31	30.04.2024	1,742	(21)	0.00
Bought for € 8,245,976.59, Sold for US\$ 9,018,971.11	30.04.2024	8,893	(116)	(0.02)
Bought for £ 1,291,557.70, Sold for US\$ 1,621,278.17	30.04.2024	1,629	8	0.00
Bought for HUF 3,934,853,100.00, Sold for US\$ 10,870,729.90	30.04.2024	10,725	(165)	(0.03)
Bought for ¥ 1,245,030,195.00, Sold for US\$ 8,407,668.11	30.04.2024	8,225	(146)	(0.03)
Bought for MXN 110,414,709.06, Sold for US\$ 6,494,101.79	30.04.2024	6,660	137	0.03
Bought for MYR 13,392,525.57, Sold for US\$ 2,853,530.61	30.04.2024	2,830	(41)	(0.01)
Bought for PLN 8,929,757.85, Sold for US\$ 2,266,406.37	30.04.2024	2,232	(35)	(0.01)
Bought for SG\$ 11,928,999.47, Sold for US\$ 8,935,914.81	30.04.2024	8,828	(96)	(0.02)
Bought for THB 130,319,306.27, Sold for US\$ 3,674,589.21	30.04.2024	3,572	(95)	(0.02)
Bought for US\$ 9,272,652.42, Sold for CHF 7,917,406.05	30.04.2024	8,742	505	0.10
Bought for US\$ 10,852,070.67, Sold for CNY 77,063,162.83	30.04.2024	10,662	25	0.00
Bought for US\$ 1,785,339.51, Sold for CZK 40,897,664.92	30.04.2024	1,742	44	0.01
Bought for US\$ 14,037,869.05, Sold for € 12,918,482.54	30.04.2024	13,932	91	0.02
Bought for US\$ 4,141,941.67, Sold for £ 3,259,413.18	30.04.2024	4,111	30	0.01
Bought for US\$ 10,856,264.59, Sold for HUF 3,934,853,100.00	30.04.2024	10,725	151	0.03
Bought for US\$ 18,062,585.82, Sold for ¥ 2,632,446,315.00	30.04.2024	17,391	594	0.12
Bought for US\$ 4,306,642.01, Sold for MXN 75,027,621.06	30.04.2024	4,525	(199)	(0.04)
Bought for US\$ 2,849,837.33, Sold for MYR 13,392,525.57	30.04.2024	2,830	37	0.01
Bought for US\$ 2,214,279.77, Sold for PLN 8,929,757.85	30.04.2024	2,232	(17)	0.00
Bought for US\$ 8,931,632.81, Sold for SG\$ 11,928,999.47	30.04.2024	8,828	92	0.02
Bought for US\$ 11,471,329.32, Sold for THB 405,626,204.70	30.04.2024	11,117	329	0.06
Bought for US\$ 8,850,269.45, Sold for TW\$ 273,765,385.00	30.04.2024	8,554	290	0.06
Bought for US\$ 3,091,969.34, Sold for ZAR 58,517,525.18	30.04.2024	3,071	28	0.00
Bought for ZAR 203,819,159.03, Sold for US\$ 10,819,568.80	30.04.2024	10,696	(147)	(0.03)

投資銘柄	満期日	契約額 (単位:千米ドル)	市場価格 (単位:千米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
Bought for TRY 287,700,685.36, Sold for US\$ 8,582,443.93	08.05.2024	8,899	(72)	(0.02)
投資ポートフォリオ			472,664	93.03
株式クラス・ヘッジ			(1,467)	(0.29)
Bought for CHF 8,169,874.97, Sold for US\$ 9,129,167.93	24.04.2024	9,021	(88)	(0.02)
Bought for € 207,183,438.98, Sold for US\$ 224,656,846.89	24.04.2024	223,435	(1,030)	(0.20)
Bought for £ 116,848,475.90, Sold for US\$ 147,705,237.17	24.04.2024	147,375	(314)	(0.06)
Bought for ¥ 3,273,955,597.00, Sold for US\$ 21,743,600.01	24.04.2024	21,630	(38)	(0.01)
Bought for SG\$ 963,924.68, Sold for US\$ 717,358.84	24.04.2024	714	(3)	0.00
Bought for US\$ 274,886.31, Sold for CHF 246,070.13	24.04.2024	272	3	0.00
Bought for US\$ 889,861.08, Sold for € 820,990.37	24.04.2024	885	2	0.00
Bought for US\$ 629,447.96, Sold for £ 497,969.11	24.04.2024	628	1	0.00
Bought for US\$ 189,251.53, Sold for ¥ 28,510,800.00	24.04.2024	188	0	0.00
Bought for US\$ 2,638.18, Sold for SG\$ 3,545.29	24.04.2024	3	0	0.00
ポートフォリオ合計			471,197	92.74
その他の純資産／(負債)			36,862	7.26
純資産			508,059	100.00

すべての有価証券は、言及されている場合を除き、証券取引所に上場されている。

金利は、記載された表面利率を表す。

満期日は、有価証券に記載された日、または当該種類の有価証券の期限前償還日のいずれかを表す。