

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第107期（決算日2025年1月20日） 第108期（決算日2025年3月21日） 第109期（決算日2025年5月20日）

作成対象期間（2024年11月21日～2025年5月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 率		期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
95期(2023年1月20日)	11,614	40	△3.2	19,370.69	△3.4	29.8	56.8	0.0	8.9	19,744
96期(2023年3月20日)	11,535	40	△0.3	19,439.51	0.4	28.5	57.8	0.4	8.6	19,544
97期(2023年5月22日)	12,207	40	6.2	20,556.85	5.7	30.2	57.0	0.8	8.8	20,566
98期(2023年7月20日)	12,808	40	5.3	21,552.91	4.8	30.6	56.5	2.0	9.1	21,386
99期(2023年9月20日)	13,078	40	2.4	22,005.69	2.1	30.4	55.1	3.2	9.0	21,775
100期(2023年11月20日)	13,296	40	2.0	22,388.80	1.7	30.0	56.4	3.3	9.0	21,918
101期(2024年1月22日)	13,718	40	3.5	23,120.36	3.3	30.0	56.6	1.8	9.6	22,404
102期(2024年3月21日)	14,470	40	5.8	24,174.43	4.6	30.8	55.5	2.1	9.3	23,448
103期(2024年5月20日)	14,974	40	3.8	25,107.82	3.9	30.5	55.7	3.6	9.6	24,075
104期(2024年7月22日)	15,243	40	2.1	25,726.14	2.5	29.6	56.2	2.6	9.9	24,411
105期(2024年9月20日)	14,478	40	△4.8	24,554.80	△4.6	29.1	57.1	1.6	10.0	23,056
106期(2024年11月20日)	15,142	40	4.9	25,802.23	5.1	29.5	56.5	1.7	9.9	23,827
107期(2025年1月20日)	14,980	40	△0.8	25,660.38	△0.5	29.4	57.2	2.3	9.6	23,419
108期(2025年3月21日)	14,628	40	△2.1	25,275.64	△1.5	29.5	56.6	3.2	9.5	22,660
109期(2025年5月20日)	14,397	40	△1.3	25,165.63	△0.4	29.2	56.4	3.0	9.7	22,132

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

【日本株式】東証株価指数（TOPIX）（配当込み） 10%

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

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

【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス 10%

【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス 10%

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

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

【世界REIT】S&P先進国REIT指数（配当込み） 10%

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第107期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年11月20日	15,142	—	25,802.23	29.5	56.5	1.7	9.9
	11月末	14,911	△1.5	25,393.45	△1.6	57.0	2.3	10.1
	12月末	15,245	0.7	26,042.00	0.9	57.0	2.6	9.5
	(期 末)							
第108期	2025年1月20日	15,020	△0.8	25,660.38	△0.5	57.2	2.3	9.6
	(期 首)							
	2025年1月20日	14,980	—	25,660.38	—	57.2	2.3	9.6
	1月末	15,058	0.5	25,772.77	0.4	57.0	2.5	9.6
	2月末	14,716	△1.8	25,234.83	△1.7	56.6	2.2	9.6
第109期	(期 末)							
	2025年3月21日	14,668	△2.1	25,275.64	△1.5	56.6	3.2	9.5
	(期 首)							
	2025年3月21日	14,628	—	25,275.64	—	56.6	3.2	9.5
	3月末	14,521	△0.7	25,100.97	△0.7	57.4	2.8	9.5
第110期	4月末	14,073	△3.8	24,416.19	△3.4	57.8	2.2	9.5
	(期 末)							
	2025年5月20日	14,437	△1.3	25,165.63	△0.4	56.4	3.0	9.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

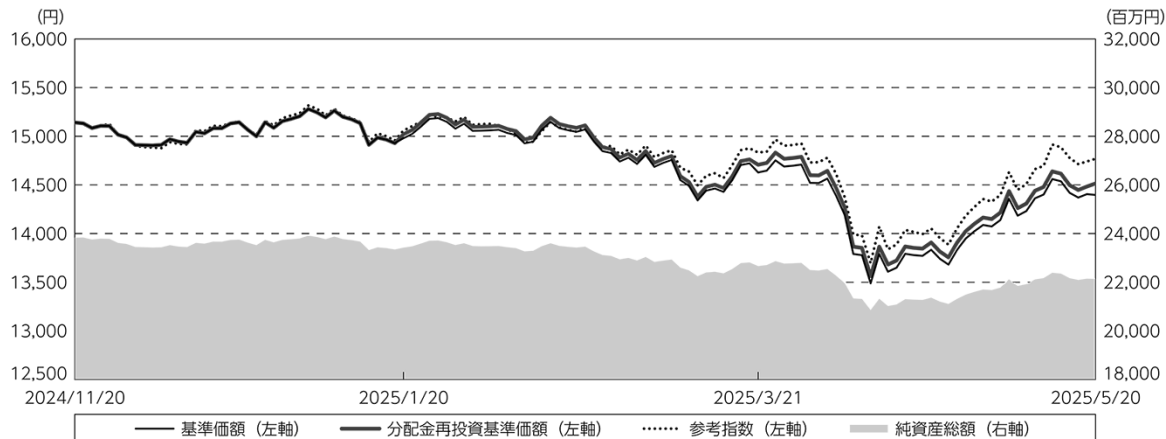
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。 ※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。 ※「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ・グローバル・オールスターズを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ・グローバル・オールスターズに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。 ※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。 ※ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表わす代表的な指数です。「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。 ※S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ 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示等を行なうものではありません。
--

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第107期首：15,142円

第109期末：14,397円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 4.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2024年11月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首15,142円から当作成期末には14,397円となりました。

(上昇要因)

- ・ トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&A(企業の合併・買収)の活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったこと。

(下落要因)

- ・ 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を受けて、投資家のリスク選好姿勢が弱まったこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

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

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

・日本株式

日本企業の自社株買いなど相次ぐ資本政策の公表や、日銀による政策金利の据え置きを受けた円安・米ドル高の進行により輸出関連企業の業績拡大期待が広がったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・先進国株式

トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&Aの活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったことや、トランプ米大統領が就任初日の対中追加関税の発動を見送ったこと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。

・新興国株式

中国企業が低コストで開発した生成AIモデルが注目されたことを受け、関連銘柄が市場をけん引したことや、中国政府が民営企業を支援する姿勢を示したことなどが好感されて、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界REIT

FOMC（米連邦公開市場委員会）において2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示され米金利が上昇したことや、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、当作成期間では値下がりとなりました。

＜高利回り債券市場＞

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

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

・ハイ・イールド債

1月の米小売売上高や2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が広がったことから米金利が低下基調で推移したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国債券

中国政府が民営企業を支援する姿勢を示したこと、米国の景気減速懸念が広がり、米金利が低下基調で推移したことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

＜高格付け債券市場＞

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

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

・日本債券

2月の全国消費者物価指数の前年同月比が市場予想を上回ったことなどを背景に日銀の利上げ継続が意識されたことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

1月の小売売上高や2月の消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が広がったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州債券

米国の関税措置により景気後退懸念が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）が4月の会合で利下げを行ない、ラガルドECB総裁が米国の関税措置がユーロ圏の経済見通しをさらに悪化させる可能性があると言及したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・豪州債券

2024年10-12月期のCPI（消費者物価指数）でコアインフレ率が大幅に減速し、RBA（豪州準備銀行）による利下げ期待が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

<為替市場>

* 為替レートは対顧客電信売相場仲値

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

・米ドル

日銀の追加利上げ観測が高まり、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まり、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

・ユーロ

日銀の追加利上げ観測が高まり、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まり、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

・豪ドル

日銀の追加利上げ観測が高まり、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まり、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

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

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

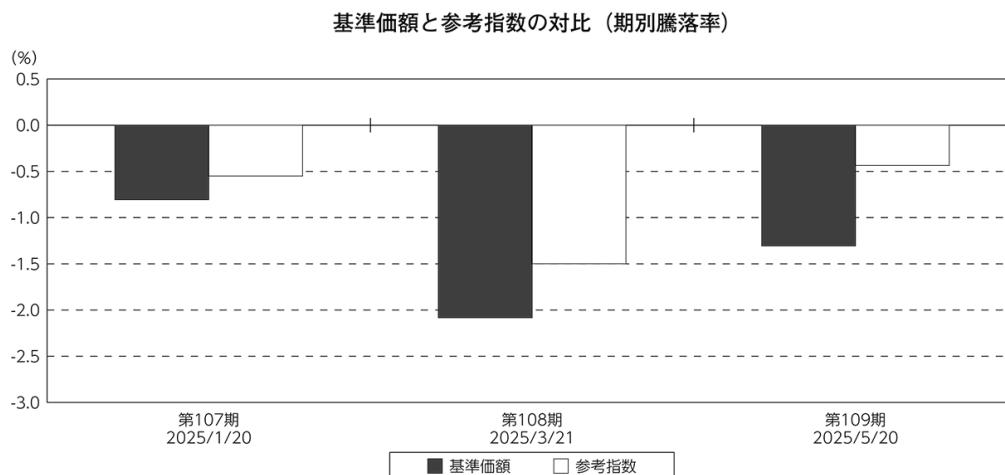
参考指数の騰落率が－2.47%となったのに対して、基準価額の騰落率は－4.14%となりました。

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

<主な差異要因>

(マイナス要因)

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第107期	第108期	第109期
	2024年11月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年5月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.266%	0.273%	0.277%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,637	5,639	5,666

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

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

◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年5月20日)

項 目	第107期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	117	0.791	(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)	(68)	(0.464)	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)	(44)	(0.300)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.009	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.006)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.014	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.013)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.053	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(4)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	128	0.867	
作成期間の平均基準価額は、14,754円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

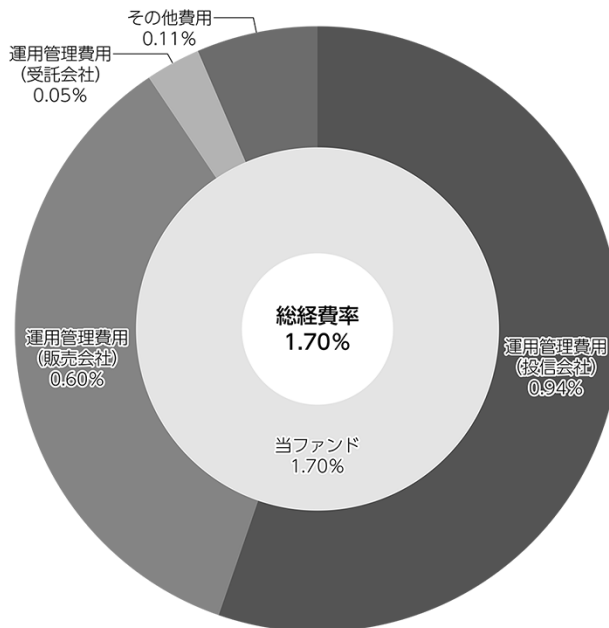
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.70
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第107期～第109期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	16,507	60,000	50,306	206,000
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	25,656	77,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	43,888	60,000	57,143	77,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	29,459	94,000	24,435	76,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	31,430	147,000
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	25,453	58,000
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	44,444	166,000
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	19,875	39,000	73,715	145,000
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	1,271	14,000	5,255	58,000
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	19,877	106,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月21日～2025年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第107期～第109期				
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	野村米国好利回り 社債投信 マザーファンド	ノムラ・ワールド REIT マザーファンド	グローバル・エクイティ （除く日本） マザーファンド	ノムラアカディアン 新興国株ファンド マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	89,519,949千円	9,711千円	194,381千円	29,393,688千円	9,144,285千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	199,341,665千円	244,585千円	203,245千円	12,812,963千円	11,649,193千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44	0.03	0.95	2.29	0.78

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年5月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	第107期～第109期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 44,513	百万円 9,871	% 22.2	百万円 45,006	百万円 11,603	% 25.8

平均保有割合 1.1%

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

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第107期～第109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 144,757	百万円 1,220	% 0.8	百万円 155,221	百万円 3,340	% 2.2
債券先物取引	6,181	6,181	100.0	971	971	100.0

平均保有割合 1.4%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	第107期～第109期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,297	百万円 143	% 11.0	百万円 1,209	百万円 143	% 11.8

平均保有割合 23.3%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第107期～第109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 5,549	百万円 194	% 3.5	百万円 5,926	百万円 194	% 3.3

平均保有割合 27.5%

<ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド>

該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	第107期～第109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 6,611	百万円 565	% 8.5	百万円 4,027	百万円 565	% 14.0

平均保有割合 16.7%

<ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第107期～第109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 6,378	百万円 3,649	% 57.2	百万円 7,052	百万円 3,649	% 51.7

平均保有割合 18.9%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第107期～第109期
売買委託手数料総額 (A)	2,177千円
うち利害関係人への支払額 (B)	155千円
(B) / (A)	7.2%

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

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

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第106期末	第109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	591,157	557,358	2,250,779
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	766,931	741,275	2,165,488
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,648,951	1,635,696	2,157,156
野村豪州債券ファンド マザーファンド	696,881	701,905	2,191,419
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	516,569	485,138	2,194,089
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	987,086	961,632	2,211,659
野村エマージング債券マザーファンド	645,909	601,464	2,178,806
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,153,943	1,100,103	2,192,395
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	207,418	203,434	2,173,921
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	434,449	414,571	2,284,413

*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5月20日現在)

項 目	第109期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,250,779	10.1
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,165,488	9.7
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,157,156	9.7
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,191,419	9.8
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,194,089	9.9
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,211,659	9.9
野村エマージング債券マザーファンド	2,178,806	9.8
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,192,395	9.9
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,173,921	9.8
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,284,413	10.3
コール・ローン等、その他	250,997	1.1
投資信託財産総額	22,251,122	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（8,373,274千円）の投資信託財産総額（9,003,641千円）に対する比率は93.0%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（8,982,788千円）の投資信託財産総額（8,983,197千円）に対する比率は100.0%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（40,056,822千円）の投資信託財産総額（41,023,348千円）に対する比率は97.6%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（9,006,371千円）の投資信託財産総額（9,740,603千円）に対する比率は92.5%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（7,929,925千円）の投資信託財産総額（8,122,695千円）に対する比率は97.6%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（7,217,398千円）の投資信託財産総額（7,516,952千円）に対する比率は96.0%です。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（14,935,136千円）の投資信託財産総額（15,150,100千円）に対する比率は98.6%です。

*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建純資産（12,052,265千円）の投資信託財産総額（12,322,749千円）に対する比率は97.8%です。

*外貨建資産は、第109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=39.99円、1 米ドル=145.32円、1 カナダドル=104.08円、1 英ポンド=194.09円、1 スイスフラン=173.95円、1 スウェーデンクローナ=14.99円、1 ノルウェークローネ=14.10円、1 デンマーククローネ=21.87円、1 トルコリラ=3.7445円、1 ユーロ=163.12円、1 チェココルナ=6.56円、1 フォリント=0.41円、1 ズロチ=38.37円、1 香港ドル=18.57円、1 シンガポールドル=112.14円、1 リンギ=33.8263円、1 パーツ=4.37円、1 フィリピンペソ=2.6089円、1 ルビア=0.0089円、1 ウォン=0.1045円、1 新台幣ドル=4.8166円、1 豪ドル=93.72円、1 ニュージーランドドル=86.12円、1 インドルピー=1.71円、1 新シェケル=41.1755円、1 アルゼンチンペソ=0.1276円、1 メキシコペソ=7.5283円、1 レアル=25.7046円、1 コロンビアペソ=0.034813円、1 ソル=39.3617円、1 ウルグアイペソ=3.4858円、1 U A Eディルハム=39.63円、1 エジプトポンド=2.9027円、1 ランド=8.04円、1 サウジアラビアリヤル=38.82円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2024年10月8日～2025年4月1日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2024年11月13日から2025年5月13日までの間で金銭債権（貸付債権）12件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第107期末	第108期末	第109期末
	2025年 1 月20日現在	2025年 3 月21日現在	2025年 5 月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	23,548,612,340	22,789,782,254	22,251,122,096
コール・ローン等	86,201,078	91,584,733	86,989,845
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,353,483,370	2,319,730,890	2,250,779,760
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,338,947,573	2,255,015,224	2,165,488,594
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,279,471,972	2,216,839,476	2,157,156,442
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,213,377,615	2,215,695,859	2,191,419,792
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,390,245,224	2,255,962,651	2,194,089,003
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,324,575,423	2,223,932,125	2,211,659,674
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,384,713,052	2,266,271,383	2,178,806,835
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,233,057,255	2,253,672,443	2,192,395,746
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,399,475,897	2,237,766,367	2,173,921,934
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,331,063,321	2,294,309,875	2,284,413,308
未収入金	214,000,000	159,000,000	164,000,000
未収利息	560	1,228	1,163
(B) 負債	128,782,732	129,477,657	119,088,830
未払収益分配金	62,534,995	61,965,161	61,490,318
未払解約金	3,058,933	6,709,304	18,134
未払信託報酬	63,058,360	60,677,674	57,461,511
その他未払費用	130,444	125,518	118,867
(C) 純資産総額(A－B)	23,419,829,608	22,660,304,597	22,132,033,266
元本	15,633,748,995	15,491,290,251	15,372,579,607
次期繰越損益金	7,786,080,613	7,169,014,346	6,759,453,659
(D) 受益権総口数	15,633,748,995口	15,491,290,251口	15,372,579,607口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,980円	14,628円	14,397円

(注) 第107期首元本額は15,736,402,999円、第107～109期中追加設定元本額は72,041,141円、第107～109期中一部解約元本額は435,864,533円、1口当たり純資産額は、第107期1.4980円、第108期1.4628円、第109期1.4397円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,946,949円。('24年 8 月14日～'25年 2 月13日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)

(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131,929,041円。('24年 6 月11日～'24年12 月 9 日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額21,532,169円。(ノムラ・ワールドREITマザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額19,535,071円。('24年 6 月 8 日～'24年12 月 9 日、野村エマージング債券マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額7,311,759円。('24年 6 月11日～'24年12 月 9 日、ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額33,834,004円。('24年10月29日～'25年 4 月28日、グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額36,191,433円。('24年11月19日～'25年 5 月19日、ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期
	2024年11月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	38,477	69,904	72,276
受取利息	38,477	69,904	72,276
(B) 有価証券売買損益	△ 126,866,102	△ 423,960,655	△ 235,996,484
売買益	145,665,797	55,559,391	89,534,325
売買損	△ 272,531,899	△ 479,520,046	△ 325,530,809
(C) 信託報酬等	△ 63,188,804	△ 60,803,192	△ 57,580,378
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 190,016,429	△ 484,693,943	△ 293,504,586
(E) 前期繰越損益金	7,900,270,474	7,565,204,554	6,956,916,719
(F) 追加信託差損益金	138,361,563	150,468,896	157,531,844
(配当等相当額)	(682,944,451)	(691,189,138)	(695,598,695)
(売買損益相当額)	(△ 544,582,888)	(△ 540,720,242)	(△ 538,066,851)
(G) 計(D+E+F)	7,848,615,608	7,230,979,507	6,820,943,977
(H) 収益分配金	△ 62,534,995	△ 61,965,161	△ 61,490,318
次期繰越損益金(G+H)	7,786,080,613	7,169,014,346	6,759,453,659
追加信託差損益金	138,361,563	150,468,896	157,531,844
(配当等相当額)	(682,988,617)	(691,245,130)	(695,663,754)
(売買損益相当額)	(△ 544,627,054)	(△ 540,776,234)	(△ 538,131,910)
分配準備積立金	8,130,192,074	8,045,378,886	8,015,176,496
繰越損益金	△ 482,473,024	△ 1,026,833,436	△ 1,413,254,681

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2024年11月21日～2025年5月20日)は以下の通りです。

項 目	第107期	第108期	第109期
	2024年11月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	72,064,597円	64,918,841円	102,017,049円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	682,988,617円	691,245,130円	695,663,754円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,120,662,472円	8,042,425,206円	7,974,649,765円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,875,715,686円	8,798,589,177円	8,772,330,568円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,677円	5,679円	5,706円
g. 分配金	62,534,995円	61,965,161円	61,490,318円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第107期	第108期	第109期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円

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

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

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

○お知らせ

「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＞

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 57
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 70
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 80
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 111
野村エマージング債券マザーファンド	P 126
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 141
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	P 157
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 168

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

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第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。

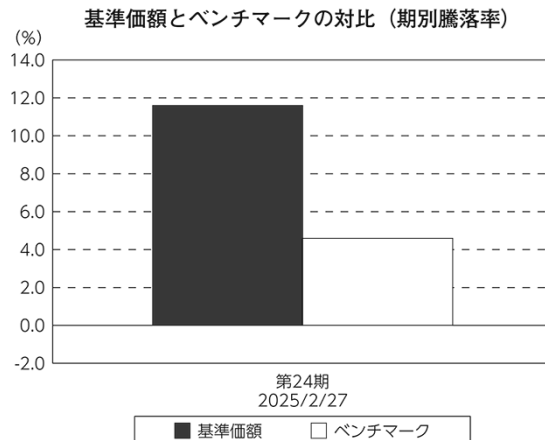
【主な差異要因】

（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%)			
SBIホールディングス	546.1	600	2,663,400
大和証券グループ本社	4,930	4,900	5,149,900
保険業 (3.4%)			
SOMPOホールディングス	—	590	2,666,210
第一生命ホールディングス	936.5	936.5	4,180,536
その他金融業 (0.3%)			
東京センチュリー	—	428	635,152
不動産業 (4.0%)			
住友不動産	1,130	1,540	8,074,220
日本空港ビルデング	121.2	—	—
サービス業 (3.6%)			
リゾートトラスト	702.4	631	1,966,827
リクルートホールディングス	—	567.8	5,260,667
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＞

ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年8月13日）

作成対象期間（2023年8月15日～2024年8月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

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	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2020年 8 月13日)	22,634	9.7	210.02	9.0	98.0	△ 1.2	6,071
20期(2021年 8 月13日)	23,278	2.8	215.45	2.6	101.2	△ 1.8	6,571
21期(2022年 8 月15日)	25,471	9.4	235.42	9.3	100.3	10.1	6,162
22期(2023年 8 月14日)	26,759	5.1	246.87	4.9	101.1	16.1	5,830
23期(2024年 8 月13日)	29,356	9.7	269.60	9.2	101.6	4.6	5,998

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

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

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

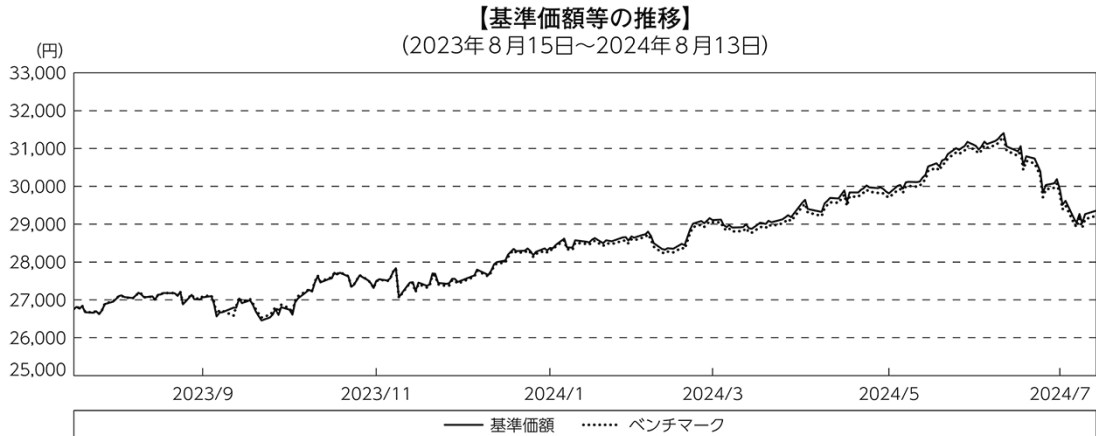
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年 8 月14日	26,759	－	246.87	－	101.1	16.1
8 月末	27,116	1.3	250.11	1.3	101.4	15.5
9 月末	27,068	1.2	249.95	1.2	101.9	16.8
10月末	26,611	△ 0.6	245.99	△ 0.4	103.7	13.2
11月末	27,499	2.8	253.61	2.7	103.9	15.9
12月末	27,474	2.7	253.03	2.5	98.9	11.7
2024年 1 月末	28,370	6.0	261.30	5.8	101.9	10.8
2 月末	28,676	7.2	263.87	6.9	102.4	13.3
3 月末	29,109	8.8	268.00	8.6	102.4	12.5
4 月末	29,561	10.5	271.74	10.1	102.2	14.4
5 月末	29,814	11.4	274.03	11.0	100.8	6.5
6 月末	31,177	16.5	286.59	16.1	99.7	6.9
7 月末	29,916	11.8	274.82	11.3	106.1	5.7
(期 末)						
2024年 8 月13日	29,356	9.7	269.60	9.2	101.6	4.6

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

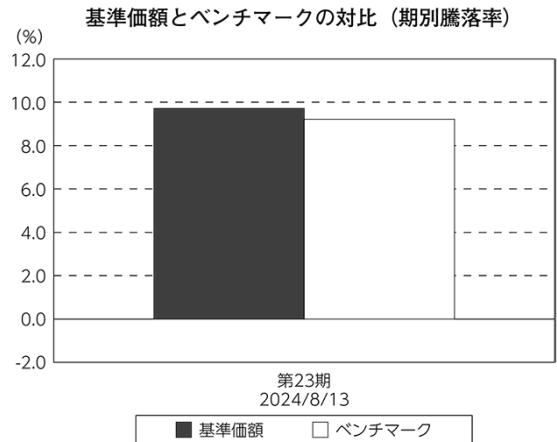
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2024年7月末には29.6%、0.8%、27.8%、29.4%、4.0%、5.3%、0.3%、0.3%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+9.2%を上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月15日～2024年 8 月13日)

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

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 8 月15日～2024年 8 月13日)

公社債

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

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 8,845	百万円 9,660	百万円 1,819	百万円 1,938
	その他先物取引	—	—	707	809

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年8月15日～2024年8月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2024年8月13日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	44,444	41,366	6,094,877	101.6	0.7	72.6	21.4	7.6
<売付債券>	<2,164>	<1,992>	<293,526>	<4.9>	<—>	<4.9>	<—>	<—>
合 計	42,279	39,373	5,801,350	96.7	0.7	67.7	21.4	7.6
内訳<売付債券含む>	44,444	41,366	6,094,877	101.6	0.7	72.6	21.4	7.6
内訳<売付債券のみ>	<2,164>	<1,992>	<293,526>	<4.9>	<—>	<4.9>	<—>	<—>

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*< >内は売付債券（TBA取引）です。

*合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	AID-ISRAEL	5. 5	160	175	25,836	2033/ 9 /18
		ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4. 5	20	20	2,976	2024/ 8 /14
		REPUBLIC OF CHILE	2. 45	200	175	25,904	2031/ 1 /31
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 875	45	42	6,335	2027/ 4 /25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 125	75	60	8,987	2031/ 4 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4. 1	20	19	2,893	2028/ 4 /24
		REPUBLIC OF INDONESIA	2. 85	40	36	5,371	2030/ 2 /14
		REPUBLIC OF INDONESIA	2. 15	35	29	4,371	2031/ 7 /28
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4. 875	35	33	4,994	2044/10/14
		REPUBLIC OF PERU	3. 0	30	25	3,700	2034/ 1 /15
		UNITED MEXICAN STATES	4. 15	85	84	12,396	2027/ 3 /28
		UNITED MEXICAN STATES	4. 75	16	13	1,965	2044/ 3 / 8
		UNITED MEXICAN STATES	5. 55	15	14	2,066	2045/ 1 /21
		UNITED MEXICAN STATES	4. 4	110	83	12,305	2052/ 2 /12
		US TREASURY BOND	4. 375	360	375	55,346	2038/ 2 /15
		US TREASURY BOND	3. 75	125	115	17,069	2043/11/15
		US TREASURY BOND	4. 75	70	74	10,955	2043/11/15
		US TREASURY N/B	4. 875	580	587	86,525	2026/ 4 /30
		US TREASURY N/B	4. 875	1,060	1,074	158,300	2026/ 5 /31
		US TREASURY N/B	4. 625	400	404	59,546	2026/ 6 /30
		US TREASURY N/B	4. 375	76	76	11,308	2026/12/15
		US TREASURY N/B	4. 125	176	176	26,065	2027/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	737	748	110,288	2027/ 4 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	1,045	1,062	156,478	2027/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4. 625	420	428	63,185	2027/ 6 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	238	241	35,586	2027/ 7 /15
		US TREASURY N/B	4. 25	250	255	37,611	2029/ 2 /28
		US TREASURY N/B	4. 125	277	281	41,450	2029/ 3 /31
		US TREASURY N/B	4. 25	589	601	88,688	2029/ 6 /30
		US TREASURY N/B	4. 625	740	776	114,378	2031/ 4 /30
		US TREASURY N/B	4. 625	173	181	26,742	2031/ 5 /31
		US TREASURY N/B	4. 125	189	192	28,406	2031/ 7 /31
		US TREASURY N/B	4. 375	19	19	2,905	2034/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 875	151	150	22,192	2034/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 125	130	83	12,343	2040/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 875	235	169	24,970	2041/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 125	435	377	55,605	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3. 625	112	102	15,086	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 375	135	136	20,135	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 5	135	138	20,434	2044/ 2 /15
		US TREASURY N/B	4. 625	5	5	769	2044/ 5 /15
		US TREASURY N/B	3. 125	275	230	34,029	2044/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	245	201	29,655	2044/11/15
		US TREASURY N/B	3. 0	360	293	43,229	2045/11/15
		US TREASURY N/B	3. 0	110	88	13,068	2047/ 2 /15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	3. 0	495	398	58, 702	2047/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2. 75	15	11	1, 695	2047/ 8 /15
		US TREASURY N/B	3. 375	285	243	35, 865	2048/11/15
		US TREASURY N/B	1. 375	215	116	17, 205	2050/ 8 /15
		US TREASURY N/B	1. 625	55	31	4, 699	2050/11/15
		US TREASURY N/B	2. 25	10	6	993	2052/ 2 /15
		US TREASURY N/B	3. 0	79	62	9, 258	2052/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 0	130	125	18, 446	2052/11/15
		US TREASURY N/B	3. 625	250	224	33, 125	2053/ 5 /15
		US TREASURY N/B	4. 125	152	149	22, 050	2053/ 8 /15
		US TREASURY N/B	4. 75	138	150	22, 223	2053/11/15
		US TREASURY N/B	4. 25	74	74	10, 976	2054/ 2 /15
	US TREASURY N/B	4. 625	30	32	4, 736	2054/ 5 /15	
	地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4. 75	50	51	7, 612	2034/ 6 /12
		CA TXB-VAR PURP 3	7. 5	10	11	1, 759	2034/ 4 / 1
		LOS ANGELES CA DEPT WTR	6. 574	25	29	4, 292	2045/ 7 / 1
		NEW JERSEY ST TURNPIKE A	2. 782	5	3	576	2040/ 1 / 1
		Oklahoma Development Fin	4. 623	5	4	720	2044/ 6 / 1
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2. 65	10	6	991	2050/ 5 /15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4. 767	53	47	7, 018	2115/ 5 /15
		UNIV OF MICHIGAN MI	3. 504	16	12	1, 895	2052/ 4 / 1
		UNIV OF MINNESOTA MN	4. 048	14	12	1, 825	2052/ 4 / 1
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	1. 53	50	37	5, 500	2035/ 8 /17
		FANNIE MAE	1. 55	33	24	3, 637	2035/ 8 /24
		FANNIE MAE	1. 6	60	45	6, 654	2035/ 8 /24
		FANNIE MAE	1. 78	55	41	6, 060	2035/11/16
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	3. 5	10	9	1, 411	2032/ 9 / 1
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	3. 875	20	19	2, 887	2032/ 9 /20
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	1. 68	130	98	14, 551	2035/ 9 /17
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	2. 1	40	31	4, 627	2036/ 2 /25
		FEDERAL FARM CREDIT BANK	2. 49	55	44	6, 614	2036/ 5 /19
		FEDERAL HOME LOAN BANK	1. 85	30	23	3, 393	2036/ 1 /25
		FEDERAL HOME LOAN BANK	1. 87	35	26	3, 965	2036/ 2 / 8
		FG A97420	4. 0	50	48	7, 195	2041/ 3 / 1
		FG G01838	5. 0	69	70	10, 393	2035/ 7 / 1
		FG G07028	4. 0	118	115	17, 014	2042/ 6 / 1
		FG G08784	3. 5	115	107	15, 864	2047/10/ 1
		FG Q15884	3. 0	320	294	43, 375	2043/ 2 / 1
		FG Q17642	3. 0	115	105	15, 597	2043/ 4 / 1
		FGOLD 30YR C00603	6. 0	0. 47559	0. 48678	71	2028/ 3 / 1
		FGOLD 30YR C63171	7. 0	3	3	530	2032/ 1 / 1
		FGOLD 30YR C68001	7. 0	1	1	193	2032/ 6 / 1
		FGOLD 30YR G01449	7. 0	1	1	219	2032/ 7 / 1
		FHLMC Multifamily I/O	1. 020053	196	9	1, 423	2030/10/25
		FHLMC Multifamily Struct	2. 4	60	52	7, 778	2032/ 3 /25
		FHLMC Multifamily Struct	2. 45	50	44	6, 492	2032/ 4 /25
		FHLMC Multifamily Struct	2. 58	30	26	3, 924	2032/ 5 /25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FHLMC Multifamily Struct	3.5	23	21	3,208	2032/7/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.92	90	81	12,065	2054/6/25
		FN 555424	5.5	39	39	5,886	2033/5/1
		FN 676661	5.5	27	27	4,121	2033/1/1
		FN 735893	5.0	55	55	8,230	2035/10/1
		FN 995023	5.5	43	44	6,576	2037/8/1
		FN 995113	5.5	16	16	2,493	2036/9/1
		FN 995203	5.0	25	26	3,867	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	16	16	2,388	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	7	6	1,017	2027/2/1
		FN AB7795	2.5	17	16	2,482	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	30	30	4,524	2038/7/1
		FN AJ6935	3.5	10	9	1,453	2026/11/1
		FN AL0054	4.5	9	9	1,423	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	57	59	8,731	2040/5/1
		FN AQ4372	2.5	41	40	5,918	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	8	8	1,248	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	56	54	8,073	2027/12/1
		FN AS0203	3.0	5	5	799	2043/8/1
		FN AV0634	3.0	116	113	16,689	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	39	38	5,715	2044/3/1
		FN BD6102	3.0	38	35	5,182	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	24	22	3,260	2046/9/1
		FN BN8997	2.0	16	14	2,074	2051/3/1
		FN BN9004	2.0	9	7	1,152	2051/3/1
		FN BP3574	2.5	4	3	539	2051/7/1
		FN BR4654	2.5	3	2	388	2051/3/1
		FN BR7241	2.0	10	8	1,296	2051/4/1
		FN BR7802	2.0	16	13	2,036	2051/4/1
		FN BR8283	2.5	2	2	313	2051/4/1
		FN BR8296	2.5	1	1	185	2051/5/1
		FN BR8896	2.5	4	4	594	2051/4/1
		FN BR8915	2.5	2	2	324	2051/5/1
		FN BT8452	2.5	1	1	212	2051/10/1
		FN BV8545	3.5	10	10	1,497	2052/5/1
		FN BX6108	5.5	38	38	5,685	2053/1/1
		FN BZ1178	5.81	137	142	21,035	2031/6/1
		FN CA2469	4.0	1	1	229	2048/10/1
		FN CA2708	4.0	0.78472	0.75202	110	2048/5/1
		FN CA5368	4.0	6	6	898	2050/3/1
		FN CA6341	2.5	52	45	6,735	2050/7/1
		FN CA6342	2.5	52	45	6,649	2050/7/1
		FN CA6343	2.5	53	46	6,845	2050/7/1
		FN CA6359	2.5	28	24	3,625	2050/7/1
		FN CA6577	2.5	56	48	7,209	2050/8/1
		FN CA6636	2.5	46	40	5,966	2050/8/1
		FN CA7597	2.5	32	28	4,186	2050/11/1

銘柄			当期末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	FN CA9038	2.5	32	27	4,089	2051/2/1
		FN CA9444	2.5	11	10	1,602	2036/3/1
		FN CB0383	2.5	42	36	5,414	2051/5/1
		FN CB0622	1.5	21	19	2,806	2036/5/1
		FN CB1309	2.0	215	176	25,962	2051/8/1
		FN CB2054	2.0	43	36	5,326	2051/11/1
		FN CB2079	2.0	43	35	5,288	2051/11/1
		FN CB2165	3.0	39	34	5,120	2051/11/1
		FN CB2418	3.0	17	15	2,294	2051/12/1
		FN CB2601	2.0	27	22	3,378	2052/1/1
		FN CB2620	2.5	35	30	4,526	2052/1/1
		FN CB2621	2.5	42	36	5,449	2052/1/1
		FN CB2622	2.5	65	56	8,277	2052/1/1
		FN CB2633	2.5	19	17	2,541	2052/1/1
		FN CB2836	2.0	14	11	1,721	2052/2/1
		FN CB2837	2.0	32	26	3,944	2052/2/1
		FN CB2838	2.0	71	59	8,780	2052/2/1
		FN CB2854	2.5	11	9	1,423	2052/2/1
		FN CB2855	2.5	37	32	4,838	2052/2/1
		FN CB2863	2.5	6	5	819	2052/2/1
		FN CB3101	2.0	52	43	6,441	2052/3/1
		FN CB3102	2.0	97	80	11,809	2052/3/1
		FN CB3105	2.0	36	30	4,478	2052/3/1
		FN CB4324	3.5	7	7	1,051	2052/8/1
		FN CB4345	4.5	60	59	8,739	2052/8/1
		FN CB4657	3.5	1	1	238	2052/9/1
		FN CB4658	3.5	5	5	815	2052/9/1
		FN CB4660	3.5	7	6	993	2052/9/1
		FN CB4661	3.5	8	8	1,182	2052/9/1
		FN CB5450	5.0	31	31	4,627	2053/1/1
		FN CB5462	5.5	27	28	4,146	2053/1/1
		FN CB6063	5.0	46	46	6,801	2053/4/1
		FN CB6321	5.5	54	54	8,069	2053/5/1
		FN CB6329	6.0	47	48	7,105	2053/5/1
		FN CB6463	5.5	30	30	4,543	2053/6/1
		FN CB6757	6.0	29	30	4,465	2053/7/1
		FN CB6872	6.0	70	71	10,597	2053/8/1
		FN CB7349	6.5	13	14	2,117	2053/10/1
		FN CB8018	6.5	66	68	10,100	2054/2/1
		FN CB8727	6.5	34	35	5,294	2054/6/1
		FN CB8874	6.5	53	55	8,160	2054/7/1
		FN FM3224	3.5	23	22	3,338	2045/9/1
		FN FM3665	4.0	17	16	2,421	2049/9/1
		FN FM5176	2.0	25	21	3,122	2050/12/1
		FN FM5294	3.5	14	13	1,963	2045/2/1
		FN FM5305	2.0	8	6	980	2050/12/1
		FN FM6149	2.0	34	31	4,638	2036/2/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)					
	FN FM6863	2.0	22	18	2,703	2051/4/1
	FN FM7031	4.0	30	29	4,344	2051/1/1
	FN FM7423	1.5	46	40	6,023	2036/6/1
	FN FM7460	4.0	61	59	8,792	2051/3/1
	FN FM7599	3.5	82	76	11,231	2051/1/1
	FN FM7973	4.0	5	5	827	2050/5/1
	FN FM9318	2.0	52	47	7,058	2036/11/1
	FN FM9538	2.0	50	41	6,126	2051/11/1
	FN FM9730	2.0	13	11	1,656	2051/12/1
	FN FM9925	2.0	19	16	2,417	2051/12/1
	FN FP0025	2.0	38	31	4,642	2050/8/1
	FN FS0026	2.5	17	15	2,229	2051/11/1
	FN FS0173	2.0	20	16	2,492	2052/1/1
	FN FS0193	2.5	33	28	4,255	2052/1/1
	FN FS0211	2.0	29	24	3,606	2051/12/1
	FN FS0212	2.0	30	24	3,680	2051/12/1
	FN FS0216	2.0	51	46	6,915	2037/1/1
	FN FS0290	2.0	23	19	2,909	2052/1/1
	FN FS0316	1.5	231	193	28,495	2041/11/1
	FN FS0378	2.5	48	42	6,236	2052/1/1
	FN FS0497	2.0	35	29	4,358	2052/1/1
	FN FS0598	2.0	6	5	764	2051/12/1
	FN FS0599	2.0	5	4	660	2051/4/1
	FN FS0646	2.0	16	13	2,041	2052/2/1
	FN FS0754	2.0	51	46	6,908	2037/2/1
	FN FS1133	4.0	84	81	11,972	2052/5/1
	FN FS1331	2.0	32	29	4,354	2037/3/1
	FN FS1334	2.0	57	47	6,984	2051/11/1
	FN FS1463	4.0	89	85	12,602	2051/5/1
	FN FS1661	2.5	18	16	2,376	2052/3/1
	FN FS2458	5.0	101	102	15,108	2052/7/1
	FN FS2473	5.0	1	1	196	2052/7/1
	FN FS2812	3.5	12	11	1,666	2052/7/1
	FN FS3325	2.0	29	27	3,980	2037/4/1
	FN FS4629	5.5	35	36	5,329	2053/5/1
	FN FS4641	6.0	79	80	11,907	2053/5/1
	FN MA0799	4.0	18	18	2,685	2026/7/1
	FN MA3121	4.0	0.37581	0.36106	53	2047/9/1
	FN MA3276	3.5	78	72	10,703	2048/2/1
	FN MA3333	4.0	0.66677	0.64207	94	2048/4/1
	FN MA3384	4.0	0.55529	0.53231	78	2048/6/1
	FN MA3415	4.0	0.55106	0.53065	78	2048/7/1
	FN MA3908	4.5	103	101	14,892	2050/1/1
	FN MA4119	2.0	21	18	2,669	2050/9/1
	FN MA4157	1.5	47	37	5,512	2050/10/1
	FN MA4158	2.0	42	34	5,122	2050/10/1
	FN MA4181	1.5	41	32	4,809	2050/11/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FN MA4237		2.0	213	175	25,886	2051/1/1
	FN MA4280		1.5	49	38	5,652	2051/3/1
	FN MA4500		1.5	136	114	16,886	2041/12/1
	FN MA4540		2.0	111	96	14,155	2042/2/1
	FN MA4570		2.0	102	88	13,004	2042/3/1
	FN MA4656		4.5	10	10	1,529	2052/7/1
	FNCI 1.5 8/24 TBA		1.5	98	86	12,686	2039/8/15
	FNCI 2 8/24 TBA		2.0	272	245	36,113	2039/8/15
	FNCI 2.5 8/24 TBA		2.5	112	103	15,285	2039/8/15
	FNCI 3 8/24 TBA		3.0	15	14	2,089	2039/8/15
	FNCI 3.5 8/24 TBA		3.5	52	50	7,398	2039/8/15
	FNCI 4 8/24 TBA		4.0	6	5	867	2039/8/15
	FNCI 4.5 8/24 TBA		4.5	70	69	10,265	2039/8/15
	FNCL 1.5 9/24 TBA		1.5	79	61	9,078	2054/9/16
	FNCL 3 9/24 TBA		3.0	80	71	10,466	2054/9/16
	FNMA 30YR 555531		5.5	7	7	1,135	2033/6/1
	FNMA 30YR 699381		5.5	3	3	501	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553		5.5	7	7	1,112	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998		5.5	11	11	1,660	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989		5.5	68	70	10,327	2035/2/1
	FNR 2021-88 IO		2.5	133	18	2,719	2051/12/25
	FR QB1193		2.5	9	7	1,161	2050/7/1
	FR QB2296		2.0	5	4	623	2050/8/1
	FR QD4857		2.0	19	16	2,364	2052/1/1
	FR QE8252		4.5	19	18	2,787	2052/8/1
	FR QF0895		5.0	0.87882	0.87442	128	2052/10/1
	FR RA5077		2.5	156	135	19,989	2051/5/1
	FR RA6071		2.0	66	54	8,045	2051/10/1
	FR RA6388		2.5	84	73	10,781	2051/12/1
	FR RA6397		2.5	38	33	4,877	2051/11/1
	FR RA6768		2.0	6	5	786	2052/2/1
	FR RA7506		4.5	60	58	8,586	2052/7/1
	FR RA8295		5.0	48	48	7,156	2052/12/1
	FR RA8758		5.5	26	27	3,980	2053/3/1
	FR RA9625		5.5	143	144	21,218	2053/8/1
	FR RB5148		2.0	13	11	1,665	2042/3/1
	FR RC1999		2.0	56	51	7,635	2036/5/1
	FR RJ0320		6.5	36	37	5,470	2053/11/1
	FR SB0298		2.5	29	27	4,059	2035/1/1
	FR SB0514		1.5	63	56	8,276	2036/4/1
	FR SB8507		2.0	24	22	3,285	2036/2/1
	FR SC0111		3.0	22	21	3,180	2038/6/1
	FR SD0294		4.5	34	34	5,057	2050/3/1
	FR SD0490		4.0	54	53	7,874	2045/1/1
	FR SD0508		3.5	218	205	30,319	2048/1/1
	FR SD0702		2.5	39	34	5,036	2051/5/1
	FR SD0716		2.0	65	54	8,067	2051/7/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FR SD0730	FR SD0730	2.0	3	3	459	2051/9/1
	FR SD0732	FR SD0732	2.0	19	16	2,362	2051/9/1
	FR SD0783	FR SD0783	2.0	7	6	928	2051/12/1
	FR SD0785	FR SD0785	2.0	16	13	2,000	2051/12/1
	FR SD0786	FR SD0786	2.0	20	17	2,508	2051/12/1
	FR SD0789	FR SD0789	2.0	2	2	306	2051/12/1
	FR SD0892	FR SD0892	2.0	48	40	5,969	2052/1/1
	FR SD0894	FR SD0894	2.0	36	30	4,425	2052/1/1
	FR SD1049	FR SD1049	3.5	19	18	2,672	2052/6/1
	FR SD1053	FR SD1053	3.5	18	16	2,494	2052/6/1
	FR SD1086	FR SD1086	3.5	7	6	1,018	2052/6/1
	FR SD1465	FR SD1465	5.0	3	3	536	2052/8/1
	FR SD1991	FR SD1991	5.0	27	27	4,046	2052/12/1
	FR SD2000	FR SD2000	4.5	43	41	6,173	2052/11/1
	FR SD2886	FR SD2886	6.0	97	99	14,620	2053/5/1
	FR SD2893	FR SD2893	5.5	37	38	5,627	2053/5/1
	FR SD3176	FR SD3176	6.0	6	6	918	2053/6/1
	FR SD7528	FR SD7528	2.0	9	7	1,126	2050/11/1
	FR SD7534	FR SD7534	2.5	67	58	8,602	2051/2/1
	FR SD7539	FR SD7539	2.0	35	29	4,286	2051/4/1
	FR SD7541	FR SD7541	2.0	16	13	2,028	2051/5/1
	FR SD7544	FR SD7544	3.0	14	12	1,901	2051/7/1
	FR SD7548	FR SD7548	2.5	147	127	18,810	2051/11/1
	FR SD7549	FR SD7549	2.0	156	130	19,186	2052/1/1
	FR SD7550	FR SD7550	3.0	10	9	1,405	2052/2/1
	FR SD7552	FR SD7552	2.5	268	232	34,188	2052/1/1
	FR SD7553	FR SD7553	3.0	238	213	31,485	2052/3/1
	FR SD7556	FR SD7556	3.0	76	68	10,130	2052/8/1
	FR SD8082	FR SD8082	1.5	46	36	5,312	2050/10/1
	FR SD8134	FR SD8134	2.0	102	83	12,373	2051/3/1
	FR SD8231	FR SD8231	4.5	10	9	1,449	2052/7/1
	FR SI2075	FR SI2075	2.0	22	18	2,709	2050/9/1
	FR ZA2471	FR ZA2471	3.0	1	1	161	2037/9/1
	FREDDIE MAC	FREDDIE MAC	1.46	30	22	3,266	2035/8/17
	Fanniemae-Aces	Fanniemae-Aces	2.002	30	25	3,758	2032/1/25
	Freddie Mac	Freddie Mac	2.0	30	25	3,806	2050/7/25
	Freddie Mac	Freddie Mac	1.0	31	24	3,633	2050/7/25
	Freddie Mac PO	Freddie Mac PO	—	137	96	14,268	2050/8/25
	G2 4559	G2 4559	5.0	20	20	3,017	2039/10/20
	G2 5018	G2 5018	5.0	1	1	272	2041/4/20
	G2 5083	G2 5083	5.0	3	4	597	2041/6/20
	G2 5116	G2 5116	5.0	2	2	329	2041/7/20
	G2 MA1090	G2 MA1090	3.5	129	122	18,095	2043/6/20
	G2 MA1448	G2 MA1448	3.5	114	108	15,948	2043/11/20
	G2 MA5399	G2 MA5399	4.5	2	2	393	2048/8/20
	G2 MA5466	G2 MA5466	4.0	99	95	14,091	2048/9/20
	G2 MA5818	G2 MA5818	4.5	51	50	7,409	2049/3/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	G2 MA7135	2.0	225	188	27,756	2051/1/20	
	G2 MA7137	3.0	14	12	1,909	2051/1/20	
	G2 MA7312	2.5	117	102	15,048	2051/4/20	
	G2 MA7419	3.0	112	101	14,898	2051/6/20	
	G2 MA7767	2.5	35	31	4,575	2051/12/20	
	G2 MA7768	3.0	45	40	6,015	2051/12/20	
	G2 MA7880	2.0	266	223	32,906	2052/2/20	
	G2 MA7881	2.5	156	135	19,998	2052/2/20	
	G2 MA8042	2.5	53	46	6,863	2052/5/20	
	G2 MA8147	2.5	103	90	13,271	2052/7/20	
	G2 MA8488	4.0	15	14	2,194	2052/12/20	
	G2 MA8564	2.5	39	34	5,033	2053/1/20	
	G2 MA9723	4.5	116	113	16,710	2054/6/20	
	G2 MA9778	5.0	145	144	21,306	2054/7/20	
	G2 MA9779	5.5	170	171	25,252	2054/7/20	
	G2 MA9780	6.0	129	131	19,350	2054/7/20	
	G2SF 2 8/24 TBA	2.0	290	243	35,810	2054/8/20	
	G2SF 2.5 8/24 TBA	2.5	177	153	22,679	2054/8/20	
	G2SF 3 8/24 TBA	3.0	215	193	28,557	2054/8/20	
	G2SF 3.5 8/24 TBA	3.5	54	50	7,377	2054/8/20	
	G2SF 4.5 8/24 TBA	4.5	119	115	17,071	2054/8/20	
	G2SF 5 8/24 TBA	5.0	144	142	21,056	2054/8/20	
	G2SF 5.5 8/24 TBA	5.5	165	165	24,408	2054/8/20	
	G2SF 6 8/24 TBA	6.0	132	133	19,695	2054/8/20	
	G2SF 6.5 8/24 TBA	6.5	84	85	12,617	2054/8/20	
	GN 761209	4.0	77	74	11,035	2041/3/15	
	GN 782557	5.0	16	16	2,421	2039/1/15	
	GN 782696	5.0	5	5	853	2039/6/15	
	GNMA 30YR 543737	7.0	0.69989	0.7021	103	2030/12/15	
	GNMA 30YR 600211	5.5	1	2	295	2033/8/15	
	GNMA 30YR 781584	7.0	1	1	181	2032/5/15	
普通社債券 (含む投資法人債株)	ABBVIE INC	5.4	58	59	8,805	2054/3/15	
	ADVANCED MICRO DEVICES	4.393	14	12	1,852	2052/6/1	
	AEP TEXAS INC	5.4	23	23	3,416	2033/6/1	
	AEP TEXAS INC	3.45	38	26	3,896	2050/1/15	
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	4	3	508	2031/3/12	
	ALABAMA POWER CO	5.2	29	28	4,200	2041/6/1	
	ALABAMA POWER CO	3.45	4	2	438	2049/10/1	
	ALABAMA POWER CO	3.0	28	18	2,775	2052/3/15	
	ALEN 2021-ACEN Mortgage	6.59348	100	90	13,371	2038/4/15	
	ALGONQUIN PWR & UTILITY	5.365	8	8	1,184	2026/6/15	
	ALTRIA GROUP INC	4.8	56	56	8,285	2029/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	3.7	56	39	5,840	2051/2/4	
	ALTRIA GROUP INC	6.2	6	6	932	2059/2/14	
	AMAZON.COM INC	3.95	16	13	1,965	2052/4/13	
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	3	2	384	2031/5/25	
	AMERICAN EXPRESS CO	5.043	20	20	2,977	2028/7/26	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
* この他にTBA取引による売付債券、金額1,992千米ドル（293,526千円）が別途あります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	91	30
		TNOTE (5YEAR)	80	—
		TNOTE (10YEAR)	150	—
		ULTRA (10YEAR)	—	17
	その他先物取引	3MSOFR	—	104

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

○投資信託財産の構成

(2024年 8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,094,877	85.3
コール・ローン等、その他	1,047,883	14.7
投資信託財産総額	7,142,760	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（5,914,413千円）の投資信託財産総額（7,142,760千円）に対する比率は82.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年 8月13日現在)

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

(注) 期首元本額は2,178,915,147円、期中追加設定元本額は168,310,774円、期中一部解約元本額は303,909,808円、1口当たり純資産額は2.9356円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(通称機関投資家専用) 1,096,922,897円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 779,484,047円
- ・ノムラブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(通称機関投資家専用) 166,909,169円

○損益の状況 (2023年 8月15日～2024年 8月13日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年8月27日）

作成対象期間（2023年8月29日～2024年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	純 資 産 額	
		期 騰 落 率	NOMURA-BPI 合 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	百万円	
19期(2020年8月27日)	14, 529	△2.6	386. 308	△2.9	95. 7	2. 5	—	95, 827
20期(2021年8月27日)	14, 689	1. 1	388. 404	0. 5	94. 1	2. 2	—	110, 684
21期(2022年8月29日)	14, 281	△2. 8	376. 960	△2.9	97. 2	1. 2	—	124, 805
22期(2023年8月28日)	14, 000	△2. 0	367. 538	△2. 5	97. 0	—	—	145, 577
23期(2024年8月27日)	13, 835	△1. 2	361. 811	△1. 6	94. 2	—	—	180, 800

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI 合 騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2023年8月28日	14,000	—	367.538	—	97.0	—
8月末	14,009	0.1	367.761	0.1	97.5	—
9月末	13,909	△0.7	365.131	△0.7	97.8	—
10月末	13,694	△2.2	359.310	△2.2	97.4	—
11月末	13,988	△0.1	366.877	△0.2	97.9	—
12月末	14,054	0.4	368.384	0.2	97.6	—
2024年1月末	13,966	△0.2	365.748	△0.5	98.0	—
2月末	14,015	0.1	366.902	△0.2	97.6	—
3月末	14,000	0.0	366.497	△0.3	96.8	—
4月末	13,856	△1.0	362.353	△1.4	97.7	—
5月末	13,633	△2.6	356.531	△3.0	97.0	—
6月末	13,664	△2.4	357.511	△2.7	97.8	—
7月末	13,661	△2.4	357.155	△2.8	96.8	—
(期 末)						
2024年8月27日	13,835	△1.2	361.811	△1.6	94.2	—

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。
※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

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

○投資環境

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

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

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

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

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

<種別構成>

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－1.2％となり、ベンチマークであるNOMURA－BPI総合の騰落率－1.6％を0.4ポイント上回りました。

【主な差異要因】

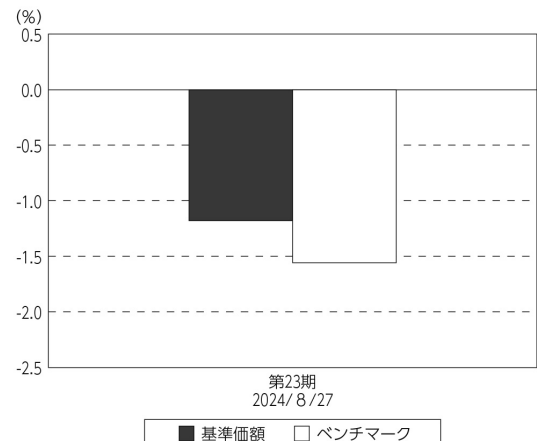
（プラス要因）

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

（マイナス要因）

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、賃上げによる所得環境の改善や政府による定額減税等の政策効果により、個人消費中心に緩やかな改善が続くと考えています。国内金利については、賃金・物価環境の改善が続くなか、日銀は追加的に利上げを実施すると想定するため、水準をやや切り上げる展開を予想します。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行ないます。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,870円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

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

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月29日～2024年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 359,002	百万円 6,997	% 1.9	百万円 323,015	百万円 2,771	% 0.9

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

○組入資産の明細

(2024年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末				残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	130,600,000	122,647,486	67.8	—	47.3	3.0	17.5
特殊債券 (除く金融債)	1,007,622 (1,007,622)	962,211 (962,211)	0.5 (0.5)	— (—)	0.4 (0.4)	— (—)	0.2 (0.2)
金融債券	800,000 (800,000)	793,418 (793,418)	0.4 (0.4)	— (—)	0.1 (0.1)	0.4 (0.4)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	46,400,000 (46,400,000)	45,951,105 (45,951,105)	25.4 (25.4)	— (—)	16.7 (16.7)	6.4 (6.4)	2.3 (2.3)
合 計	178,807,622 (48,207,622)	170,354,221 (47,706,734)	94.2 (26.4)	— (—)	64.4 (17.1)	9.8 (6.8)	20.0 (2.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第451回	0.005	4,600,000	4,590,541	2025/8/1
国庫債券	利付（2年）第452回	0.005	800,000	797,976	2025/9/1
国庫債券	利付（2年）第455回	0.005	4,400,000	4,384,776	2025/12/1
国庫債券	利付（2年）第458回	0.2	7,700,000	7,686,140	2026/3/1
国庫債券	利付（2年）第460回	0.3	1,000,000	999,500	2026/5/1
国庫債券	利付（2年）第461回	0.4	3,000,000	3,003,120	2026/6/1
国庫債券	利付（2年）第463回	0.4	3,000,000	3,002,280	2026/8/1
国庫債券	利付（5年）第147回	0.005	4,100,000	4,079,951	2026/3/20
国庫債券	利付（5年）第148回	0.005	3,100,000	3,081,028	2026/6/20
国庫債券	利付（5年）第149回	0.005	200,000	198,546	2026/9/20
国庫債券	利付（5年）第150回	0.005	700,000	694,218	2026/12/20
国庫債券	利付（5年）第153回	0.005	2,200,000	2,177,340	2027/6/20
国庫債券	利付（5年）第161回	0.3	2,400,000	2,389,632	2028/6/20
国庫債券	利付（40年）第3回	2.2	800,000	838,400	2050/3/20
国庫債券	利付（40年）第6回	1.9	500,000	484,305	2053/3/20
国庫債券	利付（40年）第15回	1.0	1,300,000	895,388	2062/3/20
国庫債券	利付（40年）第16回	1.3	1,000,000	754,770	2063/3/20
国庫債券	利付（10年）第362回	0.1	2,400,000	2,329,416	2031/3/20
国庫債券	利付（10年）第371回	0.4	1,000,000	969,070	2033/6/20
国庫債券	利付（10年）第375回	1.1	2,700,000	2,754,864	2034/6/20
国庫債券	利付（30年）第48回	1.4	200,000	186,924	2045/9/20
国庫債券	利付（30年）第52回	0.5	500,000	380,815	2046/9/20
国庫債券	利付（30年）第54回	0.8	400,000	323,872	2047/3/20
国庫債券	利付（30年）第60回	0.9	600,000	484,902	2048/9/20
国庫債券	利付（30年）第61回	0.7	3,100,000	2,374,724	2048/12/20
国庫債券	利付（30年）第72回	0.7	3,300,000	2,401,245	2051/9/20
国庫債券	利付（30年）第76回	1.4	2,400,000	2,075,856	2052/9/20
国庫債券	利付（30年）第77回	1.6	3,700,000	3,350,683	2052/12/20
国庫債券	利付（30年）第78回	1.4	900,000	774,396	2053/3/20
国庫債券	利付（30年）第79回	1.2	2,700,000	2,202,498	2053/6/20
国庫債券	利付（30年）第80回	1.8	3,800,000	3,584,540	2053/9/20
国庫債券	利付（30年）第81回	1.6	900,000	808,083	2053/12/20
国庫債券	利付（30年）第83回	2.2	3,600,000	3,699,900	2054/6/20
国庫債券	利付（20年）第152回	1.2	3,300,000	3,377,517	2035/3/20
国庫債券	利付（20年）第153回	1.3	900,000	928,602	2035/6/20
国庫債券	利付（20年）第154回	1.2	3,300,000	3,364,053	2035/9/20
国庫債券	利付（20年）第155回	1.0	5,200,000	5,178,940	2035/12/20
国庫債券	利付（20年）第156回	0.4	1,000,000	928,210	2036/3/20
国庫債券	利付（20年）第157回	0.2	5,500,000	4,959,240	2036/6/20
国庫債券	利付（20年）第158回	0.5	1,800,000	1,675,152	2036/9/20
国庫債券	利付（20年）第159回	0.6	8,900,000	8,349,535	2036/12/20
国庫債券	利付（20年）第160回	0.7	4,200,000	3,972,948	2037/3/20
国庫債券	利付（20年）第161回	0.6	1,000,000	930,270	2037/6/20
国庫債券	利付（20年）第162回	0.6	100,000	92,648	2037/9/20
国庫債券	利付（20年）第166回	0.7	5,800,000	5,351,254	2038/9/20
国庫債券	利付（20年）第167回	0.5	2,700,000	2,410,263	2038/12/20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年)	第168回	0.4	1,900,000	1,663,165	2039/3/20
国庫債券	利付 (20年)	第169回	0.3	1,300,000	1,114,321	2039/6/20
国庫債券	利付 (20年)	第170回	0.3	3,400,000	2,896,902	2039/9/20
国庫債券	利付 (20年)	第171回	0.3	200,000	169,480	2039/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第173回	0.4	500,000	425,895	2040/6/20
国庫債券	利付 (20年)	第175回	0.5	500,000	428,570	2040/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第178回	0.5	700,000	590,849	2041/9/20
国庫債券	利付 (20年)	第179回	0.5	1,000,000	840,050	2041/12/20
国庫債券	利付 (20年)	第180回	0.8	100,000	88,187	2042/3/20
国庫債券	利付 (20年)	第183回	1.4	4,300,000	4,151,736	2042/12/20
小 計				130,600,000	122,647,486	
特殊債券 (除く金融債)						
成田国際空港	第18回		0.556	200,000	200,236	2025/10/30
西日本高速道路	第27回		0.58	100,000	100,158	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券			0.4	206,793	193,773	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券			0.46	214,725	201,480	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券			0.38	286,104	266,563	2054/1/10
小 計				1,007,622	962,211	
金融債券						
商工債券	利付第856回い号		0.09	500,000	494,300	2026/9/25
商工債券	利付第883回い号		0.63	200,000	198,740	2028/12/27
商工債券	変動利付 (永久) 第2回劣後特約付		2.162	100,000	100,378	2172/5/9
小 計				800,000	793,418	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
中部電力	第524回		0.39	500,000	496,560	2027/5/25
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		0.896	700,000	694,400	2082/3/20
関西電力	第508回		0.455	400,000	397,704	2027/4/23
関西電力	第513回		0.46	300,000	297,714	2027/12/20
中国電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.84	100,000	91,941	2061/12/23
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.545	1,500,000	1,511,730	2057/9/14
東北電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		2.099	500,000	498,505	2062/9/15
東北電力	第494回		0.425	400,000	397,172	2027/6/25
東北電力	第531回		0.31	400,000	380,896	2031/5/23
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.99	200,000	200,202	2080/10/15
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.09	100,000	99,399	2080/10/15
九州電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	300,000	292,380	2080/10/15
九州電力	第491回		0.34	400,000	382,320	2031/4/25
沖縄電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.779	100,000	102,480	2052/12/25
東京電力パワーグリッド	第16回		0.57	500,000	499,330	2025/9/12
東京電力パワーグリッド	第33回		0.68	100,000	99,620	2027/1/27
東京電力パワーグリッド	第35回		1.2	100,000	100,155	2030/4/23
東京電力パワーグリッド	第38回		0.58	300,000	300,080	2025/7/16
東京電力パワーグリッド	第39回		1.08	500,000	496,950	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第43回		1.42	100,000	86,681	2041/1/21
東京電力パワーグリッド	第45回		0.8	200,000	193,982	2031/4/22
東京電力パワーグリッド	第47回		0.68	100,000	95,550	2031/8/29
東京電力パワーグリッド	第50回		0.94	200,000	193,064	2032/4/26
東京電力パワーグリッド	第52回		0.65	200,000	200,158	2025/7/18

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
東京電力パワーグリッド	第53回	0.9	100,000	100,110	2027/7/21
東京電力パワーグリッド	第63回	0.98	100,000	100,101	2028/4/19
東京電力パワーグリッド	第65回	0.74	100,000	99,136	2028/7/13
東京電力パワーグリッド	第71回	0.996	100,000	99,868	2029/4/18
朝日生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.5	100,000	98,368	2057/2/10
大和ハウス工業	第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約	1.27	300,000	297,600	2059/9/25
積水ハウス	第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.517	400,000	405,680	2064/7/8
住友生命	第4回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・任意償還条	1.884	100,000	100,210	2173/1/3
アサヒグループホールディングス	第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	1,500,000	1,501,350	2080/10/15
サントリーホールディングス	第3回利払繰延条項・期限(劣後)	0.5	500,000	491,805	2081/12/26
不二製油グループ本社	第2回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	1.571	100,000	99,580	2054/4/25
中央日本土地建物グループ	第4回社債間限定同順位特約付	0.41	700,000	690,263	2027/2/17
中央日本土地建物グループ	第6回社債間限定同順位特約付	1.0	200,000	199,022	2028/2/16
中央日本土地建物グループ	第7回社債間限定同順位特約付	0.909	200,000	197,974	2028/8/15
ヒューリック	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.28	100,000	100,023	2055/7/2
森ビル	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.36	100,000	99,314	2057/10/11
帝人	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	400,000	384,700	2051/7/21
住友化学	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	200,000	185,432	2079/12/13
住友化学	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	99,835	2079/12/13
日本酸素ホールディングス	第4回社債間限定同順位特約付	0.599	200,000	198,620	2028/8/31
武田薬品工業	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.72	1,000,000	1,000,570	2079/6/6
武田薬品工業	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.934	1,500,000	1,503,180	2084/6/25
Zホールディングス	第20回社債間限定同順位特約付	0.46	100,000	96,809	2028/7/28
ENEOS	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	500,000	492,985	2081/6/15
ENEOS	第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.328	300,000	298,767	2083/9/20
東海カーボン	第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.118	100,000	100,510	2059/7/3
日本製鉄	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.71	100,000	99,990	2079/9/12
日本製鉄	第4回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.534	300,000	300,240	2059/6/13
日本製鉄	第5回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.882	200,000	201,620	2061/6/13
日本製鉄	第6回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.328	200,000	201,700	2064/6/13
日本製鉄	第7回社債間限定同順位特約付	0.564	100,000	99,214	2028/3/17
ジェイ エフ イー	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特	0.68	100,000	97,440	2081/6/10
日本生命	第8回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.1	1,500,000	1,486,650	2052/9/28
住友生命	第3回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	1.67	800,000	797,152	2082/12/27
パナソニック	第24回社債間限定同順位特約付	0.709	400,000	397,540	2028/9/14
パナソニック	第25回社債間限定同順位特約付	1.051	300,000	301,116	2030/9/13
パナソニック	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	900,000	895,113	2081/10/14
パナソニック	第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	600,000	579,600	2081/10/14
日本生命	第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	98,570	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ	第5回期限前償還条項	0.37	100,000	99,980	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ	第7回期限前償還条項	0.6	200,000	198,920	2030/9/3
明治安田生命	第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	293,541	2047/11/6
アイシン精機	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	600,000	599,100	2080/2/28
マツダ	第31回社債間限定同順位特約付	0.867	100,000	99,549	2029/3/7
日本生命	第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	98,680	2048/4/27
日本生命	第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	295,200	2048/9/18
日本生命	第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	200,000	191,600	2050/9/23
大樹生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,230	2051/7/2

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
日本生命第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	400,000	376,228	2052/5/10
明治安田生命第2回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前		1.25	400,000	381,404	2052/8/3
ゼンショーホールディングス 第3回無担保社債間限定同順位特約		0.34	100,000	99,886	2024/12/13
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.82	300,000	297,558	2081/3/4
三菱商事 第7回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.51	600,000	589,818	2081/9/13
阪和興業 第35回社債間限定同順位特約付		0.54	100,000	98,310	2028/6/1
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	99,755	2055/9/28
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付		0.48	100,000	98,182	2029/3/15
イオン 第24回社債間限定同順位特約付		0.799	800,000	791,248	2028/8/17
イオン 第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.185	100,000	93,248	2051/9/8
イオン 第9回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.734	100,000	82,938	2056/9/8
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	195,418	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付		0.55	800,000	798,280	2030/5/29
三菱UFJフィナンシャル 第2回期限前償還条項付劣後特約付		0.25	200,000	197,404	2027/11/4
三菱UFJフィナンシャル・グループ第17回任意償還条項付無担		1.804	1,000,000	1,002,680	2172/1/15
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	100,002	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	98,865	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	487,375	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.849	300,000	300,015	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.884	400,000	399,947	2025/5/29
三井住友フィナンシャル 第1回期限前償還条項付担保提供制限等		0.855	700,000	700,490	2027/1/27
三井住友フィナンシャル 第4回期限前償還条項付担保提供制限等		0.55	300,000	298,410	2027/6/8
三井住友フィナンシャル 第6回期限前償還条項付担保提供制限等		1.2	100,000	97,450	2034/6/8
三井住友フィナンシャル・グループ第13回任意償還条項付無担		1.889	1,500,000	1,505,100	2171/12/5
三井住友フィナンシャル・グループ第15回任意償還条項付無担		1.844	500,000	499,550	2172/6/5
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	200,015	2024/8/29
群馬銀行第1回任意償還条項付無担保永久償劣後		2.244	100,000	99,810	2172/6/15
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.81	500,000	500,055	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	98,812	2027/1/26
みずほフィナンシャルグループ 第28回劣後特約付		1.412	100,000	98,599	2033/7/13
芙蓉総合リース 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.849	200,000	201,640	2057/12/14
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	98,635	2027/12/20
N T Tファイナンス 第18回日本電信電話保証付		0.38	400,000	389,244	2030/9/20
N T Tファイナンス 第26回社債間限定同順位特約付		0.838	200,000	194,584	2033/6/20
日産フィナンシャルサービス 第52回社債間限定同順位特約付		0.28	100,000	99,985	2024/9/20
S B Iホールディングス 第27回社債間限定同順位特約付		0.8	100,000	99,982	2024/12/23
アイフル 第67回特定社債間限定同順位特約付		0.9	100,000	99,236	2027/1/26
アイフル 第69回特定社債間限定同順位特約付		1.123	100,000	99,938	2027/6/11
イオンフィナンシャルサービス 第16回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,093	2025/6/24
アコム 第79回特定社債間限定同順位特約付		0.29	200,000	199,880	2025/2/28
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	99,112	2026/6/8
オリエントコーポレーション 第36回社債間限定同順位特約付		0.63	200,000	197,376	2028/7/13
オリックス 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.62	100,000	99,830	2080/3/13
オリックス 第5回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		2.011	200,000	199,000	2060/3/18
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.63	1,000,000	979,090	2081/9/27
三菱HCキャピタル 第4回社債間限定同順位特約付		0.33	300,000	293,013	2029/1/31
第一生命HD第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久償劣後		0.9	300,000	279,018	2170/6/23
東京海上日動火災保険 第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後		0.96	100,000	97,768	2079/12/24

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三井住友海上火災保険 第7回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	98,845	2026/11/13
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.17	300,000	298,230	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	96,410	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	199,420	2077/4/26
損保ジャパン日本興亜第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		2.5	100,000	100,930	2083/2/13
T&Dホールディングス第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.69	100,000	99,842	2050/2/4
T&Dホールディングス第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.94	100,000	96,050	2050/2/4
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,369	2081/2/3
イオンモール 第32回社債間限定同順位特約付		0.58	200,000	197,552	2027/8/12
イオンモール 第33回社債間限定同順位特約付		0.72	100,000	97,730	2029/8/10
名古屋鉄道 第52回社債間限定同順位特約付		0.75	200,000	182,114	2036/8/29
商船三井 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	100,240	2056/4/27
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定		1.02	100,000	98,832	2027/9/24
ソフトバンク 第21回社債間限定同順位特約付		0.82	200,000	197,836	2028/7/12
ソフトバンク 第2回社債間限定同順位特約付		0.33	200,000	199,779	2025/3/18
J E R A 第22回無担保社債間限定同順位特約付		0.5	700,000	696,213	2027/2/25
J E R A 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.144	500,000	514,625	2057/12/25
イチネンホールディングス 第7回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	197,260	2026/9/14
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第15回円貨社債		0.869	100,000	100,052	2024/10/16
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第35回円貨社債		0.279	600,000	593,244	2026/10/21
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第38回円貨社債		0.802	100,000	100,107	2025/10/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付		1.422	300,000	300,210	2029/7/6
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付		1.657	300,000	297,612	2033/7/13
クレディ・アグリコル・エス・エー 第13回円貨社債 (2023		1.042	500,000	497,550	2027/6/11
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債		1.247	200,000	200,854	2028/5/26
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.783	300,000	300,429	2025/12/8
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	100,150	2026/5/28
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.974	200,000	199,816	2027/4/23
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	294,990	2027/5/20
小	計		46,400,000	45,951,105	
合	計		178,807,622	170,354,221	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	170,354,221	93.5
コール・ローン等、その他	11,852,232	6.5
投資信託財産総額	182,206,453	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2023年8月2日～2024年8月5日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年8月27日現在）

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

(注) 期首元本額は103,982,635,971円、期中追加設定元本額は34,517,403,893円、期中一部解約元本額は7,814,078,113円、1口当たり純資産額は13,835円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 68,834,196,197円
- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 43,495,799,401円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 9,814,091,577円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 6,744,203,362円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,745,209,367円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 52,461,847円

○損益の状況（2023年8月29日～2024年8月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

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

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2024年9月5日）

作成対象期間（2023年9月6日～2024年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2020年 9 月 7 日)	26,486	10.6	270.98	9.6	97.8	—	19,151
18期(2021年 9 月 6 日)	27,950	5.5	286.13	5.6	96.4	△13.2	17,130
19期(2022年 9 月 5 日)	28,803	3.1	295.97	3.4	97.8	—	15,057
20期(2023年 9 月 5 日)	29,323	1.8	298.92	1.0	96.6	—	11,393
21期(2024年 9 月 5 日)	31,873	8.7	322.16	7.8	98.1	—	10,803

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年 9 月 5 日	29,323	—	298.92	—	96.6	—
9 月末	29,425	0.3	299.88	0.3	96.2	△0.9
10 月末	28,664	△ 2.2	292.26	△ 2.2	96.8	△0.3
11 月末	30,247	3.2	307.82	3.0	95.7	△0.5
12 月末	30,897	5.4	314.75	5.3	96.6	△0.5
2024年 1 月末	30,782	5.0	313.18	4.8	95.9	△4.6
2 月末	31,116	6.1	316.22	5.8	95.8	—
3 月末	31,757	8.3	322.66	7.9	97.0	△5.3
4 月末	32,458	10.7	329.05	10.1	96.8	△0.6
5 月末	32,989	12.5	334.41	11.9	96.5	—
6 月末	34,093	16.3	345.46	15.6	97.4	—
7 月末	32,118	9.5	325.19	8.8	96.3	—
8 月末	32,428	10.6	328.17	9.8	97.8	—
(期 末)						
2024年 9 月 5 日	31,873	8.7	322.16	7.8	98.1	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の29,323円から当作成期末には31,873円となりました。

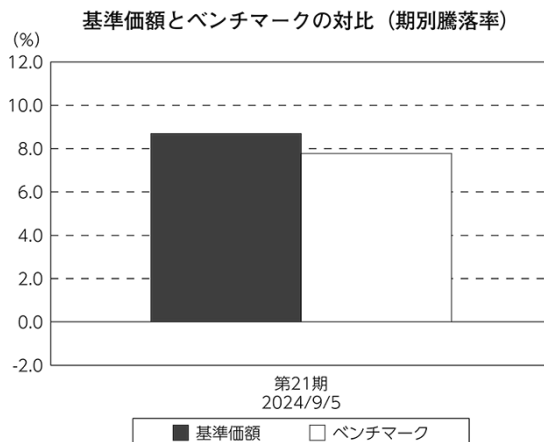
- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 円に対する豪ドルの為替の変動

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月 6 日～2024年 9 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.014	
期中の平均基準価額は、31,414円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年 9 月 6 日～2024年 9 月 5 日)

公社債

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

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 4,576	百万円 4,576	百万円 10,950	百万円 10,964

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月6日～2024年9月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年9月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 117,167	千豪ドル 109,704	千円 10,601,862	% 98.1	% —	% 68.7	% 18.7	% 10.7
合 計	117,167	109,704	10,601,862	98.1	—	68.7	18.7	10.7

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	TREASURY CORP VICTORIA	1. 25	500	460	44, 484	2027/11/19	
	TREASURY CORP VICTORIA	3. 0	1, 200	1, 155	111, 664	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 5	800	740	71, 599	2029/10/22	
	TREASURY CORP VICTORIA	1. 5	3, 100	2, 556	247, 036	2031/ 9 /10	
	TREASURY CORP VICTORIA	4. 25	1, 000	976	94, 356	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	1, 400	1, 145	110, 692	2033/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 25	800	632	61, 145	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 0	500	376	36, 351	2035/ 9 /17	
	TREASURY CORP VICTORIA	4. 75	600	587	56, 730	2036/ 9 /15	
	TREASURY CORP VICTORIA	2. 0	500	350	33, 872	2037/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	5. 25	500	505	48, 857	2038/ 9 /15	
	WESTERN AUST TREAS CORP	1. 5	500	429	41, 530	2030/10/22	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2. 0	600	472	45, 656	2034/10/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	4. 76	500	483	46, 756	2027/ 4 /21	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3. 75	1, 000	997	96, 354	2024/10/30	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4. 4	500	493	47, 720	2027/ 8 /16	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 75	650	656	63, 405	2027/ 2 / 5	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5. 888	1, 000	1, 027	99, 263	2034/ 1 /16	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4. 55	500	499	48, 240	2025/11/11	
	BANCO SANTANDER SA	5. 678	500	510	49, 288	2028/ 3 / 9	
	BANK OF AMERICA NA AUSTR	5. 497	800	817	78, 984	2026/10/30	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1. 7	500	500	48, 320	2024/ 9 / 6	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4. 7	500	500	48, 371	2026/ 5 /15	
	BRISBANE AIRPORT CORP	5. 9	500	518	50, 059	2034/ 3 / 8	
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5. 8	700	713	68, 913	2026/ 7 /13	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4. 75	1, 000	1, 004	97, 069	2026/ 1 /13	
	CREDIT AGRICOLE SA	5. 411	500	511	49, 470	2029/ 1 /18	
	DBS BANK LTD/AUSTRALIA	4. 678	500	501	48, 478	2026/ 2 /24	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4. 75	1, 000	997	96, 441	2025/11/ 5	
	HSBC LTD/SYDNEY	1. 5	500	499	48, 229	2024/ 9 /27	
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3. 5	500	495	47, 887	2025/ 3 /21	
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4. 5	500	498	48, 148	2029/ 5 /26	
	KIWIBANK LTD	4. 25	500	492	47, 641	2027/10/27	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5. 3906	500	503	48, 622	2027/ 6 /10	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5. 2	500	507	49, 073	2026/11/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6. 163	500	517	49, 982	2033/ 3 / 9	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	5. 35	500	512	49, 487	2028/ 9 /19	
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5. 77	500	517	50, 013	2030/ 5 /29	
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2. 65	600	560	54, 197	2027/11/11	
	QANTAS AIRWAYS LTD	3. 15	500	461	44, 594	2028/ 9 /27	
	Resimac	5. 095	193	193	18, 690	2052/ 7 /10	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3. 75	500	499	48, 287	2024/ 9 /27	
	SUNCORP-METWAY LTD	3. 25	500	488	47, 219	2026/ 8 /24	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5. 0	500	506	48, 966	2028/ 3 / 2	
	UBS AG AUSTRALIA	5. 0	500	508	49, 109	2028/ 5 /12	
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3. 85	500	499	48, 253	2024/10/23		
VERIZON COMMUNICATIONS	4. 05	500	498	48, 146	2025/ 2 /17		
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4. 0	500	495	47, 894	2025/ 4 /14		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.3	500	501	48,505	2027/2/9
	(含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING CORP	4.7	900	907	87,678	2026/12/15
		WESTPAC BANKING CORP	6.491	500	523	50,584	2033/6/23
合 計						10,601,862	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,601,862	95.1
コール・ローン等、その他	551,391	4.9
投資信託財産総額	11,153,253	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（10,807,604千円）の投資信託財産総額（11,153,253千円）に対する比率は96.9%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル＝96.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,182,242,430
コール・ローン等	92,416,878
公社債(評価額)	10,601,862,179
未収入金	334,967,190
未収利息	81,530,385
前払費用	17,240,383
差入委託証拠金	54,225,415
(B) 負債	379,180,023
未払金	301,890,023
未払解約金	77,290,000
(C) 純資産総額(A－B)	10,803,062,407
元本	3,389,416,630
次期繰越損益金	7,413,645,777
(D) 受益権総口数	3,389,416,630口
1万口当たり基準価額(C／D)	31.873円

(注) 期首元本額は3,885,619,991円、期中追加設定元本額は160,725,755円、期中一部解約元本額は656,929,116円、1口当たり純資産額は3.1873円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2023年9月6日～2024年9月5日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

野村米国好利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2024年12月9日）

作成対象期間（2023年12月9日～2024年12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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行いません。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
14期(2020年12月8日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—	12,658
15期(2021年12月8日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—	12,642
16期(2022年12月8日)	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—	14,669
17期(2023年12月8日)	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—	35,545
18期(2024年12月9日)	46,017	17.3	394.83	17.4	0.6	—	96.5	—	43,523

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2023年12月8日	39,224	—	336.28	—	0.4	0.0	92.9	—
12月末	39,902	1.7	342.40	1.8	0.4	0.0	91.0	—
2024年1月末	41,514	5.8	356.46	6.0	0.4	0.0	94.3	—
2月末	42,476	8.3	364.45	8.4	0.4	0.0	95.6	—
3月末	43,218	10.2	370.85	10.3	0.4	0.0	95.0	—
4月末	44,448	13.3	381.24	13.4	0.4	0.0	94.0	—
5月末	44,832	14.3	383.75	14.1	0.5	0.0	94.3	—
6月末	46,535	18.6	398.71	18.6	0.5	0.0	94.7	—
7月末	44,758	14.1	384.12	14.2	0.4	0.0	96.5	—
8月末	43,345	10.5	371.48	10.5	0.5	0.0	96.2	—
9月末	43,406	10.7	372.06	10.6	0.5	0.0	96.8	—
10月末	46,420	18.3	399.10	18.7	0.5	—	96.2	—
11月末	46,017	17.3	394.89	17.4	0.6	—	96.2	—
(期 末)								
2024年12月9日	46,017	17.3	394.83	17.4	0.6	—	96.5	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の39,224円から当作成期末には46,017円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを開始したことなどからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

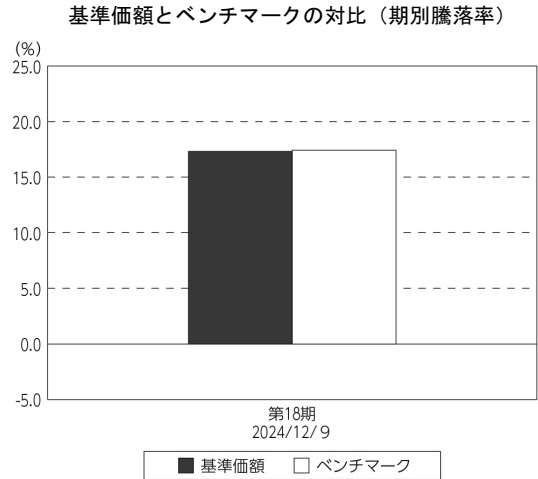
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には2.7%、37.1%、39.6%、16.2%、1.6%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+17.3%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+17.4%を0.1ポイント下回りました。主な差異要因は、銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米大統領選の結果が想定外に早く判明し、市場で安心感が広がったことや、トランプ次期米大統領が新政権の財務長官を指名し、市場に配慮した政策運営が進められるとの期待などを背景に堅調に推移しました。今後はトランプ次期米大統領による経済政策や、FRB（米連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策を継続することが、市場の下支えになると考えています。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策や新政権の政策により影響を受けるセクターなどを注視しながら、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月 9 日～2024年12月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	24 (24) (0)	0.055 (0.054) (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	24	0.055	
期中の平均基準価額は、43,905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12月 9 日～2024年12月 9 日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (330)	— (237)	19 (231)	114 (64)

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (2,768)	千米ドル — (1)	証券 — (4,116)	千米ドル — (2)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル — (4)	千米ドル — (4)	千米ドル — (184)	千米ドル — (一)

*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。

*()内は予約権行使・償還等による増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 111,903 (46)	千米ドル 45,064 (30,136)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 1,141	千米ドル 4 (196)

*金額は受け渡し代金。

*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。

○株式売買比率

(2023年12月9日～2024年12月9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	17,300千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	198,868千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.08

* (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9日～2024年12月9日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年12月9日現在)

外国株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
BLUESTEM GROUP INC		113	113	1	169	不動産管理・開発	
CALIFORNIA RESOURCES CORP		0.8	1	6	963	石油・ガス・消耗燃料	
CLOUD PEAK ENERGY INC		0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIEBOLD NIXDORF INC		37	21	101	15,198	コンピュータ・周辺機器	
DIRECTBUY HOLDINGS INC		27	27	—	—	専門小売り	
ENDO INC		—	28	67	10,166	医薬品	
EXXON MOBIL CORP		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY CORP		10	15	269	40,371	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY PFD		0.06	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A		7	7	1	295	メディア	
NINE ENERGY SERVICE INC		5	5	0.65	97	エネルギー設備・サービス	
PARKER DRILLING CO-POST BANK		9	9	20	3,009	エネルギー設備・サービス	
TALEN ENERGY CORP		2	19	423	63,503	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
UC HOLDINGS INC		199	199	79	11,940	自動車用部品	
VISTRA CORP		33	33	530	79,422	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
WARREN RESOURCES INC		36	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA CORP RIGHTS		38	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK		1,408	1,408	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BRUIN BLOCKER LLC COM		152	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
HARDWOODS HOLDINGS COM		4	4	14	2,244	建設	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON		16	16	50	7,493	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858		1	—	—	—	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583		1	—	—	—	通信	
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM		1	1	0.53249	79	金融	
TPC HOLDINGS INC COM		6	6	23	3,582	化学	
TALEN ENERGY CORP 144A COM		16	—	—	—	公益	
ENVISION PARENT INC		—	0.88	0.99	148	ヘルスケア	
CURO GROUP HOLDINGS LLC COMMON SHS		—	13	6	1,029	金融	
CARNELIAN POINT HOLDINGS LP A1 B COM		—	280	92	13,827	金融	
MALLINCKRODT PLC		—	0.89	6	1,040	医薬品	
合 計		株 数 ・ 金 額	2,137	2,216	1,698	254,583	
銘 柄 数 < 比 率 >			25	22	—	<0.6%>	

* 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。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	証 券 数	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	
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26	1,052	—	—	—	
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	1,108	—	—	—	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	133	—	—	—	
CURO GROUP HOLDINGS LLC WRT	—	2,401	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	—	—	—	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	1	1	0.0015	0.224	
CHPPR HOLDINGS 1145 DOT WARR	—	40	1	209	
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 2 WARR	—	105	—	—	
CHPPR HOLDINGS TRANCHE 1 WARR	—	222	—	—	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	840,477	839,129	1	210
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 0.0% >

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	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	321,287	280,139	41,978,868	96.5	93.2	46.3	43.9	6.2
合 計	321,287	280,139	41,978,868	96.5	93.2	46.3	43.9	6.2

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.5%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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	900	870	130,473	2028/1/15	
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/2/13	
	AAR ESCROW ISSUER LLC	6.75	325	333	50,035	2029/3/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.25	250	258	38,675	2029/2/1	
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	118	17,785	2029/2/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.5	1,025	1,073	160,848	2029/6/15	
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.5	325	332	49,839	2030/11/6	
	ACUSHNET CO	7.375	50	52	7,848	2028/10/15	
	ADAMS HOMES INC	9.25	1,375	1,455	218,152	2028/10/15	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	7.0	75	76	11,525	2028/4/15	
	ADIENT GLOBAL HOLDINGS	8.25	1,050	1,101	165,014	2031/4/15	
	ADT SEC CORP	4.125	100	94	14,190	2029/8/1	
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	250	253	37,994	2030/6/15	
	AES CORP/THE	7.6	150	155	23,318	2055/1/15	
	AES CORP/THE	6.95	75	74	11,223	2055/7/15	
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	7.5	300	311	46,721	2029/10/1	
	AFFINITY GAMING	6.875	525	413	61,980	2027/12/15	
	AIR CANADA	3.875	750	729	109,303	2026/8/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	350	344	51,644	2027/1/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	225	229	34,323	2028/2/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	350	323	48,515	2029/3/15	
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	96	14,502	2030/2/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.125	200	210	31,495	2031/3/15	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	121	18,145	2029/10/1	
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	625	600	89,942	2031/10/1	
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	54	8,141	2028/2/15	
	ALLIANT HOLD / CO-ISSUER	7.375	75	75	11,388	2032/10/1	
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,500	1,382	207,116	2029/6/1	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	251	37,670	2027/7/15	
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	7.875	600	615	92,302	2031/2/15	
	ALLY FINANCIAL INC	6.7	900	931	139,610	2033/2/14	
	ALPHA GENERATION LLC	6.75	175	177	26,663	2032/10/15	
	ALTA EQUIPMENT GROUP	9.0	125	120	18,005	2029/6/1	
	ALTAGAS LTD	7.2	25	25	3,839	2054/10/15	
	ALTICE FINANCING SA	9.625	400	371	55,647	2027/7/15	
	ALTICE FINANCING SA	5.0	1,000	805	120,727	2028/1/15	
	ALTICE FINANCING SA	5.75	300	225	33,828	2029/8/15	
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	700	208	31,285	2027/5/15	
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	52	7,799	2028/2/15	
	ALTICE FRANCE SA	5.125	625	476	71,419	2029/7/15	
	ALTICE FRANCE SA	5.5	600	458	68,703	2029/10/15	
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30	
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30	
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.0	289	296	44,369	2026/6/15	
	AMC NETWORKS INC	10.25	50	53	8,023	2029/1/15	

銘柄			当期末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMC NETWORKS INC	4. 25	375	284	42, 642	2029/ 2 /15	
	AMENTUM ESCROW CORP	7. 25	275	283	42, 498	2032/ 8 / 1	
	AMERICAN AIRLINES INC	7. 25	100	103	15, 435	2028/ 2 /15	
	AMERICAN AIRLINES INC	8. 5	300	318	47, 765	2029/ 5 /15	
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5. 75	1, 625	1, 631	244, 513	2029/ 4 /20	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	7. 05	150	156	23, 470	2054/12/15	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	6. 95	100	105	15, 771	2054/12/15	
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10. 25	525	562	84, 258	2028/10/15	
	AMN HEALTHCARE INC	4. 625	100	96	14, 393	2027/10/ 1	
	AMN HEALTHCARE INC	4. 0	100	91	13, 700	2029/ 4 /15	
	AMWINS GROUP INC	6. 375	75	76	11, 441	2029/ 2 /15	
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	6. 625	350	360	53, 952	2032/ 2 / 1	
	ANYWHERE REAL EST	7. 0	747	696	104, 349	2030/ 4 /15	
	APACHE CORP	4. 25	400	381	57, 108	2030/ 1 /15	
	APH/APH2/APH3/AQUARIAN	7. 875	625	632	94, 771	2029/11/ 1	
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/ 6 / 1	
	ARCHES BUYER INC	4. 25	100	93	14, 077	2028/ 6 / 1	
	ARCOSA INC	6. 875	100	103	15, 550	2032/ 8 /15	
	ARD FINANCE SA	6. 5	1, 300	164	24, 590	2027/ 6 /30	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5. 25	500	287	43, 152	2027/ 8 /15	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5. 25	175	100	15, 103	2027/ 8 /15	
	ARKO CORP	5. 125	50	46	6, 948	2029/11/15	
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8. 0	125	132	19, 791	2030/10/ 1	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9. 0	61	74	11, 100	2027/11/ 1	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8. 25	100	102	15, 350	2028/12/31	
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	6. 625	100	100	15, 069	2032/10/15	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6. 625	75	75	11, 307	2028/ 1 /15	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4. 625	75	71	10, 642	2029/ 8 / 1	
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4. 625	75	69	10, 466	2030/ 4 / 1	
	ASSUREDPARTNERS INC	5. 625	50	47	7, 138	2029/ 1 /15	
	ASSUREDPARTNERS INC	7. 5	100	102	15, 318	2032/ 2 /15	
	ASTON MARTIN CAPITAL HOL	10. 0	200	194	29, 173	2029/ 3 /31	
	ATHENAHEALTH GROUP INC	6. 5	1, 450	1, 386	207, 750	2030/ 2 /15	
	ATI INC	7. 25	100	104	15, 731	2030/ 8 /15	
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4. 125	475	452	67, 817	2028/ 6 /15	
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4. 625	200	190	28, 493	2028/ 6 / 1	
	AUSTIN BIDCO INC	7. 125	375	362	54, 304	2028/12/15	
	AVANTOR FUNDING INC	3. 875	500	466	69, 910	2029/11/ 1	
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2, 850	—	—	2017/ 4 / 1	
	AVIENT CORP	7. 125	475	491	73, 577	2030/ 8 / 1	
	AVIENT CORP	6. 25	425	430	64, 544	2031/11/ 1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4. 75	175	166	24, 951	2028/ 4 / 1	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8. 0	750	786	117, 817	2031/ 2 /15	
	AZORRA FINANCE	7. 75	150	151	22, 732	2030/ 4 /15	
	B&G FOODS INC	8. 0	75	77	11, 637	2028/ 9 /15	
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8. 75	632	593	88, 958	2026/ 7 /15	
	BALDWIN INSUR GRP/FIN	7. 125	175	180	27, 115	2031/ 5 /15	

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BALL CORP	3.125	225	196	29,423	2031/9/15	
	BARCLAYS PLC	8.0	600	633	94,914	2099/8/8	
	BARCLAYS PLC	9.625	200	222	33,411	2099/11/22	
	BASIC ENERGY ESCROW	—	50	0.75	112	2023/10/15	
	BATH & BODY WORKS INC	6.875	700	744	111,512	2035/11/1	
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	300	316	47,418	2028/10/1	
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	62	9,426	2027/1/31	
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	75	69	10,442	2027/2/1	
	BAUSCH HEALTH COS INC	11.0	650	636	95,424	2028/9/30	
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	175	106	16,019	2029/2/15	
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	350	362	54,369	2030/4/30	
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	73	11,032	2027/4/1	
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	850	875	131,204	2030/8/1	
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	102	15,336	2029/10/15	
	BEAZER HOMES USA	7.5	75	76	11,523	2031/3/15	
	BELRON UK FINANCE PLC	5.75	675	674	101,059	2029/10/15	
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	201	30,239	2029/1/31	
	BLACKSTONE MORTGAGE TR	7.75	75	76	11,514	2029/12/1	
	BLOCK INC	6.5	750	774	116,091	2032/5/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.0	100	103	15,502	2029/7/15	
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	7.25	700	731	109,543	2032/7/15	
	BOEING CO	6.528	200	213	32,040	2034/5/1	
	BOEING CO	6.858	350	385	57,722	2054/5/1	
	BOEING CO	7.008	125	138	20,758	2064/5/1	
	BOMBARDIER INC	6.0	350	350	52,565	2028/2/15	
	BOMBARDIER INC	7.5	700	735	110,235	2029/2/1	
	BOMBARDIER INC	8.75	125	136	20,395	2030/11/15	
	BOMBARDIER INC	7.25	125	130	19,619	2031/7/1	
	BOMBARDIER INC	7.0	175	181	27,127	2032/6/1	
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	666	666	99,825	2030/11/15	
	BOYD GAMING CORP	4.75	225	212	31,794	2031/6/15	
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	125	130	19,521	2030/8/1	
	BREAD FINANCIAL HLDGS	9.75	175	188	28,290	2029/3/15	
	BRINK'S CO/THE	6.5	200	205	30,724	2029/6/15	
	BRINK'S CO/THE	6.75	250	257	38,524	2032/6/15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	600	599	89,796	2028/3/1	
	BUCKEYE PARTNERS LP	6.875	250	256	38,398	2029/7/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	97	14,601	2030/3/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	325	297	44,583	2032/2/1	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,300	1,333	199,763	2032/6/15	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	225	230	34,609	2034/3/1		
CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	150	142	21,283	2029/10/15		
CALDERYS FINANCING II	11.75	200	206	30,900	2028/6/1		
CALIFORNIA BUYER/ATLANTI	6.375	300	302	45,339	2032/2/15		
CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.25	500	513	76,954	2029/6/15		
CALPINE CORP	4.5	500	484	72,621	2028/2/15		
CALPINE CORP	5.125	125	122	18,360	2028/3/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CALPINE CORP	4.625	75	71	10,786	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	500	477	71,544	2031/2/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,700	1,707	255,879	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	6.0	800	805	120,765	2029/5/1
	CARNIVAL CORP	10.5	800	861	129,028	2030/6/1
	CARNIVAL HLDGS BM LTD	10.375	500	535	80,191	2028/5/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	600	604	90,612	2028/7/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	118	17,794	2028/2/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	525	521	78,090	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	176	26,516	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	415	62,251	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	90	13,534	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	450	469	70,405	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	113	16,984	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	4,350	3,880	581,483	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	65	9,825	2033/6/1
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	100	99	14,888	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	75	73	10,988	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	486	72,919	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	199	29,926	2029/11/19
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	178	26,754	2031/7/11
	CENTENE CORP	3.375	125	113	16,994	2030/2/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	400	405	60,806	2027/6/1
	CHAMP ACQUISITION CORP	8.375	50	51	7,792	2031/12/1
	CHAMPIONS FINANCING INC	8.75	125	122	18,427	2029/2/15
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	725	760	113,957	2030/1/1
	CHART INDUSTRIES INC	9.5	175	189	28,361	2031/1/1
	CHEMOURS CO	5.375	50	49	7,385	2027/5/15
	CHEMOURS CO	5.75	525	501	75,146	2028/11/15
	CHEMOURS CO	8.0	125	125	18,856	2033/1/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	195	29,347	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	176	26,514	2032/1/31
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	700	700	104,999	2029/2/1
	CHOBANI HOLDCO II LLC	—	50	53	7,985	2029/10/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	900	876	131,411	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	575	533	79,976	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	150	120	18,025	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	200	146	21,938	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	150	129	19,405	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	707	583	87,398	2031/2/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	10.875	950	1,007	150,918	2032/1/15
	CIENA CORP	4.0	525	485	72,820	2030/1/31
	CIMPRESS PLC	7.375	150	150	22,598	2032/9/15
	CINEMARK USA INC	5.25	100	98	14,762	2028/7/15
	CINEMARK USA INC	7.0	125	130	19,521	2032/8/1
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	1,075	1,076	161,352	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	150	22,624	2026/6/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	200	208	31,180	2029/1/15
	CITIGROUP INC	4.7	925	923	138,353	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	73	11,030	2099/12/10
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	975	1,033	154,870	2030/11/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	625	562	84,234	2029/6/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.875	225	235	35,260	2030/4/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	75	73	10,943	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	250	223	33,504	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	350	309	46,353	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	50	7,524	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	80	75	11,387	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.875	200	202	30,338	2029/11/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	350	353	53,026	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	50	46	6,895	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	7.375	175	180	27,003	2033/5/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	22	3,393	2040/10/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	950	971	145,575	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	500	522	78,310	2032/6/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	6.875	75	76	11,411	2030/1/15
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	475	477	71,542	2030/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	50	51	7,689	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	99	14,928	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	175	168	25,193	2029/2/15
	COGENT COMMS GRP / FIN	7.0	100	101	15,218	2027/6/15
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	900	823	123,403	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	725	632	94,781	2031/10/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	94	14,087	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	50	46	6,973	2032/3/15
	COMMSCOPE INC	4.75	225	185	27,858	2029/9/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	275	270	40,538	2025/6/15
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	260	38,990	2030/1/15
	CONCENTRA ESCROW ISSUER	6.875	250	258	38,724	2032/7/15
	CONNECT FINCO SARL/CONNE	9.0	200	185	27,764	2029/9/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	230	34,527	2029/4/15
	CONSTELLIUM SE	6.375	250	248	37,262	2032/8/15
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	6.625	600	619	92,769	2030/7/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	1,125	1,017	152,535	2028/12/1
	CPI CG INC	10.0	100	106	16,026	2029/7/15
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	800	775	116,192	2031/6/15
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.625	325	325	48,737	2032/4/1
	CRESCENT ENERGY FINANCE	7.375	100	99	14,865	2033/1/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	200	203	30,468	2029/2/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	7.375	300	316	47,452	2031/2/1
	CROCS INC	4.25	675	631	94,653	2029/3/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	175	26,224	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	199	29,830	2028/5/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CSC HOLDINGS LLC	11.75	400	400	60,022	2029/ 1 /31	
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	237	35,626	2030/ 1 /15	
	CSC HOLDINGS LLC	3.375	600	436	65,357	2031/ 2 /15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	500	373	55,967	2031/11/15	
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	50	54	8,124	2031/ 9 / 1	
	CVS HEALTH CORP	6.75	75	76	11,421	2054/12/10	
	CVS HEALTH CORP	7.0	125	127	19,103	2055/ 3 /10	
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	375	375	56,209	2030/ 6 /15	
	DAVITA INC	6.875	200	205	30,862	2032/ 9 / 1	
	DELEK LOG PART/FINANCE	8.625	750	786	117,835	2029/ 3 /15	
	DELTA AIR LINES INC	7.0	1,200	1,207	180,892	2025/ 5 / 1	
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	99	14,907	2028/10/20	
	DELUXE CORP	8.125	100	102	15,361	2029/ 9 /15	
	DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	50	52	7,830	2030/10/ 1	
	DIRECTV FINANCING LLC	8.875	125	125	18,774	2030/ 2 / 1	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	850	838	125,715	2027/ 8 /15	
	DISH DBS CORP	7.75	300	253	38,037	2026/ 7 / 1	
	DISH DBS CORP	5.25	650	594	89,072	2026/12/ 1	
	DISH DBS CORP	7.375	450	329	49,429	2028/ 7 / 1	
	DISH DBS CORP	5.125	825	539	80,837	2029/ 6 / 1	
	DISH NETWORK CORP	11.75	248	264	39,639	2027/11/15	
	DIVERSIFIED HEALTHCARE T	9.75	247	246	36,985	2025/ 6 /15	
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	925	737	110,489	2029/10/15	
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	100	105	15,810	2028/ 8 /15	
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	900	893	133,904	2028/ 6 / 1	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	226	33,895	2099/ 6 /15	
	ELLUCIAN HOLDINGS INC	6.5	150	153	22,984	2029/12/ 1	
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	625	637	95,504	2030/12/15	
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	9.75	200	212	31,887	2029/ 5 / 1	
	EMRLD BOR / EMRLD CO-ISS	6.75	75	77	11,588	2031/ 7 /15	
	ENBRIDGE INC	7.375	25	26	3,915	2055/ 3 /15	
	ENCINO ACQUISITION PARTN	8.75	25	26	3,969	2031/ 5 / 1	
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	9.25	200	215	32,243	2029/ 4 / 1	
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	8.5	200	212	31,843	2030/ 5 /15	
	ENDO FINANCE HOLDINGS	8.5	150	161	24,207	2031/ 4 /15	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	46	6,978	2028/ 3 /30	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	44	6,681	2031/ 3 /30	
	ENERGY TRANSFER LP	8.0	50	53	7,999	2054/ 5 /15	
	ENERGY TRANSFER LP	7.125	200	204	30,591	2054/10/ 1	
	ENERSYS	6.625	50	50	7,633	2032/ 1 /15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	550	550	82,478	2026/ 7 /15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	72	10,905	2044/ 4 / 1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	158	23,738	2045/ 4 / 1	
	ENOVA INTERNATIONAL INC	9.125	25	26	3,959	2029/ 8 / 1	
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	450	454	68,131	2030/ 6 /15	
	ENTEGRIS INC	4.375	214	206	30,935	2028/ 4 /15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	300	300	44,997	2025/ 7 / 1	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	750	763	114,399	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	97	14,605	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.375	125	127	19,110	2029/4/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	54	8,118	2030/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	1,050	1,108	166,074	2048/7/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.625	525	556	83,326	2032/5/15
	EQUIPMENTSHARE.COM INC	8.0	175	181	27,176	2033/3/15
	ESC GCB ENDO LUX	—	100	—	—	2029/4/1
	ESC GCB ESCROW DEBT	—	100	6	1,022	2026/10/15
	ESC PAR PHARMAC	—	175	—	—	2027/4/1
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	11.5	81	13	2,060	2026/4/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	173	25,948	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	526	493	73,900	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	75	70	10,618	2029/1/15
	FIESTA PURCHASER INC	7.875	25	26	3,944	2031/3/1
	FIESTA PURCHASER INC	9.625	125	132	19,913	2032/9/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	9.375	200	214	32,182	2029/3/1
	FIRSTCASH INC	6.875	275	280	42,091	2032/3/1
	FLUTTER TREASURY DAC	6.375	200	204	30,704	2029/4/29
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	450	449	67,399	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	162	24,276	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	50	7,607	2032/4/15
	FOCUS FINANCIAL PARTNERS	6.75	175	177	26,619	2031/9/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,603	2015/6/15
	FORD MOTOR CREDI	3.625	200	177	26,552	2031/6/17
	FORESTAR GROUP INC	3.85	900	882	132,277	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	175	170	25,607	2028/3/1
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	825	846	126,918	2030/7/1
	FORTRESS INTERMEDIATE	7.5	50	52	7,793	2031/6/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	400	396	59,490	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	53	7,978	2030/12/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	550	571	85,602	2031/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.0	275	285	42,784	2032/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.875	275	271	40,747	2033/4/15
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	1,168	1,054	158,090	2029/3/1
	FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	250	244	36,670	2026/11/15
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	125	18,771	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	400	402	60,355	2026/5/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	225	244	36,707	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	225	251	37,742	2030/10/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.25	450	471	70,604	2029/2/1
	FREEDOM MORTGAGE HOLD	9.125	400	418	62,713	2031/5/15
	FRONT RANGE BIDCO INC	4.0	275	260	39,061	2027/3/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	575	573	85,891	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	1,300	1,317	197,394	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	314	315	47,235	2029/11/1
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	75	78	11,692	2028/2/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	GARDA WORLD SECURITY	8.25	150	154	23,210	2032/ 8 / 1
	GATES CORPORATION	6.875	50	51	7,719	2029/ 7 / 1
	GENESEE & WYOMING INC	6.25	350	354	53,114	2032/ 4 /15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	101	15,174	2028/ 2 / 1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	325	337	50,540	2030/ 4 /15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.875	225	226	33,930	2032/ 5 /15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.0	175	175	26,223	2033/ 5 /15
	GEO GROUP INC/THE	8.625	150	159	23,858	2029/ 4 /15
	GEO GROUP INC/THE	10.25	300	327	49,143	2031/ 4 /15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	375	390	58,500	2031/ 1 /15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	100	104	15,591	2027/ 2 /15
	GGAM FINANCE LTD	6.875	75	77	11,570	2029/ 4 /15
	GGAM FINANCE LTD	5.875	200	199	29,853	2030/ 3 /15
	GLATFELTER	4.75	550	498	74,681	2029/11/15
	GLOBAL AUTO HO/AAG FH UK	11.5	200	201	30,154	2029/ 8 /15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	350	348	52,170	2027/12/ 1
	GOEASY LTD	9.25	75	80	12,025	2028/12/ 1
	GOEASY LTD	7.625	325	337	50,600	2029/ 7 / 1
	GOEASY LTD	6.875	200	204	30,694	2030/ 5 /15
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	350	325	48,717	2031/ 7 /15
	GOTO GROUP INC	5.5	137	115	17,352	2028/ 5 / 1
	GOTO GROUP INC	5.5	189	74	11,234	2028/ 5 / 1
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	93	14,042	2028/ 8 /15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	625	588	88,207	2028/12/15
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	6.375	400	408	61,183	2032/ 7 /15
	GRAY ESCROW II INC	5.375	750	451	67,620	2031/11/15
	GREAT CANADIAN GAMING CO	8.75	150	157	23,530	2029/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	525	560	84,028	2030/ 9 / 1
	GRIFOLS SA	4.75	240	217	32,573	2028/10/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	6.375	250	253	38,049	2030/ 1 /15
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	600	637	95,582	2031/ 1 /15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.75	125	127	19,132	2029/ 9 / 1
	HAH GROUP HOLDING CO LLC	9.75	50	50	7,635	2031/10/ 1
	HANESBRANDS INC	9.0	375	401	60,210	2031/ 2 /15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	255	38,320	2028/ 9 / 1
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	175	180	27,086	2032/ 5 /15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	96	14,528	2026/ 6 /15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	830	738	110,652	2030/ 9 /15
	HCA INC	7.69	150	152	22,795	2025/ 6 /15
	HCA INC	7.58	150	152	22,922	2025/ 9 /15
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	275	299	44,831	2029/ 3 / 1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/ 1 /15
	HERC HOLDINGS INC	6.625	175	180	27,020	2029/ 6 /15
	HERTZ CORP/THE	12.625	75	81	12,282	2029/ 7 /15
	HESS MIDSTREAM	5.625	525	525	78,724	2026/ 2 /15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	6.5	100	102	15,356	2029/ 6 / 1
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	50	49	7,405	2030/10/15

銘柄		当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	HIGHTOWER HOLDING LLC	9.125	125	132	19,921	2030/1/31
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	148	22,229	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	500	475	71,304	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	325	309	46,398	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	350	369	55,299	2033/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	7.25	250	245	36,771	2035/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	75	11,273	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	400	391	58,644	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	700	646	96,858	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	150	133	19,985	2032/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.875	425	428	64,230	2033/3/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	214	32,190	2029/6/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	425	315	47,332	2029/6/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	200	212	31,905	2028/7/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	7.375	300	311	46,611	2032/7/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	375	389	58,313	2030/6/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.375	175	179	26,877	2032/1/31
	HUDSON AUTOMOTIVE GROUP	8.0	25	26	3,948	2032/5/15
	HUSKY INJECTION / TITAN	9.0	125	130	19,566	2029/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	147	22,055	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	400	397	59,546	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	72	10,886	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.75	125	128	19,296	2029/1/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	86	12,999	2029/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	10.0	100	102	15,426	2029/11/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	9.0	900	897	134,525	2030/6/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	97	14,610	2028/1/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.375	975	944	141,570	2029/5/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	7.75	400	400	59,953	2030/11/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	8.0	400	402	60,292	2032/11/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	6.56488	320	263	39,453	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	408	61,173	2028/10/15
	ILIAD HOLDING SAS	8.5	200	213	32,024	2031/4/15
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	203	30,474	2032/4/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	625	600	89,987	2029/5/15
	INEOS FINANCE PLC	7.5	200	208	31,211	2029/4/15
	INNOPHOS HOLDINGS INC	9.375	1,100	1,106	165,761	2028/2/15
	INSIGHT ENTERPRRS	6.625	75	76	11,491	2032/5/15
	ION TRADING TECHNOLOGIES	9.5	200	208	31,196	2029/5/30
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	75	11,238	2026/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	24	3,703	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	150	155	23,244	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	800	772	115,822	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	96	14,532	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	805	789	118,275	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	6.25	175	177	26,540	2033/1/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	900	850	127,469	2032/7/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	73	10,981	2029/2/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	800	783	117,445	2029/7/15
	JANE STREET GRP/JSG FIN	6.125	250	252	37,796	2032/11/1
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	191	28,640	2029/1/15
	JB POINDEXTER & CO INC	8.75	150	160	24,032	2031/12/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	5.0	275	258	38,741	2028/8/15
	JEFFERSON CAPITAL HOLDIN	9.5	250	267	40,020	2029/2/15
	JELD-WEN INC	7.0	150	146	22,019	2032/9/1
	JETBLUE AIRWAYS/LOYALTY	9.875	250	265	39,718	2031/9/20
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	99	14,947	2099/1/23
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	13.5	79	82	12,311	2026/2/1
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	52	7,813	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	650	625	93,714	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	1,150	1,043	156,307	2031/6/1
	KB HOME	4.8	100	97	14,611	2029/11/15
	KB HOME	7.25	250	260	38,976	2030/7/15
	KB HOME	4.0	400	365	54,839	2031/6/15
	KEHE DIST/FIN / NEXTWAVE	9.0	550	575	86,204	2029/2/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	100	100	15,017	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	450	474	71,151	2031/5/1
	KRAKEN OIL & GAS PARTNER	7.625	225	222	33,350	2029/8/15
	KROGER CO	5.0	475	473	71,005	2034/9/15
	KROGER CO	5.65	75	74	11,206	2064/9/15
	L BRANDS INC	7.5	50	52	7,807	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	102	15,329	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	475	497	74,513	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	269	40,436	2028/11/1
	LABL INC	9.5	25	25	3,783	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	48	7,229	2029/6/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	7.0	125	130	19,488	2031/7/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	200	195	29,265	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	175	26,330	2029/7/31
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.875	225	232	34,803	2030/4/15
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	93	14,002	2029/1/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	125	131	19,763	2031/8/1
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	400	349	52,311	2028/4/1
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	255	38,356	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	255	38,324	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	1,925	1,588	238,073	2029/7/15
	LGI HOMES INC	8.75	175	186	27,990	2028/12/15
	LGI HOMES INC	4.0	550	503	75,399	2029/7/15
	LGI HOMES INC	7.0	100	101	15,247	2032/11/15
	LIFE TIME INC	5.75	500	500	74,969	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	875	878	131,585	2026/4/15
	LIFE TIME INC	6.0	600	604	90,521	2031/11/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	9.875	100	108	16,326	2030/8/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	175	194	29,172	2030/10/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	LIFEPOINT HEALTH INC	10.0	600	630	94,485	2032/6/1
	LIGHT & WONDER INTER	7.5	75	78	11,760	2031/9/1
	LIGHTNING POWER LLC	7.25	300	314	47,193	2032/8/15
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	50	50	7,531	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	500	464	69,569	2029/6/1
	LITHIA MOTORS INC	4.375	200	185	27,789	2031/1/15
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.375	380	400	59,966	2028/5/1
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.125	75	79	11,896	2029/3/30
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	6.5	100	104	15,714	2031/3/26
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	25	24	3,637	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	350	274	41,110	2042/1/15
	MACYS RETAIL HLDGS INC	6.375	550	493	73,887	2037/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.875	350	351	52,677	2032/12/1
	MAJORDRIVE HOLDINGS IV L	6.375	450	402	60,300	2029/6/1
	MANITOWOC COMPANY INC	9.25	150	157	23,568	2031/10/1
	MASTERBRAND INC	7.0	75	77	11,612	2032/7/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	175	179	26,888	2028/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.5	50	50	7,517	2032/4/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.25	225	224	33,614	2033/4/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	5.625	750	743	111,428	2029/2/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	325	285	42,749	2031/10/1
	MATIV HOLDINGS INC	8.0	100	100	15,121	2029/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	118	17,777	2030/3/1
	MATTEL INC	3.75	250	236	35,443	2029/4/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	8.625	250	263	39,480	2027/10/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	127	19,043	2029/8/1
	MCGRAW-HILL EDUCATION	7.375	75	78	11,726	2031/9/1
	MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	150	153	22,955	2029/4/1
	MELCO RESORTS FINANCE	7.625	200	202	30,352	2032/4/17
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERLIN ENTERTAINMENTS GR	7.375	200	195	29,272	2031/2/15
	METHANEX US OPERATIONS	6.25	175	175	26,372	2032/3/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	1,275	1,235	185,177	2029/5/15
	MGM CHINA HOLDINGS LTD	4.75	200	194	29,090	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	4.625	500	497	74,570	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	4.75	400	390	58,476	2028/10/15
	MGM RESORTS INTL	6.5	225	228	34,187	2032/4/15
	MIDCONTINENT COMMUNICATI	8.0	125	131	19,634	2032/8/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	—	—	2033/2/15
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	150	158	23,776	2028/10/1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MITER BRAND / MIWD BORR	6.75	175	179	26,872	2032/4/1
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	925	824	123,535	2032/5/15
	MOLINA HEALTHCARE INC	6.25	125	126	18,918	2033/1/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	378	56,704	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	282	42,323	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	1,475	1,446	216,758	2029/10/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	17	2,652	2028/9/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	1,275	1,066	159,799	2027/10/15	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	126	18,911	2029/8/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	50	31	4,745	2031/3/15	
	MRT MID PART/MRT MID FIN	11.5	350	381	57,200	2028/2/15	
	MSCI INC	3.625	252	230	34,576	2031/11/1	
	MURPHY OIL CORP	6.0	225	220	32,997	2032/10/1	
	MURPHY OIL USA INC	5.625	750	753	112,971	2027/5/1	
	NABORS INDUSTRIES INC	9.125	100	103	15,565	2030/1/31	
	NABORS INDUSTRIES INC	8.875	300	284	42,661	2031/8/15	
	NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	71	10,741	2028/1/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	50	7,497	2027/1/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	122	18,397	2028/8/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	6.5	450	454	68,070	2029/8/1	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	95	14,281	2030/12/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	550	538	80,629	2031/11/15	
	NATIONSTAR MTG HLD INC	7.125	500	518	77,731	2032/2/1	
	NAVIENT CORP	6.75	50	50	7,541	2025/6/25	
	NAVIENT CORP	6.75	901	916	137,311	2026/6/15	
	NAVIENT CORP	5.5	150	144	21,698	2029/3/15	
	NAVIENT CORP	9.375	175	193	28,951	2030/7/25	
	NAVIENT CORP	11.5	175	199	29,962	2031/3/15	
	NCL CORPORATION LTD	5.875	1,600	1,603	240,337	2026/3/15	
	NCL CORPORATION LTD	8.375	100	104	15,706	2028/2/1	
	NCL CORPORATION LTD	8.125	125	132	19,916	2029/1/15	
	NCL CORPORATION LTD	7.75	350	375	56,218	2029/2/15	
	NCL FINANCE LTD	6.125	100	101	15,256	2028/3/15	
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	350	384	57,675	2029/4/1	
	NCR CORP	5.0	100	97	14,554	2028/10/1	
	NCR CORP	5.125	73	70	10,584	2029/4/15	
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	525	493	73,946	2029/4/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	257	38,543	2028/7/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	550	534	80,154	2028/7/15	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	6.5	500	479	71,862	2026/9/30	
	NEW FORTRESS ENERGY INC	8.75	75	64	9,645	2029/3/15	
	NEW HOME CO INC/THE	9.25	125	132	19,787	2029/10/1	
	NEWELL BRANDS INC	6.625	100	102	15,411	2032/5/15	
	NEWS CORP	3.875	500	472	70,778	2029/5/15	
	NEWS CORP	5.125	750	730	109,489	2032/2/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	7.25	650	673	100,987	2029/1/15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.125	175	178	26,760	2029/2/15	
	NGL ENERGY PARTNERS LP	8.375	225	230	34,530	2032/2/15	
	NINE ENERGY SERVICE INC	13.0	100	73	10,972	2028/2/1	
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	275	281	42,193	2030/4/15	
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	100	105	15,768	2031/6/15	
	NORTHRIVER MIDSTREAM FIN	6.75	275	282	42,337	2032/7/15	
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.121	18	2022/11/1	

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	NORTONLIFELOCK INC	6.75	700	716	107,322	2027/9/30	
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	500	518	77,681	2030/9/30	
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	200	213	32,030	2028/11/15	
	NOVA CHEMICALS CORP	9.0	325	353	52,907	2030/2/15	
	NOVA CHEMICALS CORP	7.0	200	205	30,817	2031/12/1	
	NOVELIS CORP	4.75	875	831	124,646	2030/1/30	
	NRG ENERGY INC	5.75	550	550	82,486	2028/1/15	
	NRG ENERGY INC	5.25	525	516	77,427	2029/6/15	
	NRG ENERGY INC	5.75	150	148	22,282	2029/7/15	
	NRG ENERGY INC	6.0	200	200	29,984	2033/2/1	
	NRG ENERGY INC	7.0	100	110	16,581	2033/3/15	
	NRG ENERGY INC	6.25	175	176	26,452	2034/11/1	
	NRG ENERGY INC	10.25	100	111	16,703	2099/3/9	
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	425	437	65,557	2030/10/1	
	OCEANEERING INTL INC	6.0	100	99	14,843	2028/2/1	
	OLIN CORP	5.625	75	74	11,173	2029/8/1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	189	28,329	2028/10/1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	875	934	140,013	2028/11/15	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	550	533	79,943	2029/10/1	
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	7.25	200	207	31,054	2031/6/15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	250	266	39,995	2029/1/15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	6.625	125	128	19,217	2029/5/15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.875	425	450	67,560	2030/3/15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	338	306	45,975	2030/9/15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.5	250	262	39,374	2031/5/15	
	ONEMAIN FINANCE CORP	7.125	250	258	38,795	2031/11/15	
	OPEN TEXT CORP	3.875	225	213	32,009	2028/2/15	
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	115	17,337	2030/2/15	
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	625	575	86,281	2029/12/1	
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	113	16,949	2031/12/1	
	OPTICS BIDCO S P A	6.0	916	906	135,899	2034/9/30	
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	7.875	200	207	31,101	2034/5/15	
	ORGANON & CO/ORGANON FOR	6.75	200	203	30,461	2034/5/15	
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	500	460	68,949	2031/4/30	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	25	24	3,688	2027/8/15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	425	402	60,291	2029/1/15	
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	7.375	750	793	118,934	2031/2/15	
	OWENS & MINOR INC	6.625	150	145	21,797	2030/4/1	
	OWENS-BROCKWAY	6.625	500	499	74,917	2027/5/13	
	OWENS-BROCKWAY	7.25	100	100	15,068	2031/5/15	
OWENS-BROCKWAY	7.375	50	49	7,441	2032/6/1		
PANTHER ESCROW ISSUER	7.125	300	308	46,230	2031/6/1		
PARK INTERMED HOLDINGS	7.0	125	128	19,284	2030/2/1		
PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	153	22,969	2029/2/1		
PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	750	740	111,005	2027/4/15		
PARKLAND CORP/CANADA	4.5	650	613	91,877	2029/10/1		
PARKLAND CORP/CANADA	4.625	775	728	109,110	2030/5/1		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4. 5	250	238	35, 746	2028/ 8 /15
	PBF HOLDING CO LLC	7. 875	150	150	22, 599	2030/ 9 /15
	PEBBLEBROOK HOTEL/FINANC	6. 375	100	101	15, 137	2029/10/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4. 25	175	164	24, 609	2029/ 2 /15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7. 875	100	106	15, 894	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7. 125	225	231	34, 679	2030/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5. 75	550	534	80, 127	2031/ 9 /15
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	6. 125	225	227	34, 165	2032/ 9 /15
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7. 0	1, 275	1, 315	197, 097	2032/ 1 /15
	PERRIGO FINANCE UNLIMITE	6. 125	75	75	11, 280	2032/ 9 /30
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/ 2 / 1
	PG&E CORP	5. 0	175	172	25, 923	2028/ 7 / 1
	PG&E CORP	5. 25	1, 000	986	147, 788	2030/ 7 / 1
	PG&E CORP	7. 375	100	104	15, 584	2055/ 3 /15
	PHH ESCROW ISSUER LLC	9. 875	100	98	14, 752	2029/11/ 1
	PHINIA INC	6. 75	50	51	7, 716	2029/ 4 /15
	PHINIA INC	6. 625	150	152	22, 804	2032/10/15
	PICARD MIDCO INC	6. 5	425	421	63, 120	2029/ 3 /31
	PIKE CORP	8. 625	525	565	84, 688	2031/ 1 /31
	PLANET FINANCIAL GROUP	10. 5	100	103	15, 461	2029/12/15
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4. 25	461	427	64, 001	2029/ 3 /15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9. 5	125	123	18, 548	2028/10/ 1
	POST HOLDINGS INC	4. 5	800	735	110, 212	2031/ 9 /15
	POST HOLDINGS INC	6. 25	125	127	19, 077	2032/ 2 /15
	POST HOLDINGS INC	6. 375	300	302	45, 270	2033/ 3 / 1
	POST HOLDINGS INC	6. 25	100	100	15, 122	2034/10/15
	PRA GROUP INC	8. 375	75	77	11, 623	2028/ 2 / 1
	PRA GROUP INC	8. 875	125	131	19, 713	2030/ 1 /31
	PRAIRIE ACQUIROR LP	9. 0	150	156	23, 489	2029/ 8 / 1
	PRECISION DRILLING CORP	7. 125	46	46	6, 919	2026/ 1 /15
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5. 625	125	92	13, 845	2029/ 9 / 1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5. 875	125	85	12, 844	2031/ 9 / 1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6. 25	525	525	78, 819	2028/ 1 /15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4. 375	550	520	78, 052	2029/ 4 /30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3. 625	900	831	124, 668	2029/ 3 / 1
	RAIN CARBON INC	12. 25	425	454	68, 147	2029/ 9 / 1
	RAISING CANE'S RESTAURAN	9. 375	125	134	20, 199	2029/ 5 / 1
	RAKUTEN GROUP INC	11. 25	200	219	32, 862	2027/ 2 /15
	RAKUTEN GROUP INC	9. 75	200	220	33, 006	2029/ 4 /15
	RAKUTEN GROUP INC	8. 125	200	202	30, 401	2099/12/13
	RAND PARENT LLC	8. 5	125	127	19, 063	2030/ 2 /15
	RAVEN ACQUISITION HOLDIN	6. 875	625	627	94, 007	2031/11/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5. 75	875	753	112, 957	2029/ 1 /15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5. 25	16	12	1, 938	2030/ 4 /15
	RESIDEO FUNDING INC	6. 5	834	854	128, 079	2032/ 7 /15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7. 25	50	51	7, 777	2028/ 7 /15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	6. 5	250	255	38, 293	2032/ 4 / 1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7. 75	750	795	119, 142	2031/ 3/ 15	
	RITHM CAPITAL CORP	8. 0	225	226	33, 935	2029/ 4/ 1	
	ROCKET SOFTWARE INC	9. 0	375	390	58, 484	2028/11/28	
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4. 0	175	151	22, 760	2033/10/15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 375	100	100	15, 005	2027/ 7/ 15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3. 7	402	385	57, 743	2028/ 3/ 15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 5	1, 050	1, 055	158, 094	2028/ 4/ 1	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5. 625	300	300	45, 069	2031/ 9/ 30	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6. 25	125	128	19, 234	2032/ 3/ 15	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	6. 0	450	456	68, 414	2033/ 2/ 1	
	RR DONNELLEY & SONS CO	9. 5	125	128	19, 223	2029/ 8/ 1	
	RR DONNELLEY & SONS CO	10. 875	175	178	26, 754	2029/ 8/ 1	
	RRD INTERMEDIATE HLDS	11. 0	225	213	31, 998	2030/12/ 1	
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/ 6/ 15	
	RYAN SPECIALTY	5. 875	225	225	33, 846	2032/ 8/ 1	
	SABLE INTL FINANCE LTD	7. 125	200	200	29, 993	2032/10/15	
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	6. 75	150	153	23, 014	2032/ 3/ 1	
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	6	1, 024	2021/ 6/ 15	
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	6	974	2023/ 1/ 15	
	SATURN OIL & GAS INC	9. 625	122	122	18, 353	2029/ 6/ 15	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3. 875	275	266	39, 981	2027/ 2/ 15	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7. 0	100	100	15, 074	2028/ 5/ 15	
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6. 625	1, 250	1, 220	182, 844	2029/ 5/ 1	
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5. 375	325	322	48, 330	2026/11/ 1	
	SEADRILL FINANCE LTD	8. 375	200	205	30, 735	2030/ 8/ 1	
	SEALED AIR CORP	6. 125	25	25	3, 793	2028/ 2/ 1	
	SEALED AIR CORP	5. 0	25	24	3, 647	2029/ 4/ 15	
	SEALED AIR CORP	6. 5	100	102	15, 431	2032/ 7/ 15	
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7. 25	600	628	94, 164	2031/ 2/ 15	
	SEASpan CORP	5. 5	475	451	67, 685	2029/ 8/ 1	
	SELECT MEDICAL CORP	6. 25	125	125	18, 747	2032/12/ 1	
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4. 0	400	373	55, 946	2029/ 4/ 15	
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5. 875	500	497	74, 620	2030/ 9/ 1	
	SERVICE CORP INTL	3. 375	1, 000	902	135, 234	2030/ 8/ 15	
	SERVICE CORP INTL	5. 75	250	249	37, 409	2032/10/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5. 25	300	293	43, 982	2026/ 2/ 15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4. 75	750	720	107, 934	2026/10/ 1	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5. 5	50	48	7, 196	2027/12/15	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4. 95	25	20	3, 054	2029/10/ 1	
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4. 375	375	294	44, 190	2030/ 2/ 15	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	4. 75	787	765	114, 770	2028/ 2/ 15		
SHEA HOMES LP/FNDG CP	4. 75	100	96	14, 465	2029/ 4/ 1		
SHELF DRILL HOLD LTD	9. 625	373	319	47, 877	2029/ 4/ 15		
SIGMA HOLDCO BV	7. 875	102	101	15, 219	2026/ 5/ 15		
SINCLAIR TELEVISION GROU	5. 125	175	158	23, 719	2027/ 2/ 15		
SINCLAIR TELEVISION GROU	5. 5	75	51	7, 768	2030/ 3/ 1		
SIRIUS XM RADIO INC	4. 0	1, 350	1, 275	191, 172	2028/ 7/ 15		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	SIRIUS XM RADIO INC	5. 5	350	344	51,620	2029/ 7 / 1	
	SIRIUS XM RADIO INC	4. 125	150	136	20,436	2030/ 7 / 1	
	SLM CORP	5. 625	500	449	67,322	2033/ 8 / 1	
	SM ENERGY CO	6. 75	175	176	26,426	2029/ 8 / 1	
	SM ENERGY CO	7. 0	175	175	26,369	2032/ 8 / 1	
	SMYRNA READY MIX CONCRET	8. 875	675	722	108,302	2031/11/15	
	SOTERA HEALTH HLDGS LLC	7. 375	250	255	38,233	2031/ 6 / 1	
	SOUTH BOW CAN INFRA HOLD	7. 625	100	103	15,584	2055/ 3 / 1	
	SPECIALTY BUILDING PRODU	7. 75	200	206	30,998	2029/10/15	
	SPECTRUM BRANDS INC	3. 875	298	258	38,788	2031/ 3 /15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4. 6	200	191	28,709	2028/ 6 /15	
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9. 75	700	780	117,008	2030/11/15	
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8. 0	525	420	62,988	2025/ 9 /20	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7. 125	25	25	3,833	2026/ 3 /15	
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6. 625	225	230	34,537	2028/ 1 /15	
	SPRINT CAPITAL CORP	8. 75	550	672	100,838	2032/ 3 /15	
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6. 0	350	348	52,227	2028/11/ 1	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5. 5	1,200	1,197	179,481	2027/ 9 /30	
	SS&C TECHNOLOGIES INC	6. 5	325	334	50,103	2032/ 6 / 1	
	STANDARD INDUSTR INC/NJ	6. 5	525	536	80,455	2032/ 8 /15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	5. 0	75	74	11,100	2027/ 2 /15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4. 75	375	365	54,832	2028/ 1 /15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	4. 375	125	116	17,515	2030/ 7 /15	
	STANDARD INDUSTRIES INC	3. 375	125	110	16,583	2031/ 1 /15	
	STAPLES INC	10. 75	325	321	48,223	2029/ 9 / 1	
	STAPLES INC	12. 75	241	199	29,858	2030/ 1 /15	
	STAR HOLDING LLC	8. 75	125	123	18,449	2031/ 8 / 1	
	STAR PARENT INC	9. 0	525	546	81,960	2030/10/ 1	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	7. 25	225	233	35,031	2029/ 4 / 1	
	STARWOOD PROPERTY TRUST	6. 0	300	297	44,554	2030/ 4 /15	
	STENA INTERNATIONAL SA	7. 25	200	206	30,910	2031/ 1 /15	
	STL HOLDING CO LLC	8. 75	150	160	24,015	2029/ 2 /15	
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5. 0	200	182	27,402	2029/ 1 /15	
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7. 25	125	133	20,052	2031/ 1 /15	
	SUMMIT MIDSTREAM HOLDING	8. 625	175	182	27,406	2029/10/31	
	SUNNOVA ENERGY CORP	5. 875	157	136	20,518	2026/ 9 / 1	
	SUNOCO LP	7. 0	100	103	15,577	2029/ 5 / 1	
	SUNOCO LP	7. 25	100	105	15,773	2032/ 5 / 1	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7. 0	125	129	19,402	2028/ 9 /15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4. 5	625	594	89,091	2030/ 4 /30	
	SURGERY CENTER HOLDINGS	7. 25	175	180	27,079	2032/ 4 /15	
	SYNCHRONY FINANCIAL	7. 25	375	398	59,743	2033/ 2 / 2	
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8. 625	125	134	20,216	2030/ 6 / 1	
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	7. 375	175	179	26,852	2029/ 2 /15	
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	6. 0	175	167	25,145	2031/ 9 / 1	
	TALOS PRODUCTION INC	9. 0	150	155	23,354	2029/ 2 / 1	
	TALOS PRODUCTION INC	9. 375	150	156	23,423	2031/ 2 / 1	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 0	175	174	26, 155	2028/ 1 /15	
	TEINE ENERGY LTD	6. 875	725	711	106, 576	2029/ 4 /15	
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6. 0	59	58	8, 766	2034/ 9 /30	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5. 625	125	73	10, 944	2026/12/ 6	
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6. 5	225	88	13, 317	2027/10/15	
	TENET HEALTHCARE CORP	5. 125	200	198	29, 735	2027/11/ 1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6. 125	625	627	94, 015	2028/10/ 1	
	TENET HEALTHCARE CORP	6. 125	1, 400	1, 412	211, 737	2030/ 6 /15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6. 75	125	128	19, 279	2031/ 5 /15	
	TENET HEALTHCARE CORP	6. 875	200	212	31, 792	2031/11/15	
	TENNECO INC	8. 0	250	237	35, 567	2028/11/17	
	TEREX CORP	6. 25	175	175	26, 323	2032/10/15	
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4. 75	1, 225	1, 159	173, 687	2030/ 1 /15	
	THOR INDUSTRIES	4. 0	50	46	6, 893	2029/10/15	
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/ 6 /15	
	TRANSALTA CORP	7. 75	1, 025	1, 083	162, 326	2029/11/15	
	TRANSDIGM INC	5. 5	1, 315	1, 306	195, 738	2027/11/15	
	TRANSDIGM INC	6. 75	575	587	88, 098	2028/ 8 /15	
	TRANSDIGM INC	4. 625	700	666	99, 888	2029/ 1 /15	
	TRANSDIGM INC	6. 375	300	304	45, 696	2029/ 3 / 1	
	TRANSDIGM INC	4. 875	150	143	21, 524	2029/ 5 / 1	
	TRANSDIGM INC	7. 125	150	156	23, 502	2031/12/ 1	
	TRANSDIGM INC	6. 625	675	696	104, 303	2032/ 3 / 1	
	TRANSDIGM INC	6. 0	250	251	37, 648	2033/ 1 /15	
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8. 0	90	93	13, 987	2028/ 9 /30	
	TRANSOCEAN INC	8. 0	86	86	12, 898	2027/ 2 / 1	
	TRANSOCEAN INC	8. 75	188	196	29, 474	2030/ 2 /15	
	TRANSOCEAN INC	6. 8	625	515	77, 312	2038/ 3 /15	
	TRANSOCEAN INC	9. 35	450	409	61, 414	2041/12/15	
	TRANSOCEAN POSEIDON	6. 875	30	30	4, 521	2027/ 2 / 1	
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7. 5	250	234	35, 188	2031/ 4 /15	
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8. 375	50	51	7, 736	2028/ 2 / 1	
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12. 75	375	417	62, 524	2028/12/31	
	TRINITY INDUSTRIES INC	7. 75	275	287	43, 061	2028/ 7 /15	
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5. 125	225	119	17, 871	2029/ 4 / 1	
	TRIUMPH GROUP INC	9. 0	99	103	15, 571	2028/ 3 /15	
	TRONOX INC	4. 625	500	463	69, 400	2029/ 3 /15	
	UNICREDIT SPA	5. 459	200	197	29, 531	2035/ 6 /30	
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4. 875	500	499	74, 795	2025/ 1 /15	
	UNITED AIRLINES INC	4. 375	100	98	14, 820	2026/ 4 /15	
UNITED AIRLINES INC	4. 625	100	96	14, 501	2029/ 4 /15		
UNITED RENTALS NORTH AM	5. 5	600	600	90, 047	2027/ 5 /15		
UNITED RENTALS NORTH AM	4. 0	100	93	14, 059	2030/ 7 /15		
UNITED RENTALS NORTH AM	3. 875	250	230	34, 600	2031/ 2 /15		
UNITED RENTALS NORTH AM	3. 75	350	315	47, 319	2032/ 1 /15		
UNITED WHOLESALE MTGE LL	5. 75	50	49	7, 440	2027/ 6 /15		
UNITED WHOLESALE MTGE LL	5. 5	400	388	58, 195	2029/ 4 /15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10. 5	300	320	48,021	2028/ 2 /15
	UNITI GRP/UNITI HLD/CSL	6. 0	275	238	35,680	2030/ 1 /15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6. 625	500	500	74,985	2027/ 6 / 1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8. 0	150	154	23,168	2028/ 8 /15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4. 5	100	90	13,634	2029/ 5 / 1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7. 375	25	24	3,653	2030/ 6 /30
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8. 5	525	527	78,998	2031/ 7 /31
	UPC BROADBAND FINCO BV	4. 875	400	372	55,788	2031/ 7 /15
	UPC HOLDING BV	5. 5	300	296	44,379	2028/ 1 /15
	US ACUTE CARE SOLUTIONS	9. 75	400	413	61,888	2029/ 5 /15
	US FOODS INC	4. 75	250	243	36,457	2029/ 2 /15
	US FOODS INC	7. 25	100	105	15,783	2032/ 1 /15
	US FOODS INC	5. 75	75	74	11,227	2033/ 4 /15
	USA COM PART/USA COM FIN	6. 875	125	126	18,902	2027/ 9 / 1
	USA COM PART/USA COM FIN	7. 125	225	231	34,716	2029/ 3 /15
	USI INC/NY	7. 5	75	76	11,469	2032/ 1 /15
	UWM HOLDINGS LLC	6. 625	100	100	14,985	2030/ 2 / 1
	VALARIS LTD	8. 375	300	303	45,441	2030/ 4 /30
	VALLOUREC SACA	7. 5	600	632	94,738	2032/ 4 /15
	VELOCITY VEHICLE GROUP	8. 0	75	78	11,773	2029/ 6 / 1
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4. 125	800	735	110,219	2031/ 8 /15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8. 125	325	340	51,053	2028/ 6 / 1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9. 5	225	252	37,812	2029/ 2 / 1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	7. 0	50	51	7,714	2030/ 1 /15
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8. 375	1,500	1,589	238,158	2031/ 6 / 1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9. 875	350	388	58,242	2032/ 2 / 1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9. 0	275	286	42,954	2099/ 9 /30
	VERMILION ENERGY INC	6. 875	100	100	15,082	2030/ 5 / 1
	VFH PARENT / VALOR CO	7. 5	75	78	11,712	2031/ 6 /15
	VICTORS MERGER CORP	6. 375	162	100	15,131	2029/ 5 /15
	VICTRA HLDG/VICTRA FIN	8. 75	50	53	8,002	2029/ 9 /15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3. 625	600	565	84,749	2029/ 6 /15
	VIKING BAKED GOODS ACQUI	8. 625	200	198	29,798	2031/11/ 1
	VIKING CRUISES LTD	7. 0	500	504	75,662	2029/ 2 /15
	VIKING CRUISES LTD	9. 125	700	759	113,748	2031/ 7 /15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5. 625	50	49	7,415	2029/ 2 /15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5. 375	225	224	33,580	2027/11/ 1
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	7. 375	1,000	1,043	156,346	2031/11/ 1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	46	0. 13406	20	2034/11/15
	VISTAJET MALTA/VM HOLDS	9. 5	750	757	113,460	2028/ 6 / 1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7. 875	100	99	14,864	2027/ 5 / 1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6. 375	175	155	23,279	2030/ 2 / 1
	VISTRA CORP	7. 0	1,225	1,240	185,869	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7. 75	1,025	1,094	163,992	2031/10/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	6. 875	400	415	62,295	2032/ 4 /15
	VITAL ENERGY INC	7. 875	200	195	29,242	2032/ 4 /15
	VMED 02 UK FINAN	4. 75	500	443	66,516	2031/ 7 /15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	VMED 02 UK FINANCING I	4.25	400	351	52,721	2031/ 1 /31	
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	162	24,386	2079/ 4 / 4	
	VORTEX OPCO LLC	8.0	47	17	2,677	2030/ 4 /30	
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	425	425	63,736	2026/ 4 /15	
	WATCO COS LLC/FINANCE CO	7.125	275	287	43,009	2032/ 8 / 1	
	WAYFAIR LLC	7.25	50	51	7,712	2029/10/31	
	WEATHERFORD INTERNATIONAL	8.625	875	911	136,561	2030/ 4 /30	
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	216	32,500	2028/ 9 /15	
	WERNER FINCO LP/INC	11.5	950	1,050	157,375	2028/ 6 /15	
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	322	326	48,893	2028/10/15	
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	475	478	71,759	2028/10/15	
	WILDFIRE INTERMEDIATE HO	7.5	100	97	14,627	2029/10/15	
	WILLIAMS SCOTSMAN INC	6.625	100	102	15,325	2029/ 6 /15	
	WILSONART LLC	11.0	200	198	29,804	2032/ 8 /15	
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	100	107	16,050	2030/ 6 /15	
	WINDSTREAM ESCROW LLC	8.25	100	104	15,727	2031/10/ 1	
	WORLD ACCEPTANCE CORP	7.0	525	524	78,647	2026/11/ 1	
	WR GRACE HOLDING LLC	4.875	450	444	66,655	2027/ 6 /15	
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	700	657	98,576	2029/ 8 /15	
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	50	52	7,838	2031/ 3 / 1	
	WYNN MACAU LTD	5.625	250	240	36,017	2028/ 8 /26	
	WYNN MACAU LTD	5.125	500	467	69,983	2029/12/15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	48	7,333	2029/10/ 1	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	7.125	175	185	27,809	2031/ 2 /15	
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	6.25	300	301	45,173	2033/ 3 /15	
	XHR LP	6.625	100	101	15,263	2030/ 5 /15	
	XPO INC	7.125	50	52	7,824	2031/ 6 / 1	
	XPO INC	7.125	125	130	19,614	2032/ 2 / 1	
	YUM! BRANDS INC	5.375	625	618	92,625	2032/ 4 / 1	
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	6.5	550	567	85,049	2032/ 6 / 1	
	ZEGONA FINANCE PLC	8.625	200	213	31,923	2029/ 7 /15	
ZF NA CAPITAL	7.125	150	149	22,416	2030/ 4 /14		
ZF NA CAPITAL	6.75	150	146	21,943	2030/ 4 /23		
ZF NA CAPITAL	6.875	900	871	130,632	2032/ 4 /23		
ZIGGO BV	4.875	200	186	27,888	2030/ 1 /15		
合	計				41,978,868		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「－」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 1,297	千円 194,446	% 0.4
合 計	1,297	194,446	0.4

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘 柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円
貸付債権	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2022/8/13
	CLEAR CHANNEL T1 TRM	7.5	425	416	62,412	2027/8/12
	DIEBOLD NIXDORF Term EXI	12.10929	138	140	21,098	2028/8/11
	CONCENTRA HEALTH INI TRM	6.82258	25	25	3,764	2031/6/26
	WINDSTREAM 2024 TRM	9.40265	50	50	7,548	2031/9/26
	ALPHA GENERATION TL B	7.32258	250	252	37,770	2031/9/30
	GLATFELTER CORP TRM	8.76391	200	200	30,044	2049/12/31
	LIFE TIME 2024 NEW TRM	7.02539	100	100	15,097	2031/10/22
	CHAMP ACQUISITION TRM B	0.0	50	50	7,529	2031/11/8
	SELECT MEDICAL TRM B	0.0	50	50	7,508	2031/11/18
合 計			11.00327	10	11	1,670
						194,446

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2024年12月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 254,583	% 0.6
新株予約権証券	210	0.0
公社債	41,978,868	95.0
貸付債権	194,446	0.4
コール・ローン等、その他	1,740,800	4.0
投資信託財産総額	44,168,907	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（43,477,974千円）の投資信託財産総額（44,168,907千円）に対する比率は98.4%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=149.85円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2023年12月9日から2024年11月12日までの間で金銭債権（貸付債権）7件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月9日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,543,483,631
コール・ローン等	986,912,127
株式(評価額)	254,583,740
新株予約権証券(評価額)	210,014
公社債(評価額)	41,978,868,131
貸付債権	194,446,629
未収入金	447,279,688
未収配当金	6,271
未収利息	665,744,015
前払費用	15,433,016
(B) 負債	1,019,651,017
未払金	581,451,017
未払解約金	438,200,000
(C) 純資産総額(A－B)	43,523,832,614
元本	9,458,278,281
次期繰越損益金	34,065,554,333
(D) 受益権総口数	9,458,278,281口
1万口当たり基準価額(C／D)	46,017円

(注) 期首元本額は9,062,013,971円、期中追加設定元本額は2,765,559,128円、期中一部解約元本額は2,369,294,818円、1口当たり純資産額は4,6017円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村米国好利回り社債投信 Dコース	5,885,249,754円
・野村米国好利回り社債投信 Bコース	2,192,044,251円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	515,054,863円
・野村米国好利回り社債投信 Cコース	453,025,720円
・野村米国好利回り社債投信 Aコース	412,903,693円

○損益の状況（2023年12月9日～2024年12月9日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,737,112,408
受取配当金	5,721,875
受取利息	2,724,746,826
その他収益金	6,661,360
支払利息	△ 17,653
(B) 有価証券売買損益	3,698,526,068
売買益	3,993,021,548
売買損	△ 294,495,480
(C) 保管費用等	△ 23,205,106
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,412,433,370
(E) 前期繰越損益金	26,483,225,273
(F) 追加信託差損益金	9,297,500,872
(G) 解約差損益金	△ 8,127,605,182
(H) 計(D＋E＋F＋G)	34,065,554,333
次期繰越損益金(H)	34,065,554,333

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

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

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

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

○お知らせ

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・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 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率			
	円	%		%	百万円
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	12,554.94	95.1	8,369
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	18,070.29	94.9	8,136
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	17,934.08	94.4	7,161
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	18,744.23	96.8	10,060
18期(2024年11月20日)	24,812	28.6	23,856.86	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・アンド・ブアーズ 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・アンド・ブ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に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。
(出所) スタンダード・アンド・ブアーズ、ブルームバーグ

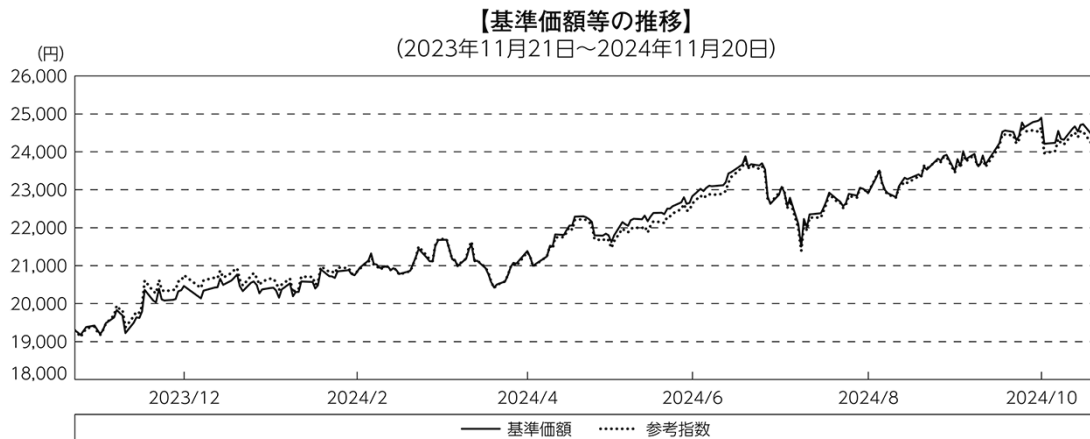
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率		
	円	%		%
(期 首) 2023年11月20日	19,294	—	18,744.23	96.8
11月末	19,293	△ 0.0	18,741.55	95.4
12月末	20,460	6.0	20,153.91	96.8
2024年 1 月末	20,346	5.5	19,979.73	97.1
2 月末	20,836	8.0	20,249.32	97.0
3 月末	21,679	12.4	21,085.97	96.6
4 月末	21,381	10.8	20,749.62	97.1
5 月末	21,800	13.0	21,030.39	96.8
6 月末	22,825	18.3	21,993.52	96.7
7 月末	22,941	18.9	22,314.43	96.0
8 月末	22,911	18.7	22,264.33	96.4
9 月末	23,496	21.8	22,789.74	96.2
10 月末	24,899	29.1	23,934.93	96.4
(期 末) 2024年11月20日	24,812	28.6	23,856.86	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

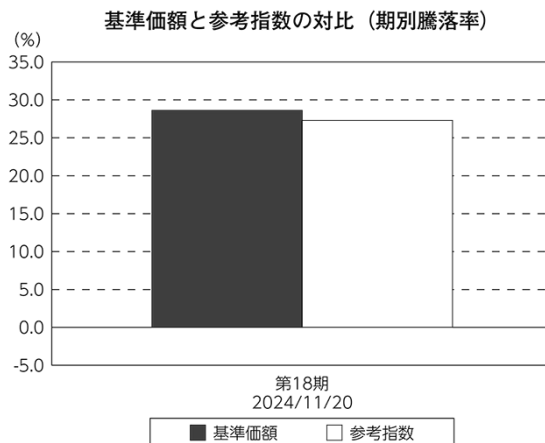
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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 (—)	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	—	—	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	—	—	264	27,800
合 計		6,295 (627)	824,472 (—)	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	—	—	5,805	149
	HOST HOTELS & RESORTS INC	38,718	739	5,712	102
	INVITATION HOMES INC	23,196	793	55,085	1,931
	IRON MOUNTAIN INC	5,954	409	10,614	1,032
	KIMCO REALTY CORP	20,228	385	67,091	1,398
	LINEAGE INC	4,865	414	4,865	392
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	20,122	70
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	8,862	1,127
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24,046	886	1,063	42
	PROLOGIS INC	7,528	849	17,189	2,159

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 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 (ー)	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 (ー)	353 (△ 18)	6,736	468
	小 計	40,857 (ー)	1,403 (△ 20)	25,322	1,000
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	ー	ー	6,656	137
	小 計	ー	ー	6,656	137
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13,417 (ー)	132 (△ 6)	25,627	266
	小 計	13,417 (ー)	132 (△ 6)	25,627	266
	ベルギー				
	COFINIMMO	ー	ー	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 (ー)	895 (0.37446)	266,800	533
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	ー (20,714)	ー (41)	ー (20,714)	ー (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＞

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 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
13期(2020年 6 月 8 日)	24, 973	3. 9	199. 79	3. 6	93. 9	1. 2	19, 585
14期(2021年 6 月 7 日)	27, 084	8. 5	213. 99	7. 1	92. 9	8. 4	11, 542
15期(2022年 6 月 7 日)	27, 349	1. 0	220. 53	3. 1	89. 9	1. 3	7, 937
16期(2023年 6 月 7 日)	28, 901	5. 7	233. 85	6. 0	92. 2	2. 9	7, 753
17期(2024年 6 月 7 日)	36, 107	24. 9	286. 14	22. 4	92. 0	2. 8	8, 697

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	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)	%	%	%
2023年 6 月 7 日	28, 901	－	233. 85	－	92. 2	2. 9
6 月末	30, 360	5. 0	245. 31	4. 9	93. 6	2. 3
7 月末	30, 111	4. 2	242. 28	3. 6	93. 3	3. 8
8 月末	31, 034	7. 4	248. 32	6. 2	95. 3	2. 0
9 月末	30, 783	6. 5	246. 12	5. 2	95. 0	1. 1
10月末	30, 471	5. 4	242. 86	3. 9	93. 2	3. 7
11月末	31, 855	10. 2	253. 35	8. 3	93. 7	8. 6
12月末	32, 245	11. 6	256. 03	9. 5	90. 5	5. 4
2024年 1 月末	33, 076	14. 4	262. 35	12. 2	94. 5	△0. 6
2 月末	33, 983	17. 6	269. 90	15. 4	91. 4	1. 7
3 月末	34, 898	20. 8	276. 99	18. 4	94. 3	△0. 1
4 月末	35, 659	23. 4	282. 22	20. 7	93. 4	△8. 1
5 月末	36, 055	24. 8	285. 70	22. 2	92. 5	2. 2
(期 末)						
2024年 6 月 7 日	36, 107	24. 9	286. 14	22. 4	92. 0	2. 8

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

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

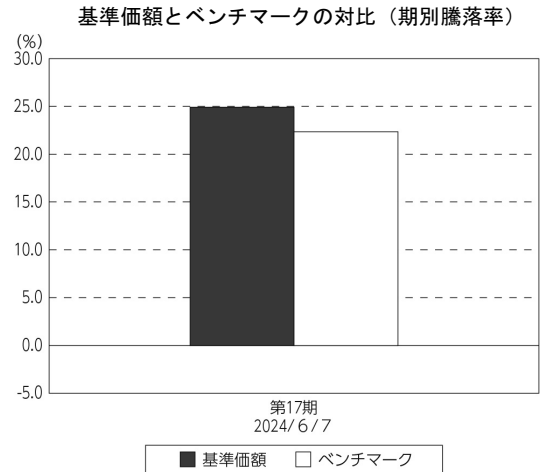
- ・ 2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

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



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

◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 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)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.021	
期中の平均基準価額は、32,544円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月8日～2024年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 30,530	千米ドル 32,685 (398)
		特殊債券	1,033	2,238
		社債券（投資法人債券を含む）	10,176 (0.00867)	14,267 (211)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	国債証券	187	191
	スロベニア	社債券（投資法人債券を含む）	604	—
	メキシコ	国債証券	165	166
	チリ	国債証券	100	101
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	500	207
	ハンガリー	特殊債券	99	105
		社債券（投資法人債券を含む）	518	102
	ポーランド	国債証券	213	213
		社債券（投資法人債券を含む）	515	—
	ブルガリア	国債証券	993	689
	ルーマニア	国債証券	1,107	128
		社債券（投資法人債券を含む）	433	211
	クロアチア	国債証券	—	72
		社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	セルビア	国債証券	69	69
	その他	国債証券	694	751 (155)
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 5,936	千チェココルナ 3,169
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 105,476	千フォリント 50,894
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 666	千ズロチ 673
	ルーマニア	国債証券	千レイ 1,008	千レイ 1,435
	インド	特殊債券	千インドルピー 8,808	千インドルピー —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,983	千メキシコペソ —
		社債券（投資法人債券を含む）	3,791	—
	ブラジル	国債証券	千リアル 4,247	千リアル 3,071
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,303,359	千コロンビアペソ 642,102
	ペルー	国債証券	千ソル 1,851	千ソル 1,214

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

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

先物取引の種類別取引状況

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

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2024年6月7日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

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

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	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	
		5.5	200	202	31,558	2054/ 4 /30
		3.875	200	187	29,239	2026/ 2 /16
		6.588	200	186	29,037	2028/ 2 /21
		7.6003	200	187	29,159	2029/ 3 / 1
		5.875	200	161	25,207	2031/ 2 /16
		7.3	400	330	51,517	2033/ 9 /30
		8.5	660	516	80,531	2047/ 1 /31
		8.7002	200	159	24,873	2049/ 3 / 1
		7.96	200	187	29,223	2038/ 2 /13
		7.3	200	211	32,925	2054/11/13
		7.3	600	633	98,777	2054/11/13
		5.5	235	234	36,492	2025/ 1 /27
		6.875	390	396	61,753	2026/ 1 /29
		5.95	100	99	15,548	2027/ 1 /25
		5.5	300	292	45,623	2029/ 2 /22
		4.5	607	559	87,100	2030/ 1 /30
		3.9	455	335	52,255	2050/ 9 / 9
		4.75	400	293	45,769	2050/ 1 /14
		7.125	298	294	45,878	2054/ 5 /13
		6.95	450	424	66,190	2025/ 6 /16
		4.75	270	261	40,787	2029/ 2 /15
		5.0	200	192	29,993	2032/ 7 /15
		8.5091	275	291	45,412	2029/ 1 /14
		6.125	375	383	59,711	2028/ 5 /22
		5.25	690	680	105,957	2029/ 6 /16
		2.125	455	361	56,402	2031/ 9 /22
		6.25	215	221	34,484	2032/ 9 /22
		5.5	610	596	93,014	2034/ 6 /16
		5.5	560	538	83,859	2036/ 3 /26
		3.125	200	128	19,975	2051/ 9 /21
		6.75	200	215	33,617	2052/ 9 /25
		6.875	200	175	27,293	2027/12/ 5
		6.375	200	195	30,402	2028/ 3 / 3
		6.125	410	361	56,388	2033/ 6 /15
		7.5	200	192	29,957	2047/ 9 /20
		4.95	200	196	30,572	2025/ 7 / 7
		7.75	400	404	62,949	2028/ 1 /15
		7.5	600	599	93,404	2029/ 1 /13
		4.0	200	137	21,413	2050/12/15
		5.25	276	276	43,114	2030/ 6 / 4
		5.25	276	276	43,075	2034/ 6 / 4
		5.125	200	194	30,375	2026/ 4 / 7
		8.65	200	210	32,838	2028/ 1 /19
		6.5	245	242	37,857	2047/ 3 / 8
		6.75	420	426	66,530	2048/ 1 /17

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

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 TURKEY	5. 75	555	429	66,981	2047/ 5 /11	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	144	22,572	2038/ 3 /31	
	ROMANIA	5. 25	352	345	53,816	2027/11/25	
	ROMANIA	6. 625	206	211	32,953	2028/ 2 /17	
	ROMANIA	5. 875	114	113	17,717	2029/ 1 /30	
	ROMANIA	3. 0	16	13	2,083	2031/ 2 /14	
	ROMANIA	7. 125	8	8	1,322	2033/ 1 /17	
	ROMANIA	6. 375	258	259	40,422	2034/ 1 /30	
	ROMANIA	7. 625	130	142	22,256	2053/ 1 /17	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5. 0	355	349	54,394	2034/ 1 /16	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5. 0	690	611	95,334	2053/ 1 /18	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5. 75	515	505	78,773	2054/ 1 /16	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	400	283	44,226	2055/ 1 /21	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	435	120	18,840	2029/ 5 /21	
	UKRAINE GOVERNMENT	—	200	55	8,646	2034/ 9 /25	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	334	94	14,685	2026/ 9 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	2. 659	200	165	25,807	2031/ 5 /24	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	790	737	114,961	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	3. 5	235	193	30,072	2034/ 2 /12	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 4	336	251	39,142	2052/ 2 /12	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 338	674	649	101,195	2053/ 5 / 4	
	UNITED MEXICAN STATES	6. 4	200	194	30,294	2054/ 5 / 7	
	特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6. 35	200	192	30,021	2028/ 8 /10
		FIN DEPT GOVT SHARJAH	6. 125	200	199	31,074	2036/ 3 / 6
		PERTAMINA PT	6. 0	200	203	31,673	2042/ 5 / 3
		PT PERTAMINA (PERSERO)	3. 65	200	185	28,977	2029/ 7 /30
		QATAR ENERGY	3. 3	294	205	31,987	2051/ 7 /12
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI PORTS AND SPECIAL	3. 828	410	330	51,497	2032/ 2 / 2
		AEGEA FINANCE SARL	9. 0	200	207	32,295	2031/ 1 /20
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 125	215	158	24,640	2061/ 8 /11
		AES ANDES SA	6. 3	200	199	31,104	2029/ 3 /15
		AI CANDELARIA SPAIN SLU	5. 75	250	197	30,701	2033/ 6 /15
ALFA DESARROLLO SPA		4. 55	198	149	23,311	2051/ 9 /27	
BANCO DE CREDITO DEL PER		5. 85	115	115	18,027	2029/ 1 /11	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3. 125	48	46	7,196	2030/ 7 / 1	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3. 25	40	36	5,732	2031/ 9 /30	
BBVA BANCOMER SA TEXAS		8. 45	280	292	45,586	2038/ 6 /29	
BRASKEM NETHERLANDS		4. 5	245	206	32,198	2030/ 1 /31	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5. 25	114	107	16,700	2029/ 4 /27	
CODELCO INC		5. 125	200	191	29,778	2033/ 2 / 2	
CODELCO INC		5. 95	200	200	31,238	2034/ 1 / 8	
ECOPETROL SA		8. 625	10	10	1,635	2029/ 1 /19	
ECOPETROL SA		4. 625	223	182	28,406	2031/11/ 2	
ECOPETROL SA		8. 875	75	77	12,092	2033/ 1 /13	
EIG PEARL HOLDINGS SARL		4. 387	200	155	24,267	2046/11/30	
EMPRESA NACIONAL DEL PET		5. 25	475	466	72,679	2029/11/ 6	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE		5. 875	46	40	6,283	2031/ 3 /30	

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

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

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

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

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

○投資信託財産の構成 (2024年 6 月 7 日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月7日現在）

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）1,713,490,428円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 668,607,936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）26,605,997円

○損益の状況（2023年6月8日～2024年6月7日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月9日～2024年6月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落		中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2020年6月8日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502
15期(2022年6月8日)	16,382	△ 5.6	133.44	△ 5.8	89.3	△ 6.9	7,824
16期(2023年6月8日)	16,482	0.6	131.71	△ 1.3	92.0	△ 0.9	7,257
17期(2024年6月10日)	19,711	19.6	154.98	17.7	90.6	24.9	7,362

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

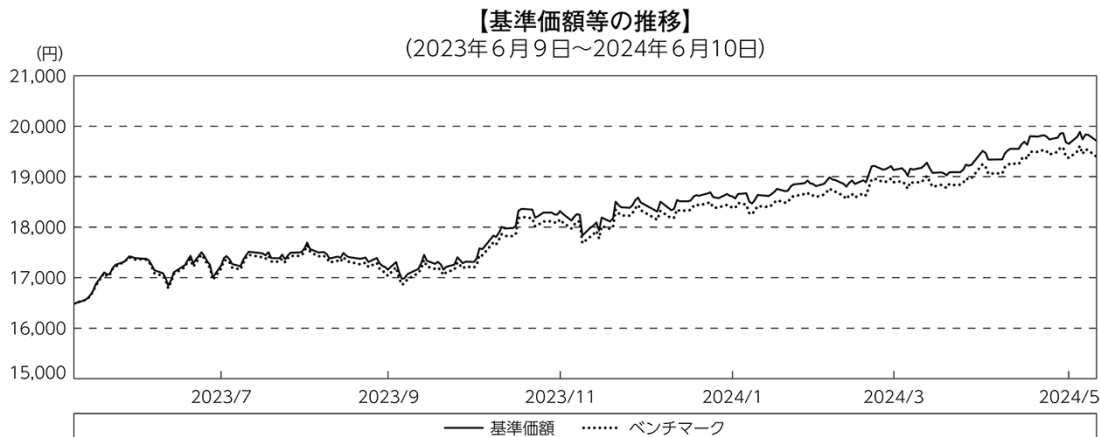
年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年6月8日	16,482	—	131.71	—	92.0	△ 0.9
6月末	17,388	5.5	138.70	5.3	91.9	11.0
7月末	17,240	4.6	137.31	4.3	91.2	7.2
8月末	17,693	7.3	140.97	7.0	85.8	15.9
9月末	17,158	4.1	136.14	3.4	87.9	9.5
10月末	17,377	5.4	137.89	4.7	90.7	△ 2.4
11月末	18,318	11.1	145.09	10.2	91.2	10.7
12月末	18,487	12.2	146.52	11.2	89.5	0.2
2024年1月末	18,610	12.9	146.91	11.5	91.7	10.1
2月末	18,858	14.4	148.84	13.0	89.8	26.7
3月末	19,132	16.1	150.94	14.6	89.8	10.5
4月末	19,507	18.4	153.82	16.8	86.9	28.5
5月末	19,653	19.2	154.81	17.5	90.0	24.9
(期 末)						
2024年6月10日	19,711	19.6	154.98	17.7	90.6	24.9

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

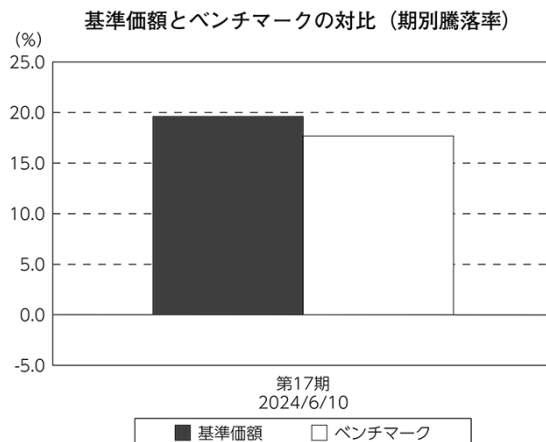
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約90%としました。
- ・5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約19%、AA格約21%、A格約19%、BBB格約28%、BB格以下約2%としました。
- ・5月末時点での資産別組入比率については、国債約22%、社債約57%等としました。
- ・5月末時点での国別組入比率については、英国約17%、イタリア約16%、フランス約15%等としました。
- ・5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約80%、ポンド約13%等としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+19.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+17.7%を1.9ポイント上回りました。クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが主なベンチマークとの差異要因となりました。



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

◎今後の運用方針

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

・投資方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 9 日～2024年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0. 006 (0. 006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0. 012 (0. 012) (0. 000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0. 018	
期中の平均基準価額は、18, 285円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月9日～2024年6月10日)

公社債

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

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

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 16, 192	百万円 14, 248	百万円 12, 253	百万円 12, 152

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

○利害関係人との取引状況等 (2023年 6 月 9 日～2024年 6 月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

- * 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- * 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- * 金額の単位未満は切り捨て。
- * 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
- * S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
イギリス	国債証券	UK TREASURY	6. 0	410	440	88,020	2028/12/ 7
		UK TREASURY	4. 75	300	310	62,096	2030/12/ 7
		UK TREASURY	4. 25	90	86	17,312	2040/12/ 7
		UK TREASURY	1. 5	260	144	28,893	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	4. 25	415	388	77,678	2049/12/ 7
		UK TREASURY	3. 75	194	165	33,046	2053/10/22
		UK TREASURY	1. 625	460	236	47,185	2054/10/22
		UK TREASURY	4. 0	322	286	57,294	2063/10/22
		UK TSY 0 5/8% 2050	0. 625	1,100	435	87,025	2050/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	3. 75	296	290	57,946	2027/ 3 / 7
		UNITED KINGDOM GILT	0. 875	251	122	24,548	2046/ 1 /31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AA BOND CO LTD	6. 85	113	113	22,663	2031/ 7 /31
		CA AUTOBANK SPA IE	6. 0	204	205	41,061	2026/12/ 6
		DIRECT LINE INSURANCE GR	4. 0	200	166	33,251	2032/ 6 / 5
		HEATHROW FUNDING LTD	6. 75	230	236	47,307	2026/12/ 3
		INT DISTRIBUTIONS SERV	7. 375	200	204	40,938	2030/ 9 /14
		LLOYDS BANK PLC	4. 875	140	139	27,916	2027/ 3 /30
		MAN AIR GRP FND P	6. 125	100	104	20,953	2041/ 9 /30
		NATL GRID ELECT TRANS	2. 75	237	184	36,910	2035/ 2 / 6
		NATWEST MARKETS PLC	6. 375	134	138	27,690	2027/11/ 8
		PREMIER FOODS FINANCE	3. 5	140	134	26,863	2026/10/15
		UNITED UTILITIES WAT FIN	5. 75	194	197	39,389	2036/ 6 /26
		VIRGIN MONEY UK PLC	2. 625	150	139	27,872	2031/ 8 /19
		小 計					973,867
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	2,000	1,906	27,884	2027/ 2 /17
小 計					27,884		
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	2. 25	1,850	1,796	40,737	2033/11/15
小 計					40,737		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	地方債証券	LAND BERLIN	0. 1	106	63	10,746	2041/ 1 /18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	490	345	58,526	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0. 6	220	144	24,382	2041/ 6 / 4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2. 0	400	382	64,703	2029/11/15
		KFW	3. 125	561	565	95,768	2030/ 6 / 7
		KFW	0. 875	95	69	11,752	2039/ 7 / 4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AAREAL BANK AG	5. 875	200	201	34,123	2026/ 5 /29
		AMPRIION GMBH	4. 125	100	101	17,243	2034/ 9 / 7
		AMPRIION GMBH	4. 0	100	97	16,488	2044/ 5 /21
		BAYER AG	0. 375	300	299	50,654	2024/ 7 / 6
		COMMERZBANK AG	4. 625	100	101	17,223	2031/ 1 /17
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3. 375	40	39	6,606	2038/ 1 /29
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	4. 0	30	31	5,291	2043/11/23
		DEUTSCHE BANK AG	1. 0	100	98	16,714	2025/11/19
		DEUTSCHE BOERSE AG	3. 875	200	206	34,874	2033/ 9 /28

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

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

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELFIUS BANK SA/NV	3. 75	200	197	33, 414	2029/ 1 /22
		CRELAN SA	5. 25	100	104	17, 633	2032/ 1 /23
		KBC BANK NV	3. 125	300	297	50, 371	2027/ 2 /22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSA ABLOY AB	3. 875	100	101	17, 190	2030/ 9 /13
		STADSHYPOTEK AB	3. 125	235	233	39, 534	2028/ 4 / 4
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0. 05	401	387	65, 634	2025/ 5 /28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	STATKRAFT AS	3. 75	100	99	16, 894	2039/ 3 /22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 5	250	222	37, 731	2029/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	140	115	19, 474	2031/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 9	580	495	83, 783	2032/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 9	420	416	70, 479	2033/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 9	150	147	24, 909	2034/ 2 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 25	100	70	11, 871	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	40	23	3, 999	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1. 85	41	31	5, 291	2049/ 5 /23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0. 75	145	81	13, 780	2051/ 3 /20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 1	50	35	6, 086	2117/ 9 /20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BANK INTL	4. 5	100	100	16, 987	2030/ 5 /31
		RAIFFEISEN BANK INTL	7. 375	200	209	35, 421	2032/12/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LOGICOR FINANCING SARL	4. 625	146	145	24, 705	2028/ 7 /25
		P3 GROUP SARL	4. 625	151	150	25, 420	2030/ 2 /13
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0. 5	210	189	32, 112	2028/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	0. 125	70	57	9, 651	2031/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	3. 0	850	844	142, 911	2033/ 9 /15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 125	110	91	15, 546	2034/ 4 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	FORTUM OYJ	4. 5	140	145	24, 553	2033/ 5 /26
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3. 5	103	102	17, 376	2026/11/26
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CA AUTOBANK SPA IE	4. 75	110	112	18, 981	2027/ 1 /25
		HAMMERSON IRELAND	1. 75	100	92	15, 606	2027/ 6 / 3
		PERMANENT TSB GROUP	6. 625	112	120	20, 360	2029/ 6 /30
		PERMANENT TSB GROUP	4. 25	143	140	23, 859	2030/ 7 /10
		SILVERBACK FINANCE DAC	3. 1261	0. 00001	—	—	2037/ 2 /25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3. 375	215	210	35, 552	2034/ 6 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHA SERV & HLDGS	6. 0	100	100	16, 975	2034/ 9 /13
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2. 125	580	564	95, 488	2028/10/17
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER TOTTA SA	3. 25	200	198	33, 580	2031/ 2 /15
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3. 875	100	100	16, 978	2028/ 6 /26
		NOVO BANCO SA	3. 25	200	198	33, 653	2027/ 3 / 1
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1. 0	150	124	21, 094	2032/ 5 /14
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON & CO	3. 828	108	107	18, 245	2032/ 6 / 7
		BMW US CAPITAL LLC	3. 375	194	188	31, 908	2034/ 2 / 2
		BOOKING HOLDINGS INC	4. 0	115	112	19, 018	2044/ 3 / 1
		CARRIER GLOBAL CORP	4. 5	100	103	17, 582	2032/11/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3. 375	320	318	53, 980	2025/ 3 /27

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.25	55	48	8,291	2028/1/26	
		IHG FINANCE LLC	4.375	100	101	17,227	2029/11/28	
		MORGAN STANLEY	2.95	110	103	17,496	2032/5/7	
		ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	130	125	21,300	2026/12/13	
国際機関 (除く金融債)	特殊債券	EURO STABILITY MECHANISM	3.0	53	53	9,016	2033/8/23	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	384	382	64,743	2028/7/28	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.25	600	577	97,688	2030/3/15	
		EUROPEAN UNION	—	601	519	87,905	2029/7/4	
		EUROPEAN UNION	3.125	147	148	25,176	2030/12/4	
		EUROPEAN UNION	3.25	118	120	20,378	2034/7/4	
		EUROPEAN UNION	0.4	230	166	28,168	2037/2/4	
		EUROPEAN UNION	0.1	470	287	48,593	2040/10/4	
		EUROPEAN UNION	0.45	127	79	13,517	2041/7/4	
		EUROPEAN UNION	1.25	243	175	29,634	2043/2/4	
		EUROPEAN UNION	2.625	60	53	9,007	2048/2/4	
		EUROPEAN UNION	0.7	83	45	7,736	2051/7/6	
		EUROPEAN UNION	3.375	52	51	8,698	2054/10/5	
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.1	240	236	40,005	2038/4/14	
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.45	182	186	31,561	2038/9/13	
カナダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALIMENTATION COUCHE-TARD	4.011	116	114	19,369	2036/2/12	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.2627	380	378	64,019	2026/2/13	
		NBN CO LTD	4.375	116	121	20,571	2033/3/15	
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	4.375	149	153	25,982	2033/5/3	
バミューダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA HOLDING LTD	5.875	200	197	33,438	2034/9/10	
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	170	164	27,892	2027/10/12	
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	147	24,877	2026/10/15	
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CEZ AS	4.25	189	187	31,731	2032/6/11	
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	4.0	57	56	9,587	2029/7/25	
		HUNGARY	5.375	82	86	14,579	2033/9/12	
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	112	19,040	2035/11/25	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.125	120	111	18,784	2028/3/7	
		ROMANIA	5.375	100	100	16,936	2031/3/22	
		ROMANIA	5.25	324	318	53,820	2032/5/30	
小 計						5,449,409		
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	6,000	5,009	34,395	2030/5/15	
小 計						34,395		
ハンガリー				千フォリント	千フォリント			
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	315,000	255,007	110,356	2029/5/23	
小 計						110,356		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	774	30,395	2030/10/25	
小 計						30,395		
合 計						6,667,045		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	BOBL	百万円295		百万円—
		BTP	837		—
		BTS	124		—
		BUNDS	—		1,501
		BUXL	65		—
		GILTS	309		—
		OAT10Y	617		—
		SCHATZ	1,085		—

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

○投資信託財産の構成 (2024年6月10日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
	千円		%
公社債	6,667,045		87.9
コール・ローン等、その他	919,819		12.1
投資信託財産総額	7,586,864		100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（7,290,413千円）の投資信託財産総額（7,586,864千円）に対する比率は96.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1英ポンド=199.72円、1スイスフラン=175.06円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1デンマーククローネ=22.68円、1ユーロ=169.23円、1チェココルナ=6.8656円、1フォリント=0.432758円、1ズロチ=39.2456円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

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

(注) 期首元本額は4,403,544,984円、期中追加設定元本額は444,004,273円、期中一部解約元本額は1,112,456,752円、1口当たり純資産額は1.9711円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 1,423,014,548円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,179,037,840円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,133,040,117円

○損益の状況 (2023年6月9日～2024年6月10日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2025年4月28日）

作成対象期間（2024年5月1日～2025年4月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

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

*騰落率は期首比です。

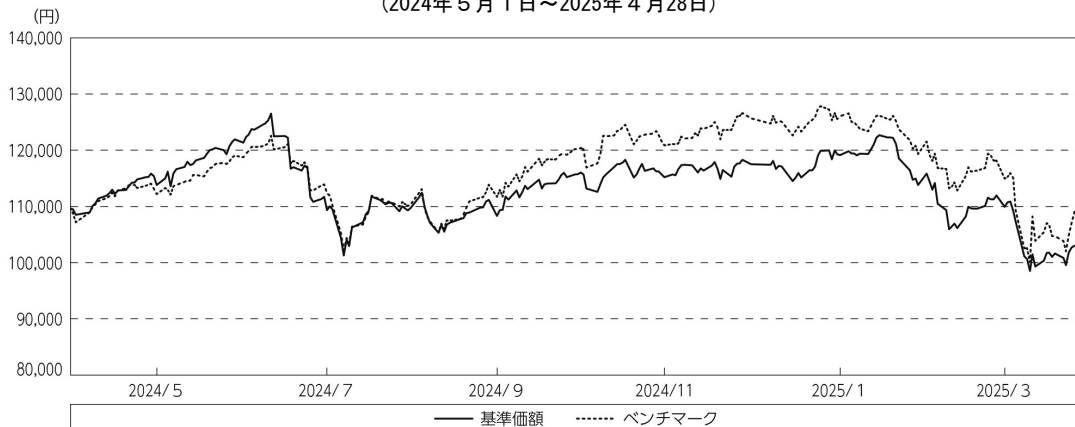
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2024年5月1日～2025年4月28日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首109,598円から期末102,946円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

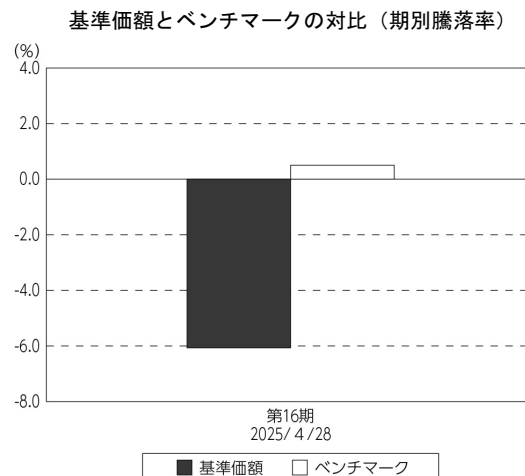
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 月28日)

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月1日～2025年4月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	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	電力 銀行
ENEL SPA		—	1,186	893	145,783	
UNICREDIT SPA		—	203	1,034	168,800	
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)						銀行 石油・ガス・消耗燃料
BNP PARIBAS		171	134	978	159,595	
TOTALENERGIES SE		721	328	1,734	282,895	
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)						石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-NEW		105	96	278	45,505	
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)						半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		29	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	29	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		156	—	—	—	
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		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		30	330	29,304	129,385	
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		商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
ADANI ENTERPRISES LTD		588	419	98,654	166,726	
ADANI POWER LIMITED		3,876	2,322	127,608	215,658	
ADANI GREEN ENERGY LTD		1,013	653	59,642	100,795	
ICICI BANK LTD		212	246	34,563	58,412	
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		石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		5,266	2,173	6,632	167,399	
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。

○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。

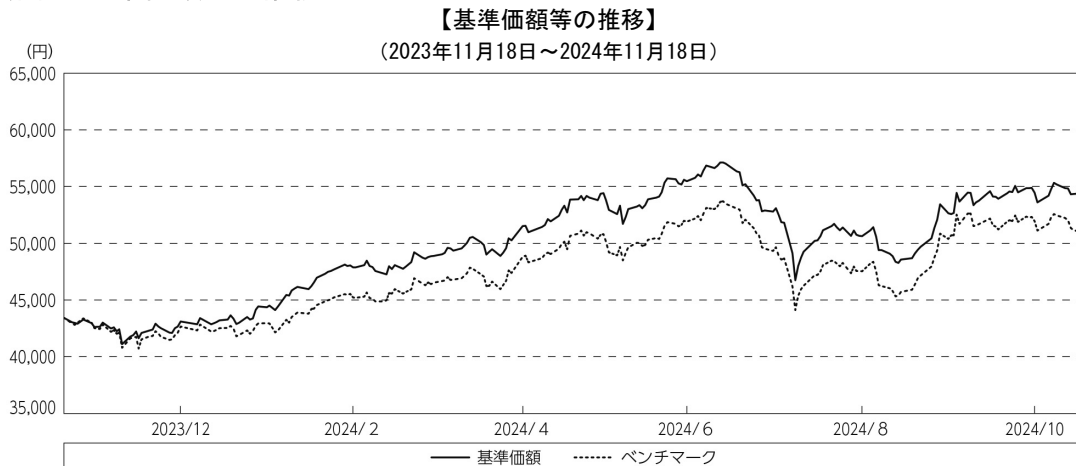
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

* 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

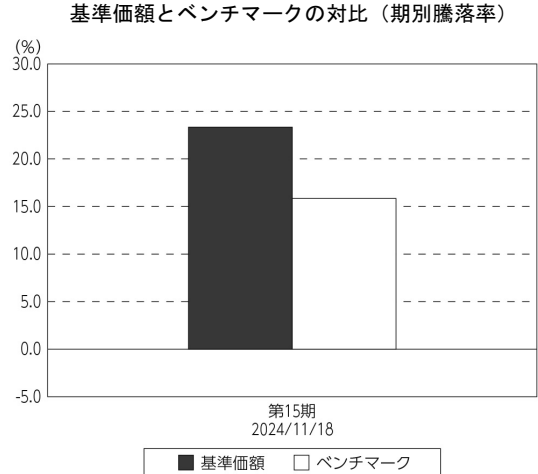
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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 RAFINE	804	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	703	1,022	11,895	53,323	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,656	1,022	11,895	53,323
銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
FOURLIS SA	99	—	—	—	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	25	4,096	化学
NATIONAL BANK OF GREECE	856	19	13	2,276	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,019	82	39	6,373
銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.1% >	

銘柄		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	千チェココロナ	千円	銀行
KOMERCNI BANKA AS		—	59	4,853	31,271	
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		石油・ガス・消耗燃料
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		1,719	1,719	454,357	181,203	
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		情報技術サービス
COMARCH SA		3	—	—	—	
BANK PEKAO SA		—	78	1,126	42,434	
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		自動車
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		—	400	112	2,228	
LENOVO GROUP LTD		8,280	4,360	3,998	79,282	
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	株 数	期 末		業 種 等
				期 首(前期末)		
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
UOA DEVELOPMENT BHD		—	534	99	3,427	不動産管理・開発
KIMLUN CORP BHD		—	690	93	3,214	建設・土木
FGV HOLDINGS BHD		644	644	76	2,644	食品
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD		1,196	1,196	261	9,039	不動産管理・開発
KENANGA INVESTMENT BANK BHD		—	1,476	127	4,406	資本市場
BERMAZ AUTO BHD		4,301	—	—	—	専門小売り
SDS GROUP BHD		—	980	113	3,923	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	20,447	23,858	5,138	177,332	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	23	—	<1.4%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		4,656	6,150	17,988	79,870	石油・ガス・消耗燃料
KRUNG THAI BANK-NVDR		—	9,165	18,788	83,419	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		—	542	8,048	35,736	銀行
PTT PCL-NVDR		—	514	1,670	7,417	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR		482	—	—	—	飲料
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		90	—	—	—	自動車用部品
THAI OIL PCL-NVDR		2,696	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		3,717	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR		—	6,197	1,425	6,328	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR		117	117	292	1,298	ホテル・レストラン・レジャー
SCG CERAMICS PCL-NVDR		19,655	—	—	—	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS		85	—	—	—	建設関連製品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR		474	474	824	3,661	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR		5,639	5,639	1,263	5,608	専門小売り
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		—	3,252	3,869	17,182	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	37,611	32,050	54,171	240,522	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<1.9%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		4,562	4,562	1,414	3,715	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS		16,130	16,130	2,306	6,059	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	20,692	20,692	3,720	9,774	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)				千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		8,972	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		15,140	15,140	436,032	4,273	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL		7,841	7,841	874,271	8,567	石油・ガス・消耗燃料
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT		19,254	—	—	—	不動産管理・開発
BANK MANDIRI		6,344	—	—	—	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT		7,918	—	—	—	消費者金融
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K		542	542	560,970	5,497	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,181	—	—	—	消費者金融
LIPPO KARAWACI TBK PT		—	143,619	1,608,532	15,763	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT		28,701	25,217	2,710,827	26,566	建設・土木
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT		—	36,799	397,429	3,894	不動産管理・開発
ACE HARDWARE INDONESIA		13,000	—	—	—	専門小売り
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK		12,033	12,033	339,330	3,325	金属・鉱業
MAP AKTIF ADIPERKASA PT		3,620	—	—	—	専門小売り
DHARMA POLIMETAL TBK PT		8,966	—	—	—	自動車用部品
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU		12,232	—	—	—	海上運輸
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES		2,332	—	—	—	食品
PURADELTA LESTARI TBK PT		16,184	28,188	451,008	4,419	不動産管理・開発
HARTADINATA ABADI TBK PT		22,509	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	186,769	269,379	7,378,401	72,308	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	8	—	<0.6%>	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 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		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	
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	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	千サウジアラビリアル	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
	千円	%
株式	12,235,648	96.7
投資証券	41,606	0.3
コール・ローン等、その他	376,739	3.0
投資信託財産総額	12,653,993	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココ罗纳=6.4427円、1フォリント=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

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

(注) 期首元本額は3,105,772,563円、期中追加設定元本額は166,935,192円、期中一部解約元本額は920,502,980円、1口当たり純資産額は5,3563円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）1,482,004,915円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 445,519,483円
・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）424,680,377円

*損益の状況の中で(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＞