

ハッピーライフファンド・株25 ハッピーライフファンド・株50 ハッピーライフファンド・株100

運用報告書(全体版)

第18期（決算日2024年8月29日）

作成対象期間（2023年8月30日～2024年8月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	・株25・株50 ・株100	追加型投信／内外／資産複合 追加型投信／内外／株式
信託期間	2006年9月25日以降、無期限とします。	
運用方針	・株25 ・株50	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行ないます。主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、国内の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券および世界の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。
	・株100	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。
主な投資対象	投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。	
主な投資制限	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式および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。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

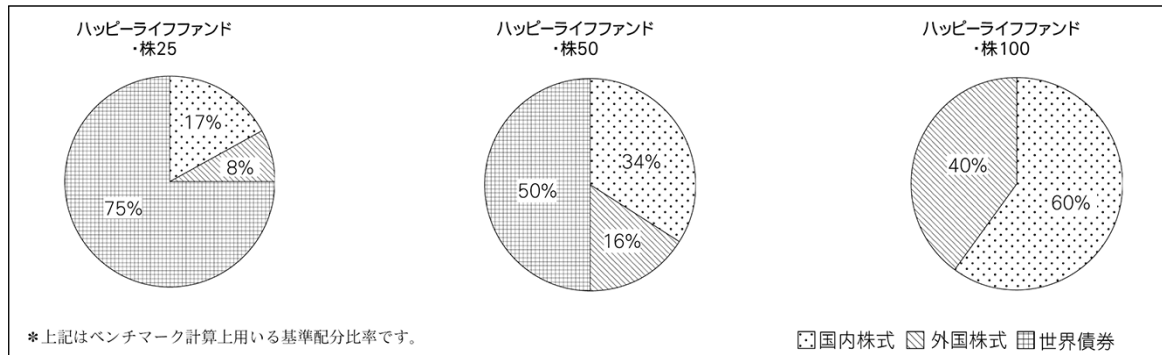
0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

【ベンチマークについて】

「ハッピーライフファンド」の基準配分比率



(注) 上記図中の円グラフは、各ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識する各ファンドにおける資産クラス別の基準配分比率（純資産に対する比率）をイメージ化したものです。詳細については、交付目論見書をご参照下さい。なお、上記に記載の比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。また、上記図中の世界債券は、「国内債券および外国債券」の資産クラスを示しており、国内債券が含まれています。

資産クラス毎に、以下の指数を資産クラス・ベンチマークとし、ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク
国内株式	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) *
外国株式	MSCI KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、円ヘッジベース) *
世界債券 (国内債券および外国債券)	ブルームバーグ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)

ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、当該ポートフォリオ全体のリスク水準をそれぞれのベンチマーク程度に抑えながら、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。

※2024年8月29日基準の運用報告書より、東証株価指数 (TOPIX) 及びMSCI KOKUSAI インデックスは「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。なお、その他の指数は変更ありません。

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

* MSCI KOKUSAIインデックス (税引後配当込み、円ヘッジベース) 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。

* 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル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、ハッピーライフファンドを承認、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、ハッピーライフ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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期 騰落率	中 騰落率	期 騰落率	中 騰落率	期 騰落率	中 騰落率	
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
14期(2020年8月31日)	12,346	260	4.7	15,821.13	4.4	10.5	15.4	1.4	99.2	772
15期(2021年8月30日)	12,848	315	6.6	16,806.32	6.2	22.7	29.5	0.4	99.0	835
16期(2022年8月29日)	11,415	150	△10.0	15,526.19	△7.6	5.1	△7.9	△10.5	98.8	778
17期(2023年8月29日)	11,148	120	△1.3	15,286.90	△1.5	19.4	0.9	△6.1	99.3	783
18期(2024年8月29日)	11,600	170	5.6	16,236.48	6.2	19.7	18.9	1.9	98.9	724

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、設定時を10,000として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。
 (出所) 株式会社 J P X 総研、MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

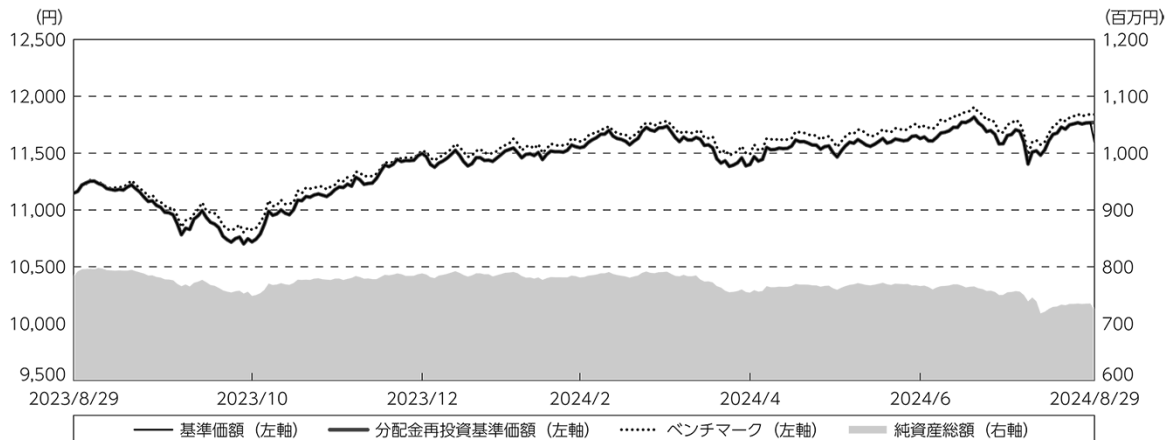
年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年8月29日	円	%		%	%	%	%	%
8月末	11,219	0.6	15,375.92	0.6	0.6	2.1	0.4	98.4
9月末	10,980	△1.5	15,135.16	△1.0	2.9	△2.7	△1.7	99.2
10月末	10,720	△3.8	14,845.59	△2.9	△2.1	△6.8	△2.7	99.0
11月末	11,179	0.3	15,388.07	0.7	3.8	1.6	△0.2	98.9
12月末	11,497	3.1	15,802.47	3.4	3.8	6.2	2.9	99.0
2024年1月末	11,487	3.0	15,839.36	3.6	11.1	8.4	1.4	99.1
2月末	11,548	3.6	15,911.40	4.1	17.6	11.2	0.3	99.0
3月末	11,724	5.2	16,143.05	5.6	22.1	14.6	1.1	99.3
4月末	11,401	2.3	15,756.53	3.1	19.2	10.4	△1.2	99.1
5月末	11,467	2.9	15,844.49	3.6	21.0	14.1	△1.1	99.0
6月末	11,629	4.3	16,074.28	5.2	24.3	17.0	△0.1	99.0
7月末	11,664	4.6	16,129.27	5.5	22.5	16.5	0.7	99.0
(期末) 2024年8月29日	11,770	5.6	16,236.48	6.2	19.7	18.9	1.9	98.9

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,148円

期末：11,600円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率： 5.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2023年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成年首(2023年8月29日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式、外国株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株25>

○投資環境

・国内株式

期初から2024年7月半ばにかけては、円安・米ドル高の進行を受けて企業業績への期待が高まったことや、日銀による緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことなどを背景に堅調に推移しました。その後、日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどから下落しましたが、期末にかけては、日銀副総裁の追加利上げに慎重な発言や、米国の景気後退への懸念が弱まったことなどから反発しました。

・外国株式

米国の金融引き締め長期化への懸念や中東情勢の緊迫化などを背景に下落する局面もありましたが、堅調な米企業決算や米半導体メーカーが発表した新たなAI（人工知能）関連の半導体への期待、米欧の中央銀行による利下げ期待の高まりなどを背景に、期を通して堅調に推移しました。

・世界債券

米欧の金融引き締め継続に対する見方などが主な市場の変動要因となり、期を通して一進一退で推移しましたが、期末にかけては、米欧の中央銀行による利下げ期待が高まり、上昇基調となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

<ハッピーライフファンド・株25>

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]

[ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF]

[MFS欧州株ファンドF]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）]などの組入比率を引き上げた一方、[ノムラ海外債券ファンドF]などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

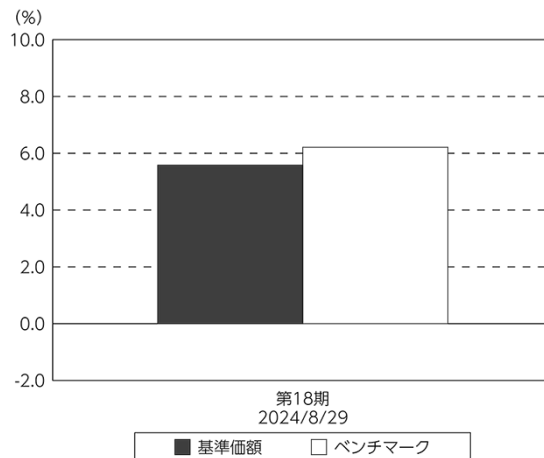
当期の基準価額の騰落率は+5.6%となり、ベンチマーク※の+6.2%を0.6ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式17%程度・外国株式8%程度・世界債券75%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ノムラT&D J Flag日本株F] の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったこと
- ・ [野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F] の騰落率が、外国株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第18期
	2023年8月30日～ 2024年8月29日
当期分配金	170
(対基準価額比率)	1.444%
当期の収益	41
当期の収益以外	128
翌期繰越分配対象額	2,655

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株50>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	組入比率	
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
14期(2020年8月31日)	12,968	325	8.7	16,479.79	7.3	10.5	15.4	1.4	99.3	1,482
15期(2021年8月30日)	14,139	460	12.6	18,505.00	12.3	22.7	29.5	0.4	99.2	1,555
16期(2022年8月29日)	12,795	300	△7.4	17,632.73	△4.7	5.1	△7.9	△10.5	99.0	1,489
17期(2023年8月29日)	12,954	315	3.7	18,200.73	3.2	19.4	0.9	△6.1	99.2	1,515
18期(2024年8月29日)	13,794	405	9.6	20,130.68	10.6	19.7	18.9	1.9	99.2	1,483

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、設定時を10,000として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。
 (出所) 株式会社 J P X 総研、MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

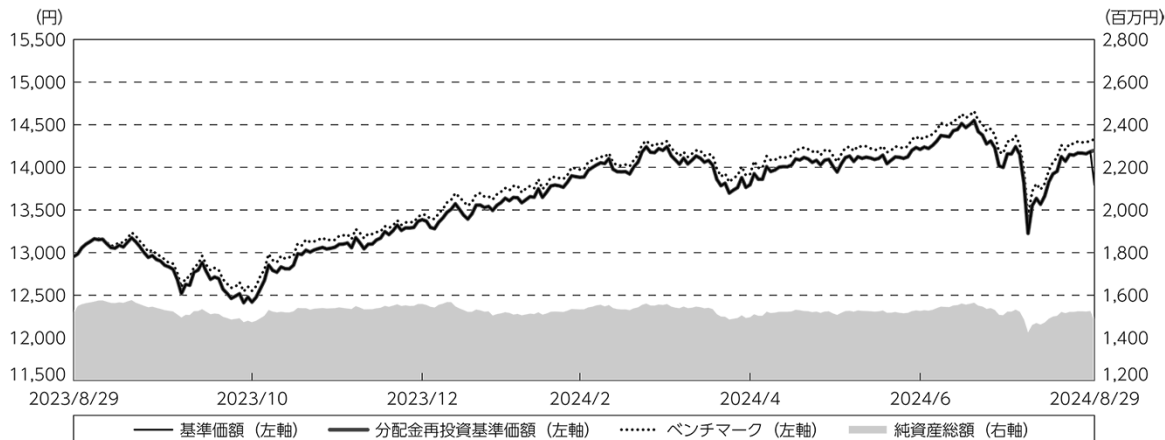
年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年8月29日	円	%		%	%	%	%	%
8月末	12,954	—	18,200.73	—	—	—	—	99.2
9月末	13,057	0.8	18,336.23	0.7	0.6	2.1	0.4	98.1
10月末	12,851	△0.8	18,147.48	△0.3	2.9	△2.7	△1.7	99.1
11月末	12,420	△4.1	17,635.44	△3.1	△2.1	△6.8	△2.7	99.0
12月末	13,063	0.8	18,473.25	1.5	3.8	1.6	△0.2	99.3
2024年1月末	13,386	3.3	18,896.39	3.8	3.8	6.2	2.9	99.0
2月末	13,587	4.9	19,267.58	5.9	11.1	8.4	1.4	99.0
3月末	13,883	7.2	19,635.48	7.9	17.6	11.2	0.3	99.1
4月末	14,200	9.6	20,059.24	10.2	22.1	14.6	1.1	99.1
5月末	13,796	6.5	19,555.13	7.4	19.2	10.4	△1.2	99.0
6月末	13,946	7.7	19,762.63	8.6	21.0	14.1	△1.1	99.4
7月末	14,211	9.7	20,128.33	10.6	24.3	17.0	△0.1	99.4
(期末) 2024年8月29日	14,158	9.3	20,101.19	10.4	22.5	16.5	0.7	99.3
	14,199	9.6	20,130.68	10.6	19.7	18.9	1.9	99.2

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,954円

期 末：13,794円 (既払分配金(税込み)：405円)

騰落率： 9.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2023年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成年首(2023年8月29日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式、外国株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株50>

○投資環境

・国内株式

期初から2024年7月半ばにかけては、円安・米ドル高の進行を受けて企業業績への期待が高まったことや、日銀による緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことなどを背景に堅調に推移しました。その後、日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどから下落しましたが、期末にかけては、日銀副総裁の追加利上げに慎重な発言や、米国の景気後退への懸念が弱まったことなどから反発しました。

・外国株式

米国の金融引き締め長期化への懸念や中東情勢の緊迫化などを背景に下落する局面もありましたが、堅調な米企業決算や米半導体メーカーが発表した新たなAI（人工知能）関連の半導体への期待、米欧の中央銀行による利下げ期待の高まりなどを背景に、期を通して堅調に推移しました。

・世界債券

米欧の金融引き締め継続に対する見方などが主な市場の変動要因となり、期を通して一進一退で推移しましたが、期末にかけては、米欧の中央銀行による利下げ期待が高まり、上昇基調となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

<ハッピーライフファンド・株50>

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]

[ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF]

[MFS欧州株ファンドF]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[日本フォーカス・グロースF]、[NKグローバル株式アクティブファンドF]、[PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）]などの組入比率を引き上げた一方、[ノムラ海外債券ファンドF]の組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

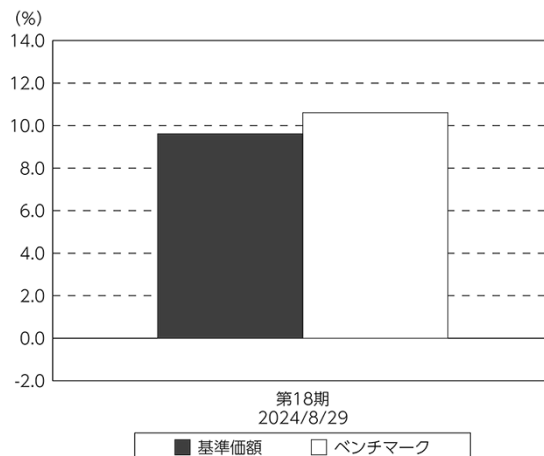
当期の基準価額の騰落率は+9.6%となり、ベンチマーク※の+10.6%を1.0ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式34%程度・外国株式16%程度・世界債券50%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ノムラT&D J Flag日本株F] の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったこと
- ・ [野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ（除く日本）F] の騰落率が、外国株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第18期
	2023年8月30日～ 2024年8月29日
当期分配金	405
(対基準価額比率)	2.852%
当期の収益	405
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,830

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株100>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配) 税 分 配	み 期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2020年8月31日)	13,401	365	14.5	17,242.72	13.0	10.5	15.4	99.1	1,004
15期(2021年8月30日)	15,995	660	24.3	21,658.82	25.6	22.7	29.5	99.3	1,164
16期(2022年8月29日)	14,856	525	△ 3.8	21,656.14	△ 0.0	5.1	△ 7.9	98.7	1,112
17期(2023年8月29日)	15,901	635	11.3	24,195.68	11.7	19.4	0.9	99.1	1,160
18期(2024年8月29日)	17,799	835	17.2	28,931.75	19.6	19.7	18.9	99.3	1,205

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、設定時を10,000として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。
 (出所) 株式会社J P X総研、MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

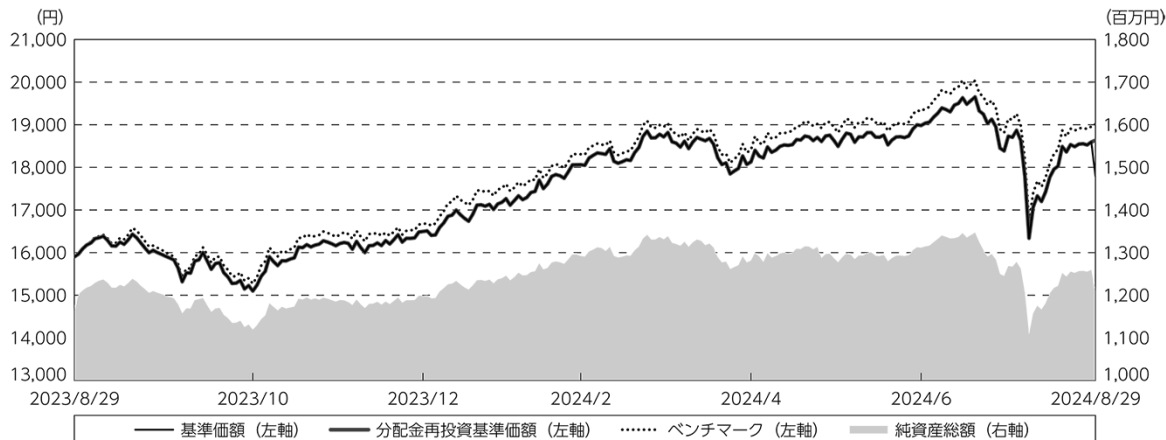
年月日	基準価額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率
(期首) 2023年8月29日	円	%		%	%	%	%
	15,901	—	24,195.68	—	—	—	99.1
8月末	16,089	1.2	24,482.20	1.2	0.6	2.1	97.5
9月末	15,915	0.1	24,355.63	0.7	2.9	△ 2.7	99.0
10月末	15,100	△ 5.0	23,240.07	△ 3.9	△ 2.1	△ 6.8	99.3
11月末	16,162	1.6	24,909.60	3.0	3.8	1.6	99.2
12月末	16,496	3.7	25,368.23	4.8	3.8	6.2	99.3
2024年1月末	17,180	8.0	26,645.65	10.1	11.1	8.4	99.1
2月末	18,063	13.6	27,858.68	15.1	17.6	11.2	99.0
3月末	18,716	17.7	28,834.02	19.2	22.1	14.6	99.1
4月末	18,128	14.0	28,011.11	15.8	19.2	10.4	99.1
5月末	18,494	16.3	28,630.59	18.3	21.0	14.1	99.1
6月末	18,983	19.4	29,388.00	21.5	24.3	17.0	99.2
7月末	18,707	17.6	29,090.70	20.2	22.5	16.5	99.2
(期末) 2024年8月29日	18,634	17.2	28,931.75	19.6	19.7	18.9	99.3

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,901円

期 末：17,799円 (既払分配金(税込み)：835円)

騰落率： 17.2% (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(2023年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式60%：外国株式40%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2023年8月29日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式、外国株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株100>

○投資環境

・国内株式

期初から2024年7月半ばにかけては、円安・米ドル高の進行を受けて企業業績への期待が高まったことや、日銀による緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことなどを背景に堅調に推移しました。その後、日銀の金融政策変更を受けた円高・米ドル安の進行や米国景気への懸念の強まりなどから下落しましたが、期末にかけては、日銀副総裁の追加利上げに慎重な発言や、米国の景気後退への懸念が弱まったことなどから反発しました。

・外国株式

米国の金融引き締め長期化への懸念や中東情勢の緊迫化などを背景に下落する局面もありましたが、堅調な米企業決算や米半導体メーカーが発表した新たなAI（人工知能）関連の半導体への期待、米欧の中央銀行による利下げ期待の高まりなどを背景に、期を通して堅調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

<ハッピーライフファンド・株100>

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]

[ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF]

[MFS欧州株ファンドF]

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[日本フォーカス・グロースF]、[NKグローバル株式アクティブファンドF]などの組入比率を引き上げた一方、[ストラテジック・バリュー・オープンF]、[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

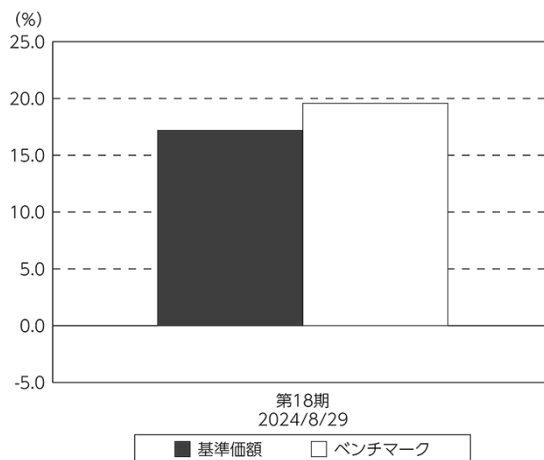
当期の基準価額の騰落率は+17.2%となり、ベンチマーク※の+19.6%を2.4ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式60%程度・外国株式40%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ノムラーT&D J Flag日本株F] の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったこと
- ・ [野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F] の騰落率が、外国株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第18期
	2023年8月30日～ 2024年8月29日
当期分配金	835
(対基準価額比率)	4.481%
当期の収益	835
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,211

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株25／・株50／・株100>

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<ハッピーライフファンド・株25>

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.737	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.319)	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)	(0.385)	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)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	84	0.739	
期中の平均基準価額は、11,376円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

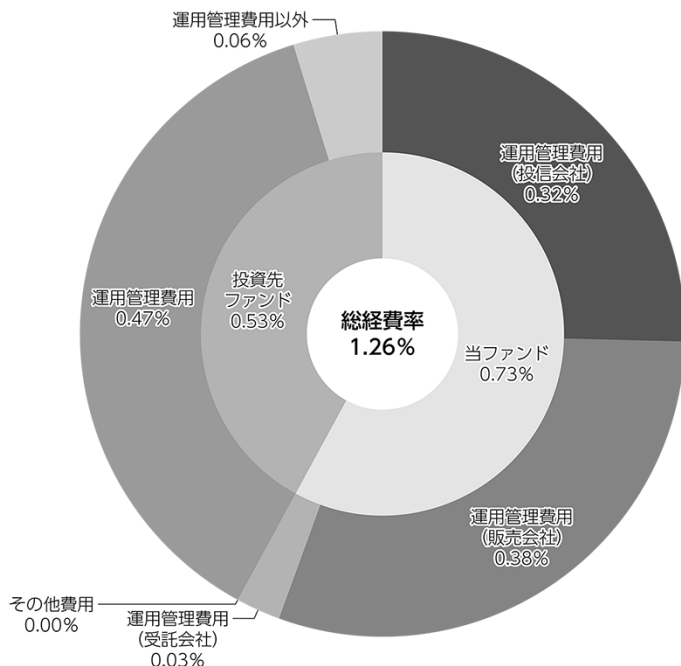
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株25>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.26%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.26
①当ファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<ハッピーライフファンド・株25>

○売買及び取引の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	ノムラ・ジャパン・オープンF	5	155	196	7,022
	ノムラ日本債券オープンF	—	—	332	4,297
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF	—	—	68	3,847
	フランクリン・テンプレート・米国債券コア・プラスF	1,444	15,322	558	6,125
	MFS欧州株ファンDF	—	—	17	374
	ストラテジック・バリュア・オープンF	—	—	397	11,886
	ノムラーインサイト欧州債券ファンDF	55	847	388	6,101
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンDF	2	106	72	3,502
国	ノムラ海外債券ファンDF	—	—	3,369	42,294
	スパークス・厳選投資・日本株ファンDF	62	1,441	206	5,308
	ノムラT&D J Flag日本株F	51	815	82	1,268
	SJAMバリュア日本株F	—	—	320	6,108
	ニッセイ国内債券オープンF	—	—	657	6,251
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンDF	—	—	546	5,230
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンDF	40	600	140	2,200
	One国内株オープンF (FOFs用)	30	561	320	6,403
	日本フォーカス・グロースF	160	2,939	298	5,984
内	野村DFA海外株式バリュアファンDF	41	537	277	3,416
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	—	—	311	2,611
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンDF	—	—	182	877
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	76	633	220	1,889
	野村ウエルトン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) F	85	835	309	3,142
	NKグローバル株式アクティブファンDF	379	3,855	211	2,437
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ-米国債券FC	94	742	3,009	23,312
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンDF	—	—	84	1,371
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンDFC	73	573	346	2,747
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンDF (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)	4,341	35,144	685	5,652
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅢ-外国株式F	278	2,814	111	1,273
	合 計	7,216	67,927	13,711	172,939

*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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月30日～2024年8月29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	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 67	百万円 28	% 41.8	百万円 172	百万円 138	% 80.2

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信託銀行です。

<ハッピーライフファンド・株25>

○組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープンF		671	480	17,930	2.5
ノムラ日本債券オープンF		1,416	1,084	13,991	1.9
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		245	177	10,451	1.4
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF		6,224	7,110	78,394	10.8
MFS欧州株ファンドF		17	—	—	—
ストラテジック・バリュー・オープンF		1,100	703	22,569	3.1
ノムラーインサイト欧州債券ファンドF		4,278	3,945	62,701	8.7
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		127	57	3,166	0.4
ノムラ海外債券ファンドF		9,931	6,562	84,708	11.7
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		584	440	12,532	1.7
ノムラT&D J Flag日本株F		476	445	6,958	1.0
SJAMバリュー日本株F		797	477	9,877	1.4
ニッセイ国内債券オープンF		2,792	2,135	20,248	2.8
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		2,268	1,722	16,470	2.3
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		535	435	7,289	1.0
One国内株オープンF (FOFs用)		1,284	994	20,382	2.8
日本フォーカス・グロースF		1,253	1,115	24,117	3.3
野村DFA海外株式バリューファンドF		1,012	776	10,453	1.4
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F		311	—	—	—
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		182	—	—	—
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F		1,104	960	8,488	1.2
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F		1,267	1,043	11,038	1.5
NKグローバル株式アクティブファンドF		702	870	10,507	1.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII -米国債券FC		17,598	14,683	116,759	16.1
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		235	151	2,656	0.4
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC		4,177	3,904	31,181	4.3
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		9,307	12,963	106,918	14.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII -外国株式F		410	577	6,890	1.0
合 計		70,303	63,808	716,686	98.9

*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。

○投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 716,686	% 97.1
コール・ローン等、その他	21,607	2.9
投資信託財産総額	738,293	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<ハッピーライフファンド・株25>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	738,293,822
コール・ローン等	19,706,980
投資信託受益証券(評価額)	716,686,519
未収入金	1,900,196
未収利息	127
(B) 負債	13,625,075
未払収益分配金	10,619,954
未払解約金	193,678
未払信託報酬	2,803,127
その他未払費用	8,316
(C) 純資産総額(A-B)	724,668,747
元本	624,703,228
次期繰越損益金	99,965,519
(D) 受益権総口数	624,703,228口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,600円

(注) 期首元本額は702,627,655円、期中追加設定元本額は36,365,894円、期中一部解約元本額は114,290,321円、1口当たり純資産額は11,600円です。

○損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,979,066
受取配当金	2,875,501
受取利息	4,862
その他収益金	99,843
支払利息	△ 1,140
(B) 有価証券売買損益	40,894,365
売買益	46,243,703
売買損	△ 5,349,338
(C) 信託報酬等	△ 5,709,801
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,163,630
(E) 前期繰越損益金	△ 29,315,807
(F) 追加信託差損益金	101,737,650
(配当等相当額)	(127,884,800)
(売買損益相当額)	(△ 26,147,150)
(G) 計(D+E+F)	110,585,473
(H) 収益分配金	△ 10,619,954
次期繰越損益金(G+H)	99,965,519
追加信託差損益金	101,737,650
(配当等相当額)	(127,884,800)
(売買損益相当額)	(△ 26,147,150)
分配準備積立金	37,997,689
繰越損益金	△ 39,769,820

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年8月30日～2024年8月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年8月30日～ 2024年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,591,371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
c. 信託約款に定める収益調整金	127,884,800円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	46,026,272円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	176,502,443円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,825円
g. 分配金	10,619,954円
h. 分配金(1万口当たり)	170円

<ハッピーライフファンド・株25>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	170円
------------------	------

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

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

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

○お知らせ

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

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

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

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

<ハッピーライフファンド・株50>

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.737	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.319)	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 ）	(52)	(0.385)	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)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	100	0.740	
期中の平均基準価額は、13,546円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

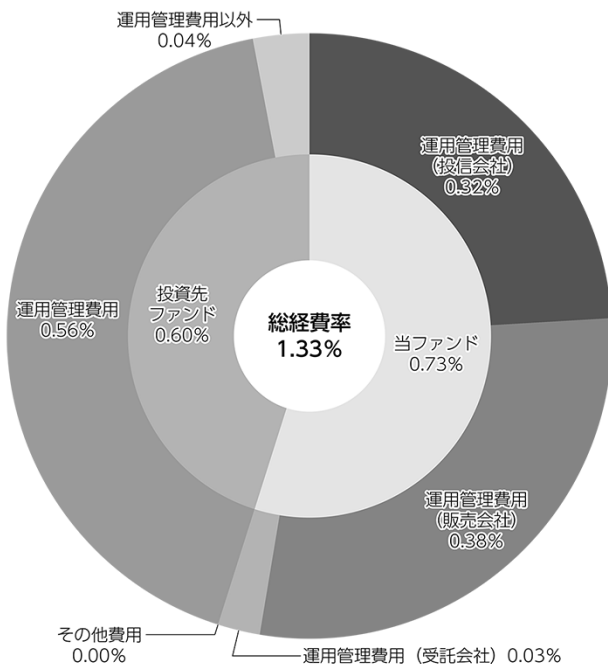
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株50>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.33
①当ファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<ハッピーライフファンド・株50>

○売買及び取引の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	20	622	557	19,070	
	ノムラ日本債券オープンF	46	603	399	5,179	
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF	3	160	179	9,698	
	フランクリン・テンプレート・米国債券コア・プラスF	2,158	23,000	739	8,148	
	MFS欧州株ファンDF	—	—	68	1,511	
	ストラテジック・バリュール・オープンF	—	—	1,237	35,795	
	ノムラーインサイト欧州債券ファンDF	284	4,392	435	6,905	
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンDF	5	267	258	12,412	
	ノムラ海外債券ファンDF	332	4,214	4,208	53,074	
	スパークス・厳選投資・日本株ファンDF	168	3,852	519	12,724	
	ノムラーT&D J Flag日本株F	153	2,456	214	3,424	
	SJAMバリュール日本株F	—	—	1,083	20,313	
	ニッセイ国内債券オープンF	93	895	788	7,517	
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンDF	81	784	647	6,205	
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンDF	140	2,108	431	6,726	
	One国内株オープンF (FOFs用)	83	1,531	763	14,586	
	日本フォーカス・グロースF	339	6,023	426	8,216	
	野村DFA海外株式バリュールファンDF	201	2,629	959	11,795	
	内	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	—	—	1,197	10,051
		ベイリー・ギフォード米国成長株ファンDF	—	—	710	3,412
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F		279	2,350	642	5,467	
野村ウエルトン・グローバル・オポチュニスティック・バリュール (除く日本) F		291	2,846	945	9,640	
NKグローバル株式アクティブファンDF		1,494	15,193	661	7,507	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ-米国債券FC		747	5,870	3,310	25,788	
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンDF		27	407	286	4,605	
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンDFC		313	2,471	369	2,952	
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンDF (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		5,956	48,257	612	5,054	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅢ-外国株式F		1,075	10,855	306	3,400	
合 計	14,288	141,797	22,948	321,188		

*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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月30日～2024年8月29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	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 141	百万円 73	% 51.8	百万円 321	百万円 279	% 86.9

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

<ハッピーライフファンド・株50>

○組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
					千円		%
ノムラ・ジャパン・オープンF		2,615		2,078	77,625		5.2
ノムラ日本債券オープンF		1,745		1,392	17,966		1.2
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF			957	781	46,118		3.1
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF		7,710		9,129	100,656		6.8
MFS欧州株ファンドF			68	—	—		—
ストラテジック・バリュー・オープンF		4,284		3,047	97,820		6.6
ノムラーインサイト欧州債券ファンドF			5,216	5,065	80,503		5.4
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF			492	239	13,275		0.9
ノムラ海外債券ファンドF		12,301		8,425	108,758		7.3
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		2,277		1,926	54,858		3.7
ノムラT&D J Flag日本株F		1,855		1,794	28,054		1.9
SJAMバリュー日本株F		3,106		2,023	41,892		2.8
ニッセイ国内債券オープンF			3,452	2,757	26,147		1.8
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF			2,791	2,225	21,282		1.4
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF			2,064	1,773	29,710		2.0
One国内株オープンF (FOFs用)			5,002	4,322	88,626		6.0
日本フォーカス・グロースF			4,882	4,795	103,715		7.0
野村DFA海外株式バリューファンドF			3,941	3,183	42,878		2.9
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F			1,197	—	—		—
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF			710	—	—		—
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F			4,301	3,938	34,819		2.3
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F			4,933	4,279	45,284		3.1
NKグローバル株式アクティブファンドF			2,735	3,568	43,094		2.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII -米国債券FC			21,530	18,967	150,825		10.2
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF			914	655	11,522		0.8
NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC			5,099	5,043	40,278		2.7
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)			11,398	16,742	138,088		9.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII -外国株式F			1,602	2,371	28,314		1.9
合 計		119,177		110,517	1,472,117		99.2

* 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。

○投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
			千円	%
投資信託受益証券	1,472,117			96.0
コール・ローン等、その他	61,222			4.0
投資信託財産総額	1,533,339			100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

<ハッピーライフファンド・株50>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,533,339,716
コール・ローン等	61,222,116
投資信託受益証券(評価額)	1,472,117,203
未収利息	397
(B) 負債	49,617,867
未払収益分配金	43,563,736
未払解約金	440,112
未払信託報酬	5,589,057
その他未払費用	24,962
(C) 純資産総額(A-B)	1,483,721,849
元本	1,075,647,821
次期繰越損益金	408,074,028
(D) 受益権総口数	1,075,647,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,794円

(注) 期首元本額は1,170,163,472円、期中追加設定元本額は69,114,139円、期中一部解約元本額は163,629,790円、1口当たり純資産額は1.3794円です。

○損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,934,410
受取配当金	3,704,093
受取利息	9,083
その他収益金	223,674
支払利息	△ 2,440
(B) 有価証券売買損益	138,817,881
売買益	151,346,737
売買損	△ 12,528,856
(C) 信託報酬等	△ 11,316,965
(D) 当期損益金(A+B+C)	131,435,326
(E) 前期繰越損益金	122,631,586
(F) 追加信託差損益金	197,570,852
(配当等相当額)	(309,082,213)
(売買損益相当額)	(△111,511,361)
(G) 計(D+E+F)	451,637,764
(H) 収益分配金	△ 43,563,736
次期繰越損益金(G+H)	408,074,028
追加信託差損益金	197,570,852
(配当等相当額)	(309,082,213)
(売買損益相当額)	(△111,511,361)
分配準備積立金	210,503,176

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年8月30日～2024年8月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年8月30日～ 2024年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,622,062円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	79,911,753円
c. 信託約款に定める収益調整金	309,082,213円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	170,533,097円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	563,149,125円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,235円
g. 分配金	43,563,736円
h. 分配金(1万口当たり)	405円

<ハッピーライフファンド・株50>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	405円
------------------	------

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

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

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

○お知らせ

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

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

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

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

<ハッピーライフファンド・株100>

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	156	0.902	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.319)	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 ）	(95)	(0.550)	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 ）	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	157	0.905	
期中の平均基準価額は、17,336円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

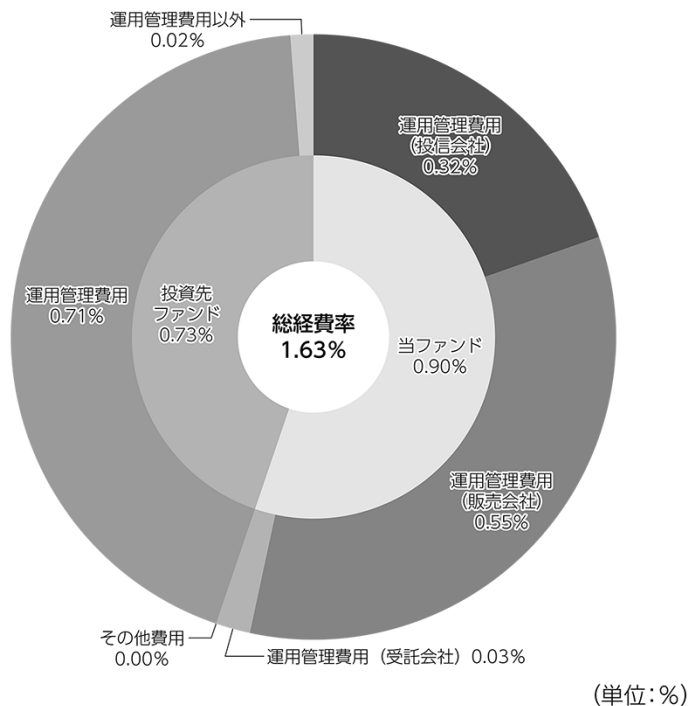
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株100>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.63%です。



総経費率①+②+③)	1.63
①当ファンドの費用の比率	0.90
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
 (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<ハッピーライフファンド・株100>

○売買及び取引の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
	ノムラ・ジャパン・オープンF	146	4,522	669	24,060
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	41	2,204	234	13,170
	MFS欧州株ファンドF	—	—	123	2,733
	ストラテジック・バリュウ・オープンF	150	3,941	1,529	45,340
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	33	1,533	481	23,491
国	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	391	8,966	700	18,414
	ノムラT&D J Flag日本株F	537	8,677	342	5,266
	SJAMバリュウ日本株F	109	1,943	1,358	25,855
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	276	4,096	622	10,000
	One国内株オープンF (FOFs用)	335	6,078	895	17,888
	日本フォーカス・グロースF	1,090	20,012	817	16,497
内	野村DFA海外株式バリュウファンドF	656	8,405	1,699	20,899
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	—	—	2,173	18,246
	バイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	—	—	1,284	6,217
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	537	4,455	789	6,847
	野村ケリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ (除く日本) F	932	9,258	1,676	17,238
	NKグローバル株式アクティブファンドF	2,987	30,445	1,123	13,124
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	88	1,327	480	7,780
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式F	2,207	22,429	578	6,718
	合 計	10,515	138,299	17,572	299,792

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月30日～2024年8月29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 138	百万円 114	% 82.6	百万円 299	百万円 285	% 95.3

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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF	3,319	2,796	104,447	8.7
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	1,215	1,022	60,349	5.0
MFS欧州株ファンドF	123	—	—	—
ストラテジック・バリュア・オープンF	5,437	4,058	130,278	10.8
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	888	440	24,439	2.0
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	2,889	2,580	73,486	6.1
ノムラT&D J Flag日本株F	2,354	2,549	39,861	3.3
SJAMバリュア日本株F	3,941	2,692	55,745	4.6
ティール・ロウ・ブライス 海外株式ファンドF	3,728	3,382	56,672	4.7
One国内株オープンF (FOFs用)	6,347	5,787	118,668	9.8
日本フォーカス・グロースF	6,195	6,468	139,902	11.6
野村DFA海外株式バリュアファンドF	7,115	6,072	81,795	6.8
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	2,173	—	—	—
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	1,284	—	—	—
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	7,766	7,514	66,438	5.5
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) F	8,907	8,163	86,389	7.2
NKグローバル株式アクティブファンドF	4,943	6,807	82,214	6.8
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	1,651	1,259	22,147	1.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式F	2,896	4,525	54,037	4.5
合 計	73,171	66,114	1,196,873	99.3

*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。

○投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,196,873	94.4
コール・ローン等、その他	71,418	5.6
投資信託財産総額	1,268,291	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<ハッピーライフファンド・株100>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,268,291,836
コール・ローン等	71,417,637
投資信託受益証券(評価額)	1,196,873,736
未収利息	463
(B) 負債	62,674,857
未払収益分配金	56,560,340
未払解約金	302,679
未払信託報酬	5,790,712
その他未払費用	21,126
(C) 純資産総額(A-B)	1,205,616,979
元本	677,369,348
次期繰越損益金	528,247,631
(D) 受益権総口数	677,369,348口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,799円

(注) 期首元本額は729,752,646円、期中追加設定元本額は45,540,779円、期中一部解約元本額は97,924,077円、1口当たり純資産額は1.7799円です。

○損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,415
受取利息	9,019
その他収益金	228,460
支払利息	△ 2,064
(B) 有価証券売買損益	193,372,525
売買益	211,346,918
売買損	△ 17,974,393
(C) 信託報酬等	△ 11,286,468
(D) 当期損益金(A+B+C)	182,321,472
(E) 前期繰越損益金	287,111,089
(F) 追加信託差損益金	115,375,410
(配当等相当額)	(278,853,431)
(売買損益相当額)	(△163,478,021)
(G) 計(D+E+F)	584,807,971
(H) 収益分配金	△ 56,560,340
次期繰越損益金(G+H)	528,247,631
追加信託差損益金	115,375,410
(配当等相当額)	(278,853,431)
(売買損益相当額)	(△163,478,021)
分配準備積立金	412,872,221

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年8月30日～2024年8月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年8月30日～ 2024年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	221,871円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	182,099,601円
c. 信託約款に定める収益調整金	278,853,431円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	287,111,089円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	748,285,992円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,046円
g. 分配金	56,560,340円
h. 分配金(1万口当たり)	835円

<ハッピーライフファンド・株100>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	835円
------------------	------

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

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

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

○お知らせ

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

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

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

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

《指定投資信託証券の運用内容》

ハッピーライフファンドに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

	指定投資信託証券	ページ
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 39
	ストラテジック・バリュール・オープンF	P 58
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 76
	日本フォーカス・グロースF	P 90
	SJAMバリュール日本株F	P 100
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 110
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 123
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 128
外国株式投資型	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF	P 136
	野村DFA海外株式バリュールファンドF	P 152
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	P 199
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュール (除く日本) F	P 215
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	P 232
	NKグローバル株式アクティブファンドF	P 238
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 260
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P 272
世界債券 (含む日本) 投資型	ノムラ海外債券ファンドF	P 279
	ノムラインサイト欧州債券ファンドF	P 298
	ノムラ日本債券オープンF	P 319
	ニッセイ国内債券オープンF	P 337
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P 350
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF	P 367
	マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	P 400
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	P 416
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)	P 439	

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

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第23期(2023年2月28日～2024年2月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率	純資産額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
19期(2020年2月27日)	円 18,654	% △ 1.3	2,393.04	% △ 0.8	% 98.1	% —	百万円 27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	2,973.96	24.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	3,012.57	1.3	98.2	—	11,598
22期(2023年2月27日)	25,838	8.8	3,268.15	8.5	98.2	—	15,061
23期(2024年2月27日)	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	—	21,329

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月27日	円 25,838	% —	3,268.15	% —	% 98.2	% —
2月末	25,818	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.0	—
3月末	26,222	1.5	3,324.74	1.7	96.4	—
4月末	26,427	2.3	3,414.45	4.5	96.8	—
5月末	28,152	9.0	3,537.93	8.3	98.2	—
6月末	30,477	18.0	3,805.00	16.4	98.6	—
7月末	31,283	21.1	3,861.80	18.2	98.5	—
8月末	30,940	19.7	3,878.51	18.7	98.0	—
9月末	31,001	20.0	3,898.26	19.3	98.1	—
10月末	29,359	13.6	3,781.64	15.7	98.0	—
11月末	31,506	21.9	3,986.65	22.0	98.2	—
12月末	31,144	20.5	3,977.63	21.7	99.1	—
2024年1月末	33,929	31.3	4,288.36	31.2	98.4	—
(期末) 2024年2月27日	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+41.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+37.8%を3.5ポイント上回りました。

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

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

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

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業、情報・通信業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった非鉄金属、繊維製品などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに影響しました。ディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ローム、東京エレクトロン、太陽誘電、三菱商事、住友金属鉱山などの銘柄がマイナスに影響しました。

【運用経過】

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に99.6%としました。

【今後の運用方針】

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	242	0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(196)	(0.660)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(29)	(0.099)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.061	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(18)	(0.061)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	261	0.878	
期中の平均基準価額は、29,688円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月28日～2024年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 1,215,297	千円 3,746,800	千口 1,249,564	千円 3,895,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	163,956,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	129,573,598千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

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

平均保有割合 13.1%

※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。

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)	10,579千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,199千円
(B) / (A)	20.8%

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

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

○組入資産の明細

(2024年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 5,774,570	千口 5,740,302	千円 21,295,375

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 21,295,375	% 99.4
コール・ローン等、その他	122,983	0.6
投資信託財産総額	21,418,358	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,418,358,487
コール・ローン等	120,182,589
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	21,295,375,898
未収入金	2,800,000
(B) 負債	89,313,580
未払解約金	10,369,155
未払信託報酬	78,625,726
未払利息	8
その他未払費用	318,691
(C) 純資産総額(A－B)	21,329,044,907
元本	5,840,600,000
次期繰越損益金	15,488,444,907
(D) 受益権総口数	584,060口
1口当たり基準価額(C/D)	36,519円

(注) 期首元本額は5,829,240,000円、期中追加設定元本額は1,287,980,000円、期中一部解約元本額は1,276,620,000円、1口当たり純資産額は36,519円です。

○損益の状況（2023年2月28日～2024年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,460
受取利息	4
支払利息	△ 20,464
(B) 有価証券売買損益	5,843,819,959
売買益	6,392,476,835
売買損	△ 548,656,876
(C) 信託報酬等	△ 142,926,046
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,700,873,453
(E) 前期繰越損益金	2,327,274,871
(F) 追加信託差損益金	7,460,296,583
(配当等相当額)	(9,661,862,984)
(売買損益相当額)	(△ 2,201,566,401)
(G) 計(D+E+F)	15,488,444,907
次期繰越損益金(G)	15,488,444,907
追加信託差損益金	7,460,296,583
(配当等相当額)	(9,663,853,957)
(売買損益相当額)	(△ 2,203,557,374)
分配準備積立金	8,028,148,324

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

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

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

○お知らせ

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

運用報告書

第23期（決算日2024年2月27日）

作成対象期間（2023年2月28日～2024年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

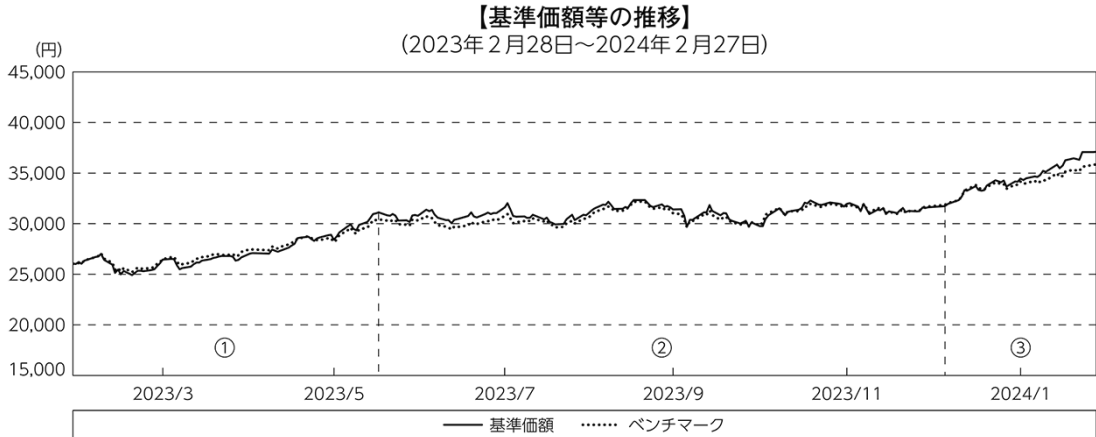
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月27日	26,033	—	3,268.15	—	98.4	—
2月末	26,013	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.1	—
3月末	26,443	1.6	3,324.74	1.7	96.6	—
4月末	26,666	2.4	3,414.45	4.5	97.0	—
5月末	28,428	9.2	3,537.93	8.3	98.4	—
6月末	30,789	18.3	3,805.00	16.4	98.8	—
7月末	31,625	21.5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

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は42.5%の上昇

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

①の局面 (期首～2023年6月中旬)

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

②の局面（2023年6月中旬～2024年1月上旬）

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

③の局面（2024年1月上旬～期末）

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

○投資環境

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

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に99.7%としました。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①輸送用機器（期首6.7%→期末14.1%、時価構成比、以下同じ）

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

②化学（3.2%→6.8%）

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

③機械（5.9%→8.0%）

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

<投資割合を引き下げた主な業種>

①銀行業（11.1%→5.8%）

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

②保険業（5.7%→1.7%）

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

③医薬品（5.6%→2.0%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では4.7%のプラス

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

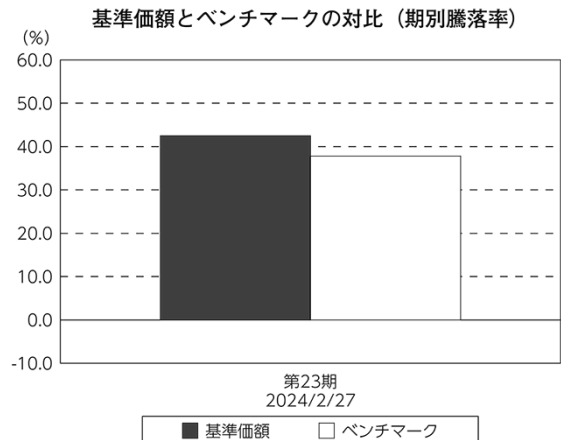
【主な差異要因】

(プラス要因)

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

(マイナス要因)

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



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

◎今後の運用方針

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

(2024年2月27日現在)

○組入資産の明細

国内株式

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

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

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

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月27日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2023年2月28日～2024年2月27日)

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

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

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

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

ストラテジック・バリュアー・オープンF（適格機関投資家専用）

第17期(2023年7月25日～2024年7月24日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
13期(2020年7月27日)	円 13,241	% △ 7.2	2,439.19	% 2.7	% 99.0	% —	百万円 20,569
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	3,042.47	24.7	100.9	—	27,058
15期(2022年7月25日)	20,133	10.0	3,144.48	3.4	98.7	—	22,167
16期(2023年7月24日)	25,469	26.5	3,792.67	20.6	98.9	—	22,146
17期(2024年7月24日)	33,915	33.2	4,750.48	25.3	99.0	—	31,696

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は33.2%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2023年7月25日～2024年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	195 (163) (16) (16)	% 0.660 (0.550) (0.055) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 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 (株 式)	17 (17)	0.058 (0.058)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	213	0.721	
期中の平均基準価額は、29,606円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年7月25日～2024年7月24日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	2,821,301 千口	9,253,900 千円	2,315,544 千口	7,887,400 千円

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年7月25日～2024年7月24日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	71,220,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,278,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年7月25日～2024年7月24日）

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 40,946	百万円 5,774	% 14.1	百万円 30,273	百万円 4,077	% 13.5

平均保有割合 43.3%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	16,184千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,523千円
(B) / (A)	15.6%

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

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

○組入資産の明細

(2024年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千口 7,505,280	千口 8,011,037	千円 31,633,182

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千円 31,633,182	% 99.5
コール・ローン等、その他	164,107	0.5
投資信託財産総額	31,797,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月24日現在）

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

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

○損益の状況（2023年7月25日～2024年7月24日）

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

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

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

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

○お知らせ

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

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

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

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年7月24日）

作成対象期間（2023年7月25日～2024年7月24日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
13期(2020年7月27日)	15,028	△ 6.6	2,439.19	2.7	99.2	—	百万円 43,359
14期(2021年7月26日)	20,887	39.0	3,042.47	24.7	97.0	—	51,782
15期(2022年7月25日)	23,123	10.7	3,144.48	3.4	98.9	—	47,241
16期(2023年7月24日)	29,449	27.4	3,792.67	20.6	99.1	—	48,825
17期(2024年7月24日)	39,487	34.1	4,750.48	25.3	99.2	—	77,030

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

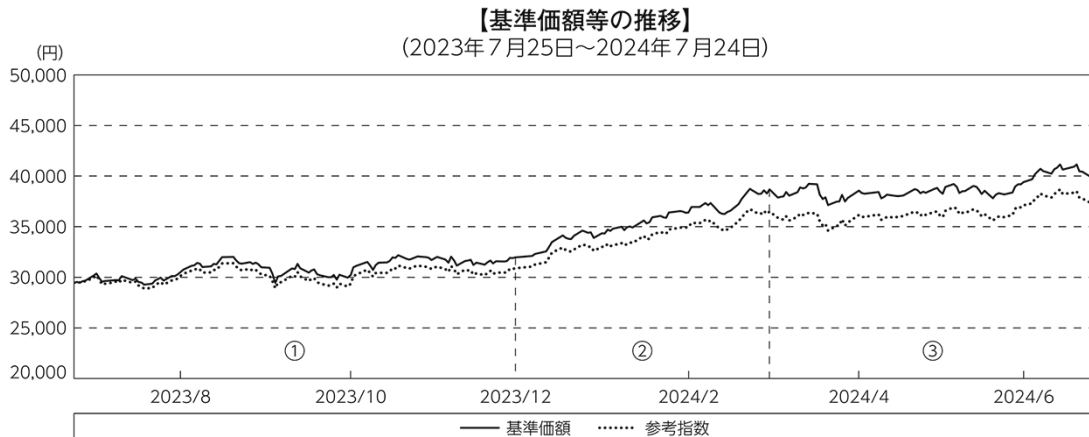
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	円	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年7月24日	29,449	—	3,792.67	—	99.1	—
7月末	30,165	2.4	3,861.80	1.8	98.6	—
8月末	30,496	3.6	3,878.51	2.3	99.0	—
9月末	30,976	5.2	3,898.26	2.8	98.6	—
10月末	30,213	2.6	3,781.64	△ 0.3	98.5	—
11月末	31,864	8.2	3,986.65	5.1	98.7	—
12月末	31,973	8.6	3,977.63	4.9	98.7	—
2024年1月末	34,697	17.8	4,288.36	13.1	99.0	—
2月末	36,406	23.6	4,499.61	18.6	98.6	—
3月末	38,679	31.3	4,699.20	23.9	98.4	—
4月末	38,575	31.0	4,656.27	22.8	98.4	—
5月末	38,911	32.1	4,710.15	24.2	98.0	—
6月末	39,402	33.8	4,778.56	26.0	98.2	—
(期末) 2024年7月24日	39,487	34.1	4,750.48	25.3	99.2	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は34.1%の上昇

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

①の局面 (期首～'23年12月下旬)

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

②の局面 ('24年1月上旬～'24年3月下旬)

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

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

③の局面（'24年4月上旬～期末）

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

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

(上昇) 1米ドル160円を上回る水準まで円安米ドル高が進行したこと。

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

○投資環境

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

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

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

（※2024年6月末現在、TOPIX 出所：野村証券、野村アセットマネジメント）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は99.2%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させ、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待される情報・通信業、国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される不動産業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した小売業や医薬品の比率を引き下げました。

<比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①情報・通信業（期首6.2%→期末9.6%、時価構成比、以下同じ）

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

②不動産業（2.9%→4.8%）

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

③非鉄金属（1.0%→2.8%）

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

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①小売業（4.3%→1.5%）

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

②医薬品（3.9%→2.0%）

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

③電気機器（19.8%→18.2%）

株価が上昇して割安度合いが低下したSCREENホールディングス、新光電気工業の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①銀行業、不動産業、建設業などを多めに

②サービス業、機械、医薬品などを少なめに

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

<期首>

<オーバーウェイト上位5業種>

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

<アンダーウェイト上位5業種>

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

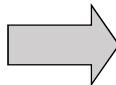
<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

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

<アンダーウェイト上位5業種>

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



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

*比率は時価構成比

*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

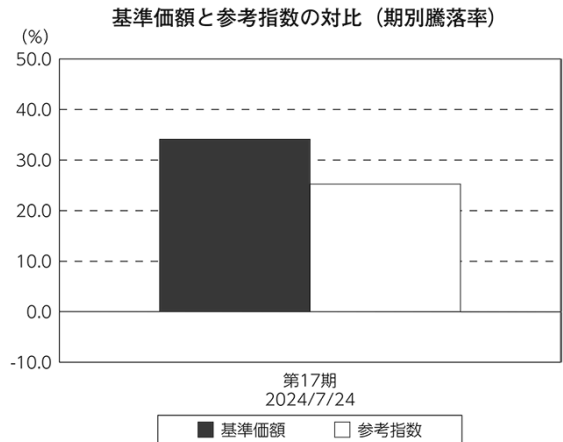
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は34.1%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

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

（主なマイナス要因）

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



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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

投資環境としては、2023年度の日本企業の業績は14.5%経常増益[※]となりました。2024年度に関しても同6.0%増益[※]と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2024年度6.1%[※]となっており、配当利回りは2024年度2.21%[※]と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の1.075%[※]を上回っています。また、トヨタグループや保険セクターにおいて株式持ち合い解消の進展が見られるなど資本コストや株価を意識した経営が本格化しており、今後も資本効率の改善を通じて企業価値が向上し、日本株式市場の評価がより上昇していくことを期待しています。

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

（※長期金利は2024年7月24日、その他は2024年6月末現在、TOPIX 出所：野村證券、野村アセットマネジメント）

上記の運用方針のもと、ファンドの運用成績向上に努めてまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月25日～2024年7月24日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年7月25日～2024年7月24日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年7月25日～2024年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	71,220,712千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,278,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月25日～2024年7月24日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	37,770千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,964千円
(B) / (A)	15.8%

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

○組入資産の明細

(2024年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (2.1%)				
INPEX	560.7	689.3	1,594,695	
建設業 (4.8%)				
大林組	—	256.3	509,780	
長谷工コーポレーション	197.1	—	—	
鹿島建設	484.5	342.2	967,912	
住友林業	73.7	86.5	543,652	
大和ハウス工業	271	388.5	1,620,822	
食料品 (1.5%)				
ニッポン	—	27.9	64,030	
アサヒグループホールディングス	152.1	197.4	1,113,928	
繊維製品 (0.2%)				
グンゼ	19.3	21.9	121,326	
パルプ・紙 (0.6%)				
レンゴー	—	480.3	495,189	
化学 (7.2%)				
信越化学工業	305.9	325.6	2,102,724	
三菱瓦斯化学	116.8	149.3	429,610	
JSR	130.6	—	—	
日本ゼオン	113.5	100.2	132,113	
トリケミカル研究所	—	123.8	458,679	
ADEKA	93.3	104.2	325,625	
富士フィルムホールディングス	104.1	348.4	1,257,027	
日東電工	44.7	57.3	758,079	
医薬品 (2.0%)				
日本新薬	71.6	—	—	
中外製薬	204.6	—	—	
第一三共	162.7	258	1,533,036	
ゴム製品 (1.1%)				
横浜ゴム	106.4	237.9	821,944	
ガラス・土石製品 (2.9%)				
太平洋セメント	136.7	122.2	503,219	
東海カーボン	233.2	284.6	270,711	
日本特殊陶業	—	250.5	1,150,546	
ニチハ	62.4	77.9	279,271	

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三菱商事	114.1	749.2	2,419,916	
キヤノンマーケティングジャパン	62.9	88.5	396,303	
P A L T A C	20.9	23.3	100,190	
小売業 (1.5%)				
セリア	36.7	40.5	136,687	
三越伊勢丹ホールディングス	355.3	—	—	
ツルハホールディングス	50.3	—	—	
松屋	139.3	—	—	
ケーズホールディングス	436.8	494.6	809,165	
アークランズ	91	71.9	128,341	
ベルク	15	17	104,210	
銀行業 (11.2%)				
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	108.2	120.6	205,381	
めぶきフィナンシャルグループ	907.9	985.6	606,242	
十六フィナンシャルグループ	29.8	35.4	167,265	
北國フィナンシャルホールディングス	20.2	22.2	118,770	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,804.5	2,299.1	4,007,331	
三井住友フィナンシャルグループ	232.1	217	2,366,385	
千葉銀行	499.1	501.8	706,283	
群馬銀行	236.2	245.3	247,385	
滋賀銀行	36.6	36.3	150,645	
証券・商品先物取引業 (0.5%)				
S B Iホールディングス	82	100.2	394,687	
保険業 (2.3%)				
第一生命ホールディングス	247.1	233	1,064,577	
T & Dホールディングス	333.9	244.7	697,762	
その他金融業 (0.5%)				
芙蓉総合リース	13.7	15.7	187,144	
みずほリース	27.2	157.5	171,990	
不動産業 (4.8%)				
東急不動産ホールディングス	434.2	—	—	
ケイアイスター不動産	31.6	37.2	131,130	
三菱地所	276.8	341.6	866,980	
東京建物	—	179.9	468,999	
住友不動産	—	330.5	1,593,010	
スターツコーポレーション	148.6	186.4	614,188	
合 計	株数・金額	27,388	41,596	76,392,871
	銘柄数<比率>	99	95	<99.2%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月24日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,168,290,213
コール・ローン等	565,014,337
株式(評価額)	76,392,871,080
未収入金	127,810,473
未収配当金	82,593,000
未収利息	1,323
(B) 負債	137,372,676
未払金	137,372,676
(C) 純資産総額(A-B)	77,030,917,537
元本	19,507,906,601
次期繰越損益金	57,523,010,936
(D) 受益権総口数	19,507,906.601口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,487円

(注) 期首元本額は16,579,430,830円、期中追加設定元本額は6,094,158,361円、期中一部解約元本額は3,165,682,590円、1口当たり純資産額は3,9487円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF(適格機関投資家専用) 8,011,037,135円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 5,584,502,797円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA・EW向け) 2,955,316,986円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 1,361,308,223円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 1,346,617,218円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA向け) 249,124,242円

○損益の状況 (2023年7月25日～2024年7月24日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

<変更適用日：2024年7月4日>

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第8期(2023年6月13日～2024年6月12日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
4期(2020年6月12日)	円 13,254		△ 1.6	% 84.5	% —	百万円 5,504
5期(2021年6月14日)	20,220		52.6	90.4	—	3,764
6期(2022年6月13日)	15,044		△25.6	80.4	—	3,703
7期(2023年6月12日)	17,160		14.1	86.8	—	6,295
8期(2024年6月12日)	15,044		△12.3	88.8	—	8,224

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2023年6月12日	円 17,160		% —	% 86.8	% —
6月末	17,041		△ 0.7	86.1	—
7月末	16,862		△ 1.7	88.3	—
8月末	16,731		△ 2.5	85.1	—
9月末	15,840		△ 7.7	91.7	—
10月末	14,624		△14.8	86.1	—
11月末	15,738		△ 8.3	88.4	—
12月末	16,333		△ 4.8	91.4	—
2024年1月末	16,158		△ 5.8	91.2	—
2月末	16,623		△ 3.1	93.5	—
3月末	16,475		△ 4.0	89.7	—
4月末	15,144		△11.7	88.9	—
5月末	14,977		△12.7	86.7	—
(期末) 2024年6月12日	15,044		△12.3	88.8	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首17,160円から期末15,044円に値下がりとなりました。
 (下落) 2023年6月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化観測を背景に下落したこと
 (上昇) 8月に米国のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長の講演内容が想定の範囲内との受け止め方が広がったこと
 (下落) 10月にISM製造業景況指数が市場予想を上回ったこと等から、米金融引き締め長期化観測が強まったこと
 (上昇) 11月に米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り、米追加利上げ観測が後退したこと
 (上昇) 2024年1月に日銀の金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決めたこと
 (下落) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除するとの思惑が広がったこと
 (上昇) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除した後も当面緩和的な金融政策が維持されるとの推測を受けて上昇したこと
 (下落) 4月にFRBが年内の利下げに慎重な見方を示したことや、中東情勢の緊迫化により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に88.8%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	176	1.100	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(168)	(1.045)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.093	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(15)	(0.093)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	192	1.196	
期中の平均基準価額は、16,045円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 1,457,930	千円 3,392,981	千口 266,868	千円 614,183

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年6月13日～2024年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,349,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,157,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

*(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6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 6,546	百万円 494	% 7.5	百万円 3,803	百万円 202	% 5.3

平均保有割合 75.0%

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

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)	7,161千円
うち利害関係人への支払額 (B)	700千円
(B) / (A)	9.8%

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

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

○組入資産の明細

(2024年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 2,503,753	千口 3,694,814	千円 8,141,893

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千円 8,141,893	% 98.5
コール・ローン等、その他	127,342	1.5
投資信託財産総額	8,269,235	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,269,235,919
コール・ローン等	84,243,935
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	8,141,893,794
未収入金	43,098,000
未収利息	190
(B) 負債	44,837,867
未払信託報酬	44,703,819
その他未払費用	134,048
(C) 純資産総額(A-B)	8,224,398,052
元本	5,466,750,000
次期繰越損益金	2,757,648,052
(D) 受益権総口数	546,675口
1口当たり基準価額(C/D)	15,044円

- (注) 期首元本額は3,668,520,000円、期中追加設定元本額は2,153,270,000円、期中一部解約元本額は355,040,000円、1口当たり純資産額は15,044円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額76,449,646円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,303
受取利息	14,562
支払利息	△ 16,865
(B) 有価証券売買損益	△ 840,297,190
売買益	33,213,633
売買損	△ 873,510,823
(C) 信託報酬等	△ 84,331,494
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 924,630,987
(E) 前期繰越損益金	303,739,244
(F) 追加信託差損益金	3,378,539,795
(配当等相当額)	(4,760,266,034)
(売買損益相当額)	(△1,381,726,239)
(G) 計(D+E+F)	2,757,648,052
次期繰越損益金(G)	2,757,648,052
追加信託差損益金	3,378,539,795
(配当等相当額)	(4,760,266,034)
(売買損益相当額)	(△1,381,726,239)
分配準備積立金	694,542,439
繰越損益金	△1,315,434,182

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

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

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2024年6月12日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024年6月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

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	騰落率		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落			
7期(2020年6月12日)	円 18,807	% △ 0.9	% 84.8	% —	百万円 7,466	
8期(2021年6月14日)	29,088	54.7	91.3	—	5,724	
9期(2022年6月13日)	21,535	△26.0	81.3	—	5,677	
10期(2023年6月12日)	24,916	15.7	87.6	—	9,074	
11期(2024年6月12日)	22,036	△11.6	89.7	—	10,426	

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2023年6月12日	円 24,916	% —	% 87.6	% —	
6月末	24,754	△ 0.7	86.9	—	
7月末	24,502	△ 1.7	89.0	—	
8月末	24,332	△ 2.3	85.9	—	
9月末	23,044	△ 7.5	92.3	—	
10月末	21,275	△14.6	86.6	—	
11月末	22,916	△ 8.0	88.8	—	
12月末	23,817	△ 4.4	92.0	—	
2024年1月末	23,581	△ 5.4	91.9	—	
2月末	24,288	△ 2.5	94.2	—	
3月末	24,090	△ 3.3	90.3	—	
4月末	22,153	△11.1	89.3	—	
5月末	21,929	△12.0	87.1	—	
(期末) 2024年6月12日	22,036	△11.6	89.7	—	

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首24,916円から期末22,036円に値下がりとなりました。

- (下落) 2023年6月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化観測を背景に下落したこと
- (上昇) 8月に米国のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長の講演内容が想定の範囲内との受け止め方が広がったこと
- (下落) 10月にISM製造業景況指数が市場予想を上回ったこと等から、米金融引き締め長期化観測が強まったこと
- (上昇) 11月に米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り、米追加利上げ観測が後退したこと
- (上昇) 2024年1月に日銀の金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決めたこと
- (下落) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除するとの思惑が広がったこと
- (上昇) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除した後も当面緩和的な金融政策が維持されるとの推測を受けて上昇したこと
- (下落) 4月にFRBが年内の利下げに慎重な見方を示したことや、中東情勢の緊迫化により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね85%から95%の範囲内で推移しました。

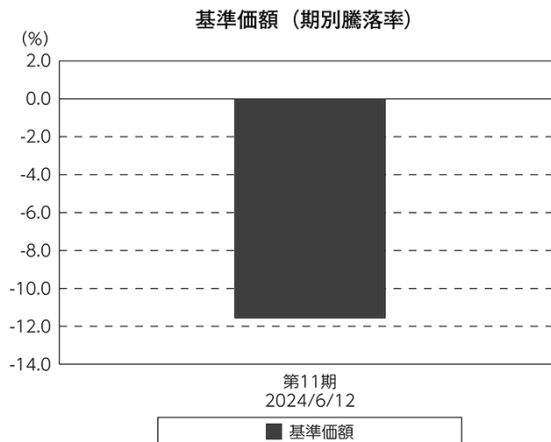
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）15倍程度と過去10年平均と比較して若干高めとなっています。しかしながら、実質賃金は次第にプラス圏で定着し、消費を支えるとみているほか、設備投資についても、前年比でプラス圏での推移が続くことが見込まれること等を勘案すると、企業業績は今後上方修正されることが期待できます。また、企業の資本効率改善に向けた動き等を背景に株価バリュエーションは上向くとみえています。リスク要因については、米国のインフレの高止まりとそれに伴うFRBの金融政策動向及び為替市場における米ドル円相場の過度の変動等を想定しています。

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

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 22 (22)	% 0.093 (0.093)	(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	22	0.093	
期中の平均基準価額は、23,390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13日～2024年6月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,748 (158)	千円 6,546,369 (-)	千株 2,351	千円 3,803,617

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年6月13日～2024年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,349,986千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,157,894千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

* (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6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 6,546	百万円 494	% 7.5	百万円 3,803	百万円 202	% 5.3

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)	9,559千円
うち利害関係人への支払額 (B)	919千円
(B) / (A)	9.6%

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

○組入資産の明細

(2024年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.0%)			
日本アクア	—	100	92,500
化学 (—%)			
旭有機材	20	—	—
医薬品 (—%)			
ペプチドリーム	80	—	—
セルソース	19.4	—	—
機械 (3.6%)			
ダイキン工業	15	15	338,550
電気機器 (5.8%)			
ソシオネクスト	—	40	168,640
日本トリム	—	38.2	123,577
シスメックス	10	96	250,080
精密機器 (2.1%)			
朝日インテック	45	90	198,135
情報・通信業 (47.7%)			
デジタルアーツ	20	50	185,500
エムアップホールディングス	355	365	484,355
じげん	214.1	394.1	249,859
SHIFT	6	4	59,920
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	290,214
インターネットイニシアティブ	110	135	293,827
ULSグループ	60	88	380,160
クラウドワークス	149	40	38,520
ラクス	38	—	—
PKSHA Technology	—	80	286,800
メルカリ	30	115	248,170
IPS	—	35	75,880
ミンカブ・ジ・インフォノイド	30.1	—	—
Link-Uグループ	53	—	—
ギフティ	139	305	331,230
オービック	12	13	259,610
ネットワンシステムズ	25	—	—
U-NEXT HOLDINGS	90	80	378,800
光通信	10	15	411,150
ソフトバンクグループ	—	50	485,150
小売業 (0.4%)			
くら寿司	—	10	42,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
MonotaRO	40	—	—	
証券、商品先物取引業 (3.8%)				
SBIホールディングス	—	90	359,820	
その他金融業 (2.2%)				
イー・ギャランティ	—	154	202,202	
不動産業 (4.7%)				
SREホールディングス	23	100	435,500	
パーク24	30	—	—	
サービス業 (28.7%)				
日本M&Aセンターホールディングス	160	—	—	
UTグループ	113.8	152.8	436,549	
ディップ	127.9	100	268,500	
ベネフィット・ワン	68.5	—	—	
エムスリー	58.4	—	—	
アウトソーシング	161.8	—	—	
ワールドホールディングス	—	134	279,792	
ジャパンバネストレスキューシステム	60	—	—	
ユー・エス・エス	—	95	118,560	
クリーク・アンド・リバー社	123.6	—	—	
フルキャストホールディングス	106	135	199,800	
弁護士ドットコム	—	23	71,875	
ベクトル	240	225	288,225	
リクルートホールディングス	28	28	215,908	
ペイカレント・コンサルティング	10	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	90	100	259,000	
キュービーネットホールディングス	141	142.9	150,902	
ジモティー	102.7	—	—	
NextOne	29.9	89.1	125,987	
Macbee Planet	—	80	263,600	
M&A総研ホールディングス	7	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,293	3,848	9,348,849
	銘柄数 < 比率 >	43	38	< 89.7% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価総額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,348,849	% 89.3
コール・ローン等、その他	1,123,083	10.7
投資信託財産総額	10,471,932	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,471,932,047
コール・ローン等	1,075,128,097
株式(評価額)	9,348,849,300
未収配当金	47,952,220
未収利息	2,430
(B) 負債	45,898,000
未払解約金	45,898,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,426,034,047
元本	4,731,382,564
次期繰越損益金	5,694,651,483
(D) 受益権総口数	4,731,382,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,036円

(注) 期首元本額は3,641,954,059円、期中追加設定元本額は1,526,892,689円、期中一部解約元本額は437,464,184円、1口当たり純資産額は2.2036円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 3,694,814,755円
 ・ノムラ THE NIPPON 1,036,567,809円

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	145,585,915
受取配当金	145,697,220
受取利息	200,843
その他収益金	4,806
支払利息	△ 316,954
(B) 有価証券売買損益	△1,342,832,723
売買益	886,011,905
売買損	△2,228,844,628
(C) 当期損益金(A+B)	△1,197,246,808
(D) 前期繰越損益金	5,432,229,417
(E) 追加信託差損益金	2,034,188,311
(F) 解約差損益金	△ 574,519,437
(G) 計(C+D+E+F)	5,694,651,483
次期繰越損益金(G)	5,694,651,483

*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

該当事項はございません。

日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第4期（2023年6月16日～2024年6月17日）

◎ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率
		騰落	率	
(期首) 2023年6月15日	円		%	%
	18,149		—	96.3
6月末	17,883		△1.5	97.3
7月末	18,350		1.1	97.2
8月末	18,195		0.3	97.8
9月末	17,504		△3.6	97.4
10月末	16,704		△8.0	96.5
11月末	18,189		0.2	98.0
12月末	18,399		1.4	97.8
2024年1月末	19,375		6.8	98.2
2月末	20,687		14.0	99.3
3月末	21,295		17.3	98.0
4月末	20,369		12.2	97.2
5月末	20,901		15.2	96.1
(期末) 2024年6月17日	20,673		13.9	96.5

*騰落率は期首比です。

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

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の18,149円から2,524円上昇し、期末には20,673円となりました。米国のインフレ状況や金利動向を背景に、日本株式市場は、2023年末にかけては上値が重くレンジ圏での推移となりましたが、2024年に入ると大手ハイテク株やAI（人工知能）需要の高まりによる半導体関連企業の好業績に牽引され、また日銀の金融政策が緩和スタンスを維持した修正であったことなどから、上昇基調で推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+13.9%となりました。

【運用経過】

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れられました。期末の実質株式組入比率は100.3%（株式先物を含む）でした。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、日本の上場株式のなかで、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHIF T、イビデン、ニデックなどがマイナス寄与となりました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2023年6月16日～2024年6月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	136 (126) (4) (6)	0.719 (0.664) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	9 (9)	0.047 (0.047)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	1 (0) (0)	0.003 (0.002) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	146	0.769	

期中の平均基準価額は18,987円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 1,392,849	千円 8,946,655	千口 475,398	千円 3,140,919

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	255,237,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,596,654千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロースF (適格機関投資家専用)>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 139,713	百万円 5,957	% 4.3	百万円 115,524	百万円 —	% —

平均保有割合 9.0%

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

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)	10,603千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	91千円
(B) / (A)	0.9%

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

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

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 2,904,088	千口 3,821,540	千円 27,604,515

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千円 27,604,515	% 100.0
投資信託財産総額	27,604,515	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,604,515,691
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	27,604,515,691
(B) 負債	92,527,280
未払信託報酬	92,186,043
その他未払費用	341,237
(C) 純資産総額(A-B)	27,511,988,411
元本	13,308,460,000
次期繰越損益金	14,203,528,411
(D) 受益権総口数	1,330,846口
1口当たり基準価額(C/D)	20,673円

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	3,365,084,846
売買益	3,552,838,172
売買損	△ 187,753,326
(B) 信託報酬等	△ 162,564,102
(C) 当期損益金(A+B)	3,202,520,744
(D) 前期繰越損益金	4,600,130,159
(E) 追加信託差損益金	6,400,877,508
(配当等相当額)	(5,246,306,930)
(売買損益相当額)	(1,154,570,578)
(F) 計(C+D+E)	14,203,528,411
次期繰越損益金(F)	14,203,528,411
追加信託差損益金	6,400,877,508
(配当等相当額)	(5,247,904,891)
(売買損益相当額)	(1,152,972,617)
分配準備積立金	7,802,650,903

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

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

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

(注) 期首元本額は10,045,900,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,848,570,000円、同解約元本額は1,586,010,000円です。

○お知らせ

約款変更について

・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第23期(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の62,980円から9,254円上昇し、期末には72,234円となりました。期中の騰落率は+14.7%となりました。期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHIFT、イビデン、ニデックなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

(上記の見通しは2024年6月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

◎1万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	31 (31)	0.047 (0.047)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	31	0.047	
期中の平均基準価額は66,125円です。			

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

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	場	30,564 (5,162)	139,713,835 ()	20,452	115,524,136

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	255,237,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,596,654千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2023年6月16日～2024年6月17日)

株式

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,746.4	13,713,082	1,567	アドバンテスト	1,120.7	9,387,344	8,376
日立製作所	1,070.1	10,479,951	9,793	アシックス	1,611	9,350,324	5,804
ダイフク	3,222.9	9,491,876	2,945	イビデン	1,336.6	8,051,179	6,023
ファーストリテイリング	272.2	9,442,930	34,691	リクルートホールディングス	1,055.4	6,965,367	6,599
ディスコ	195.2	7,589,454	38,880	NTTデータグループ	3,530.9	6,401,737	1,813
DMG森精機	1,292.4	5,722,836	4,428	味の素	1,029.6	6,026,752	5,853
第一三共	1,090.9	4,997,860	4,581	HOYA	352.6	5,797,307	16,441
カプコン	989.5	4,629,628	4,678	ニデック	843.3	5,048,411	5,986
イビデン	596.9	4,350,004	7,287	富士電機	610.7	4,710,738	7,713
オービック	186.7	4,273,555	22,889	ダイキン工業	185.5	4,133,045	22,280

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	139,713	5,957	4.3	115,524	—	—

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)	118,141千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,146千円
(B) / (A)	1.0%

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

○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

国内株式

銘 柄	前 期 末		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株		千円	
食料品 (1.9%)				
味の素	1,368.2	888.9		5,105,841
化学 (10.4%)				
信越化学工業	2,048.9	2,273.5		13,511,410
三井化学	1,290.8	1,251.2		5,426,454
ユニ・チャーム	1,384.5	1,799.2		9,413,414
医薬品 (3.8%)				
協和キリン	1,429.7	1,851.1		5,030,364
第一三共	683.8	1,008.1		5,443,740
機械 (11.2%)				
DMG森精機	—	1,292.4		5,372,506
ディスコ	—	189		12,073,320
SMC	36.2	56.2		4,299,300
ダイキン工業	168.2	—		—
ダイフク	—	3,042.8		8,824,120
電気機器 (20.9%)				
イビデン	739.7	—		—
日立製作所	—	1,006.1		16,827,022
富士電機	1,376.3	997.3		8,932,816
ニデック	760.6	—		—
日本電気	—	62.6		772,797
ソニーグループ	949.8	1,145.7		14,544,661
アドバンテスト	592.7	1,278.8		6,824,955
キーエンス	95.7	95.9		6,501,061
浜松ホトニクス	606.4	567.7		2,522,858
精密機器 (7.9%)				
テルモ	879.3	1,982.3		5,103,431

銘柄	前 期 末		当 期 末		
	株 数	金 額	株 数	評 価	金 額
		千株	千株		千円
オリンパス		3,502.3	3,623.5		9,421,100
HOYA		497.8	182.3		3,295,984
朝日インテック		717.5	1,671.1		3,651,353
その他製品 (3.1%)					
アシックス		1,754.6	944.8		8,570,280
情報・通信業 (11.3%)					
SHIFT		251.3	312.2		4,759,489
野村総合研究所		1,168.8	875.2		3,694,219
オービック		225.8	322.4		6,562,452
大塚商会		913.9	1,409.6		4,067,400
NTTデータグループ		3,133.7	—		—
カブコン		1,475.8	4,067.4		11,622,595
卸売業 (0.9%)					
サンリオ		—	893.4		2,476,058
小売業 (10.8%)					
バン・パシフィック・インターナショナルホ		1,855.1	2,273.1		8,428,654
しまむら		334.2	418		2,995,806
ニトリホールディングス		548.1	549.5		9,209,620
ファーストリテイリング		—	226		8,917,960
銀行業 (4.9%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		—	8,614.5		13,305,095
保険業 (5.5%)					
東京海上ホールディングス		2,998.1	2,869.5		15,102,178
その他金融業 (3.2%)					
オリックス		3,114.9	2,587		8,702,668
サービス業 (4.2%)					
リクルートホールディングス		1,903.5	1,451.6		11,445,866
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価	金 額
	銘柄	柄	数<比	率>	
			32	36	<96.2%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 272,758,857	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,075,320	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	284,834,177	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	284,834,177,136
コール・ローン等	9,762,827,049
株式(評価額)	272,758,857,250
未収入金	1,415,731,116
未収配当金	896,752,250
未収利息	9,471
(B) 負債	1,348,720,060
未払金	1,166,761,297
未払解約金	181,958,763
(C) 純資産総額(A－B)	283,485,457,076
元本	39,245,606,661
次期繰越損益金	244,239,850,415
(D) 受益権総口数	39,245,606,661口
1万口当たり基準価額(C/D)	72,234円

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,159,004,991
受取配当金	3,161,889,184
受取利息	735,078
その他収益金	4,105
支払利息	△ 3,623,376
(B) 有価証券売買損益	33,729,168,645
売買益	51,747,153,713
売買損	△ 18,017,985,068
(C) その他費用等	△ 2,079
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,888,171,557
(E) 前期繰越損益金	188,171,251,686
(F) 追加信託差損益金	72,290,002,060
(G) 解約差損益金	△ 53,109,574,888
(H) 計(D+E+F+G)	244,239,850,415
次期繰越損益金(H)	244,239,850,415

*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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は35,517,550,182円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,082,326,819円、同解約元本額は9,354,270,340円です。

(注) 元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	20,321,811,025円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用)	5,069,516,719円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	4,874,603,162円
日本フォーカス・グロース F(適格機関投資家専用)	3,821,540,506円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	2,721,000,456円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド(適格機関投資家専用)	2,082,015,027円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース	318,524,678円
G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)	36,595,088円

○お知らせ

約款変更について

・2024年から実施されるNISA(少額投資非課税制度)の適用を明確にする目的で、デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに變更しました。

S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)

第 7 期(2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)	S J A Mバリュール日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券	わが国の株式
主な投資制限	S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュール日本株・ マザーファンド受益証券	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
配分方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	円	騰落 中率	騰落 中率	騰落 中率			
3期(2020年6月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	百万円 20,240
4期(2021年6月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	—	17,969
5期(2022年6月27日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	—	10,757
6期(2023年6月26日)	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	—	11,094
7期(2024年6月25日)	21,183	26.7	4,735.43	26.2	99.0	—	11,653

(注 1) 基準価額は 1 口当たり (以下同じ)。

(注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注 3) 株式先物比率 = 買建比率 - 売建比率。

○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 T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年6月26日	円 16,714	% —	3,753.05	% —	% 98.9	% —
6月末	16,994	1.7	3,805.00	1.4	98.7	—
7月末	17,570	5.1	3,861.80	2.9	99.7	—
8月末	17,849	6.8	3,878.51	3.3	99.2	—
9月末	18,446	10.4	3,898.26	3.9	98.8	—
10月末	17,923	7.2	3,781.64	0.8	98.7	—
11月末	18,284	9.4	3,986.65	6.2	99.0	—
12月末	18,139	8.5	3,977.63	6.0	98.9	—
2024年1月末	19,109	14.3	4,288.36	14.3	99.6	—
2月末	19,547	16.9	4,499.61	19.9	99.4	—
3月末	20,868	24.9	4,699.20	25.2	98.3	—
4月末	21,278	27.3	4,656.27	24.1	98.5	—
5月末	21,442	28.3	4,710.15	25.5	98.8	—
(期 末) 2024年6月25日	21,183	26.7	4,735.43	26.2	99.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+26.7%となりました。

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

T O P I Xは23.3%の上昇となりました。

期初は、F R B（米連邦準備理事会）の引き締め的な金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、円安の進行や堅調な国内企業決算などから横ばい圏での推移となりました。

2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、F R Bによる早期利下げへの期待が高まったことや日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどを受けて大きく上昇しました。

期末にかけては、日銀による金融政策の早期正常化への警戒感や中東情勢の緊迫化などが上値を抑えた一方、国内企業の積極的な株主還元や年後半の米国の利下げ期待などが支えとなり一進一退の推移となりました。

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（+26.2%）を0.6%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリューストック日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、繊維製品、食品のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱地所、三井住友フィナンシャルグループ、三井住友トラスト・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本精工、キリンホールディングスのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【運用経過】

期を通してS J A Mバリューストック日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○1口当たりの費用明細

(2023年6月27日~2024年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	104	0.548	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
(投 信 会 社)	(94)	(0.494)	ファンドの運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	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等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.115	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(22)	(0.115)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	127	0.670	
期中の平均基準価額は18,954円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月27日~2024年6月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	1,533,606	2,915,750	2,656,872	5,154,240
	千口	千円	千口	千円

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25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	
	S J A Mバリューストック・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	16,009,327千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,676,575千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25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25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
S J A Mバリューストック・マザーファンド	千口 6,393,215	千口 5,269,950	千円 11,642,374

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S J A Mバリューストック・マザーファンド	千円 11,642,374	% 99.3
コール・ローン等、その他	79,047	0.7
投資信託財産総額	11,721,421	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,721,421,810
コール・ローン等	79,047,348
S J A M バリュールー日本株・マザーファンド(評価額)	11,642,374,441
未収利息	21
(B) 負債	68,251,443
未払解約金	3,292,602
未払信託報酬	64,173,007
その他未払費用	785,834
(C) 純資産総額(A-B)	11,653,170,367
元本	5,501,230,000
次期繰越損益金	6,151,940,367
(D) 受益権総口数	550,123口
1口当たり基準価額(C/D)	21,183円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,637,970,000円、期中追加設定元本額1,669,370,000円、期中一部解約元本額2,806,110,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額21,183円

○損益の状況 (2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,599
受取利息	1,710
支払利息	△ 10,309
(B) 有価証券売買損益	2,302,084,664
売買益	2,739,625,294
売買損	△ 437,540,630
(C) 信託報酬等	△ 65,006,158
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,237,069,907
(E) 前期繰越損益金	2,427,276,295
(F) 追加信託差損益金	1,487,594,165
(配当等相当額)	(1,335,756,957)
(売買損益相当額)	(151,837,208)
(G) 計(D+E+F)	6,151,940,367
次期繰越損益金(G)	6,151,940,367
追加信託差損益金	1,487,594,165
(配当等相当額)	(1,336,688,975)
(売買損益相当額)	(150,905,190)
分配準備積立金	4,664,346,202

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 分配金の計算過程 (2023年6月27日～2024年6月25日) は以下の通りです。

項 目	2023年6月27日～ 2024年6月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	278,352,686円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,958,717,221円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,487,594,165円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,427,276,295円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,151,940,367円
f. 分配対象収益(1口当たり)	11,182円
g. 分配金	0円

○お知らせ

- ・実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更(デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定)を致しました(2023年9月29日)。

S J A Mバリュール日本株・マザーファンド

第7期(計算期間：2023年6月27日～2024年6月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期中の騰落率は+27.4%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて基準価額も上昇しました。三井住友フィナンシャルグループ、三菱地所、三井住友トラスト・ホールディングス、アイシン、花王などがプラスに寄与しました。

TOPIXは23.3%の上昇となりました。

期初は、FRB(米連邦準備理事会)の引き締め的な金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、円安の進行や堅調な国内企業決算などから横ばい圏での推移となりました。

2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、FRBによる早期利下げへの期待が高まったことや日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどを受けて大きく上昇しました。

期末にかけては、日銀による金融政策の早期正常化への警戒感や中東情勢の緊迫化などが上値を抑えた一方、国内企業の積極的な株主還元や年後半の米国の利下げ期待などが支えとなり一進一退の推移となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割合に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入(ウェイトアップ)銘柄は、オムロン、村田製作所、旭化成などです。

主な売却(ウェイトダウン)銘柄は、クレディセゾン、三菱UFJフィナンシャル・グループ、東京瓦斯などです。

騰落率は、TOPIX配当込みの騰落率(+26.2%)を1.3%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、繊維製品、食料品のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱地所、三井住友フィナンシャルグループ、三井住友トラスト・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本精工、キリンホールディングスのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

【今後の運用方針】

今後も独自の調査分析に基づき割合となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、TOPIX(配当込み)を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.115 (0.115)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	23	0.115	
期中の平均基準価額は19,715円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年6月27日～2024年6月25日)

株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		4,919	7,052,496	4,424	8,956,830
		(599)	(-)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25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	16,009,327千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,676,575千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25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25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.2%)			
大林組	63.8	—	—
鹿島建設	42.6	—	—
エクシオグループ	53.2	90	142,785
日揮ホールディングス	60.2	179.4	230,618
食料品 (5.5%)			
森永乳業	32.6	54.9	181,664
日本ハム	31.9	—	—
キリンホールディングス	195.2	211	449,957
繊維製品 (3.6%)			
東レ	440.5	549.5	417,125
パルプ・紙 (1.4%)			
王子ホールディングス	58.6	137.6	86,233
レンゴー	50.6	42.7	43,788
ザ・バック	11.7	9.9	36,382
化学 (9.8%)			
クラレ	95.7	63	119,794
旭化成	—	233.2	240,895
東亜合成	37.2	49.6	76,582
日本触媒	5.3	107.7	171,727
花王	80.8	68.2	463,214
artience	11.8	17.9	58,801
医薬品 (4.5%)			
アステラス製薬	—	136.7	215,780
日本新薬	8	31.4	100,699
杏林製薬	37.2	29.5	50,327
サワイグループホールディングス	29.7	25.1	147,211
ガラス・土石製品 (—%)			
太平洋セメント	44.7	—	—
鉄鋼 (—%)			
JFEホールディングス	76.9	—	—
非鉄金属 (—%)			
住友電気工業	102.1	—	—
機械 (10.4%)			
オーエスジー	48.1	40.7	80,321

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友重機械工業	37.2	23.4	99,707
ダイキン工業	—	6.7	154,234
日本精工	500	422	331,227
ジェイテクト	212.7	179.6	203,037
マキタ	90.5	76.3	334,651
電気機器 (21.8%)			
マブチモーター	31.9	53.9	132,701
ニデック	39.4	71.8	523,493
オムロン	—	51.6	290,043
セイコーエプソン	63.9	53.9	134,237
E I Z O	13.8	11.6	57,130
アルプスアルパイン	58.6	17.9	27,664
コーセル	21.2	18.1	23,005
イリソ電子工業	3.3	33.5	103,515
スタンレー電気	37.3	51.6	149,072
ファナック	69.1	107.7	465,587
京セラ	—	103.2	193,758
村田製作所	18.3	125.7	414,810
輸送用機器 (6.7%)			
アイシン	101	53.8	283,687
本田技研工業	111.1	202	349,460
S U B A R U	19.6	8.1	27,928
豊田合成	57.5	37.6	107,498
その他製品 (1.0%)			
リンテック	42.5	35.6	118,370
電気・ガス業 (1.6%)			
東京瓦斯	74.4	—	—
大阪瓦斯	—	52.5	183,750
陸運業 (3.0%)			
ヤマトホールディングス	21.2	143.4	256,470
セイノーホールディングス	83.8	40.6	86,782
情報・通信業 (2.4%)			
フジ・メディア・ホールディングス	53.2	—	—
ネットワンシステムズ	—	25.2	73,357
日本テレビホールディングス	106.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	—	1,346.8	203,232
卸売業 (2.8%)			
日本ライフライン	65	76.5	86,445
東邦ホールディングス	31.8	27	112,563
トラスコ中山	36.8	31	76,818
スズケン	17	9.8	48,363
小売業 (2.6%)			
セリア	—	22.5	65,362
良品計画	74.6	—	—
ユナイテッドアローズ	20.2	17.2	33,144
コメリ	35.6	30.1	106,403
青山商事	32.4	—	—
イズミ	—	3.6	11,574
ゼビオホールディングス	26.5	22.7	26,105
ケーズホールディングス	41.4	35.1	52,421
ヤマダホールディングス	277.1	—	—
銀行業 (13.4%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	143.6	87,509
西日本フィナンシャルホールディングス	112.1	94.4	186,062
ひろぎんホールディングス	149.2	125.7	153,291
三菱UFJフィナンシャル・グループ	248.6	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	70.7	134.7	497,581

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三井住友フィナンシャルグループ	75.9	24.3	251,505	
八十二銀行	244.6	112.2	115,509	
ほくほくフィナンシャルグループ	44.1	67.4	141,270	
北洋銀行	266.4	224.9	119,646	
保険業 (1.1%)				
第一生命ホールディングス	63.9	29	121,742	
その他金融業 (—%)				
クレディセゾン	127.6	—	—	
不動産業 (2.5%)				
三菱地所	259	116.7	290,874	
サービス業 (2.7%)				
UTグループ	12.3	—	—	
総合警備保障	15.8	90.7	85,131	
博報堂DYホールディングス	—	49.6	57,833	
H. U. グループホールディングス	10.6	13.4	31,831	
エン・ジャパン	46.8	52.5	136,762	
合 計	株 数・金 額	5,892	6,986	11,538,081
	銘柄数<比率>	73	70	<99.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,538,081	96.0
コール・ローン等、その他	486,535	4.0
投資信託財産総額	12,024,616	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,024,616,430
コール・ローン等	30,415,804
株式(評価額)	11,538,081,200
未収入金	381,534,124
未収配当金	74,585,294
未収利息	8
(B) 負債	382,122,200
未払金	382,122,200
(C) 純資産総額(A-B)	11,642,494,230
元本	5,269,950,408
次期繰越損益金	6,372,543,822
(D) 受益権総口数	5,269,950,408口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,092円

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,393,215,948円、期中追加設定元本額1,533,606,770円、期中一部解約元本額2,656,872,310円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A M バリューストック日本株 F (適格機関投資家専用) 5,269,950,408円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2092円

○損益の状況 (2023年6月27日～2024年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	323,110,932
受取配当金	323,103,968
受取利息	839
その他収益金	15,194
支払利息	△ 9,069
(B) 有価証券売買損益	2,473,958,480
売買益	2,856,279,509
売買損	△ 382,321,029
(C) 保管費用等	△ 46,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,797,023,175
(E) 前期繰越損益金	4,690,745,107
(F) 追加信託差損益金	1,382,143,230
(G) 解約差損益金	△2,497,367,690
(H) 計(D+E+F+G)	6,372,543,822
次期繰越損益金(H)	6,372,543,822

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 解約差損益金とは、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

- ・実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更(デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定)を致しました(2023年9月29日)。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第5期（2023年8月30日～2024年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %	ポイント (10月8日)	期中 騰落率 %			
(設定日) 2019年10月9日	10,000	—	—	1,586.50	—	—	—	0 百万円
1期(2020年8月31日)	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期(2021年8月30日)	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期(2022年8月29日)	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648
4期(2023年8月29日)	17,721	0	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9	19,569
5期(2024年8月29日)	20,512	0	15.7	2,693.02	16.9	96.3	3.4	23,353

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で15.7%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（T O P I X）は16.9%上昇し、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。

（基準価額の主な変動要因）

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

（投資環境）

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	132円	0.671%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,601円です。
(投信会社)	(123)	(0.627)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.086	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有益証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(17)	(0.085)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	149	0.758	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
One 国内株オープンマザーファンド	千口 1,798,444	千円 3,664,050	千口 1,577,518	千円 3,310,340

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年8月30日～2024年8月29日)

項目	One 国内株オープンマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	135,590,565千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,037,576千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.71

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2023年8月30日～2024年8月29日）

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

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	19,557千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5,298千円
(B) / (A)	27.1%

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

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

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

平均保有割合 27.6%

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

利害関係人の発行する有価証券等

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

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
株 式		百万円 498

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

〇組入資産の明細

(2024年8月29日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数	口	数
One国内株オープンマザーファンド		千口		千口
		10,267,409		10,488,335
				評 価 額
				千円
				23,337,595

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

〇投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
One国内株オープンマザーファンド	千円	%
	23,337,595	99.4
コール・ローン等、その他	143,942	0.6
投資信託財産総額	23,481,538	100.0

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

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月29日現在)

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

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

〇損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	31,224円
受 取 利 息	35,255
支 払 利 息	△4,031
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,115,216,423
売 買 損 益	3,455,651,407
売 買 損 益	△340,434,984
(C) 信 託 報 酬 等	△152,550,364
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	2,962,697,283
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,144,615,647
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,860,883,731
(配 当 等 相 当 額)	(2,928,355,416)
(売 買 損 益 相 当 額)	(932,528,315)
(G) 合 計(D+E+F)	11,968,196,661
次 期 繰 越 損 益 金(G)	11,968,196,661
追 加 信 託 差 損 益 金	3,860,883,731
(配 当 等 相 当 額)	(2,929,869,646)
(売 買 損 益 相 当 額)	(931,014,085)
分 配 準 備 積 立 金	8,107,312,930

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	396,649,470円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,566,047,813
(c) 収 益 調 整 金	3,860,883,731
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,144,615,647
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,968,196,661
(f) 1口当たり当期分配対象額	10,511.73
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

○お知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

当ファンドが投資対象とする「One国内株オープンマザーファンド」において、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

（2023年11月30日）

One国内株オープンマザーファンド

第6期（計算期間：2023年8月30日～2024年8月29日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。期初においては、中小型株の出遅れを背景に、限定的に中小型株の組入れを増やしていましたが、為替の円安や日銀の金融政策の正常化などを背景に大型株が物色されやすい状況が続いたため、徐々に中小型株から大型株へのウェイトシフトを行いました。ただし、期末においては、再度、中小型株の組入れを増やし、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は22,251円となり、前期末比で16.8%上昇しました。

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

【今後の運用方針】

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

○1万口当たりの費用明細

（2023年8月30日～2024年8月29日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	19円	0.090%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(19)	(0.089)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	19	0.090	
期中の平均基準価額は21,147円です。			

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2023年8月30日～2024年8月29日）

株式

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

（注1）金額は受渡代金です。

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

先物取引の種類別取引状況

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

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年8月30日～2024年8月29日）

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

（注）(b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2023年8月30日～2024年8月29日）

期中の利害関係人との取引状況

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

利害関係人の発行する有価証券等

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

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
株 式		百万円 498

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	74,300千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	20,516千円
(B)/(A)	27.6%

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

〇組入資産の明細

（2024年8月29日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期		末
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業 (0.2%)				
INPEX	115	115	248,975	
建設業 (2.1%)				
ウエストホールディングス	68	86	224,890	
大成建設	—	58	384,540	
大林組	137	—	—	
鹿島建設	—	180	476,370	
五洋建設	—	350	225,540	
大和ハウス工業	63	—	—	
積水ハウス	—	140	524,860	
関電工	—	190	399,950	
食料品 (1.3%)				
森永乳業	26	—	—	
アサヒグループホールディングス	29	90	489,690	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	150	311,700	
味の素	59	50	279,450	
日清食品ホールディングス	17	—	—	
日本たばこ産業	58	70	294,980	
繊維製品 (0.4%)				
東レ	243	600	443,940	
化学 (7.2%)				
レプナック・ホールディングス	—	110	384,010	
石原産業	127	—	—	
トクヤマ	—	140	388,290	
デンカ	81	—	—	
信越化学工業	148	240	1,546,560	
堺化学工業	49	—	—	
三菱瓦斯化学	—	110	296,505	
三井化学	—	110	424,930	
東京応化工業	19	—	—	
KHネオケム	92	92	189,244	
住友ベークライト	—	72	273,096	
アイカ工業	—	90	298,080	
旭有機材	—	65	269,425	
ウルトラファブリックス・ホールディングス	63	—	—	
カーリット	—	270	298,080	
扶桑化学工業	59	58	228,810	
トリケミカル研究所	72	87	322,335	
artience	84	110	398,200	
富士フィルムホールディングス	43.5	183	706,929	
資生堂	18	145	474,875	
ファンケル	42	—	—	
東洋合成工業	26	35	291,900	
メック	—	80	314,000	
信越ポリマー	—	180	279,540	
バルカー	42	69	237,705	
ユニ・チャーム	37	—	—	
医薬品 (3.7%)				
武田薬品工業	88	90	391,680	
アステラス製薬	74	—	—	

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

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

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

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

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

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

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	T O P I X	百万円	百万円
		3,710	—

○投資信託財産の構成

（2024年8月29日現在）

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	111,565,182,288円
コー ル ・ ロ ー ン 等 株 式(評価額)	3,771,214,885
未 収 入 金	106,243,151,600
未 収 配 当 金	1,163,589,124
差 入 委 託 証 拠 金	146,233,500
(B) 負 債	240,993,179
未 払 金	1,314,310,910
未 払 解 約 金	1,311,310,910
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,000,000
元 本	110,250,871,378
次 期 繰 越 損 益 金	49,549,225,862
(D) 受 益 権 総 口 数	60,701,645,516
1万口当たり基準価額(C/D)	49,549,225,862口
	22,251円

(注1) 期首元本額 28,745,463,376円
 追加設定元本額 23,160,050,275円
 一部解約元本額 2,356,287,789円

(注2) 期末における元本の内訳
 One国内株オープン 36,595,479,921円
 One国内株オープン（年2回決算型） 961,956,812円
 AMOne国内株オープンファンド（適格機関投資家限定） 986,822,346円
 One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） 516,631,315円
 One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 10,488,335,468円
 期末元本合計 49,549,225,862円

○損益の状況（2023年8月30日～2024年8月29日）

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

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

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

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

○お知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

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

（2023年11月30日）

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第7期（2022年10月12日～2023年10月10日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
3期(2019年10月10日)	円 13,796	円 0	% △ 8.7	2,408.57	% △ 8.0	% 99.4	百万円 37,979
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9	12,115
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	
(期首) 2022年10月11日	円 16,857	% —	3,061.15	% —	% 93.9
10月末	17,478	3.7	3,156.44	3.1	92.8
11月末	18,033	7.0	3,249.61	6.2	96.6
12月末	16,928	0.4	3,101.25	1.3	97.9
2023年1月末	17,674	4.8	3,238.48	5.8	97.0
2月末	17,832	5.8	3,269.12	6.8	94.8
3月末	18,241	8.2	3,324.74	8.6	96.9
4月末	18,810	11.6	3,414.45	11.5	97.2
5月末	19,986	18.6	3,537.93	15.6	97.1
6月末	21,627	28.3	3,805.00	24.3	97.8
7月末	21,741	29.0	3,861.80	26.2	98.6
8月末	21,712	28.8	3,878.51	26.7	97.3
9月末	21,489	27.5	3,898.26	27.3	98.2
(期末) 2023年10月10日	21,337	26.6	3,879.47	26.7	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は期首の16,857円から上昇し、期末には21,337円となりました。期中の騰落率は+26.6%となりました。

当期の期初はインフレ加速に伴う世界的な長期金利の上昇基調を受けて神経質な展開となり2023年第1四半期まではボックス圏での推移となりました。しかし、その後は日本の国内景気が相対的に堅調に推移していること、長年の課題であったコーポレートガバナンス改善がグローバルで次第に認識されるようになったこと、円安の恩恵を受ける輸出企業の業績見通しに対する楽観的な見方や海外と比べた日本株式の割安さも手伝い、堅調な見直し買いが続きました。

しかし期末にかけては米国金利の想定以上の上昇がみられたこと、また世界的な景気減速によって海外企業決算の弱含みが確認されたことから、やや株価調整した水準で終えました。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

2023年10月現在の日本株市場は、インフレの高止まりに伴う金利上昇圧力および欧米、中国のリセッション懸念が相場の重しとなっています。

一方、円安が輸出企業の収益を下支えすること、訪日客関連消費の好調が続いていること、企業の継続的な賃上げ努力で「良いインフレ」の定着に向けた環境が整いつつあること、そして2014年ごろから始まったコーポレートガバナンスの改革が着実に進展していることはポジティブです。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株式の再評価のきっかけになると考えられます。

このような環境下、当ファンドでは一時的に増加した組入銘柄数の絞り込みを進め、集中度の高いポートフォリオを維持していく方針です。今後もリスク・リターン観点から、より魅力的な新規銘柄を発掘した場合には銘柄入れ替えを積極的に行う可能性はありますが、魅力的なビジネスを長期保有する、という当ファンドの基本スタンスに変更はありません。

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2022年10月12日～2023年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	156円 (146) (4) (6)	0.809% (0.757) (0.021) (0.031)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	12 (12)	0.062 (0.062)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (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 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	169	0.876	

期中の平均基準価額は19,296円です。

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

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○期中の売買及び取引の状況（2022年10月12日から2023年10月10日まで）

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	1,975 (1,860)	5,639,608 (-)	2,128 (-)	9,052,680 (-)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,692,289千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,592,774千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.38

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2022年10月12日から2023年10月10日まで）

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

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

○組入資産の明細（2023年10月10日現在）

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
化学(6.9%)			
日産化学	1.3	—	—
信越化学工業	—	110.8	483,974
花王	71.2	—	—
富士フイルムホールディングス	29.9	—	—
ユニ・チャーム	68.7	45.4	238,350
医薬品(5.2%)			
ロート製薬	144.1	145.6	545,417
機械(2.6%)			
クボタ	52.4	—	—
ダイキン工業	27	11.6	270,454
電気機器(29.4%)			
日立製作所	175.9	100.8	897,120
ソシオネクスト	—	14.6	204,984
ニデック	58.8	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	97.8	216,089
ソニーグループ	99.3	70.9	893,694
キーエンス	15.6	6.1	339,709
ローム	—	15.7	44,109
東京エレクトロン	2.4	23.1	464,310
輸送用機器(—%)			
シマノ	14.4	—	—
精密機器(5.7%)			
テルモ	160.8	32.8	130,544
オリンパス	14.8	183	360,418
HOYA	6.4	7	105,735

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業(2.9%)			
メルカリ	48.9	—	—
日本電信電話	—	1,736.3	306,456
卸売業(8.2%)			
三菱商事	250.2	110.6	788,467
ミスミグループ本社	135.7	29.7	68,829
小売業(11.3%)			
セブン&アイ・ホールディングス	98.8	133	780,444
ファーストリテイリング	1.5	12.1	395,428
銀行業(5.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	475.3	598,878
保険業(10.6%)			
SOMPOホールディングス	30.6	43.7	279,461
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	41.2	56.9	318,071
東京海上ホールディングス	307.6	147.2	506,662
その他金融業(6.9%)			
オリックス	217.2	204.9	567,675
日本取引所グループ	—	49.1	145,581
サービス業(4.3%)			
電通グループ	17.8	—	—
リクルートホールディングス	161.2	97.4	452,423
合計	株数	金額	
	2,253	3,961	10,403,288
	銘柄数<比率>	27銘柄	26銘柄<97.7%>

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

○投資信託財産の構成（2023年10月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,403,288	96.7
コーポレートローン等、その他	351,784	3.3
投資信託財産総額	10,755,072	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年10月10日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,755,072,398 円
コール・ローン等	223,118,102
株 式	10,403,288,200
未 収 入 金	41,964,628
未 収 配 当 金	86,701,468
(B) 負 債	109,968,899
未 払 金	13,864,961
未 払 解 約 金	7,677,098
未 払 信 託 報 酬	87,899,676
未 払 利 息	611
その他未払費用	526,553
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	10,645,103,499
元 本	4,989,070,000
次 期 繰 越 損 益 金	5,656,033,499
(D) 受 益 権 総 口 数	498,907 口
1口当たり基準価額 (C/D)	21,337 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

① 期首元本額	7,186,980,000 円
期中追加設定元本額	870,320,000 円
期中一部解約元本額	3,068,230,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 7 期
費用控除後の配当等収益額	A	180,993,207 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	463,253,777 円
収益調整金額	C	3,077,894,871 円
分配準備積立金額	D	2,320,272,935 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	6,042,414,790 円
当ファンドの期末残存口数	F	498,907 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	12,111.30 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

○損益の状況

当期（自2022年10月12日 至2023年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	189,287,744 円
受 取 配 当 金	189,567,948
受 取 利 息	△ 1
そ の 他 収 益 金	13
支 払 利 息	△ 280,216
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,827,842,020
売 買 益	2,684,271,710
売 買 損	△ 856,429,690
(C) 信 託 報 酬 等	△ 88,427,897
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,928,701,867
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,035,818,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,691,513,580
(配当等相当額)	(3,077,894,871)
(売買損益相当額)	(△ 386,381,291)
(G) 合 計 (D+E+F)	5,656,033,499
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	5,656,033,499
追 加 信 託 差 損 益 金	2,691,513,580
(配当等相当額)	(3,077,894,871)
(売買損益相当額)	(△ 386,381,291)
分 配 準 備 積 立 金	2,964,519,919
繰 越 損 益 金	0

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

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

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

○お知らせ

該当事項はありません。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第20期（2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
16期 (2020年2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年2月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年2月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年2月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797
20期 (2024年2月20日)	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—	12,612

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

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2023年2月20日	42,468	—	1,999.71	—	97.1	—
2月末	43,033	1.3	1,993.28	△0.3	97.7	—
3月末	43,793	3.1	2,003.50	0.2	96.0	—
4月末	45,854	8.0	2,057.48	2.9	95.7	—
5月末	46,636	9.8	2,130.63	6.5	96.0	—
6月末	49,589	16.8	2,288.60	14.4	96.9	—
7月末	51,263	20.7	2,322.56	16.1	97.4	—
8月末	52,387	23.4	2,332.00	16.6	97.0	—
9月末	53,452	25.9	2,323.39	16.2	96.5	—
10月末	52,078	22.6	2,253.72	12.7	96.4	—
11月末	53,366	25.7	2,374.93	18.8	96.5	—
12月末	52,606	23.9	2,366.39	18.3	97.4	—
2024年1月末	55,315	30.3	2,551.10	27.6	96.6	—
(期 末)						
2024年2月20日	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の42,468円から当期末には56,605円へ上昇し、期中騰落率は+33.3%となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	467円 (412) (27) (27)	0.935% (0.825) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	79 (79)	0.158 (0.158)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (5) (1)	0.012 (0.011) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	552	1.105	

期中の平均基準価額は49,947円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	420,784	2,981,732	325,858	2,324,287

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	51,535,966千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,600,214千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.68

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,485,061	1,579,987	12,600,088

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益種口数は、当期末4,184,510千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	12,600,088	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,365	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,700,453	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,700,453,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,841,652
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	12,600,088,111
未 収 入 金	7,524,000
(B) 負 債	88,261,598
未 払 解 約 金	30,274,326
未 払 信 託 報 酬	57,344,798
未 払 利 息	272
そ の 他 未 払 費 用	642,202
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	12,612,192,165
元 本	2,228,120,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,384,072,165
(D) 受 益 権 総 口 数	222,812口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	56,605円

(注記事項)

期首元本額	2,071,500,000円
期中追加設定元本額	624,500,000円
期中一部解約元本額	467,880,000円

○損益の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△26,289円
支 払 利 息	△26,289
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,807,058,152
売 買 益	3,140,833,271
売 買 損	△333,775,119
(C) 信 託 報 酬 等	△103,376,820
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,703,655,043
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,022,120,203
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,658,296,919
(配 当 等 相 当 額)	(5,399,696,836)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,258,600,083)
(G) 計 (D+E+F)	10,384,072,165
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,384,072,165
追 加 信 託 差 損 益 金	6,658,296,919
(配 当 等 相 当 額)	(5,400,868,160)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,257,428,759)
分 配 準 備 積 立 金	3,725,775,246

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第21期（計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当期の運用経過

[基準価額の推移]

基準価額は前期末の59,177円から当期末には79,748円へ上昇し、期中騰落率は+34.8%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はMS & ADインシュアランスグループホールディングスでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はT & Dホールディングスでした。

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	110円 (110)	0.157% (0.157)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	1 (1)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	111	0.158	
期中の平均基準価額は69,989円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 13,702 (693)	千円 23,746,501 ()	千株 12,873	千円 27,789,464

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

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

○組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

国内株式

銘柄	期首 (前期末)		当期末		銘柄	期首 (前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
建設業(5.7%)		千株	千株	千円	養命酒製造	千株	千株	千円	
ミライト・ワン	327.4	213	374,986		フジッコ	89.6	107.3	200,436	
高松コンストラクショングループ	—	105.7	287,081		ケンコーマヨネーズ	108.4	102.3	198,768	
大林組	—	429.9	609,813		理研ビタミン	—	96.3	202,230	
鹿島建設	360.4	—	—		繊維製品(3.7%)	141.5	—	—	
戸田建設	—	123.8	118,885		グンゼ	103.9	95.4	532,332	
熊谷組	—	21.3	81,898		帝国繊維	—	72.8	156,301	
日本道路	—	165.9	335,449		自重堂	20.4	—	—	
東亜建設工業	96	—	—		T S Iホールディングス	—	707.5	493,127	
きんでん	165.9	—	—		パルプ・紙(0.5%)	—	—	—	
大気社	108.6	—	—		ザ・バック	13.1	42.2	160,993	
食料品(4.2%)					化学(9.7%)				
ニッポン	320.2	260.7	619,162		東ソー	300.1	127.9	257,846	
江崎グリコ	76.8	—	—		東亜合成	—	158.8	241,931	
S F o o d s	—	37.9	121,090		堺化学工業	110.9	—	—	

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本化学産業	98.5	54.9	76,860
保土谷化学工業	61.2	78.7	282,139
三菱瓦斯化学	197.4	241.2	633,150
住友ベークライト	163.9	—	—
日本ゼオン	361.5	410.2	527,517
リケンテクノス	326.1	—	—
日本化薬	413.8	544	705,568
三洋化成工業	97.1	—	—
マングラム	—	51.2	67,840
藤森工業	—	71.4	278,103
医薬品(4.4%)			
鳥居薬品	148.6	131.8	532,472
杏林製薬	260.7	345.4	616,193
あすか製薬ホールディングス	141.6	123.8	253,913
石油・石炭製品(—%)			
ニチレキ	154.3	—	—
ゴム製品(0.4%)			
藤倉コンボジット	—	85.7	122,465
ニッタ	131.3	—	—
ガラス・土石製品(1.2%)			
オハラ	—	146.1	171,959
ノリタケカンパニーリミテド	—	26.6	213,598
鉄鋼(2.2%)			
丸一鋼管	185.3	133	538,118
日本精練	—	29.4	170,520
金属製品(1.7%)			
横河ブリッジホールディングス	121.5	—	—
バイオラックス	—	137.8	373,162
中央発條	234.9	—	—
立川ブラインド工業	201.7	113.1	165,465
機械(9.8%)			
芝浦機械	75.2	46.1	159,275
アマダ	361.3	—	—
アイダエンジニアリング	538.2	376.4	315,423
牧野フライス製作所	88.3	135.7	799,273
旭ダイヤモンド工業	—	382.6	333,244
日東工器	152.1	108.6	210,141
ヒラノテクシード	—	108.9	247,094
ユニオンツール	—	24.7	97,935
月島ホールディングス	—	118.5	156,420
アイチ コーポレーション	—	2.4	2,637
酒井重工業	38.3	—	—
グローリー	146.5	—	—
日本トムソン	—	550.9	338,803
前澤給装工業	137.3	119.4	154,145
スター精密	—	186.2	311,140
電気機器(16.9%)			
デンヨー	133.1	93.4	216,501
マブチモーター	128.3	—	—
愛知電機	44.6	42.3	167,508
電気興業	96	—	—
E I Z O	49.9	96.3	487,278
アルプスアルパイン	—	304.9	320,602
ヨコオ	—	184.6	291,852
マクセル	337.4	357.5	566,637
精工技研	71.4	—	—
エスベック	117.9	—	—
コーセル	123.6	—	—
スタンレー電気	—	108.4	278,859
エノモト	69.1	55.7	88,952
京セラ	115.5	357	790,933
ニチコン	265.1	384.3	471,536
K O A	—	363.9	549,852
リコー	887.9	898.8	1,144,172

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
輸送用機器(7.5%)			
東海理化電機製作所	272.6	212.4	499,140
N O K	—	327.6	684,028
S U B A R U	—	322.5	—
エフ・シー・シー	—	263.8	496,202
ティ・エス テック	—	257.6	706,140
精密機器(3.4%)			
ニコン	225.6	375.8	574,974
ノーリツ鋼機	—	170.7	518,928
その他製品(8.2%)			
T O P P A Nホールディングス	—	320	1,123,840
大日本印刷	231.3	—	—
小松ウオール工業	—	42.8	142,952
リンテック	—	125.6	379,312
三菱鉛筆	—	244.3	—
タカラスタンダード	—	291.3	470,800
ココロ	—	283.9	—
美津濃	—	144.1	491,925
陸運業(3.4%)			
丸全昭和運輸	100.2	113.6	503,248
セイノーホールディングス	252.9	261	582,813
倉庫・運輸関連業(1.1%)			
三菱倉庫	—	72.5	333,790
上組	76.9	—	—
情報・通信業(6.1%)			
C A C Holdings	173.3	—	—
T B Sホールディングス	—	105	446,670
スカパーJ S A Tホールディングス	—	690.3	618,508
テレビ東京ホールディングス	—	146.9	442,903
アイネス	308.8	293.8	437,174
卸売業(0.1%)			
ドウシシャ	153.2	10.2	21,705
キャノンマーケティングジャパン	—	11.3	—
三愛オプリー	—	171.2	—
ワキタ	—	235.7	—
モリト	—	107.1	—
小売業(0.9%)			
カワチ薬品	—	105.2	288,668
ドトール・日レスホールディングス	319.7	—	—
サックスパー ホールディングス	121.2	—	—
銀行業(5.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	438	776.3	1,120,977
京都フィナンシャルグループ	—	296.4	748,113
保険業(1.5%)			
M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	161.2	66.2	487,298
T & Dホールディングス	224.9	—	—
サービス業(1.5%)			
Z e n k e n	171.2	—	—
スペース	80.5	218.6	215,539
応用地質	—	112.1	262,874
合計	株数	金額	
	15,263	16,786	31,820,128
	銘柄数 < 比率 >	80	< 95.4% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) -印は記入なしです。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 31,820,128	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,687,880	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	33,508,008	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,508,008,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,216,545,748
株 式(評 価 額)	31,820,128,040
未 収 入 金	419,641,637
未 収 配 当 金	51,692,700
(B) 負 債	137,227,769
未 払 金	128,401,205
未 払 解 約 金	8,823,000
未 払 利 息	3,564
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,370,780,356
元 本	4,184,510,475
次 期 繰 越 損 益 金	29,186,269,881
(D) 受 益 権 総 口 数	4,184,510,475口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	79,748円

(注記事項)

期首元本額	4,752,849,054円
期中追加設定元本額	421,233,537円
期中一部解約元本額	989,572,116円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,579,987,976円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	3,250,468円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	771,626,197円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	1,829,645,834円

○損益の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	933,417,038円
受 取 配 当 金	934,069,650
受 取 利 息	9
そ の 他 収 益 金	5,027
支 払 利 息	△657,648
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,534,082,511
売 買 益	9,010,179,920
売 買 損	△476,097,409
(C) そ の 他 費 用 等	△326,590
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,467,172,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,373,294,337
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,563,750,463
(G) 解 約 差 損 益 金	△6,217,947,878
(H) 計 (D+E+F+G)	29,186,269,881
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,186,269,881

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第15期(2023年4月28日～2024年4月30日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	中 率	騰 落 率	騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2020年4月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	—	2.0	16,678
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	416.86	51.3	96.2	—	—	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	—	—	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	391.11	△ 3.1	96.2	—	—	12,297
15期(2024年4月30日)	52,579	32.4	453.00	15.8	96.8	—	—	5,104

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年4月27日	円 39,705	% —	391.11	% —	% 96.2	% —	% —
4月末	40,260	1.4	396.53	1.4	97.3	—	—
5月末	41,500	4.5	396.50	1.4	96.0	—	—
6月末	42,306	6.6	410.46	4.9	97.1	—	—
7月末	43,740	10.2	426.55	9.1	95.4	—	—
8月末	44,198	11.3	416.26	6.4	96.6	—	—
9月末	42,874	8.0	395.05	1.0	96.0	—	—
10月末	41,910	5.6	380.04	△ 2.8	97.2	—	—
11月末	44,656	12.5	414.44	6.0	95.8	—	—
12月末	46,516	17.2	435.71	11.4	95.4	—	—
2024年1月末	49,424	24.5	441.66	12.9	96.2	—	—
2月末	53,102	33.7	451.39	15.4	96.8	—	—
3月末	54,532	37.3	465.78	19.1	96.9	—	—
(期 末) 2024年4月30日	52,579	32.4	453.00	15.8	96.8	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期初より、堅調な2023年4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだことや、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどを背景に基準価額は上昇しました。その後も10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、12月開催のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなども上昇に寄りました。2024年1月に入り、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことでインフレ懸念は更に後退した他、複数の大手IT（情報技術）関連企業による2023年10－12月期決算の好調が続く、上昇基調は継続しました。しかし、4月に入り、強い米雇用データなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から相次ぎ利下げ先送りを示唆する発言が相次ぎ、また、3月の米CPIが市場の予想を超える上昇率となり利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の方修正に対する見方が強まり下落しました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+32.4%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 395	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(365)	(0.804)	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 ）	(15)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(15)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	38	0.084	(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 ）	(38)	(0.084)	
(c) そ の 他 費 用	114	0.250	(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 ）	(17)	(0.037)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(95)	(0.210)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	547	1.205	
期中の平均基準価額は、45,418円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 133,241	千円 1,164,556	千口 1,484,646	千円 12,462,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	88,308,798千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 31.7%

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

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 1,819,746	千口 468,341	千円 5,132,931

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千円 5,132,931	% 98.4
コール・ローン等、その他	80,944	1.6
投資信託財産総額	5,213,875	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,034,132,354
コール・ローン等	51,743,974
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	5,132,931,056
未収入金	4,849,457,211
未収利息	113
(B) 負債	4,929,840,823
未払金	4,900,093,647
未払信託報酬	29,633,987
その他未払費用	113,189
(C) 純資産総額（A－B）	5,104,291,531
元本	970,780,000
次期繰越損益金	4,133,511,531
(D) 受益権総口数	97,078口
1口当たり基準価額（C／D）	52,579円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,956
受取利息	5,846
支払利息	△ 14,802
(B) 有価証券売買損益	1,304,751,619
売買益	4,535,806,192
売買損	△3,231,054,573
(C) 信託報酬等	△ 75,105,135
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,229,637,528
(E) 前期繰越損益金	662,876,687
(F) 追加信託差損益金	2,240,997,316
（配当等相当額）	（ 1,936,143,283）
（売買損益相当額）	（ 304,854,033）
(G) 計（D＋E＋F）	4,133,511,531
次期繰越損益金（G）	4,133,511,531
追加信託差損益金	2,240,997,316
（配当等相当額）	（ 1,936,143,283）
（売買損益相当額）	（ 304,854,033）
分配準備積立金	1,892,523,171
繰越損益金	△ 8,956

(注) 期首元本額は3,097,250,000円、期中追加設定元本額は37,230,000円、期中一部解約元本額は2,163,700,000円、1口当たり純資産額は52,579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136,441,908円。(グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド)

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 142 —

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %				
	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

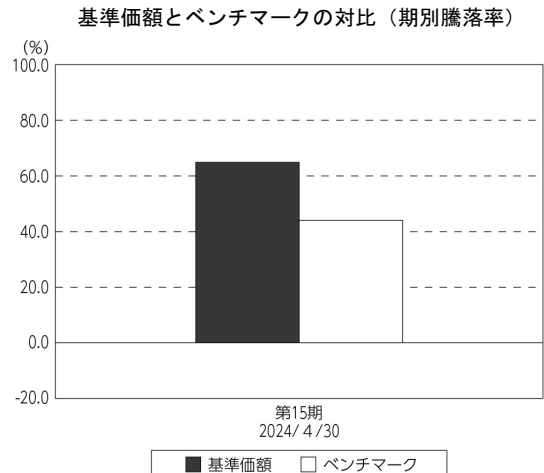
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,054,933,473円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 468,341,672円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 219,516,444円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 21,042,415円

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュートファンドF（適格機関投資家専用）

第3期（2022年11月30日～2023年11月29日）

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
			中率	先物比率	証券組入比率	
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	—	3.0	46,173
2期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	—	2.9	25,737
3期(2023年11月29日)	11,862	0.9	94.2	—	2.5	17,854

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	率				
(期 首)	円		%	%	%	%	%
2022年11月29日	11,754	—	—	93.5	—	—	2.9
11月末	11,802		0.4	93.5	—	—	2.9
12月末	11,526		△1.9	92.1	—	—	2.8
2023年1月末	12,114		3.1	95.7	—	—	2.9
2月末	11,960		1.8	96.6	—	—	2.8
3月末	11,653		△0.9	95.9	—	—	2.7
4月末	11,747		△0.1	94.5	—	—	2.7
5月末	11,526		△1.9	95.3	—	—	2.7
6月末	11,942		1.6	95.9	—	—	2.7
7月末	12,406		5.5	94.5	—	—	2.6
8月末	12,127		3.2	95.5	—	—	2.6
9月末	11,734		△0.2	96.1	—	—	2.5
10月末	11,117		△5.4	95.5	—	—	2.4
(期 末)							
2023年11月29日	11,862		0.9	94.2	—	—	2.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の11,754円から当作成期末には11,862円となりました。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

●運用戦略

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.440	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.385)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、 基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	57	0.474	
期中の平均基準価額は、11,804円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月30日～2023年11月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村DFA海外株式バリュートファンズ	3,095,980	4,658,700	9,727,408	15,530,520

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年11月30日～2023年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村DFA海外株式バリュートファンズ	
(a) 期中の株式売買金額	34,602,602千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,329,987千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月30日～2023年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村DFA海外株式バリュートファンズ	16,874,327	10,242,899	17,479,507

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュートファンDF	17,479,507	97.3
コール・ローン等、その他	487,063	2.7
投資信託財産総額	17,966,570	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村DFA海外株式バリュートファンDFにおいて、当期末における外貨建純資産(52,808,376千円)の投資信託財産総額(53,279,982千円)に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=146.94円、1カナダドル=108.39円、1英ポンド=186.83円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=13.85円、1デンマーククローネ=21.70円、1ユーロ=161.72円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=110.53円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=90.37円、1新シッケル=39.9244円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月29日現在)

○損益の状況 (2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,044,236,249
コール・ローン等	178,642,359
野村DFA海外株式バリュートファンDF(評価額)	17,479,507,679
未収入金	17,386,086,211
(B) 負債	17,189,470,280
未払金	17,082,357,084
未払解約金	62,643,934
未払信託報酬	44,138,146
未払利息	145
その他未払費用	330,971
(C) 純資産総額(A-B)	17,854,765,969
元本	15,051,440,000
次期繰越損益金	2,803,325,969
(D) 受益権総口数	1,505,144口
1口当たり基準価額(C/D)	11,862円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 71,560
受取利息	21
支払利息	△ 71,581
(B) 有価証券売買損益	249,104,431
売買益	5,430,629,018
売買損	△5,181,524,587
(C) 信託報酬等	△ 99,719,903
(D) 当期損益金(A+B+C)	149,312,968
(E) 前期繰越損益金	820,817,383
(F) 追加信託差損益金	1,833,195,618
(配当等相当額)	(364,302,798)
(売買損益相当額)	(1,468,892,820)
(G) 計(D+E+F)	2,803,325,969
次期繰越損益金(G)	2,803,325,969
追加信託差損益金	1,833,195,618
(配当等相当額)	(367,281,397)
(売買損益相当額)	(1,465,914,221)
分配準備積立金	2,577,467,848
繰越損益金	△1,607,337,497

(注) 期首元本額は21,896,860,000円、期中追加設定元本額は1,101,620,000円、期中一部解約元本額は7,947,040,000円、1口当たり純資産額は11,862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121,237,573円。(野村DFA海外株式バリュートファンDF)

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2023年11月29日）

作成対象期間（2022年11月30日～2023年11月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年11月29日	14,989	—	95.2	—	2.9
11月末	15,047	0.4	95.1	—	3.0
12月末	14,187	△ 5.4	95.0	—	2.9
2023年1月末	14,805	△ 1.2	95.3	—	2.9
2月末	15,251	1.7	96.0	—	2.8
3月末	14,683	△ 2.0	95.3	—	2.7
4月末	14,939	△ 0.3	95.6	—	2.7
5月末	15,247	1.7	95.7	—	2.7
6月末	16,497	10.1	95.7	—	2.7
7月末	16,821	12.2	95.7	—	2.6
8月末	17,068	13.9	96.1	—	2.6
9月末	16,871	12.6	96.2	—	2.5
10月末	16,054	7.1	96.3	—	2.5
(期末) 2023年11月29日	17,065	13.9	96.2	—	2.5

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の14,989円から当作成期末には17,065円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

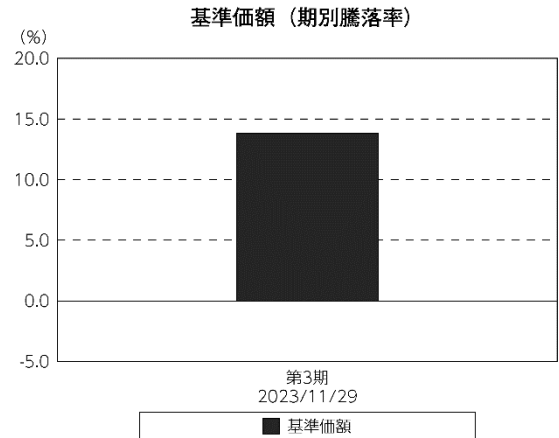
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1) (0)	% 0.008 (0.008) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (2) (1)	0.018 (0.011) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.031	
期中の平均基準価額は、15,622円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月30日～2023年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,969 (108)	千米ドル 45,532 (1,022)	百株 22,429 (1,223)	千米ドル 136,231 (4,256)
	カナダ	430 (55)	千カナダドル 1,473 (3)	1,688 (56)	千カナダドル 5,287 (208)
	イギリス	4,403 (△ 574)	千英ポンド 1,270 (△ 28)	16,998 (196)	千英ポンド 5,745 (169)
	スイス	71 (14)	千スイスフラン 942 (△ 43)	310	千スイスフラン 3,822
	スウェーデン	1,870 (137)	千スウェーデンクローナ 12,308 (688)	2,265 (57)	千スウェーデンクローナ 19,271 (615)
	ノルウェー	294 (-)	千ノルウェークローネ 3,614 (△ 174)	681	千ノルウェークローネ 4,557
	デンマーク	125 (34)	千デンマーククローネ 4,450 (-)	126	千デンマーククローネ 6,765
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	210 (-)	939 (△ 38)	2,512	6,123
	イタリア	480 (-)	339 (△0.27001)	12,456	2,074
	フランス	277 (2)	1,873 (△ 5)	1,793	6,216
	イギリス	-	-	10	58
	スイス	- (31)	- (374)	16	168
	オランダ	332 (58)	1,526 (53)	1,061 (31)	2,197 (380)
	スペイン	2,589 (293)	1,061 (△ 39)	1,522 (305)	770 (11)
	ベルギー	51	261	128	610
オーストリア	86	346	115	419	
ルクセンブルグ	13	81	19	71	
フィンランド	600 (21)	505 (-)	459	875	
アイルランド	81	101	86	241	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	25 (21)	55 (-)	250	281
	香港	2,486 (108)	千香港ドル 4,842 (98)	7,712	千香港ドル 13,001
	シンガポール	11,112 (4,488)	千シンガポールドル 613 (0.02931)	2,525 (3)	千シンガポールドル 1,166 (2)
	オーストラリア	2,848 (△ 88)	千豪ドル 2,061 (1)	11,637 (136)	千豪ドル 6,837 (372)
	ニュージーランド	706 (11)	千ニュージーランドドル 146 (3)	268	千ニュージーランドドル 241
	イスラエル	123 (△ 101)	千新シエケル 521 (4)	320 (0.32)	千新シエケル 993 (1)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	カナダ	証券 — (150)	千カナダドル — (—)	証券 — (75)	千カナダドル — (—)

* ()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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	187	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	2,466	489
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	565	109
	BOSTON PROPERTIES	—	—	2,659	181
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	883	91
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,866	231
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	872	104
	EQUINIX INC	—	—	443	339

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
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	654	43
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1,378	85
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	360	86
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	560	84
		(144)	(16)		
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	4,273	87
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	3,783	66
	INVITATION HOMES INC	—	—	2,488	86
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,553	96
	KIMCO REALTY CORP	—	—	1,065	21
	LIFE STORAGE INC	—	—	—	—
		(△ 161)	(△ 16)		
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	249	36
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	—	—
		(133)	(—)		
	PROLOGIS INC	—	—	3,182	396
	PUBLIC STORAGE	—	—	838	252
	REALTY INCOME CORP	—	—	1,200	74
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	469	115
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1,072	132
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	328	43
	UDR INC	—	—	1,539	65
	VENTAS INC	—	—	2,295	109
	VICI PROPERTIES INC	—	—	3,091	98
	WP CAREY INC	—	—	1,260	88
	WELLTOWER INC	—	—	1,450	116
	小計	(116)	(—)	43,028	3,756
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,829	39	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	900	23	
小計	—	—	2,729	63	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	—	—	10,726	32	
DERWENT LONDON PLC	—	—	683	14	
UNITE GROUP PLC	—	—	3,877	35	
	(70)	(0.66088)			
SEGRO PLC	—	—	3,405	25	
	(326)	(2)			
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	3,351	21	
小計	(396)	(3)	22,042	129	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	—	—	3,208	70	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	3,112	142	
小計	—	—	6,320	213	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	253	5
		(7)	(0.1715)		
	小 計	—	—	253	5
		(7)	(0.1715)		
	ユ ー ロ 計	—	—	6,573	219
		(7)	(0.1715)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	8,000	345
		(5,733)	(294)		
	LINK REIT RTS	—	—	—	—
		(4,992)	(220)	(4,992)	(35)
	小 計	—	—	8,000	345
		(10,725)	(514)	(4,992)	(35)
	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	—	—	—	—
		(—)	(△0.19102)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
		(—)	(△0.81609)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 2)		
	KEPPEL REIT	—	—	—	—
		(2,380)	(1)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	298	0.64073	—	—
		(—)	(△ 0.025)		
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—	
	(—)	(△ 0.3471)			
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	935	0.99039	
	(935)	(0.95597)			
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	5,300	6	
小 計	298	0.64073	6,235	7	
	(3,315)	(△0.88346)			
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	—	—	13,733	31	
STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	15,324	62	
GOODMAN GROUP	—	—	3,144	64	
CHARTER HALL GROUP	—	—	2,818	31	
SCENTRE GROUP	—	—	21,587	56	
VICINITY CENTRES	—	—	16,737	35	
小 計	—	—	73,343	282	

*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

(2022年11月30日～2023年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	34,602,602千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,329,987千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月30日～2023年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	147	117	961	141,283	保険
AES CORP	65	47	81	12,014	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	749	535	866	127,376	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	88	71	727	106,851	ヘルスケア機器・用品
ABIOMED INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	—	—	—	娯楽
ADOBE INC	13	1	69	10,258	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	20	—	—	—	専門小売り
AECOM	0.4	21	189	27,855	建設・土木
AEGON N. V. -NY REG SHR	—	572	307	45,257	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	135	74	907	133,277	半導体・半導体製造装置
AEGON N. V. -NY REG SHR	1,261	—	—	—	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	22	17	217	32,031	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	83	56	302	44,451	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	19	11	305	44,960	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	65	55	630	92,690	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	7	27	342	50,397	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	—	148	319	46,874	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	26	5	108	15,921	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	28	28	143	21,084	電力
ALLSTATE CORP	49	35	484	71,247	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	272	231	3,212	472,047	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	301	254	3,487	512,431	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	2	337	タバコ
AMAZON.COM INC	277	204	3,002	441,208	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	7	4	26	3,852	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	64	2	12	1,877	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	10	10	82	12,114	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13	13	16	2,356	旅客航空輸送
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	12	1,780	電力
AMERICAN EXPRESS CO	49	33	557	81,862	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	48	—	—	—	保険
AMERICAN INTL GROUP	303	103	667	98,125	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	1	15	2,246	水道
CENCORA INC	17	16	326	48,036	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	16	10	352	51,738	資本市場
AMETEK INC	17	12	195	28,688	電気設備
AMGEN INC	27	—	—	—	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	60	46	420	61,763	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	43	29	539	79,250	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	20	5	154	22,728	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	97	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELEVANCE HEALTH INC	12	14	701	103,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	42	42	154	22,772	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	32	21	196	28,844	金融サービス
APPLE INC	1	1	21	3,105	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	39	28	427	62,744	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	155	69	171	25,184	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	138	71	529	77,754	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	7	77	11,443	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	1	63	9,357	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	17	16	359	52,864	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	61	19	120	17,681	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	—	4	16	2,434	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	4	93	13,731	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	10	117	17,307	ガス
AUTODESK INC.	21	17	352	51,831	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	6	21	3,215	電力
AVANTOR INC	137	123	252	37,155	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	28	18	358	52,682	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	3	4	102	15,014	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	17	2,502	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	4	29	4,279	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	185	155	527	77,474	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	84	76	408	60,035	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	1,044	378	353	51,920	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,765	1,178	484	71,172	銀行
BANK OF AMERICA CORP	580	414	1,222	179,705	銀行
BANK OF MONTREAL	74	67	536	78,831	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	150	125	590	86,829	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	123	92	393	57,829	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	488	424	304	44,698	銀行
BARRICK GOLD CORP	143	134	234	34,416	金属・鉱業
BAXTER INTERNATIONAL INC.	49	26	97	14,262	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	47	24	592	86,990	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	2	22	116	17,106	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	206	148	1,056	155,284	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	157	125	4,501	661,427	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	80	72	513	75,523	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	113	81	502	73,790	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	12	21	137	20,255	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	10	306	45,041	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	70	58	509	74,845	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	20	24	564	83,004	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	4	15	94	13,889	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	54	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	6	7	556	81,844	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	71	10,533	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	19	2,908	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	39	25	321	47,189	専門サービス
BORGWARNER INC	25	—	—	—	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	90	43	240	35,409	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	178	188	920	135,269	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	2	—	—	—	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	41	11	224	33,000	専門サービス
BROADCOM INC	—	5	502	73,839	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	51	—	—	—	資本市場
BROOKFIELD CORP	—	72	252	37,107	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	—	3	10	1,517	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	95	59	435	64,017	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	7	3	23	3,484	飲料

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	30	15	91	13,470	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	48	41	547	80,461	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	0.74	—	—	—	専門小売り
CAE INC	22	22	46	6,799	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	46	22	399	58,741	資本市場
CBRE GROUP INC	26	43	345	50,700	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	14	12	263	38,751	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	56	61	463	68,173	化学
CGI INC	18	16	162	23,845	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	14	—	—	—	航空貨物・物流サービス
THE CIGNA GROUP	26	18	520	76,506	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	53	35	760	111,817	資本市場
CMS ENERGY CORP	34	22	126	18,619	総合公益事業
CNA FINL CORP	30	8	36	5,329	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	113	—	—	—	建設資材
CSX CORP	257	232	743	109,268	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	106	106	735	108,062	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	468	480	1,253	184,254	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	17	14	395	58,117	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	45	41	185	27,262	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	19	19	87	12,846	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	181	97	395	58,085	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	54	210	30,931	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,045	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	51	37	243	35,842	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	22	—	—	—	陸上運輸
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	7	54	8,010	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	130	86	934	137,242	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	44	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	25	18	516	75,886	建設関連製品
CARMAX INC	84	70	447	65,808	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	—	90	309	45,547	資本市場
CARNIVAL CORP	388	156	229	33,729	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	16	2,419	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	100	95	493	72,572	建設関連製品
CASEY S GENERAL STORES INC	—	2	58	8,663	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	23	20	497	73,098	機械
CELANESE CORP-SERIES A	59	53	718	105,643	化学
CENTENE CORP	105	76	559	82,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	96	56	100	14,718	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	49	137	20,272	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	1	17	116	17,093	専門サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	4	193	28,480	メディア
CHENIERE ENERGY INC	—	15	281	41,389	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	46	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	250	149	2,178	320,055	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	14	27	4,106	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	485	71,334	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	54	12	115	17,034	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	69	58	584	85,872	保険
CISCO SYSTEMS	300	171	821	120,688	通信機器
CINTAS CORP	8	7	392	57,670	商業サービス・用品
CITIGROUP	160	122	550	80,834	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	47	123	328	48,320	銀行
CLOROX CO	19	17	257	37,904	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	7	55	8,159	情報技術サービス
COCA COLA CO	—	85	500	73,604	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	128	106	760	111,735	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	39	15	201	29,572	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	67	40	313	46,112	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	20	3,059	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	462	453	1,900	279,293	メディア
COMERICA INC	14	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	339	305	862	126,746	食品
CONOCOPHILLIPS	144	149	1,716	252,227	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	17	2,601	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	17	12	301	44,336	飲料
CONSTELLATION ENERGY	11	—	—	—	電力
THE COOPER COMPANIES, INC.	32	27	924	135,838	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	30	56	288	42,340	商業サービス・用品
CORNING INC	328	241	669	98,325	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	141	95	432	63,534	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	19	13	778	114,427	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	32	21	178	26,239	不動産管理・開発
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	594	—	—	—	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	355	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	6	139	20,437	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	8	—	—	—	容器・包装
CUMMINS INC	19	17	383	56,352	機械
DR HORTON INC	132	100	1,260	185,233	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	8	7	74	10,879	総合公益事業
DANAHER CORP	27	32	707	104,019	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	44	37	588	86,513	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	53	—	—	—	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	106	15,628	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	—	4	283	41,654	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	13	14	511	75,172	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	3	3	27	4,046	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	147	210	758	111,490	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	4	38	5,589	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	123	214	961	141,220	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	11	11	126	18,531	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	85	56	868	127,617	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	—	17	213	31,317	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	151	109	1,010	148,546	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	187	118	1,037	152,473	消費者金融
DOCUSIGN INC	4	—	—	—	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	29	26	342	50,321	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	20	30	349	51,391	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	3	559	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	3	2	105	15,461	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	22	23	217	31,944	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	27	24	344	50,638	機械
DOW INC	478	132	685	100,790	化学
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	5	870	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	126	88	629	92,455	化学
DYNATRACE INC	4	8	43	6,418	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EOG RESOURCES INC	71	66	820	120,542	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	179	149	595	87,482	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	10	—	—	—	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	30	4	35	5,276	化学
EBAY INC	132	67	276	40,685	大規模小売り
ECOLAB INC	16	16	312	45,873	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	1	11	1,680	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	32	29	196	28,908	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	17	236	34,708	娯楽
EMERSON ELEC	57	37	330	48,499	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	1	7	138	20,314	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	13	2,017	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	17	13	138	20,284	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	23	240	35,303	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	9	94	13,935	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	6	175	25,821	情報技術サービス
EQUIFAX INC	17	10	223	32,805	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	105	—	—	—	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	—	—	—	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	8	5	20	3,014	水道
ETSY INC	16	9	68	10,064	大規模小売り
EVERGY INC	37	15	79	11,750	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	0.86	5	757	電力
EXACT SCIENCES CORP	—	25	162	23,924	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,422	電力
EXPEDIA GROUP INC	21	28	380	55,915	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	99	49	591	86,916	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	583	385	4,006	588,682	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	62	—	—	—	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	162	118	4,010	589,266	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6	5	273	40,183	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	49	7,254	ソフトウェア
FASTENAL CO	74	58	351	51,692	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	90	72	1,824	268,099	航空貨物・物流サービス
F5 INC	0.14	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	110	83	474	69,666	金融サービス
FNF GROUP	135	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP	149	161	441	64,908	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	682	100,251	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	54	—	—	—	銀行
FIRST SOLAR INC	43	21	328	48,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	5	4	65	9,585	不動産管理・開発
FISERV INC	113	37	483	70,988	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	47	41	156	22,949	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	25	605	88,927	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	—	8	80	11,781	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,179	800	830	121,992	自動車
FORTINET INC	0.34	24	130	19,120	ソフトウェア
FORTIVE CORP	83	54	366	53,837	機械
FORTREA HOLDINGS INC	—	42	132	19,464	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	201	168	502	73,852	メディア
FOX CORP-CLASS B	155	140	390	57,390	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	5	4	56	8,233	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	292	245	588	86,486	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC	343	233	868	127,605	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	15	7	21	3,154	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	—	43	298	43,918	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	13	11	284	41,766	保険
GARTNER INC	—	5	230	33,889	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	22	11	275	40,500	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	40	36	429	63,079	コングロマリット
GENERAL MILLS	58	41	265	39,055	食品
GENERAL MOTORS CO	381	292	843	124,016	自動車
GENUINE PARTS CO	30	18	251	36,978	販売
GILEAD SCIENCES INC	100	70	526	77,329	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31	37	134	19,746	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	28	15	53	7,881	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	52	34	401	58,925	金融サービス
GLOBE LIFE INC	39	1	12	1,802	保険
GOLDMAN SACHS GROUP	30	21	736	108,258	資本市場
GRACO INC	14	37	299	43,995	機械
GRAINGER(W.W.) INC	6	6	473	69,592	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	64	8	48	7,056	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	375	236	913	134,241	銀行
HP INC	0.88	0.88	2	370	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	36	4	4	620	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	90	107	401	59,046	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	112	89	689	101,298	保険
HEICO CORP	6	5	92	13,552	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	10	12	169	24,903	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	24	14	226	33,214	金融サービス
HERSHEY CO/THE	14	12	244	35,962	食品
HESS CORP	57	37	547	80,379	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	868	345	536	78,862	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	148	65	458	67,400	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	10	—	—	—	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	18	24	481	70,794	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	28	100	321	47,219	食品
HOWMET AEROSPACE INC	182	163	847	124,579	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	—	13	396	58,329	電気設備
HUBSPOT INC	3	2	112	16,492	ソフトウェア
HUMANA INC	9	9	497	73,055	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	47	37	679	99,791	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	827	692	755	110,954	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	—	6	72	10,705	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	36	19	379	55,786	機械
IDEXX LABORATORIES INC	9	6	303	44,620	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	29	12	308	45,339	機械
ILLUMINA INC	11	8	86	12,724	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	13	11	66	9,779	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	90	83	441	64,946	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	272	60	419	61,568	機械
INSULET CORP	3	3	56	8,268	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	428	263	1,164	171,044	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	29	4,300	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	106	76	864	126,990	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	49	48	747	109,781	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	58	54	410	60,253	化学

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	283	86	296	43,530	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	165	124	375	55,140	メディア
INTUIT INC	5	5	304	44,670	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	8	5	162	23,805	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	19	17	369	54,226	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	245	184	2,837	416,998	銀行
JABIL INC	—	33	435	64,058	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	67	60	755	110,962	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	169	108	1,641	241,253	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	24	—	—	—	通信機器
KLA CORP	14	10	552	81,120	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	54	37	257	37,893	資本市場
KELLANOVA	50	63	332	48,803	食品
KENVUE INC	—	93	187	27,579	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	147	125	405	59,586	飲料
KEYCORP	415	273	326	47,918	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	14	12	174	25,579	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	32	23	290	42,679	家庭用品
KINDER MORGAN INC	377	315	544	80,048	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	118	118	69	10,229	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE	160	115	404	59,500	食品
KROGER CO	169	251	1,102	162,062	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	223	149	672	98,847	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	30	20	439	64,567	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	46	37	700	102,865	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	42	6	138	20,342	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	17	6	427	62,839	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	23	231	34,021	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	23	21	102	15,035	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	11	66	9,831	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	11	147	21,648	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC	65	54	582	85,534	専門サービス
LENNAR CORP-A	70	47	603	88,707	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	6	3	35	5,198	家庭用耐久財
LIBERTY BROADBAND CORP-A	11	5	43	6,458	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	70	38	317	46,699	メディア
LIBERTY SIRIUSM GROUP	59	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	133	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	—	128	827	121,662	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	—	17	101	14,917	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	153	—	—	—	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	17	—	—	—	娯楽
ELI LILLY & CO.	4	0.83	49	7,215	医薬品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	—	4	92	13,538	機械
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	24	21	183	26,894	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,171	1,260	269	39,635	銀行
LOCKHEED MARTIN	7	6	309	45,449	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	217	197	1,356	199,308	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	2	352	専門小売り
LUCID GROUP INC	—	147	64	9,528	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC	11	9	389	57,256	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	483	—	—	—	各種電気通信サービス
M & T BANK CORP	15	22	283	41,630	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	276	99	395	58,169	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MSCI INC	0.33	0.33	17	2,540	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	95	71	385	56,584	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	—	4	97	14,393	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP	175	158	305	44,881	保険
MARATHON OIL CORP	661	553	1,402	206,098	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	224	193	2,899	426,112	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	10	8	1,219	179,265	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.52	—	—	—	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	22	17	347	51,072	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	29	14	305	44,898	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10	3	179	26,428	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	144	97	544	79,962	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	5	5	30	4,414	建設関連製品
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	300	金融サービス
MATCH GROUP INC	25	9	31	4,691	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	30	4,444	食品
MCCORMICK & CO INC.	71	31	205	30,233	食品
MCDONALD'S CORP	0.73	0.73	20	3,025	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	3	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	158	75	752	110,565	医薬品
METLIFE INC	123	106	675	99,239	保険
METTLER-TOLEDO INTL	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	284	214	8,203	1,205,374	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	94	64	524	77,004	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	281	65	495	72,848	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	77	62	484	71,247	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	13	10	392	57,643	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	116	104	629	92,552	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	54	62	448	65,840	食品
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	2	151	22,279	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	24	25	139	20,428	飲料
MOODYS CORP	16	12	442	64,959	資本市場
MORGAN STANLEY	102	82	631	92,836	資本市場
MORNINGSTAR INC	0.35	—	—	—	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	17	2,542	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	188	193	702	103,229	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	7	225	33,083	通信機器
NVR INC	1	1	998	146,788	家庭用耐久財
NASDAQ INC	55	38	212	31,262	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,181	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	122	17,943	銀行
NETAPP INC	37	33	258	37,944	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	6	296	43,497	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3	14	158	23,246	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	212	68	10,093	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	147	122	497	73,121	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	30	115	257	37,779	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	9	55	128	18,814	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	7	1,102	電力
NIKE INC-B	56	33	360	52,956	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	365	293	103	15,175	通信機器
NORDSON CORP	24	14	336	49,458	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	29	18	397	58,425	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	66	59	456	67,024	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NORTHROP GRUMMAN CORP	4	5	270	39,717	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	74	123	263	38,745	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	156	71	688	101,211	医薬品
NUCOR CORP	167	89	1,443	212,156	金属・鉱業
NUTRIEN LTD	65	93	516	75,834	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	3	—	—	—	金融サービス
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	16	2,441	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	171	223	1,341	197,102	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	—	32	239	35,155	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	14	9	382	56,238	陸上運輸
OMNICOM GROUP	124	76	603	88,669	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	98	65	450	66,130	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	91	58	391	57,555	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	31	16	64	9,549	ソフトウェア
OVINTIV INC	109	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	—	48	637	93,609	建設関連製品
PNC FINANCIAL	66	55	720	105,797	銀行
PPG INDUSTRIES	23	17	235	34,532	化学
PPL CORPORATION	53	53	140	20,656	電力
PTC INC	27	17	264	38,899	ソフトウェア
PACCAR	82	66	604	88,875	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	56	35	559	82,189	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	134	87	171	25,202	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	11	2	59	8,777	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	31	49	7,239	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	14	11	485	71,323	機械
PAYCHEX INC	31	26	311	45,790	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	5	10	178	26,245	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	0.73	10	1,605	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	45	155	910	133,831	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	—	17	20	3,079	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	28	37	124	18,251	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	—	43	732	107,610	飲料
REVVITY INC	82	78	685	100,792	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	411	561	1,668	245,176	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	4	719	タバコ
PHILLIPS 66	120	101	1,192	175,192	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	—	18	47	6,915	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	166	125	404	59,453	インタラクティブ/メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	97	79	1,874	275,400	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	129	—	—	—	電気設備
POOL CORP	7	6	226	33,252	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	214	31,517	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	169	166	1,203	176,790	保険
PROCTER & GAMBLE CO	107	73	1,126	165,548	家庭用品
PROGRESSIVE CO	28	17	289	42,605	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	80	79	766	112,579	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	40	29	67	9,865	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	3	—	—	—	総合公益事業
PULTEGROUP INC	38	120	1,058	155,539	家庭用耐久財
QORVO INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	46	55	702	103,161	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	55	9	165	24,381	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	94	78	1,071	157,467	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RB GLOBAL INC	—	3	23	3,484	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	22	39	396	58,331	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	15	51	526	77,407	資本市場
RTX CORP	153	85	687	100,981	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	6	3	263	38,729	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	499	449	719	105,653	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	32	873	128,295	金属・鉱業
REPLIGEN CORP	5	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	21	16	270	39,716	商業サービス・用品
RESMED INC	10	9	152	22,372	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	2	20	3,084	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	31	2	16	2,377	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	8	—	—	—	商業サービス・用品
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	167	292	42,928	自動車
ROBERT HALF INC	0.94	—	—	—	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	8	17	69	10,142	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	29	27	3,989	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	10	9	266	39,207	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	38	32	137	20,167	無線通信サービス
ROKU INC	—	5	62	9,217	娯楽
ROLLINS INC	56	56	225	33,195	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	6	12	637	93,730	ソフトウェア
ROSS STORES INC	44	29	383	56,309	専門小売り
SHELL PLC-ADR	498	237	1,566	230,202	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	13	9	380	55,949	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	200	180	1,013	148,855	専門サービス
SVB FINANCIAL GROUP	18	—	—	—	銀行
SAIA INC	—	1	40	5,994	陸上運輸
SALESFORCE INC	82	30	694	101,991	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	—	14	41	6,151	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	102	55	291	42,874	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	82	68	381	56,002	資本市場
SEAGEN INC	7	7	159	23,475	バイオテクノロジー
SEMPRA	1	2	15	2,268	総合公益事業
SERVICE CORP INTERNATIONAL	9	—	—	—	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	0.4	—	—	—	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	—	—	—	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	19	16	438	64,369	化学
SIGNATURE BANK	10	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	18	8	1,297	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	76	726	106,805	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	28	13	33	4,977	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	81	68	746	109,710	食品
SNAP-ON INC	32	28	777	114,228	機械
SNAP INC-A	51	139	178	26,300	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	9	162	23,821	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	2	2	15	2,226	電力
SOUTHERN COPPER CORP	18	16	115	16,942	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	210	199	494	72,649	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	9	142	20,930	ソフトウェア
BLOCK INC	101	50	321	47,233	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	56	47	432	63,521	機械
STANTEC INC	5	0.41	2	433	建設・土木

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	
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,032	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	83	66	466	68,518	資本市場
STEEL DYNAMICS	256	214	2,451	360,255	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	33	27	126	18,646	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	12	8	245	36,132	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	127	9	46	6,772	保険
SUNCOR ENERGY INC	111	132	433	63,676	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	8	237	34,875	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	9	3	168	24,687	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	1	17	2,523	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	432	355	1,099	161,551	消費者金融
SYSCO CORP	54	39	283	41,638	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	10	7	82	12,051	陸上運輸
TJX COS INC	2	21	188	27,755	専門小売り
T-MOBILE US INC	36	40	601	88,454	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	58	39	621	91,376	娯楽
TARGET CORP	60	37	492	72,398	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	53	67	589	86,619	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	20	43	162	23,914	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	263	136	500	73,496	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	19	17	674	99,086	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	9	7	158	23,257	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	14	—	—	—	専門サービス
TENARIS SA-ADR	17	11	37	5,476	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	48	23	214	31,479	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	—	44	1,088	159,948	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	37	36	5,333	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	36	29	447	65,738	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.97	0.06	9	1,426	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	139	116	894	131,427	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	14	99	14,616	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	19	10	531	78,112	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	—	—	—	専門サービス
THOMSON REUTERS CORP	—	1	18	2,781	専門サービス
3M CORP	71	77	759	111,646	コングロマリット
TORO CO	18	—	—	—	機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	11	230	33,841	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	37	33	317	46,630	資本市場
TRANSIGM GROUP INC	0.18	0.18	17	2,529	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	64	40	236	34,745	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	117	98	1,739	255,665	保険
TRIMBLE INC	84	48	218	32,116	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	247	222	702	103,247	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	58	—	—	—	金属・鉱業
TWILIO INC - A	66	59	388	57,088	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	9	8	354	52,108	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	107	102	493	72,512	食品
US BANCORP	230	192	713	104,852	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	69	33	190	27,966	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	14	5	230	33,839	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	92	—	—	—	パーソナルケア用品
UNION PAC CORP	26	19	440	64,657	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	106	88	344	50,675	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32	31	467	68,730	航空貨物・物流サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
UNITED RENTALS INC	41	13	592	87,083	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	2	—	—	—	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	30	1,647	242,088	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	—	75	221	32,613	ソフトウェア
V F CORP	106	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	0.75	0.75	16	2,383	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	184	201	2,527	371,404	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	5	97	14,354	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	—	7	54	8,069	商業サービス・用品
VERISIGN INC	10	3	72	10,634	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	660	448	1,679	246,788	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	14	13	326	47,975	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	8	6	221	32,534	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	—	63	266	39,142	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	5	10	1,516	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	319	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	820	691	632	92,908	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	3	40	1,031	151,641	金融サービス
VISTRA CORP	—	108	381	56,006	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	17	—	—	—	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	17	7	165	24,263	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	26	10	44	6,594	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	0.81	6	989	総合公益事業
WK KELLOGG CO	—	15	18	2,713	食品
WABTEC CORP	125	105	1,215	178,583	機械
WALMART INC	87	57	919	135,084	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	208	187	374	55,018	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	303	328	349	51,289	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	16	54	8,068	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	2	—	—	—	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	51	26	450	66,171	商業サービス・用品
WATERS CORP	9	7	219	32,195	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	0.69	5	210	30,944	商社・流通業
WELLS FARGO CO	310	222	963	141,545	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	8	4	156	22,992	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	244	184	865	127,231	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	63	61	778	114,332	化学
WESTROCK CO	30	—	—	—	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	16	10	50	7,453	金属・鉱業
WILLIAMS COS	75	110	402	59,073	石油・ガス・消耗燃料
WOLFSPEED INC	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	50	34	72	10,698	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	8	6	155	22,876	ソフトウェア
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	4	636	電力
XYLEM INC	61	14	151	22,260	機械
YAMANA GOLD INC	664	—	—	—	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	1	1	18	2,655	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17	13	311	45,743	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	—	16	66	9,712	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	—	49	206	30,287	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30	25	289	42,557	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	40	15	272	40,046	医薬品
ZSCALER INC	4	4	82	12,134	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	15	69	468	68,805	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	—	20	—	—	その他	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	408	325	395	58,172	資本市場	
AMCOR PLC	957	800	744	109,416	容器・包装	
AON PLC	22	7	248	36,467	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	266	54	458	67,418	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	25	18	607	89,278	情報技術サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	—	—	—	保険	
BUNGE LIMITED	163	—	—	—	食品	
CRH PLC	—	67	416	61,130	建設資材	
EATON CORP PLC	31	13	311	45,739	電気設備	
EVEREST GROUP LTD	19	16	689	101,301	保険	
FERGUSON PLC	17	20	350	51,483	商社・流通業	
FLEX LNG	—	6	19	2,804	石油・ガス・消耗燃料	
GLOBALFOUNDRIES INC	—	13	75	11,063	半導体・半導体製造装置	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	47	—	—	—	バイオテクノロジー	
ICON PLC	4	4	119	17,614	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	53	74	387	56,989	建設関連製品	
LINDE PLC	18	—	—	—	化学	
LINDE PLC	—	15	649	95,417	化学	
MEDTRONIC PLC	109	77	610	89,635	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	17	33	272	40,074	自動車用部品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	29	80	11,790	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	36	14	112	16,576	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	—	35	225	33,077	機械	
STERIS PLC	22	6	130	19,243	ヘルスケア機器・用品	
TECHNIPFMC PLC	104	43	90	13,326	エネルギー設備・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	26	18	407	59,886	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	38	14	339	49,821	保険	
ALCON INC	91	66	488	71,839	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA	—	115	1,251	183,829	食品	
CHUBB LTD	37	26	591	86,947	保険	
GARMIN LTD	75	68	828	121,702	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	140	83	218	32,106	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	96	37	318	46,801	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD	37	25	328	48,265	電子装置・機器・部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	12	9	168	24,686	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	1	1	26	3,847	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	60	164	24,218	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	5	5	362	53,240	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV	0.22	0.22	8	1,190	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	140	101	953	140,130	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	33	31	622	91,527	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	25	20	85	12,549	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV	77	41	86	12,642	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	22	12	127	18,760	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD	—	121	317	46,675	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数	金 額	58,667	42,092	269,102	39,541,879
銘 柄 数 < 比 率 >	627	613	—	< 74.5% >		
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	114	117	253	27,518	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA	18	18	31	3,396	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	3	2	265	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	19	149	16,217	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	190	171	459	49,802	ガス	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	3	28	3,091	レジャー用品
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	10	10	45	4,905	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	24	135	14,679	容器・包装
CGI INC	9	1	18	1,974	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	41	23	122	13,310	銀行
CANADIAN TIRE CORP LTD A	20	17	244	26,504	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	12	12	36	3,951	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	240	26,106	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	—	21	205	22,302	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	195	92	198	21,465	金融サービス
EMERA INC	3	3	14	1,554	電力
EMPIRE CO LTD A	66	26	99	10,787	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	3	457	49,620	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	155	33	42	4,623	金属・鉱業
FORTIS INC	0.1	0.1	0.5523	59	電力
GREAT-WEST LIFECO INC	56	47	207	22,504	保険
HYDRO ONE LTD	6	6	22	2,455	電力
IGM FINANCIAL INC	48	21	70	7,621	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	86	72	647	70,180	保険
INTACT FINANCIAL CORP	16	14	306	33,246	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	51	5,619	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	39	128	13,924	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	300	300	240	26,076	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	15	15	180	19,521	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	672	562	518	56,251	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	—	16	40	4,415	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC	32	22	150	16,343	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	65	34	302	32,746	銀行
NORTHLAND POWER INC	41	42	94	10,206	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	13	12	112	12,237	資本市場
OVINTIV INC	92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND CORP	9	9	39	4,265	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B	34	34	102	11,163	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC	—	4	34	3,721	商業サービス・用品
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	—	—	—	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	8	8	49	5,336	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	91	64	753	81,689	銀行
SAPUTO INC	11	20	53	5,824	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	—	—	—	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	19	2,164	情報技術サービス
STANTEC INC	14	14	136	14,825	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	2	17	1,872	保険
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	9	997	陸上運輸
TMX GROUP LTD	13	29	83	9,055	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	15	167	18,144	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	90	69	573	62,150	銀行
TOURMALINE OIL CORP	55	55	362	39,293	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	8	8	160	17,407	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	61	51	521	56,533	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	10	6	97	10,597	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	33	3,680	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	568	51	47	5,173	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ENDEAVOUR MINING PLC	135	47	150	16,324	金属・鉱業	
小計	株数・金額	3,613	2,354	9,278	1,005,710	
	銘柄数<比率>	54	55	—	<1.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	19	27	5,102	金属・鉱業	
ASHTAD GROUP PLC	60	43	204	38,173	商社・流通業	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	540	540	271	50,735	家庭用耐久財	
BELLWAY PLC	40	—	—	—	家庭用耐久財	
DIPLOMA PLC	15	4	15	2,876	商社・流通業	
DCC PLC	68	68	370	69,294	コングロマリット	
BAE SYSTEMS PLC	122	57	60	11,326	航空宇宙・防衛	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	165	125	319	59,704	タバコ	
RS GROUP PLC	137	—	—	—	商社・流通業	
SPECTRIS PLC	21	21	73	13,651	電子装置・機器・部品	
HALMA PLC	12	12	26	4,887	電子装置・機器・部品	
STANDARD CHARTERED PLC	435	366	242	45,355	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	155	91	169	31,611	タバコ	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	61	16	11	2,192	商社・流通業	
LEGAL & GENERAL	511	436	98	18,356	保険	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	25	17	42	7,900	食品	
PEARSON	59	59	55	10,403	各種消費者サービス	
PERSIMMON PLC	83	—	—	—	家庭用耐久財	
RIO TINTO PLC-REG	21	21	115	21,515	金属・鉱業	
RENISHAW PLC	2	—	—	—	電子装置・機器・部品	
ST JAMES S PLACE PLC	25	25	15	2,980	資本市場	
SSE PLC	140	35	64	12,070	電力	
BP PLC	1,569	1,115	529	98,981	石油・ガス・消耗燃料	
DS SMITH PLC	925	459	128	24,042	容器・包装	
TAYLOR WIMPEY PLC	2,315	280	35	6,646	家庭用耐久財	
WEIR GROUP PLC	37	33	62	11,687	機械	
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	7	—	—	—	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	3	2	28	5,289	医薬品	
BT GROUP PLC	3,669	2,761	337	63,010	各種電気通信サービス	
CARNIVAL PLC	13	13	13	2,505	ホテル・レストラン・レジャー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	365	92	17,195	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC	920	920	128	24,085	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	18	26	105	19,646	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	47	40	58	10,901	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC	12	10	79	14,892	大規模小売り	
KINGFISHER PLC	1,048	944	207	38,835	専門小売り	
ITV PLC	676	—	—	—	メディア	
SAINSBURY	953	859	241	45,149	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	19	28	75	14,181	保険	
CENTRICA PLC	4,258	772	115	21,538	総合公益事業	
IG GROUP HOLDINGS PLC	158	—	—	—	資本市場	
BUNZLE	17	17	52	9,776	商社・流通業	
RENTOKIL INITIAL PLC	162	81	36	6,763	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	23	26	46	8,740	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	13	10	96	17,986	資本市場	
INVESTEC PLC	497	345	178	33,367	資本市場	
EXPERIAN PLC	—	34	100	18,711	専門サービス	
MONDI PLC	48	91	125	23,525	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	3	12	33	6,218	水道	
WHITBREAD PLC	50	23	73	13,729	ホテル・レストラン・レジャー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
FRASERS GROUP PLC	45	18	16	3,103	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	19	13	2,562	資本市場
SMITHS GROUP PLC	36	26	43	8,135	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	94	42	93	17,438	金属・鉱業
3I GROUP PLC	279	84	186	34,914	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	19	16	91	17,074	家庭用品
FRESNILLO PLC	74	47	26	4,969	金属・鉱業
OCADO GROUP PLC	22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	883	701	313	58,631	金属・鉱業
ENTAIN PLC	42	29	24	4,531	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	70	—	—	—	販売
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	19	19	8	1,529	旅客航空輸送
SAGE GROUP PLC (THE)	108	37	42	7,978	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	181	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	21	3,979	飲料
AVEVA GROUP PLC	9	—	—	—	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	289	209	47	8,864	ヘルスケア機器・用品
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	176	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	1,321	826	135	25,289	資本市場
RIGHTMOVE PLC	87	87	46	8,609	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	27	39	61	11,555	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	257	209	97	18,155	保険
VODAFONE GROUP PLC	2,930	4,191	296	55,487	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	273	—	—	—	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	8	5	26	4,990	化学
FERGUSON PLC	5	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	215	24	4,521	無線通信サービス
M&G PLC	1,314	624	127	23,898	金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	41	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TESCO PLC	650	514	146	27,293	生活必需品流通・小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	41	24	111	20,873	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	94	17,694	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	438	345	51	9,603	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	87	64	48	8,998	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	291	138	78	14,573	大規模小売り
HALEON PLC	201	148	49	9,311	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	128	181	33,999	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	392	203	37,970	航空宇宙・防衛
PENNON GROUP PLC	6	—	—	—	水道
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,735	—	—	—	コングロマリット
TATE & LYLE PLC	58	—	—	—	食品
SCHRODERS PLC	83	41	16	3,112	資本市場
AVIVA PLC	527	251	106	19,959	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	158	112	80	14,957	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HISCOX LTD	90	—	—	—	保険
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	6	2	24	4,532	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	120	—	—	—	保険
BEAZLEY PLC	78	—	—	—	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	35	—	—	—	資本市場
SOFTCAT PLC	9	—	—	—	情報技術サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
JOHNSON MATTHEY PLC	94	—	—	—	化学
小 計	株数・金額	34,802	21,435	8,107	1,514,645
	銘柄数<比率>	100	78	—	<2.9%>
(スイス)			千スイスフラン		
SGS SA-REG	0.6	—	—	—	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	1	1	216	36,249	食品
SWISSCOM AG-REG	14	7	370	62,091	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	107	18,004	食品
GIVAUDAN-REG	0.97	0.48	155	26,039	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	15	8	387	64,886	保険
ABB LTD	133	82	279	46,879	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	—	0.84	20	3,483	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	0.08	3	83	13,999	医薬品
HOLCIM LTD	118	74	469	78,641	建設資材
NESTLE SA-REG	102	62	618	103,679	食品
BALOISE HOLDING AG	5	1	13	2,182	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	5	4	110	18,449	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	122	20,579	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	16	14	60	10,194	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	2	6	221	37,166	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	5	4	251	42,121	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.8	0.49	29	5,027	化学
SWISS PRIME SITE-REG	14	—	—	—	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	2	230	38,610	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	1	29	4,902	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	7	6	161	27,017	海上運輸
GEBERIT AG-REG	3	2	115	19,400	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	132	106	462	77,508	資本市場
SWISS RE LTD	54	39	407	68,385	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	46	19	215	36,159	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	153	138	274	46,074	容器・包装
SIKA AG-REG	14	2	68	11,424	化学
SANDOZ GROUP AG	—	37	97	16,424	医薬品
SGS SA-REG	—	11	82	13,903	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	3	39	6,609	銀行
ACCELERON INDUSTRIES AG	7	—	—	—	電気設備
STRAUMANN HOLDING AG-REG	9	4	52	8,876	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	317	53,185	資本市場
VAT GROUP AG	1	3	115	19,431	機械
小 計	株数・金額	1,018	794	6,189	1,037,592
	銘柄数<比率>	31	32	—	<2.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB	30	—	—	—	資本市場
PEAB AB-CLASS B	129	—	—	—	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	212	3,026	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	150	105	1,327	18,942	銀行
SWEDBANK AB	76	62	1,195	17,062	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	57	12	409	5,848	機械
MYCRONIC AB	—	10	242	3,466	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B	8	5	321	4,591	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	185	90	839	11,979	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B	28	28	490	7,002	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS	8	8	44	634	通信機器
ERICSSON LM-B	296	254	1,317	18,794	通信機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
TELIA CO AB	303	814	2,019	28,818	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	64	64	1,068	15,252	建設・土木
ORRON ENERGY AB	8	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BILLERUDKORSNAS AB	32	48	485	6,924	容器・包装
ALFA LAVAL AB	14	7	278	3,976	機械
INTRUM AB	39	—	—	—	商業サービス・用品
GETINGE AB-B SHS	17	17	380	5,424	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	170	170	3,029	43,230	無線通信サービス
INDUTRADE AB	27	27	630	8,991	機械
ELEKTA AB-B SHS	107	48	423	6,037	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB	13	20	257	3,669	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS	32	32	256	3,657	機械
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	57	825	機械
SSAB AB-A SHARES	109	86	685	9,781	金属・鉄業
SSAB AB-B SHARES	293	256	1,995	28,471	金属・鉄業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	15	17	444	6,345	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS	12	12	244	3,493	機械
SKF AB-B SHARES	44	58	1,124	16,044	機械
VOLVO AB-A SHS	15	15	384	5,488	機械
VOLVO AB-B SHS	114	75	1,793	25,593	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	10	10	217	3,104	不動産管理・開発
SANDVIK AB	64	25	517	7,383	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	188	2,687	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B	46	46	745	10,639	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS	74	74	615	8,783	無線通信サービス
SAGAX AB-B	7	7	176	2,525	不動産管理・開発
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	—	—	—	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES	13	13	569	8,132	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	27	21	559	7,981	家庭用品
AAK AB	13	13	288	4,120	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	98	1,398	家庭用品
FABEGE AB	18	18	176	2,513	不動産管理・開発
VITROLIFE AB	18	18	316	4,523	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB	17	18	377	5,388	資本市場
EVOLUTION AB	5	2	309	4,423	ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB	88	—	—	—	ソフトウェア
BOLIDEN AB	23	—	—	—	金属・鉄業
LIFCO AB-B SHS	9	9	207	2,957	ロングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS	36	36	162	2,315	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	18	292	4,180	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	20	277	3,965	機械
ADDTTECH AB-B SHARES	30	16	329	4,708	商社・流通業
SWECO AB-B SHS	33	33	416	5,943	建設・土木
EPIROC AB - A	9	23	459	6,558	機械
EPIROC AB - B	15	15	249	3,556	機械
ALLEIMA AB	15	—	—	—	金属・鉄業
LOOMIS AB	22	27	765	10,922	商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	26	26	309	4,413	電子装置・機器・部品
VOLVO CAR AB-B	—	70	233	3,328	自動車
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	21	21	129	1,843	建設関連製品
NORDNET AB PUBL	8	8	146	2,086	資本市場
SECTRA AB-B SHS	—	25	347	4,965	ヘルスケア・テクノロジー
HEXAGON AB-B SHS	49	59	617	8,804	電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB	31	15	181	2,588	商社・流通業

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
FORTNOX AB	—	69	377	5,382	ソフトウェア	
ELECTROLUX AB-B	39	20	213	3,049	家庭用耐久財	
SECTRA AB-B SHS	25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	41	41	361	5,151	不動産管理・開発	
BOLIDEN AB	—	56	1,622	23,146	金属・鉱業	
THULE GROUP AB/THE	18	18	513	7,327	レジャー用品	
AXFOOD AB	14	14	366	5,227	生活必需品流通・小売り	
HEXPOL AB	38	65	693	9,902	化学	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	124	93	921	13,145	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	23	23	623	8,901	建設関連製品	
MEDICOVER AB - B SHARE	15	15	224	3,197	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DOMETIC GROUP AB	206	106	841	12,003	自動車用部品	
KINDRED GROUP PLC	99	77	717	10,240	ホテル・レストラン・レジャー	
MUNTERS GROUP AB	—	21	303	4,337	建設関連製品	
PANDOX AB	60	17	228	3,256	不動産管理・開発	
BRAVIDA HOLDING AB	76	—	—	—	商業サービス・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,049	3,735	40,251	574,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	74	72	—	< 1.1% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	32	32	138	1,911	食品	
TELENOR ASA	6	6	79	1,106	各種電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	18	18	506	7,014	メディア	
STOREBRAND ASA	86	71	663	9,184	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.62	0.62	28	399	航空宇宙・防衛	
SUBSEA 7 SA	50	50	762	10,562	エネルギー設備・サービス	
AF GRUPPEN ASA	8	—	—	—	建設・土木	
EQUINOR ASA	43	43	1,534	21,254	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	8	17	629	8,717	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	13	13	131	1,828	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA	19	5	112	1,562	食品	
NEL ASA	102	—	—	—	電気設備	
AKER ASA-A SHARES	4	1	93	1,301	コングロメラット	
NORSK HYDRO	123	115	745	10,321	金属・鉱業	
TGS ASA	35	50	680	9,418	エネルギー設備・サービス	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	34	34	256	3,546	食品	
AKER BP ASA	16	17	530	7,346	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	43	43	345	4,791	食品	
SALMAR ASA	2	2	153	2,119	食品	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	50	38	459	6,365	銀行	
STOLT-NIELSEN LTD	—	6	196	2,722	海上運輸	
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	31	31	303	4,200	海上運輸	
BAKKAFROST P/F	4	4	230	3,189	食品	
BORREGAARD ASA	2	15	267	3,704	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	102	40	390	5,402	海上運輸	
FRONTLINE PLC	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ELKEM ASA	290	—	—	—	化学	
BW LPG LTD	—	47	739	10,242	石油・ガス・消耗燃料	
ADEVINTA ASA	28	28	315	4,369	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HAFNIA LTD	—	61	427	5,918	石油・ガス・消耗燃料	
HOEGH AUTOLINERS ASA	—	24	221	3,073	海上運輸	
FRONTLINE PLC	—	20	493	6,831	石油・ガス・消耗燃料	
DNB BANK ASA	74	37	765	10,600	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	18	18	191	2,656	機械	
AKER SOLUTIONS ASA	60	60	248	3,440	エネルギー設備・サービス	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	期末	
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	
SCHIBSTED ASA-B SHS	22	11	297	メディア
小計	株数・金額	1,362	975	12,940
	銘柄数<比率>	31	32	—
(デンマーク)			千デンマーククローネ	<0.3%>
CARLSBERG B	26	20	1,692	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.38	0.25	266	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.38	0.25	263	海上運輸
DANSKE BANK AS	137	104	1,831	銀行
GENMAB A/S	3	7	1,494	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS	2	3	684	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	3	561	建設関連製品
DSV A/S	19	13	1,429	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	48	37	3,415	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	43	39	2,095	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	18	44	1,549	化学
COLOPLAST-B	2	8	643	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	51	—	—	医薬品
H LUNDBECK A/S	—	35	114	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	73	45	801	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B	—	69	4,802	医薬品
TRYG A/S	72	98	1,441	保険
ORSTED A/S	1	1	32	電力
DEMANT A/S	27	34	969	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	531	566	24,091
	銘柄数<比率>	17	18	—
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	<1.0%>
ADIDAS AG	10	4	87	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	123	77	220	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE	4	3	73	保険
GEA GROUP AG	19	—	—	機械
CONTINENTAL AG	42	25	177	自動車用部品
DHL GROUP	45	38	161	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	2	2	34	医薬品
RWE AG	62	62	247	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	13	—	—	ソフトウェア
E. ON SE	455	65	78	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	4	6	37	家庭用品
PUMA SE	20	17	97	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	79	61	187	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	12	9	66	家庭用品
BASF SE	136	72	310	化学
BEIERSDORF AG	5	1	17	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG	—	1	16	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG	93	35	261	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	78	52	194	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	17	11	253	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	194	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	4	184	保険
RHEINMETALL AG	8	5	160	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	4	3	43	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	32	28	295	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	125	105	609	自動車
NEMETSCHKE SE	—	5	46	ソフトウェア
SIEMENS AG	21	21	319	コングロマリット

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER MOTOREN WERK	36	33	309	50,048	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	6	55	8,910	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	225	177	388	62,775	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	48	7,824	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1	1	11	1,869	娯楽	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	27	94	15,331	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	0.86	0.57	33	5,387	機械	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	24	3,900	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	1	—	—	—	情報技術サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	30	23	104	16,923	自動車	
MTU AERO ENGINES AG	5	4	80	13,007	航空宇宙・防衛	
WACKER CHEMIE AG	8	—	—	—	化学	
SYMRISE AG	7	5	53	8,671	化学	
BRENTAG SE	40	37	285	46,242	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	110	110	193	31,251	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	963	616	144	23,422	各種電気通信サービス	
TALANX AG	32	4	29	4,777	保険	
COMMERZBANK AG	1,023	160	180	29,109	銀行	
VONOVIA SE	9	—	—	—	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	11	8	46	7,595	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1	6	33	5,448	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	4	14	2,336	資本市場	
SIEMENS ENERGY AG	181	76	80	13,002	電気設備	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	7	—	—	—	自動車用部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	96	43	127	20,665	機械	
ZALANDO SE	17	11	24	3,998	専門小売り	
HELLA GMBH & CO KGAA	—	3	29	4,809	自動車用部品	
COVESTRO AG	166	48	238	38,615	化学	
QIAGEN N.V.	7	7	27	4,403	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SILTRONIC AG	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HAPAG-LLOYD AG	1	2	28	4,581	海上運輸	
DELIVERY HERO SE	7	4	14	2,264	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	4,706	2,404	7,081	1,145,217
	銘柄 数 < 比 率 >		57	53	—	< 2.2% >
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	87	21	40	6,545	保険	
INTESA SANPAOLO	1,662	469	123	19,945	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	233	147	158	25,694	銀行	
ENEL SPA	268	268	172	27,925	電力	
ENI SPA	228	152	231	37,412	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	124	82	37	6,077	ガス	
TELECOM ITALIA SPA	6,243	—	—	—	各種電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RNC	3,777	—	—	—	各種電気通信サービス	
TERNA SPA	20	20	14	2,401	電力	
RECORDATI SPA	14	9	42	6,931	医薬品	
AMPLIFON SPA	19	1	5	893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	19	14	49	7,986	電気設備	
DIASORIN ITALIA SPA	2	0.43	3	592	ヘルスケア機器・用品	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	293	—	—	—	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	94	—	—	—	機械	
MONCLER SPA	16	9	49	8,021	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA	86	113	79	12,927	金融サービス	
STELLANTIS NV	240	240	450	72,811	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	58	29	35	5,784	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BPM SPA	—	291	147	23,830	銀行
UNICREDIT SPA	413	135	334	54,113	銀行
POSTE ITALIANE SPA	62	32	32	5,210	保険
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	80	32	36	5,937	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,049	2,074	2,047	331,043
	銘柄 数 < 比 率 >	22	19	—	< 0.6% >
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES	145	84	295	47,724	建設・土木
AIRBUS SE	—	16	215	34,861	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2	2	8	1,342	総合公益事業
LOREAL-ORD	—	0.17	7	1,184	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3	4	294	47,599	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA	3	3	50	8,099	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	4	12	231	37,503	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	28	15	117	18,933	メディア
BOLLORE SE	188	56	30	4,886	娯楽
PERNOD RICARD SA	4	4	66	10,709	飲料
RENAULT SA	130	109	383	61,955	自動車
REMY COINTREAU	3	—	—	—	飲料
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16	10	168	27,227	電気設備
VIVENDI SE	223	262	229	37,064	メディア
ORANGE SA	1,077	806	911	147,438	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.1	0.1	19	3,091	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	3	2	113	18,289	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE	303	195	339	54,900	生活必需品流通・小売り
SANOFI	43	34	297	48,153	医薬品
ACCOR SA	70	64	204	33,106	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	156	107	241	39,047	銀行
TELEPERFORMANCE	7	9	122	19,769	専門サービス
SODEXO	16	6	61	9,947	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	177	91	261	42,221	保険
ESSILORLUXOTTICA	10	8	147	23,787	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	110	93	109	17,683	銀行
BNP PARIBAS	91	65	367	59,507	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	137	98	576	93,288	建設関連製品
SAFRAN SA	7	9	152	24,635	航空宇宙・防衛
ENGIE	261	132	211	34,224	総合公益事業
ALSTOM	186	118	141	22,926	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	66	—	—	—	電力
IPSEN	21	14	151	24,556	医薬品
ARKEMA	50	—	—	—	化学
LEGRAND SA	16	12	109	17,698	電気設備
EIFFAGE SA	75	42	384	62,170	建設・土木
TOTALENERGIES SE	394	297	1,876	303,527	石油・ガス・消耗燃料
ADP	2	3	38	6,222	運送インフラ
REXEL SA	77	46	101	16,350	商社・流通業
VINCI	36	20	225	36,497	建設・土木
DANONE	24	18	108	17,618	食品
AIR LIQUIDE SA	14	9	170	27,605	化学
BUREAU VERITAS SA	71	61	138	22,328	専門サービス
GETLINK	26	55	91	14,873	運送インフラ
ALD SA	—	13	8	1,373	陸上運輸
BIOMERIEUX	3	9	95	15,478	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FORVIA	8	—	—	—		自動車用部品
DASSAULT SYSTEMES SE	8	9	39	6,419		ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	2	1	26	4,315		航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	124	—	—	—		金融サービス
MICHELIN (CGDE)	235	143	430	69,632		自動車用部品
EUROAPI SASU	3	—	—	—		医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.63	0.63	12	2,030		ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA	18	18	104	16,836		資本市場
S. O. I. T. E. C.	1	—	—	—		半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	4,719	3,204	10,491	1,696,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	48	—	< 3.2% >	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNERS	25	14	78	12,759		飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	25	14	78	12,759	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	—	15	129	20,938		化学
小 計	株 数 ・ 金 額	—	15	129	20,938	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	4	4	183	29,646		半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	59	53	289	46,841		専門サービス
WOLTERS KLUWER	31	22	288	46,721		専門サービス
AEGON NV	0.01	—	—	—		保険
KONINKLIJKE KPN NV	589	243	77	12,513		各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	180	148	289	46,815		ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	13	10	90	14,615		飲料
KONINKLIJKE DSM NV	11	—	—	—		化学
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	175	174	463	74,911		生活必需品流通・小売り
OCI	35	—	—	—		化学
ASR NEDERLAND NV	39	12	48	7,857		保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	17	223	36,151		半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	15	17	125	20,226		化学
PROSUS NV	32	48	145	23,454		大規模小売り
JDE PEET'S BV	20	20	50	8,142		食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	27	27	27	4,509		飲料
EURONEXT NV	38	13	100	16,267		資本市場
IMCD NV	13	13	181	29,339		商社・流通業
NN GROUP NV	53	85	271	43,903		保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	26	26	63	10,346		娯楽
FERROVIAL SE	—	8	27	4,446		建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA	245	83	104	16,901		銀行
ADYEN NV	0.35	0.78	84	13,734		金融サービス
ING GROEP NV	349	225	284	46,070		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,961	1,259	3,422	553,418	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	21	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	28	28	53	8,726		電力
BANKINTER S. A.	18	—	—	—		銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	179	—	—	—		銀行
ACCIONA S. A.	6	6	88	14,352		電力
NATURGY ENERGY GROUP SA	14	14	39	6,406		ガス
REPSOL SA	280	501	709	114,780		石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	0.01	0.01	0.00377	0.609		銀行

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TELEFONICA SA	706	706	272	44,076	各種電気通信サービス	
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	22	41	151	24,550	建設・土木	
FERROVIAL SA	44	—	—	—	建設・土木	
BANCO DE SABADELL SA	—	1,154	155	25,157	銀行	
CAIXABANK	290	290	121	19,683	銀行	
IBERDROLA SA	160	109	123	20,044	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	32	32	209	33,803	ホテル・レストラン・レジャー	
REDELA CORP SA	47	25	38	6,304	電力	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	—	11	29	4,802	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AENA SME SA	3	5	79	12,924	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	20	20	71	11,509	各種電気通信サービス	
GRIFOLS SA	37	—	—	—	バイオテクノロジー	
小 計	株数・金額	1,893	2,948	2,146	347,121	
	銘柄数<比率>	17	15	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP	1	1	23	3,816	販売	
KBC GROEP NV	102	103	539	87,254	銀行	
SOLVAY SA	73	61	635	102,736	化学	
UCB SA	5	10	72	11,758	医薬品	
ELIA GROUP SA/NV	3	3	38	6,241	電力	
AGEAS	97	65	262	42,420	保険	
UMICORE	30	—	—	—	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	46	38	218	35,296	飲料	
小 計	株数・金額	361	284	1,790	289,524	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	18	24	98	15,881	石油・ガス・消耗燃料	
VERBUND AG	0.73	3	29	4,736	電力	
ERSTE GROUP BANK AG	55	18	68	11,007	銀行	
小 計	株数・金額	75	47	195	31,625	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	19	—	—	—	メディア	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	17	31	165	26,831	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株数・金額	37	31	165	26,831	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	86	34	59	9,559	生活必需品流通・小売り	
WARTSILA OYJ	15	15	19	3,086	機械	
UPM-KYMMENE OYJ	61	30	95	15,477	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R	120	187	219	35,571	紙製品・林産品	
SAMPO OYJ-A SHS	73	—	—	—	保険	
FORTUM OYJ	26	113	145	23,453	電力	
KESKO OYJ-A SHS	24	6	10	1,747	生活必需品流通・小売り	
ELISA OYJ	28	18	76	12,364	各種電気通信サービス	
NOKIA OYJ	—	388	125	20,312	通信機器	
NESTE OYJ	5	30	104	16,834	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	32	26	111	18,032	機械	
ORION OYJ-CLASS A	5	5	18	3,071	医薬品	
ORION OYJ	15	—	—	—	医薬品	
METSO CORPORATION	166	77	69	11,184	機械	
NORDEA BANK ABP	309	158	163	26,450	銀行	
SAMPO OYJ-A SHS	—	21	86	14,007	保険	

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MANDATUM OYJ	—	21	8	1,369		保険
小計	株数・金額	972	1,135	1,314	212,527	
	銘柄数<比率>	14	15	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	17	11	81	13,184		建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A	8	11	88	14,315		食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	65	65	210	34,092		容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	728	655	561	90,880		銀行
AIB GROUP PLC	442	517	217	35,157		銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	9	4	69	11,318		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,271	1,266	1,230	198,948	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	31	31	13	2,194		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	376	169	233	37,687		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	24	24	55	8,909		生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA	17	21	34	5,506		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	450	246	335	54,298	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	30,525	14,933	30,428	4,920,899	
	銘柄数<比率>	209	194	—	<9.3%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,190	1,190	1,316	24,809		不動産管理・開発
CLP HLDGS	15	15	90	1,703		電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,220	420	329	6,214		旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	4	4	113	2,142		資本市場
MTR CORP	75	75	217	4,099		陸上運輸
HANG SENG BANK	32	32	285	5,386		銀行
HENDERSON LAND	260	200	439	8,275		不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	10	10	40	754		電力
HONG KONG & CHINA GAS	674	864	465	8,767		ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	340	340	725	13,683		銀行
PCCW LTD	1,260	—	—	—		各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	25	—	—	—		海上運輸
SINO LAND CO. LTD	1,131	1,115	883	16,653		不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	130	90	700	13,207		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	110	75	391	7,372		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	325	325	273	5,158		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	65	120	969	18,276		機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	810	384	357	6,731		建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	145	—	—	—		パーソナルケア用品
PRADA SPA	83	44	195	3,690		繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	87	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	172	172	189	3,572		専門小売り
ATA GROUP LTD	592	380	2,665	50,248		保険
HKT TRUST AND HKT LTD	1,630	1,270	1,066	20,109		各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	156	44	87	1,655		ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	380	—	—	—		海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD	40	40	62	1,173		不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	10	10	25	488		不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	—	—	—		航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD	80	576	571	10,770		不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78	110	2,079		飲料

銘柄	株数	期 末			業 種 等	
		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		
WH GROUP LIMITED	7,243	6,523	3,131	59,022	食品	
NEW WORLD DEVELOPMENT	860	140	171	3,224	不動産管理・開発	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	265	215	856	16,150	コングロマリット	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	135	45	173	3,270	電力	
BOC AVIATION LTD	132	—	—	—	商社・流通業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	181	226	877	16,540	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,141	15,023	17,784	335,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	30	—	< 0.6% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	125	125	46	5,125	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	31	46	146	16,193	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	232	287	175	19,350	不動産管理・開発	
SEATRUM LTD	—	14,984	160	17,722	機械	
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD	20	20	34	3,850	保険	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	16	21	61	6,756	コングロマリット	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	109	109	102	11,312	資本市場	
SINGAPORE AIRLINES LTD	259	67	42	4,695	旅客航空輸送	
UNITED OVERSEAS BANK	79	68	184	20,443	銀行	
UOL GROUP LIMITED	218	218	127	14,119	不動産管理・開発	
VENTURE CORP LTD	45	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	238	238	120	13,337	総合公益事業	
OCBC-ORD	286	100	127	14,050	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,031	347	125	13,884	食品	
KEPPEL CORP.	96	119	75	8,339	コングロマリット	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	496	250	36	4,061	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	368	368	33	3,660	ホテル・レストラン・レジャー	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	164	164	49	5,492	不動産管理・開発	
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING	647	—	—	—	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,461	17,533	1,650	182,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	17	—	< 0.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	23	12	63	6,228	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	240	181	442	43,243	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	372	211	448	43,898	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	382	—	—	—	銀行	
FORTESCUE LTD	108	48	120	11,784	金属・鉱業	
TELSTRA GROUP LTD	165	124	46	4,593	各種電気通信サービス	
BEACH ENERGY LTD	1,478	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	394	146	129	12,686	銀行	
LYNAS RARE EARTHS LTD	92	116	76	7,519	金属・鉱業	
ASX LTD	13	8	49	4,878	資本市場	
ALTIUM LTD	20	2	9	914	ソフトウェア	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	520	—	—	—	大規模小売り	
COMPUTERSHARE LTD	56	29	69	6,839	専門サービス	
REA GROUP LTD	6	3	53	5,277	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	49	—	—	—	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	5	3	88	8,610	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	287	287	243	23,829	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	76	57	591	57,850	銀行	
RIO TINTO LTD	31	17	215	21,043	金属・鉱業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	36	144	14,116	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	205	134	79	7,770	保険	
ANSELL LTD	20	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
PRO MEDICUS LTD	12	7	68	6,659	ヘルスケア・テクノロジー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
TECHNOLOGY ONE LTD	28	28	43	4,221	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD	—	12	30	3,009	建設資材
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	136	—	—	—	金属・鉱業
IGO LTD	41	41	34	3,385	金属・鉱業
ORICA LTD	107	107	166	16,302	化学
DOWNER EDI LIMITED	565	—	—	—	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	288	170	347	33,966	金属・鉱業
WORLEY LTD	59	17	30	2,936	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD	242	195	267	26,167	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	200	180	512	50,149	銀行
NEWCREST MINING	163	—	—	—	金属・鉱業
INCITEC PIVOT LTD	1,023	1,240	348	34,086	化学
NEW HOPE CORP LTD	185	53	28	2,759	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	20	—	—	—	専門小売り
JB HI-FI LTD	37	19	90	8,819	専門小売り
AMP LIMITED	1,598	—	—	—	金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	—	53	27	2,735	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	268	59	93	9,129	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	294	89	108	10,579	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	435	—	—	—	金融サービス
REECE LTD	30	30	57	5,618	商社・流通業
SANTOS LTD.	443	952	666	65,218	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	85	53	156	15,307	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	222	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	3	3	16	1,644	大規模小売り
ALUMINA LTD	945	—	—	—	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	166	—	—	—	金属・鉱業
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	14	1,376	生活必需品流通・小売り
METCASH LTD	308	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	20	25	57	5,621	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	10	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MINERAL RESOURCES LTD	22	14	86	8,431	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	196	115	150	14,703	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	148	305	88	8,696	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	182	479	350	34,304	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	62	6,080	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	11	10	165	16,209	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	31	—	—	—	保険
EVOLUTION MINING LTD	813	635	245	23,973	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	22	71	7,011	商社・流通業
NEXTDC LTD	36	49	63	6,164	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	42	31	147	14,468	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	39	124	129	12,664	飲料
YANCOAL AUSTRALIA LTD	68	156	77	7,627	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD	109	81	97	9,578	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	562	631	227	22,282	陸上運輸
XERO LIMITED	4	4	43	4,218	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	172	65	36	3,546	保険
IDP EDUCATION LTD	16	16	37	3,623	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	22	—	—	—	資本市場
ALLKEM LTD	50	25	21	2,068	金属・鉱業
AMPOL LTD	82	82	282	27,585	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	121	121	56	5,534	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	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	155	160	500	48,974	石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE	207	207	92	9,058	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	150	86	42	4,173	生活必需品流通・小売り
NEWMONT CORP-CDI	—	58	337	32,979	金属・鉱業
MEDIBANK PRIVATE LTD	349	153	53	5,209	保険
AGL ENERGY LTD	80	53	52	5,170	総合公益事業
CAR GROUP LTD	45	14	38	3,808	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD	1,953	1,551	480	47,041	金属・鉱業
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	865	509	124	12,214	商業サービス・用品
VIVA ENERGY GROUP LTD	424	81	25	2,455	石油・ガス・消耗燃料
COLES GROUP LTD	10	85	130	12,736	生活必需品流通・小売り
ATLAS ARTERIA	168	—	—	—	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD	9	9	63	6,219	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	19,901 87	10,887 70	10,425 —	1,019,596 <1.9%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	—	39	30	2,770	電力
EBOS GROUP LTD	15	15	54	4,958	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	65	89	47	4,300	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD	93	93	39	3,608	食品
FLETCHER BUILDING LTD	245	319	146	13,225	建設関連製品
AIR NEW ZEALAND LTD	—	437	28	2,572	旅客航空輸送
INFRATIL LTD	26	29	28	2,617	コングロマーリット
MAINFREIGHT LTD	7	7	49	4,506	航空貨物・物流サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	96	49	4,442	各種電気通信サービス
CHORUS LTD	327	170	130	11,769	各種電気通信サービス
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	141	32	31	2,827	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	12	1,136	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	97	98	78	7,086	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD	104	241	57	5,187	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	62	62	32	2,973	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	23	2,133	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,369 14	1,819 16	842 —	76,116 <0.1%>
(イスラエル)			千新シェケル		
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD	16	—	—	—	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM	146	146	464	18,533	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	143	151	419	16,747	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	303	303	149	5,960	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL	6	6	106	4,271	銀行
SHIKUN & BINUI LTD	46	—	—	—	建設・土木
DELEK GROUP LTD	3	2	130	5,190	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD	0.67	0.67	100	4,016	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD	13	8	64	2,562	食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	94	94	272	10,861	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD	66	66	65	2,596	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	250	159	291	11,621	銀行
ICL GROUP LTD	36	36	69	2,775	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	87	42	155	6,207	保険
NOVA LTD	2	2	136	5,449	半導体・半導体製造装置
FOX WIZEL LTD	1	—	—	—	専門小売り
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	116	11	74	2,976	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD	18	18	31	1,264	生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	12	12	171	6,852	銀行

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千新シェケル	千円		
AIRPORT CITY LTD	11	11	66	2,672	不動産管理・開発	
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	0.02	0.02	0.674	26	不動産管理・開発	
PERION NETWORK LTD	—	—	—	58	メディア	
AZRIELI GROUP	4	4	88	3,549	不動産管理・開発	
OPC ENERGY LTD	3	3	8	335	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	2	2	77	3,081	ホテル・レストラン・レジャー	
ASHTROM GROUP LTD	10	10	58	2,322	建設・土木	
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	22	22	55	2,199	建設・土木	
KENON HOLDINGS LTD	7	7	57	2,307	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	1,430	1,131	3,173	126,709	
	銘柄数<比率>	27	25	—	<0.2%>	
合計	株数・金額	181,873	133,283	—	51,037,183	
	銘柄数<比率>	1,327	1,252	—	<96.2%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	証券数	証券数	千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	—	75	—	—	
合計	証券数・金額	—	75	—	—
	銘柄数<比率>	—	1	—	<—%>

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口数	口数	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,884	1,697	182	26,860	0.1
AMERICAN TOWER CORP	6,540	4,074	827	121,654	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,868	1,303	224	32,964	0.1
BOSTON PROPERTIES	2,659	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,689	806	72	10,587	0.0
CROWN CASTLE INC	5,835	3,969	441	64,811	0.1
CUBESMART	438	438	17	2,521	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,414	2,542	347	51,135	0.1
EQUINIX INC	1,216	773	616	90,517	0.2

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		2,529	1,875	131	19,305	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		4,590	3,212	183	26,897	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		953	593	126	18,516	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,870	1,454	185	27,195	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,930	87	12,860	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		7,625	3,352	57	8,383	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		11,163	7,380	129	19,074	0.0
INVITATION HOMES INC		8,577	6,089	202	29,785	0.1
IRON MOUNTAIN INC		4,809	3,256	207	30,485	0.1
KIMCO REALTY CORP		6,890	5,825	110	16,236	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	13	1,950	0.0
LIFE STORAGE INC		161	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,641	1,392	172	25,360	0.0
NET LEASE OFFICE PROPERTY		—	133	2	311	0.0
PROLOGIS INC		11,035	7,853	880	129,365	0.2
PUBLIC STORAGE		2,223	1,385	355	52,233	0.1
REALTY INCOME CORP		7,292	6,092	327	48,168	0.1
REGENCY CENTERS CORP		88	88	5	799	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	302	14	2,129	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,485	1,016	246	36,153	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		3,869	2,797	341	50,182	0.1
SUN COMMUNITIES INC		1,614	1,286	162	23,836	0.0
UDR INC		4,639	3,100	103	15,236	0.0
VENTAS INC		6,276	3,981	181	26,645	0.1
VICI PROPERTIES INC		11,967	8,876	259	38,109	0.1
WP CAREY INC		3,264	2,004	123	18,142	0.0
WELLTOWER INC		5,607	4,157	371	54,553	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	138,076	95,164	7,710	1,132,973	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	< 2.1% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		1,300	1,300	59	6,402	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		2,000	2,000	26	2,824	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,829	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		900	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,029	3,300	85	9,227	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 0.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		10,726	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		683	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		3,807	—	—	—	—
SEGRO PLC		13,324	10,245	82	15,477	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		11,343	7,992	49	9,287	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	39,883	18,237	132	24,764	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 0.0% >	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	3,208	—	—	—	—
GECINA SA	530	530	53	8,588	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,850	530	53	8,588
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	246	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	246	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,096	530	53	8,588
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.0% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	24,221	21,954	852	16,077	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	29,000	29,000	128	2,416	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	53,221	50,954	981	18,493
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	54,581	54,581	100	11,100	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	37,800	37,800	105	11,656	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700	55,700	87	9,665	0.0
KEPPEL REIT	—	2,380	2	223	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	20,537	20,835	47	5,250	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	39,000	39,000	52	5,819	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	5,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	212,918	210,296	395	43,716
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 0.1% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	47,314	33,581	66	6,469	0.0
GPT GROUP	19,948	19,948	80	7,842	0.0
LENDLEASE GROUP	25,310	25,310	166	16,238	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	31,581	16,257	65	6,391	0.0
DEXUS/AU	10,906	10,906	75	7,359	0.0
GOODMAN GROUP	20,005	16,861	392	38,421	0.1
CHARTER HALL GROUP	6,771	3,953	40	3,939	0.0
SCENTRE GROUP	65,544	43,957	112	11,048	0.0
VICINITY CENTRES	54,953	38,216	68	6,708	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	282,332	208,989	1,067	104,420
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 0.2% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	16,795	35	3,187	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	35	3,187
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
合 計	口 数 ・ 金 額	756,350	604,265	—	1,345,371
	銘 柄 数 < 比 率 >	66	57	—	< 2.5% >

* 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

(2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 51,037,183	% 95.8
投資証券	1,345,371	2.5
コール・ローン等、その他	897,428	1.7
投資信託財産総額	53,279,982	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(52,808,376千円)の投資信託財産総額(53,279,982千円)に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=146.94円、1カナダドル=108.39円、1英ポンド=186.83円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=13.85円、1デンマーククローネ=21.70円、1ユーロ=161.72円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=110.53円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=90.37円、1新シケル=39.9244円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	53,279,982,254 円
コール・ローン等	809,949,358
株式(評価額)	51,037,183,346
投資証券(評価額)	1,345,371,927
未収入金	1,371,422
未収配当金	86,106,201
(B) 負債	228,909,285
未払金	53,408,946
未払解約金	175,500,000
未払利息	339
(C) 純資産総額(A-B)	53,051,072,969
元本	31,087,066,305
次期繰越損益金	21,964,006,664
(D) 受益権総口数	31,087,066,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,065円

(注) 期首元本額は43,681,973,370円、期中追加設定元本額は5,361,899,808円、期中一部解約元本額は17,956,806,873円、1口当たり純資産額は17,065円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドPB(適格機関投資家専用) 20,420,398,780円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 10,242,899,314円
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 423,768,211円

○損益の状況 (2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,516,994,794 円
受取配当金	1,511,924,733
受取利息	5,036,488
その他収益金	275,518
支払利息	△ 241,945
(B) 有価証券売買損益	6,715,738,555
売買益	12,031,554,499
売買損	△ 5,315,815,944
(C) 保管費用等	△ 10,889,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,221,843,928
(E) 前期繰越損益金	21,792,373,671
(F) 追加信託差損益金	2,933,700,192
(G) 解約差損益金	△10,983,911,127
(H) 計(D+E+F+G)	21,964,006,664
次期繰越損益金(H)	21,964,006,664

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）
第2期(2022年9月15日～2023年9月14日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	0.1 百万円
1期(2022年9月14日)	7,588	△24.1	98.4	—	0.8	19,401
2期(2023年9月14日)	7,956	4.8	96.7	—	0.7	14,670

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2022年9月14日	7,588	—	—	98.4	—	—	0.8
9月末	6,880	△9.3	△9.3	97.3	—	—	0.7
10月末	7,218	△4.9	△4.9	96.5	—	—	0.7
11月末	7,406	△2.4	△2.4	95.9	—	—	0.7
12月末	7,293	△3.9	△3.9	95.6	—	—	0.7
2023年1月末	7,662	1.0	1.0	96.1	—	—	0.7
2月末	7,631	0.6	0.6	96.5	—	—	0.7
3月末	7,784	2.6	2.6	95.2	—	—	0.7
4月末	7,947	4.7	4.7	95.0	—	—	0.7
5月末	8,072	6.4	6.4	96.4	—	—	0.7
6月末	8,244	8.6	8.6	96.1	—	—	0.6
7月末	8,336	9.9	9.9	96.2	—	—	0.6
8月末	8,091	6.6	6.6	96.6	—	—	0.7
(期 末)							
2023年9月14日	7,956	4.8	4.8	96.7	—	—	0.7

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の7,588円から期末には7,956円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド] 受益証券をおおむね高位に組み入れました。実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

・運用戦略

[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド]

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

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

主要投資対象の[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年9月15日～2023年9月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.660)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.030	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.030)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.034	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(3)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.025	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	62	0.804	
期中の平均基準価額は、7,713円です。			

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年9月15日～2023年9月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	5,028,100	4,599,001	12,274,680	11,932,470

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月15日～2023年9月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	47,782,895千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,339,730千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05	

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月15日～2023年9月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年9月14日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	20,829,574	13,582,994	14,596,286

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	14,596,286	98.0
コール・ローン等、その他	296,677	2.0
投資信託財産総額	14,892,963	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（42,741,447千円）の投資信託財産総額（43,064,132千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1英ポンド=184.01円、1スイスフラン=164.90円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1デンマーククローネ=21.19円、1ユーロ=158.06円、1香港ドル=18.80円、1豪ドル=94.90円、1インドルピー=1.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,018,059,849
コール・ローン等	152,619,864
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド(評価額)	14,596,286,075
未収入金	14,269,153,910
(B) 負債	14,347,963,999
未払金	14,235,867,257
未払解約金	49,943,140
未払信託報酬	61,868,046
未払利息	74
その他未払費用	285,482
(C) 純資産総額(A-B)	14,670,095,850
元本	18,439,250,000
次期繰越損益金	△ 3,769,154,150
(D) 受益権総口数	1,843,925口
1口当たり基準価額(C/D)	7,956円

(注) 期首元本額は25,570,330,000円、期中追加設定元本額は419,480,000円、期中一部解約元本額は7,550,560,000円、1口当たり純資産額は7,956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187,406,256円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド)

○損益の状況 (2022年9月15日～2023年9月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 69,410
受取利息	108
支払利息	△ 69,518
(B) 有価証券売買損益	804,666,169
売益	5,837,266,978
売損	△5,032,600,809
(C) 信託報酬等	△ 126,819,483
(D) 当期損益金(A+B+C)	677,777,276
(E) 前期繰越損益金	△4,003,893,768
(F) 追加信託差損益金	△ 443,037,658
(配当等相当額)	(6,031,983)
(売買損益相当額)	(△ 449,069,641)
(G) 計(D+E+F)	△3,769,154,150
次期繰越損益金(G)	△3,769,154,150
追加信託差損益金	△ 443,037,658
(配当等相当額)	(6,202,220)
(売買損益相当額)	(△ 449,239,878)
分配準備積立金	106,650,167
繰越損益金	△3,432,766,659

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2023年9月14日）

作成対象期間（2022年9月15日～2023年9月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2期(2023年9月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年9月14日	9,352	—	98.0	—	0.8
9月末	8,446	△ 9.7	97.4	—	0.7
10月末	9,133	△ 2.3	97.2	—	0.7
11月末	8,952	△ 4.3	96.6	—	0.7
12月末	8,533	△ 8.8	96.4	—	0.7
2023年1月末	8,915	△ 4.7	96.4	—	0.7
2月末	9,254	△ 1.0	96.7	—	0.7
3月末	9,370	0.2	94.7	—	0.7
4月末	9,679	3.5	95.9	—	0.7
5月末	10,183	8.9	96.9	—	0.7
6月末	10,870	16.2	95.8	—	0.6
7月末	10,829	15.8	96.9	—	0.6
8月末	10,900	16.6	97.0	—	0.7
(期末) 2023年9月14日	10,746	14.9	97.2	—	0.7

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の9,352円から期末には10,746円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

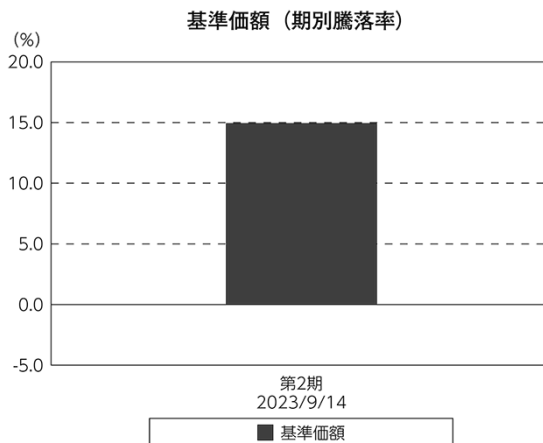
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月15日～2023年9月14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 3 (3) (0)	% 0.030 (0.030) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)	0.034 (0.034) (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)	2 (1) (1)	0.020 (0.012) (0.008)	(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	8	0.084	
期中の平均基準価額は、9,588円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年9月15日～2023年9月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5,079	千米ドル 72,440	百株 10,519	千米ドル 148,009
	イギリス	4,580	千英ポンド 11,492	5,890	千英ポンド 9,918
	スイス	105 (-)	千スイスフラン 4,304 (△ 15)	103	千スイスフラン 5,719
	スウェーデン	418	千スウェーデンクローナ 6,548	6,841	千スウェーデンクローナ 105,162
	デンマーク	105 (384)	千デンマーククローネ 11,223 (-)	493	千デンマーククローネ 53,234
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	132	1,693	1,575	10,286
国	フランス	1,485	10,758	543	10,936
	オランダ	57	3,437	50	4,387
	香港	682	千香港ドル 5,482	1,824	千香港ドル 13,820
	オーストラリア	6	千豪ドル 185	2,406	千豪ドル 9,371
	ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	1,516	千ニュージーランドドル 2,864
	インド	1,893 (1,655)	千インドルピー 487,738 (33,299)	2,080 (-)	千インドルピー 139,114 (33,299)

*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、合併による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ PROLOGIS INC	口 632	千米ドル 74	口 6,634	千米ドル 790

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年9月15日～2023年9月14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	47,782,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,339,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月15日～2023年9月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年9月14日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	111	—	—	—	ソフトウェア	
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ALPHABET INC-CL A	1,109	825	11,284	1,660,733	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMAZON.COM INC	844	612	8,875	1,306,213	大規模小売り	
AUTODESK INC.	244	177	3,763	553,823	ソフトウェア	
BLACKROCK INC	80	—	—	—	資本市場	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	364	4,128	607,621	専門サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	825	6,437	947,360	陸上運輸	
CHARLES RIVER LABORATORIES	233	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CHEVRON CORP	—	298	4,965	730,756	石油・ガス・消耗燃料	
COSTAR GROUP INC	693	—	—	—	不動産管理・開発	
CROWN HOLDINGS INC	—	519	4,689	690,094	容器・包装	
ECOLAB INC	192	—	—	—	化学	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	530	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ENPHASE ENERGY INC	—	64	771	113,582	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC-CLASS A	345	217	6,629	975,717	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	261	—	—	—	金融サービス	
HDFC BANK LTD-ADR	981	819	5,366	789,727	銀行	
IDEXX LABORATORIES INC	111	80	3,705	545,372	ヘルスケア機器・用品	
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	—	84	1,850	272,371	ヘルスケア機器・用品	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	518	376	4,394	646,724	資本市場	
INTUITIVE SURGICAL INC	174	147	4,452	655,306	ヘルスケア機器・用品	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	204	—	—	—	パーソナルケア用品	
LULULEMON ATHLETICA INC	179	58	2,261	332,820	繊維・アパレル・贅沢品	
MASTERCARD INC	359	260	10,857	1,597,962	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	27	19	2,776	408,654	大規模小売り	
MICROSOFT CORP	511	483	16,238	2,389,808	ソフトウェア	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	398	2,253	331,582	飲料	
NEXTERA ENERGY INC	664	—	—	—	電力	
NIKE INC-B	494	371	3,571	525,577	繊維・アパレル・贅沢品	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	140	5,828	857,744	陸上運輸	
PAYPAL HOLDINGS INC	476	—	—	—	金融サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	118	67	3,333	490,531	ソフトウェア	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	483	351	3,474	511,382	旅客航空輸送	
SVB FINANCIAL GROUP	78	—	—	—	銀行	
SALESFORCE INC	481	183	4,007	589,789	ソフトウェア	
SYNOPSYS INC	168	156	7,287	1,072,459	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	937	559	5,105	751,388	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	134	97	4,988	734,146	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ULTA BEAUTY INC	191	85	3,545	521,859	専門小売り	
UNION PAC CORP	342	—	—	—	陸上運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	168	150	7,206	1,060,541	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	106	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
VULCAN MATERIALS CO	—	154	3,303	486,217	建設資材	
WATSCO INC	—	93	3,222	474,319	商社・流通業	
WORKDAY INC-CLASS A	385	195	4,793	705,526	ソフトウェア	
ZOETIS INC	304	221	4,026	592,643	医薬品	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	997	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	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		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	179	—	—	—	—	ソフトウェア
LINDE PLC	—	132	5,106	751,553	—	化学
APTIV PLC	537	—	—	—	—	自動車用部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	207	4,293	631,888	—	建設関連製品
GLOBANT SA	202	—	—	—	—	情報技術サービス
FERRARI NV	—	54	1,636	240,785	—	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	15,295	9,855	180,434	26,554,591	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	36	—	< 62.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC	—	627	3,191	587,189	—	商社・流通業
HALMA PLC	531	1,320	2,792	513,758	—	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC	6,646	6,335	3,722	684,978	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC	1,436	1,042	2,881	530,179	—	専門サービス
COMPASS GROUP PLC	4,439	2,219	4,570	841,018	—	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	198	1,930	355,221	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	13,053	11,744	19,087	3,512,345	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	< 8.2% >	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	53	2,235	368,692	—	保険
LONZA AG-REG	99	72	3,514	579,465	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	49	25	2,588	426,788	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	148	150	8,338	1,374,946	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 3.2% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB	1,475	1,070	22,183	293,711	—	機械
EVOLUTION AB	417	243	29,061	384,776	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS	5,700	4,136	60,893	806,224	—	機械
HEXAGON AB-B SHS	6,870	2,588	24,091	318,975	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	14,463	8,039	136,230	1,803,688	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.2% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S	346	308	39,503	837,080	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B	734	—	—	—	—	医薬品
NOVO NORDISK A/S-B	—	768	51,792	1,097,487	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,081	1,076	91,296	1,934,567	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.5% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,267	1,004	3,246	513,087	—	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	30	—	—	—	—	機械
MTU AERO ENGINES AG	359	210	3,673	580,703	—	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	2,657	1,214	6,920	1,093,790	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.6% >	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	1,034	651	8,504	1,344,291	—	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	103	66	4,867	769,303	—	繊維・アパレル・贅沢品
HERMES INTERNATIONAL	—	7	1,448	228,991	—	繊維・アパレル・贅沢品
VINCI	—	198	2,062	326,016	—	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE	—	1,155	4,071	643,560	—	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	1,137	2,079	20,955	3,312,163	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	5	—	< 7.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	—	43	2,500	395,232	—	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
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 36	百株 —	千ユーロ —	千円 —	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	36 1	43 1	2,500 <0.9%>	395,232	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,831 6	3,338 8	30,375 —	4,801,185 <11.2%>	
(香港) AIA GROUP LTD	—	—	千香港ドル 32,264	—	606,571	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,954 1	4,812 1	32,264 —	606,571 <1.4%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	—	千豪ドル 4,337	—	411,629	バイオテクノロジー ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,560 2	161 1	4,337 —	411,629 <1.0%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	—	—	千ニュージーランドドル —	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,516 1	— —	— —	— <—%>	
(インド) RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	—	千インドルピー 360,024	—	644,444	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,468 1	360,024 —	644,444 <1.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	57,905 63	40,647 62	— —	41,643,972 <97.2%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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) PROLOGIS INC	—	—	—	千米ドル 1,925	千円 283,416	% 0.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,886 1	15,884 1	1,925 —	283,416 <0.7%>	

* 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。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	41,643,972	96.7
投資証券	283,416	0.7
コール・ローン等、その他	1,136,744	2.6
投資信託財産総額	43,064,132	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（42,741,447千円）の投資信託財産総額（43,064,132千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1英ポンド=184.01円、1スイスフラン=164.90円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1デンマーククローネ=21.19円、1ユーロ=158.06円、1香港ドル=18.80円、1豪ドル=94.90円、1インドルピー=1.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,064,132,726
コール・ローン等	955,885,072
株式(評価額)	41,643,972,241
投資証券(評価額)	283,416,477
未収入金	156,334,748
未収配当金	24,524,188
(B) 負債	211,100,157
未払解約金	211,100,000
未払利息	157
(C) 純資産総額(A-B)	42,853,032,569
元本	39,878,293,343
次期繰越損益金	2,974,739,226
(D) 受益権総口数	39,878,293,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,746円

(注) 期首元本額は55,282,820,070円、期中追加設定元本額は7,973,212,910円、期中一部解約元本額は23,377,739,637円、1口当たり純資産額は1.0746円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（道徳機関投資家専用） 25,726,438,897円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 13,582,994,673円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 568,859,773円

○損益の状況 (2022年9月15日～2023年9月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,087,726
受取配当金	424,013,419
受取利息	5,290,034
その他収益金	7,478
支払利息	△ 223,205
(B) 有価証券売買損益	6,086,298,105
売買益	10,945,446,881
売買損	△ 4,859,148,776
(C) 保管費用等	△ 9,468,665
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,505,917,166
(E) 前期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(F) 追加信託差損益金	△ 693,773,910
(G) 解約差損益金	746,064,637
(H) 計(D+E+F+G)	2,974,739,226
次期繰越損益金(H)	2,974,739,226

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F（適格機関投資家専用）
第2期（2023年1月17日～2024年1月15日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日) 2022年4月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2023年1月16日)	9,849	△1.5	88.5	—	3.5	22,903
2期(2024年1月15日)	9,927	0.8	92.5	—	5.1	20,847

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		円	%			
(期 首) 2023年 1 月16日	9,849	—	—	88.5	—	3.5
1 月末	9,919	0.7	—	93.3	—	3.6
2 月末	9,754	△1.0	—	94.8	—	3.6
3 月末	9,551	△3.0	—	94.1	—	3.8
4 月末	9,674	△1.8	—	91.5	—	5.5
5 月末	9,411	△4.4	—	91.6	—	5.4
6 月末	9,684	△1.7	—	91.8	—	5.7
7 月末	10,098	2.5	—	91.5	—	5.3
8 月末	9,790	△0.6	—	92.4	—	5.1
9 月末	9,420	△4.4	—	91.3	—	4.8
10 月末	9,042	△8.2	—	93.1	—	4.7
11 月末	9,623	△2.3	—	91.6	—	4.9
12 月末	10,070	2.2	—	90.8	—	5.0
(期 末) 2024年 1 月15日	9,927	0.8	—	92.5	—	5.1

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の9,849円から期末には9,927円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド]受益証券をおおむね高位に組み入れました。

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

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1口当たりの費用明細

(2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(64)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.037	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.036	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(3)	(0.036)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.014	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	77	0.800	
期中の平均基準価額は、9,669円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	千口 4,606,416	千円 5,180,344	千口 8,956,029	千円 10,324,970

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年1月17日～2024年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド 60,838,305千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,574,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

* (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1月17日～2024年1月15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1月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	千口 20,912,340	千口 16,562,727	千円 20,739,847

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2024年1月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	20,739,847	96.0
コール・ローン等、その他	867,502	4.0
投資信託財産総額	21,607,349	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（63,192,521千円）の投資信託財産総額（63,979,103千円）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=145.17円、1カナダドル=108.32円、1英ポンド=184.92円、1スイスフラン=170.13円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1デンマーククローネ=21.32円、1ユーロ=159.02円、1香港ドル=18.56円、1ウォン=0.1103円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月15日現在）

○損益の状況（2023年1月17日～2024年1月15日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,988,834,112
コール・ローン等	357,487,000
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド	20,739,847,856
未収入金	19,891,499,256
(B) 負債	20,140,963,379
未払金	19,834,908,705
未払解約金	229,660,600
未払信託報酬	76,043,069
未払利息	100
その他未払費用	350,905
(C) 純資産総額（A－B）	20,847,870,733
元本	21,000,770,000
次期繰越損益金	△ 152,899,267
(D) 受益権総口数	2,100,077口
1口当たり基準価額（C／D）	9,927円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 83,517
受取利息	137
支払利息	△ 83,654
(B) 有価証券売買損益	368,967,300
売買益	6,634,760,282
売買損	△6,265,792,982
(C) 信託報酬等	△ 154,716,776
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	214,167,007
(E) 前期繰越損益金	393,484,168
(F) 追加信託差損益金	△ 760,550,442
（配当等相当額）	（ 75,830,227）
（売買損益相当額）	（△ 836,380,669）
(G) 計（D＋E＋F）	△ 152,899,267
次期繰越損益金（G）	△ 152,899,267
追加信託差損益金	△ 760,550,442
（配当等相当額）	（ 80,761,011）
（売買損益相当額）	（△ 841,311,453）
分標準備積立金	669,710,665
繰越損益金	△ 62,059,490

(注) 期首元本額は23,255,730,000円、期中追加設定元本額は2,575,110,000円、期中一部解約元本額は4,830,070,000円、1口当たり純資産額は9,927円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額240,151,174円。（野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー（除く日本）マザーファンド）

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2024年1月15日）

作成対象期間（2023年1月17日～2024年1月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 額	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2022年4月7日	10,000	—	—	—	—	—	0.198
1期(2023年1月16日)	10,320	3.2	94.0	—	3.7	55,498	
2期(2024年1月15日)	12,522	21.3	93.0	—	5.1	63,058	

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

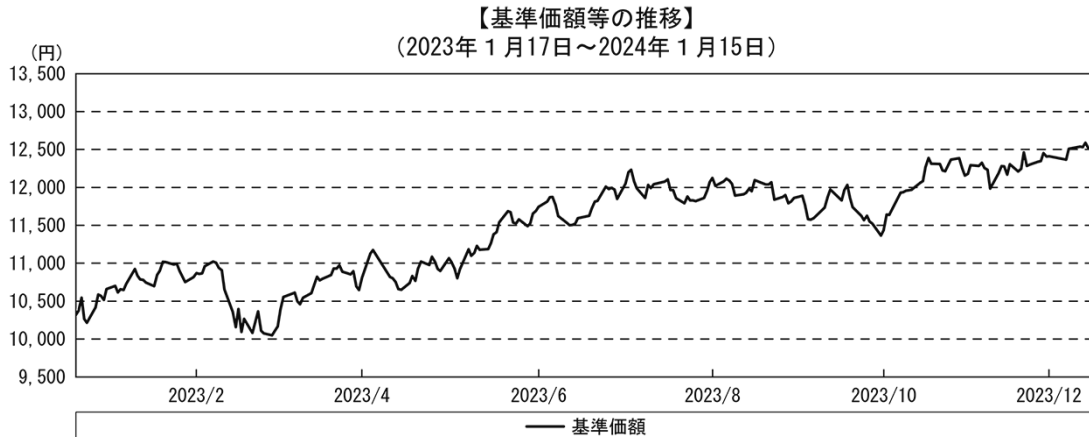
年 月 日	基 準 額	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2023年1月16日	10,320	—	94.0	—	3.7	
1月末	10,616	2.9	92.9	—	3.6	
2月末	10,869	5.3	94.2	—	3.6	
3月末	10,555	2.3	93.3	—	3.8	
4月末	10,808	4.7	92.5	—	5.5	
5月末	10,927	5.9	91.7	—	5.4	
6月末	11,744	13.8	91.5	—	5.7	
7月末	12,049	16.8	92.8	—	5.4	
8月末	12,124	17.5	93.1	—	5.1	
9月末	11,861	14.9	91.5	—	4.8	
10月末	11,436	10.8	93.8	—	4.7	
11月末	12,179	18.0	92.3	—	5.0	
12月末	12,411	20.3	91.5	—	5.0	
(期 末)						
2024年1月15日	12,522	21.3	93.0	—	5.1	

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の10,320円から期末には12,522円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

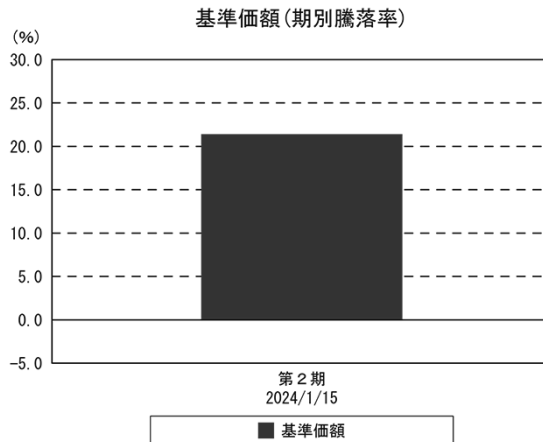
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（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。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月17日～2024年 1 月15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 4 (4) (0)	% 0.037 (0.035) (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.036 (0.035) (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)	1 (1) (0)	0.011 (0.011) (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	9	0.084	
期中の平均基準価額は、11,464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1月17日～2024年1月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 27,083 (124)	千米ドル 152,828 (△ 28)	百株 20,506 (124)	千米ドル 161,202 (297)
	カナダ	1,288	千カナダドル 5,882	549	千カナダドル 7,114
	イギリス	13,597	千英ポンド 14,824	15,739	千英ポンド 13,292
	スイス	612 (124)	千スイスフラン 1,544 (265)	—	千スイスフラン —
	スウェーデン	416	千スウェーデンクローナ 8,682	438	千スウェーデンクローナ 9,160
	デンマーク	5	千デンマーククローネ 1,500	7	千デンマーククローネ 2,133
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	256 (—)	501 (△ 159)	1,624	2,778
	イタリア	117	377	397	1,254
	フランス	648	3,214	2,274	12,015
	オランダ	884	419	2,978	3,020
	スペイン	1,251 (17,599)	1,715 (373)	2,686 (17,223)	6,127 (375)
	ベルギー	516	3,903	516	3,673
	アイルランド	279	260	472	444
	香港	11,789	千香港ドル 105,020	13,374	千香港ドル 63,935
韓国	53	千ウォン 146,369	210	千ウォン 5,793,595	

*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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	32,688	6,348	4,166	793
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	2,762	84	136,515	4,007
	EQUINIX INC	667	500	813	639
	EXTRA SPACE STORAGE INC	23,953	3,656	26,116	3,314
	UDR INC	116,571	4,804	10,375	444
小	計	176,641	15,395	177,985	9,199
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	11,271	104	9,007	86
	小	計	11,271	104	9,007

*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1月17日～2024年1月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	60,838,305千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,574,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

* (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1月17日～2024年1月15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1月15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	
AES CORP	1,436	1,003	1,849	268,558	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	387	5,055	733,876	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A	300	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP	452	453	6,843	993,532	保険
ALPHABET INC-CL A	742	993	14,165	2,056,374	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	793	—	—	—	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	574	—	—	—	金融サービス
AVANTOR INC	1,516	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO	1,242	547	1,727	250,737	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR	7,703	7,529	2,454	356,342	銀行
CABLE ONE INC	35	—	—	—	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,144	826	5,389	782,364	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC	419	—	—	—	専門小売り
CENTENE CORP	654	665	5,244	761,285	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	78	76	2,800	406,511	メディア
DELTA AIR LINES INC	—	803	3,089	448,512	旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC	1,135	872	3,188	462,827	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC	298	347	4,720	685,276	生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS	—	245	3,387	491,716	娯楽
EQUINOR ASA-SPON ADR	—	1,197	3,654	530,562	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION	1,121	1,324	4,776	693,336	電力
FMC CORP	307	595	3,466	503,294	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	530	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC	361	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	661	—	—	—	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	159	111	3,175	460,957	金融サービス
GLOBE LIFE INC	488	472	5,678	824,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	557	—	—	—	情報技術サービス
HALLIBURTON CO	2,204	2,093	7,218	1,047,943	エネルギー設備・サービス
HUMANA INC	—	91	4,024	584,269	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KENVUE INC	—	3,561	7,659	1,112,000	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	998	—	—	—	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	881	862	4,687	680,469	陸上運輸
LAS VEGAS SANDS CORP	1,187	838	4,160	604,029	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC	350	514	5,670	823,248	専門サービス
LENNAR CORP-A	392	—	—	—	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC	500	—	—	—	通信機器
M & T BANK CORP	117	287	3,826	555,446	銀行
MATCH GROUP INC	976	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC	728	589	4,059	589,291	保険
MICROSOFT CORP	183	81	3,172	460,571	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	1,004	992	8,173	1,186,594	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	—	262	2,354	341,807	資本市場
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	5,078	5,078	737,212	銀行
NOVARTIS AG-ADR	679	621	6,682	970,102	医薬品
PPG INDUSTRIES	330	323	4,706	683,306	化学

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	株数		評価額	
						外貨建金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
PFIZER INC	1,116	2,315	6,645	964,670	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	412	—	—	—	タバコ	
QUALCOMM INC	614	650	9,114	1,323,117	半導体・半導体製造装置	
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	336	4,559	661,898	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	170	437	4,770	692,582	資本市場	
RTX CORP	—	394	3,405	494,408	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	—	—	—	バイオテクノロジー	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	257	169	4,765	691,818	金属・鉱業	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	473	162	1,997	289,944	旅客航空輸送	
S&P GLOBAL INC	78	—	—	—	資本市場	
SALESFORCE INC	378	—	—	—	ソフトウェア	
SCHWAB (CHARLES) CORP	533	473	3,086	448,074	資本市場	
SEAGEN INC	362	—	—	—	バイオテクノロジー	
T-MOBILE US INC	352	355	5,782	839,448	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	399	4,045	587,219	半導体・半導体製造装置	
TELEFLEX INC	131	143	3,583	520,220	ヘルスケア機器・用品	
TORO CO	—	246	2,202	319,799	機械	
TYSON FOODS INC-CL A	—	1,051	5,771	837,888	食品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	276	4,369	634,345	航空貨物・物流サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	148	3,259	473,176	バイオテクノロジー	
VMWARE INC - CLASS A	69	—	—	—	ソフトウェア	
VOYA FINANCIAL INC	—	660	4,662	676,888	金融サービス	
WABTEC CORP	519	464	5,946	863,257	機械	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	557	4,475	649,727	ホテル・レストラン・レジャー	
SEAGATE TECHNOLOGY	—	661	5,474	794,719	コンピュータ・周辺機器	
CHUBB LTD	240	163	3,731	541,682	保険	
AERCAP HOLDINGS NV	—	771	5,725	831,234	商社・流通業	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	—	45	3,238	470,166	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	373	401	8,406	1,220,300	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	39,362	45,939	261,165	37,913,335	
	銘柄数<比率>	55	55	—	<60.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC	—	1,277	6,304	682,936	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL BANK OF CANADA	538	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	538	1,277	6,304	682,936	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC	1,185	563	3,048	563,698	建設資材	
STANDARD CHARTERED PLC	3,792	2,189	1,343	248,383	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	—	8,087	4,934	912,467	銀行	
RIO TINTO PLC-REG	748	941	5,162	954,688	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC	534	698	7,586	1,402,987	医薬品	
ADMIRAL GROUP PLC	—	1,042	2,693	497,989	保険	
RENTOKIL INITIAL PLC	5,872	3,859	1,624	300,455	商業サービス・用品	
UNILEVER PLC	1,619	1,583	6,089	1,126,120	パーソナルケア用品	
MONDI PLC	1,679	1,630	2,354	435,474	紙製品・林産品	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	7,765	4,542	2,576	476,411	大規模小売り	
HALEON PLC	14,647	10,564	3,565	659,364	パーソナルケア用品	
小計	株数・金額	37,845	35,704	40,980	7,578,041	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<12.0%>	

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

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
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SANDOZ GROUP AG		—	736	2,098	357,059	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	—	736	2,098	357,059	
		—	1	—	<0.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SANDVIK AB		3,533	3,510	75,620	1,067,767	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,533	3,510	75,620	1,067,767	
		1	1	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
GENMAB A/S		68	66	14,279	304,444	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	68	66	14,279	304,444	
		1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		1,317	—	—	—	各種電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,277	2,226	5,011	796,911	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,594	2,226	5,011	796,911	
		2	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA GENERALI SPA		1,167	888	3,033	482,448	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,167	888	3,033	482,448	
		1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		748	237	3,542	563,368	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		367	408	7,847	1,247,871	情報技術サービス
NEXITY		821	—	—	—	不動産管理・開発
ENGIE		2,788	2,726	4,415	702,199	総合公益事業
TOTALENERGIES SE		972	726	4,371	695,235	石油・ガス・消耗燃料
BUREAU VERITAS SA		1,250	1,222	2,870	456,474	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,947	5,321	23,048	3,665,149	
		6	5	—	<5.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
AEGON NV		8,778	—	—	—	保険
AEGON LTD		—	8,583	4,546	722,911	保険
ING GROEP NV		1,900	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10,678	8,583	4,546	722,911	
		2	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
ALMIRALL SA		4,277	4,270	3,719	591,472	医薬品
IBERDROLA SA		6,284	6,418	7,493	1,191,598	電力
IBERDROLA SA-RTS		6,415	6,418	128	20,412	電力
CELLNEX TELECOM SA		1,188	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	18,166	17,107	11,341	1,803,483	
		4	3	—	<2.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,846	3,653	2,988	475,255	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,846	3,653	2,988	475,255	
		1	1	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	44,401	37,781	49,969	7,946,159	
		16	12	—	<12.6%>	
(香港)				千香港ドル		
BYD CO LTD-H		—	1,258	26,546	492,707	自動車
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		4,715	5,106	44,067	817,901	機械
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		6,709	—	—	—	保険

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
AIA GROUP LTD	—	7,042	44,681	829,288	保険	
CSC FINANCIAL CO LTD	17,981	15,550	9,936	184,425	資本市場	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD	846	—	—	—	専門小売り	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	6,917	6,627	14,514	269,386	家庭用耐久財	
小 計	株数・金額	37,169	35,584	139,747	2,593,710	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.1%>	
(韓国)			千ウォン			
LG CHEMICALS LTD	77	—	—	—	化学	
KANGWON LAND INC	1,248	1,169	1,785,053	196,891	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株数・金額	1,326	1,169	1,785,053	196,891	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>	
合 計	株数・金額	164,245	161,770	—	58,640,346	
	銘柄数<比率>	90	88	—	<93.0%>	

* 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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	13,409	41,931	8,781	1,274,826	2.0	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	133,753	—	—	—	—	
EQUINIX INC	6,617	6,471	5,273	765,625	1.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,241	11,078	1,687	244,959	0.4	
UDR INC	—	106,196	4,098	594,921	0.9	
小 計	口数・金額	167,020	165,676	19,841	2,880,333	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
UNITE GROUP PLC	172,365	174,629	1,812	335,195	0.5	
小 計	口数・金額	172,365	174,629	1,812	335,195	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
合 計	口数・金額	339,385	340,305	—	3,215,528	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<5.1%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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1月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	58,640,346	91.7
投資証券	3,215,528	5.0
コール・ローン等、その他	2,123,229	3.3
投資信託財産総額	63,979,103	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（63,192,521千円）の投資信託財産総額（63,979,103千円）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=145.17円、1カナダドル=108.32円、1英ポンド=184.92円、1スイスフラン=170.13円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1デンマーククローネ=21.32円、1ユーロ=159.02円、1香港ドル=18.56円、1ウォン=0.1103円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	64,516,064,964
コール・ローン等	1,992,907,738
株式(評価額)	58,640,346,529
投資証券(評価額)	3,215,528,755
未収入金	613,399,791
未収配当金	53,882,151
(B) 負債	1,457,761,981
未払金	536,961,760
未払解約金	920,800,000
未払利息	221
(C) 純資産総額(A-B)	63,058,302,983
元本	50,357,673,705
次期繰越損益金	12,700,629,278
(D) 受益権総口数	50,357,673,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,522円

(注) 期首元本額は53,778,244,805円、期中追加設定元本額は9,961,129,348円、期中一部解約元本額は13,381,700,448円、1口当たり純資産額は1,2522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

・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 33,095,951,685円

・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 16,562,727,884円

・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 698,994,136円

○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,308,278,771
受取配当金	1,269,238,038
受取利息	39,296,745
その他収益金	8,667
支払利息	△ 264,679
(B) 有価証券売買損益	10,429,520,603
売買益	15,771,134,216
売買損	△ 5,341,613,613
(C) 保管費用等	△ 6,637,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,731,162,066
(E) 前期繰越損益金	1,720,327,112
(F) 追加信託差損益金	1,408,189,652
(G) 解約差損益金	△ 2,159,049,552
(H) 計(D+E+F+G)	12,700,629,278
次期繰越損益金(H)	12,700,629,278

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

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

費用

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

純投資損益

	<hr/>	484,721
--	-------	---------

投資有価証券売買に係る損益	(5,539,122)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,743,419)
	<hr/>

当期実現純損益	<hr/>	(12,282,541)
---------	-------	--------------

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

当期評価差損益	<hr/>	21,857,880
----------------	-------	------------

運用の結果による純資産の増減額	<hr/> <hr/>	10,060,060
------------------------	-------------	------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	10,290	1,004,648	10,337,519,321
Class FB Units (in JPY)	11,335	1,747,718	19,809,644,742

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

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

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

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

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

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

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

NKグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2023年11月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「NKグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)」は、2023年11月20日に第1期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<645086>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分配	騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2023年4月13日	10,000	—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	9,983	0	△0.2	98.9	—	17,202

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落率	騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%	%
2023年4月13日	10,000	—	—	—	—	—
4月末	10,185	1.9	96.9	—	—	—
5月末	10,043	0.4	95.9	—	—	—
6月末	10,323	3.2	99.5	—	—	—
7月末	10,453	4.5	96.5	—	—	—
8月末	10,379	3.8	98.5	—	—	—
9月末	9,824	△1.8	98.7	—	—	—
10月末	9,336	△6.6	97.4	—	—	—
(期末)						
2023年11月20日	9,983	△0.2	98.9	—	—	—

(注) 騰落率は設定日比です。

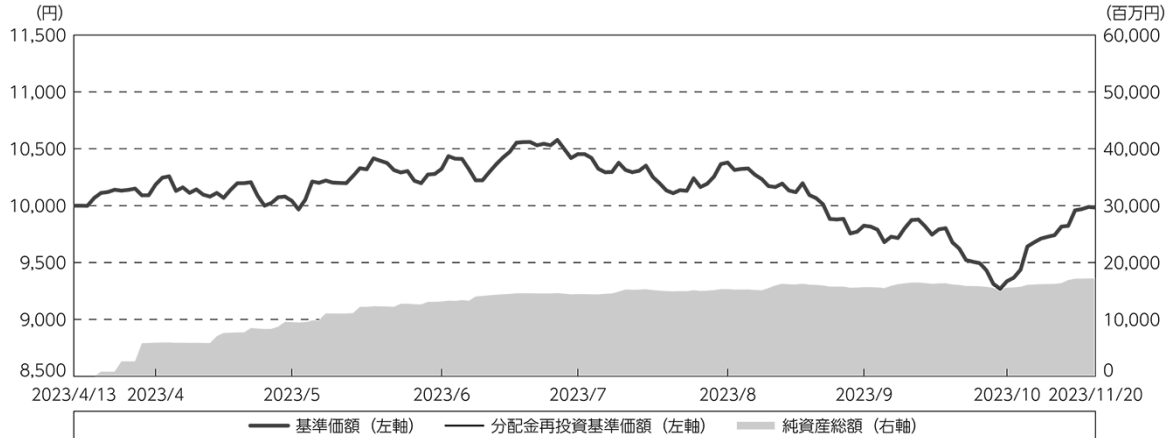
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

（2023年4月13日～2023年11月20日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,983円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.2%（分配金再投資ベース）

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

○基準価額の主な変動要因

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

<値上がり要因>

- ・インフレ率や金利がピークを付けつつあることや、米国経済がソフトランディングに成功するとの見方が強まったことを受けて、経済成長期待が下支えされたこと。
- ・人工知能（AI）サービスの台頭が、サプライチェーン（供給網）全体にわたる業績回復をもたらしたこと。

<値下がり要因>

- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

投資環境

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は上昇しました。

投資家の間では米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。今のところ経済面の良いニュースは好材料として扱われており、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の委員は比較的タカ派（景気に対して強気）的な発言を続けているものの、さらなる金融引き締めの前兆とは受け止められていません。米国の労働市場が底堅く推移していることやインフレが引き続き鈍化していることを受けて、米国の消費者は足元の暮らし向きの改善を実感していることが鮮明となっています。米国の債券利回りは過去6ヵ月にわたって上昇し、足元でようやく再び低下しているなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）がソフトランディングを実現するかもしれないとの期待が高まっています。これは、市場センチメント（心理）にとって重要であると言えます。イスラエルとパレスチナとの間で紛争が起き、ロシアとウクライナとの間で紛争が続いているものの、足元のアメリカドルは地政学的リスクが割合抑制されていることを受けて主要貿易相手国の通貨に対して最近の高値から下落しています。

米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場の政策の引き締めが行なわれたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

欧州についてもそれほど良好ではありません。ドイツのIFO企業景況感指数は失速傾向にあり、工場受注や小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は引き続きユーロ圏の他の経済大国よりも良好な様子ですが、より経済規模の大きい隣国の景気低迷を相殺できるほどの好調さはありません。

期間中、セクター別では、情報技術が好調に推移しました。AIによる潜在的な利益への期待が高まったことなどが追い風となりました。一方、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが振るわず、公益事業や生活必需品、不動産、ヘルスケアなどは伸び悩みました。中国の経済成長を巡る懸念から、エネルギーや素材などのセクターも相対的に振るいませんでした。地域別では、米国が堅調となる一方、アジア新興国は軟調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

期間中に主要通貨に対して円安が進行したため、為替ヘッジがマイナス要因となり、プラス要因を相殺しました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。株式市場では、いわゆる「マグニフィセントセブン」（米国の超大型企業7銘柄）が米国市場の上昇をけん引し、金利がピークをつけるとともにAIブームの高まりが見られたことから、当ファンドで保有する米国銘柄も情報技術セクターなどを中心に上昇しました。また、素材やエネルギーセクターの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、ヘルスケアセクターの保有比率を高めていたことなどがマイナスに影響しました。国別では、英国の銘柄選択がマイナスに影響しましたが、それ以外の欧州市場での銘柄選択は概ねプラスに寄与しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第1期
	2023年4月13日～ 2023年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済および地政学的な状況を受けて、年末年始以降の株式市場のボラティリティ（変動性）は高まっていくとみています。こうしたなか、当ファンドでは最近の投資行動を通じて、ポートフォリオのクオリティに関する基準を引き上げました。金融引き締めが引き続き資金調達力の弱体化につながっていることから、強固なバランスシートと堅固な価格決定力への注目を継続しています。これらのポイントに注目することで、当ファンドで保有する銘柄は、イノベーションや買収への投資を継続するとともに景気減速局面からより力強く脱却することができるかとみられます。今後も困難な局面は必ずあり、それに屈せず進んでいくことは必ずしも容易で楽なことではないと考えられますが、当ファンドでは投資理念である「フューチャー・クオリティ」の道程にある小さな障害を正しく見極め、それらをより深刻な問題をもたらし得る要因と見分けることで、過去に達成してきたような良好な運用パフォーマンスを回復する最良の道を見出すことができると確信しています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月13日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44	0.434	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.400)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.013)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.020)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.045	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.045)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.101	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(10)	(0.101)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.014	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.002)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	60	0.594	
期中の平均基準価額は、10,077円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月13日～2023年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル株式アクティブマザーファンド	15,902,082 千口	17,076,242 千円	1,243,782 千口	1,397,043 千円

○株式売買比率

(2023年4月13日～2023年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	72,530,877千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,653,182千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.87	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月13日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年4月13日～2023年11月20日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月13日～2023年11月20日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
百万円 0.001	百万円 -	百万円 0.001	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド		14,658,300	17,170,732

(注) 親投資信託の2023年11月20日現在の受益権総口数は、46,300,457千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	17,170,732	98.9
コール・ローン等、その他	186,865	1.1
投資信託財産総額	17,357,597	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(54,147,709千円)の投資信託財産総額(54,967,620千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=149.95円、1ユーロ=163.54円、1イギリスポンド=186.69円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1インドネシアルピア=0.0097円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,448,079,020
コール・ローン等	182,075,187
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	17,170,732,873
未収入金	17,095,270,960
(B) 負債	17,246,034,748
未払金	17,233,770,209
未払信託報酬	12,000,778
未払利息	38
その他未払費用	263,723
(C) 純資産総額(A－B)	17,202,044,272
元本	17,232,030,000
次期繰越損益金	△ 29,985,728
(D) 受益権総口数	1,723,203口
1口当たり基準価額(C/D)	9,983円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は17,235,880,000円、期中一部解約元本額は13,850,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は9,983円です。

(注) 2023年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は29,985,728円です。

○損益の状況（2023年4月13日～2023年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 83,242
受取利息	167
支払利息	△ 83,409
(B) 有価証券売買損益	△ 228,784,314
売買益	1,671,207,415
売買損	△1,899,991,729
(C) 信託報酬等	△ 53,986,173
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 282,853,729
(E) 追加信託差損益金	252,868,001
(配当等相当額)	(△ 56,646)
(売買損益相当額)	(252,924,647)
(F) 計(D+E)	△ 29,985,728
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 29,985,728
追加信託差損益金	252,868,001
(配当等相当額)	(11,614,377)
(売買損益相当額)	(241,253,624)
分配準備積立金	32,926,274
繰越損益金	△ 315,780,003

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年4月13日～2023年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は24,940,547円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年4月13日～2023年11月20日)は以下の通りです。

項 目	2023年4月13日～ 2023年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	32,926,274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
c. 信託約款に定める収益調整金	11,614,377円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	44,540,651円
f. 分配対象収益(1口当たり)	25円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年4月13日から2023年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2023年11月20日）
（2022年12月15日～2023年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<639182>

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日)	円	%	%	—	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率			
(設定日)	円	%	%	—	%
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—
12月末	9,628	△ 3.7	96.5	96.5	2.0
2023年1月末	9,770	△ 2.3	95.8	95.8	1.9
2月末	10,158	1.6	96.7	96.7	1.7
3月末	9,844	△ 1.6	98.7	98.7	—
4月末	10,347	3.5	98.2	98.2	—
5月末	10,634	6.3	109.2	109.2	—
6月末	11,441	14.4	98.3	98.3	—
7月末	11,359	13.6	96.5	96.5	—
8月末	11,737	17.4	99.3	99.3	—
9月末	11,339	13.4	98.6	98.6	—
10月末	10,830	8.3	98.5	98.5	—
(期末)					
2023年11月20日	11,714	17.1	99.1	99.1	—

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2022年12月15日～2023年11月20日)

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に11,714円となり、騰落率は+17.1%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・インフレ率や金利がピークを付けつつあることや、米国経済がソフトランディングに成功するとの見方が強まったことを受けて、経済成長期待が下支えされたこと。
- ・人工知能（AI）サービスの台頭が、サプライチェーン（供給網）全体にわたる業績回復をもたらしたこと。
- ・主要通貨に対して円安が進行したこと。

<値下がり要因>

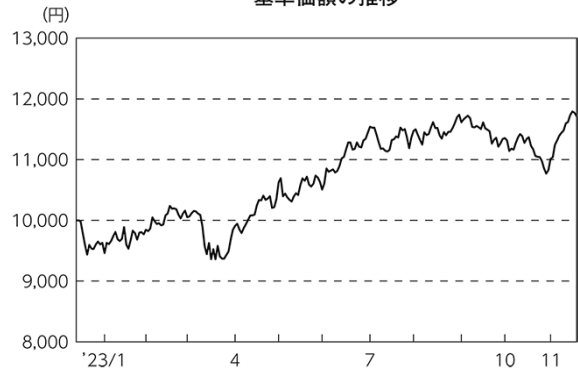
- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

(株式市況)

期間中のグローバル株式市場は上昇しました。

投資家の間では米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。今のところ経済面の良いニュースは好材料として扱われており、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の委員は比較的タカ派（景気に対して強気）的な発言を続けているものの、さらなる金融引き締めの前兆とは受け止められていません。米国の労働市場が底堅く推移していることやインフレが引き続き鈍化していることを受けて、米国の消費者は足元の暮らし向きの改善を実感していることが鮮明となっています。米国国債利回りは2023年の序盤に幾分落ち着きをみせた後、再び上昇して、足元でようやく低下しました。こうしたなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）が米国経済をソフトランディングさせられるかもしれないとの期待が高まり、信用スプレッド（利回り格差）は抑制された状態が続いています。これは、市場センチメント（心理）にとって重要であると言えます。イスラエルとパレスチナとの間で紛争が起き、ロシアとウクライナとの間で紛争が続いているものの、足元のアメリカドルは地政学的リスクが割合抑制されていることを受けて主要貿易相手国の通貨に対して最近の高値から下落しています。

基準価額の推移



設定時	期中高値	期中安値	期 末
2022/12/15	2023/11/16	2023/03/16	2023/11/20
10,000円	11,791円	9,360円	11,714円

米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場政策の引き締めが行われたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

欧州についてもそれほど良好ではありません。ドイツのI F O企業景況感指数は失速傾向にあり、工場受注や小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は引き続きユーロ圏の他の経済大国よりも良好な様子ですが、より経済規模の大きい隣国の景気低迷を相殺できるほどの好調さはありません。

期間中、セクター別では、情報技術が好調に推移しました。A Iによる潜在的な利益への期待が高まったことなどが追い風となりました。一方、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが振るわず、公益事業や生活必需品、不動産、ヘルスケアなどは伸び悩みました。中国の経済成長を巡る懸念から、エネルギーや素材などのセクターも相対的に振るいませんでした。地域別では、米国が堅調となる一方、アジア新興国は軟調となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。株式市場では、いわゆる「マグニフィセントセブン」（米国の超大型企業7銘柄）が米国市場の上昇をけん引し、金利がピークをつけるとともにA Iブームの高まりが見られたことから、当ファンドで保有する米国銘柄も情報技術セクターなどを中心に上昇しました。また、素材やエネルギーセクターの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、ヘルスケアセクターの保有比率を高めにしていたことなどがマイナスに影響しました。国別では、英国の銘柄選択がマイナスに影響しましたが、それ以外の欧州市場での銘柄選択は概ねプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

経済および地政学的な状況を受けて、年末年始以降の株式市場のボラティリティ（変動性）は高まっていくとみています。こうしたなか、当ファンドでは最近の投資行動を通じて、ポートフォリオのクオリティに関する基準を引き上げました。金融引き締めが引き続き資金調達力の弱体化につながっていることから、強固なバランスシートと堅固な価格決定力への注目を継続しています。これらのポイントに注目することで、当ファンドで保有する銘柄は、イノベーションや買収への投資を継続するとともに景気減速局面からより力強く脱却することができるかとみられます。今後も困難な局面は必ずあり、それに屈せず進んでいくことは必ずしも容易で楽なことではないと考えられますが、当ファンドでは投資理念である「フューチャー・クオリティ」の道程にある小さな障害を正しく見極め、それらをより深刻な問題をもたらし得る要因と見分けることで、過去に達成してきたような良好な運用パフォーマンスを回復する最良の道を見出すことができると確信しています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月15日～2023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)	9 (9) (0)	0.084 (0.084) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	18 (18) (0)	0.168 (0.168) (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)	2 (2) (0)	0.021 (0.020) (0.002)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	29	0.273	
期中の平均基準価額は、10,644円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月15日～2023年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 30,050 (133)	千アメリカドル 325,376 (542)	百株 9,997 (16)	千アメリカドル 68,389 (542)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	484	7,623	63	975
	オランダ	2,294 (45)	4,201 (11)	2,333 (6)	4,092 (11)
	スペイン	1,459	9,382	240	1,507
	アイルランド	40	358	40	350
	イギリス	45,791	千イギリスポンド 34,752	1,025	千イギリスポンド 2,537
	スウェーデン	7,126	千スウェーデンクローナ 83,085	13	千スウェーデンクローナ 160
	オーストラリア	9,997	千オーストラリアドル 15,978	1,282	千オーストラリアドル 2,179
	香港	39,015	千香港ドル 128,808	9,477	千香港ドル 57,276
	シンガポール	2,954	千シンガポールドル 9,530	5	千シンガポールドル 17
	インドネシア	246,508 (5,578)	千インドネシアルピア 135,055,841 (-)	-	千インドネシアルピア -

(注) 金額は受け渡し代金。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AMERICAN TOWER CORP	1,711	371	1,711	334

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2022年12月15日～2023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	75,643,542千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,470,160千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月15日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月15日～2023年11月20日)

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	956	9,524	1,428,250	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	311	10,212	1,531,422	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	850	7,628	1,143,952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC	487	9,513	1,426,602	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP	1,732	5,096	764,214	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	1,741	9,974	1,495,636	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	378	7,858	1,178,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,459	9,391	1,408,318	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	1,509	8,775	1,315,917	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	772	8,600	1,289,682	金融サービス
PROGRESSIVE CORP	566	8,924	1,338,268	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	1,698	7,679	1,151,524	保険
SCHLUMBERGER LTD	1,724	9,113	1,366,617	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,111	11,064	1,659,052	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION	728	4,246	636,729	商業・専門サービス
ELEVANCE HEALTH INC	174	8,070	1,210,118	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	87	8,550	1,282,109	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	401	13,449	2,016,754	メディア・娯楽
LINDE PLC	205	8,394	1,258,767	素材
MASIMO CORP	435	4,087	612,886	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	890	32,918	4,936,073	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	258	12,048	1,806,732	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	345	17,012	2,551,060	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	68	6,588	987,882	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC	27	8,496	1,274,054	消費者サービス
SYNOPSIS INC	197	10,553	1,582,474	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP	1,049	6,405	960,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,170 27	264,181 -	39,614,070 <73.0%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	420	6,985	1,142,456	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	420 1	6,985 -	1,142,456 <2.1%>
(ユーロ…スペイン)				
AMADEUS IT GROUP SA	1,218	7,627	1,247,391	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,218 1	7,627 -	1,247,391 <2.3%>
ユロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,639 2	14,613 -	2,389,847 <4.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
COMPASS GROUP PLC	4,399	9,204	1,718,307	消費者サービス
DIAGEO PLC	1,913	5,375	1,003,520	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC	27,119	8,863	1,654,806	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC	11,334	5,255	981,173	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,766 4	28,698 -	5,357,808 <9.9%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額	比 率	
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	百株 7,112	千スウェーデンクローナ 72,442	千円 1,032,312	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額 7,112	72,442	1,032,312	
	銘柄数<比率>	1	<1.9%>	
(オーストラリア) WORLEY LTD	8,714	千オーストラリアドル 14,945	1,458,246	資本財
小 計	株数・金額 8,714	14,945	1,458,246	
	銘柄数<比率>	1	<2.7%>	
(香港) SAMSONITE INTERNATIONAL SA	29,538	千香港ドル 70,743	1,360,397	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 29,538	70,743	1,360,397	
	銘柄数<比率>	1	<2.5%>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,949	千シンガポールドル 9,640	1,075,566	銀行
小 計	株数・金額 2,949	9,640	1,075,566	
	銘柄数<比率>	1	<2.0%>	
(インドネシア) BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	252,086	千インドネシアルピア 148,730,740	1,442,688	銀行
小 計	株数・金額 252,086	148,730,740	1,442,688	
	銘柄数<比率>	1	<2.7%>	
合 計	株数・金額 366,976	—	53,730,936	
	銘柄数<比率>	38	<99.1%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 53,730,936	% 97.8
コール・ローン等、その他	1,236,684	2.2
投資信託財産総額	54,967,620	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (54,147,709千円) の投資信託財産総額 (54,967,620千円) に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=149.95円、1ユーロ=163.54円、1イギリスポンド=186.69円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1インドネシアルピア=0.0097円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	54,967,620,617	
コール・ローン等	774,378,853	
株式(評価額)	53,730,936,320	
未収入金	432,599,978	
未収配当金	29,705,466	
(B) 負債	729,259,122	
未払金	729,259,103	
未払利息	19	
(C) 純資産総額(A-B)	54,238,361,495	
元本	46,300,457,200	
次期繰越損益金	7,937,904,295	
(D) 受益権総口数	46,300,457,200口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,714円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は2,475,000,000円、期中追加設定元本額は45,597,509,750円、期中一部解約元本額は1,772,052,550円です。

(注) 2023年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用) 28,907,251,836円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用) 14,658,300,216円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家向け) 2,127,182,067円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFVA (適格機関投資家専用) 607,723,081円

(注) 1口当たり純資産額は1.1714円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2022年12月15日から2023年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年12月15日～2023年11月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	285,936,965	
受取配当金	285,817,076	
受取利息	79	
その他収益金	158,124	
支払利息	△ 38,314	
(B) 有価証券売買損益	4,420,660,706	
売買益	7,223,361,540	
売買損	△2,802,700,834	
(C) 保管費用等	△ 5,434,351	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,701,163,320	
(E) 追加信託差損益金	3,438,197,049	
(F) 解約差損益金	△ 201,456,074	
(G) 計(D+E+F)	7,937,904,295	
次期繰越損益金(G)	7,937,904,295	

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

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

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

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第5期（2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含まれます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	中 率			
（設 定 日） 2019年4月4日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2020年2月20日）	11,902	19.0	97.6	1.3	11,070	
2期（2021年2月22日）	17,589	47.8	98.7	1.2	19,521	
3期（2022年2月21日）	16,251	△7.6	95.7	3.7	14,527	
4期（2023年2月20日）	13,301	△18.2	96.6	1.1	14,852	
5期（2024年2月20日）	15,775	18.6	101.1	—	12,266	

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月20日	13,301	—	96.6	1.1
2月末	13,033	△ 2.0	98.8	1.1
3月末	13,131	△ 1.3	99.2	1.0
4月末	13,278	△ 0.2	99.5	1.0
5月末	13,773	3.5	102.2	0.9
6月末	14,106	6.1	101.5	0.8
7月末	14,647	10.1	97.7	0.8
8月末	14,360	8.0	100.7	0.5
9月末	13,518	1.6	99.5	0.6
10月末	13,136	△ 1.2	99.2	0.8
11月末	14,410	8.3	96.6	0.8
12月末	14,958	12.5	94.5	0.6
2024年1月末	15,221	14.4	98.5	—
(期 末) 2024年2月20日	15,775	18.6	101.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから2023年3月に下落する局面があったものの、その後は①人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待、②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどから7月まで反騰局面となりました。8月から10月にかけては、景気の堅調さがゆえの米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などが株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下、堅調な企業業績への好感などから、市場は大きく上昇して期末を迎えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたパーリントン・ストアーズやウェスタン・アライアンス・バンコプなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、イライリリやエヌビディアなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+18.6%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 122	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,964円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(115)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	
(受託銀行)	(3)	(0.024)	
(b) 売買委託手数料	8	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(8)	(0.059)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	11	0.080	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(7)	(0.051)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	141	1.011	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 526,768	千円 1,066,082	千口 4,007,351	千円 8,231,569

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,472,846千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,733,727千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.26	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2023年2月21日～2024年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細 (2024年2月20日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末		
	前 期 末 口 数	口 数	評 価 額 千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	8,566,465 千口	5,085,882 千口	12,544,329 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	12,544,329 千円	99.4 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,679	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	12,618,008	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,966,715,210円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	12,544,329,647
未 収 入 金	21,422,385,563
(B) 負 債	21,699,827,191
未 払 金	21,657,231,798
未 払 信 託 報 酬	40,572,959
そ の 他 未 払 費 用	2,022,434
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,266,888,019
元 本	7,775,920,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,490,968,019
(D) 受 益 権 総 口 数	777,592口
1 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,775円

(注) 期首における元本額は11,165,870,000円、当期中における追加設定元本額は520,840,000円、同解約元本額は3,910,790,000円です。

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,961,060,719円
売 買 益	5,936,832,882
売 買 損	△3,975,772,163
(B) 信 託 報 酬 等	△ 91,303,982
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,869,756,737
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	760,677,654
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,860,533,628
(配 当 等 相 当 額)	(2,486,435,513)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 625,901,885)
(F) 計 (C+D+E)	4,490,968,019
次 期 繰 越 損 益 金(F)	4,490,968,019
追 加 信 託 差 損 益 金	1,860,533,628
(配 当 等 相 当 額)	(2,486,824,967)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 626,291,339)
分 配 準 備 積 立 金	3,119,063,860
繰 越 損 益 金	△ 488,629,469

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

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

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第5期（計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+41.2%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、口腔ケア製品メーカーのコールゲート・バルモリーブ（米国、生活必需品）や航空機メーカー大手のボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を当期中に開始したほか、オンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）の追加組入などを行いました。一方で、iPhoneなどを提供するアップル（米国、情報技術）、医療保険会社のユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、製薬大手のイーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入削減などを行いました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

○1万口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円 12	% 0.059
（株式）	(12)	(0.058)
（投資信託証券）	(0)	(0.001)
(b) その他費用	9	0.046
（保管費用）	(5)	(0.027)
（その他）	(4)	(0.019)
合 計	21	0.105

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（20,113円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 18,205 (1,441)	千アメリカドル 214,570 (10,377)	百株 23,189 (1,337)	千アメリカドル 280,156 (10,451)
	ブ ラ ジ ル	—	千ブラジルレアル —	11,338	千ブラジルレアル 12,076
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	751	4,246	641	5,981
	フ ラ ン ス	5	136	—	—
	オ ラ ン ダ	285	6,998	580	12,590
	ス ベ イ ン	82	477	667	4,221
	イ ギ リ ス	325	千イギリスポンド 2,369	3,703	千イギリスポンド 8,054
	ス イ ス	627	千スイスフラン 7,413	378	千スイスフラン 3,889
	ス ウ ェ ー デ ン	862	千スウェーデンクローナ 12,148	749	千スウェーデンクローナ 10,678
	デ ン マ ー ク	376	千デンマーククローネ 26,414	25	千デンマーククローネ 2,049
	香 港	4,441	千香港ドル 45,847	9,216	千香港ドル 87,165
	国	イ ン ド ネ シ ア	50,231	千インドネシアルピア 47,629,275	1,201
台 湾		600	千台湾ドル 34,098	630	千台湾ドル 35,402
イ ン ド		572	千インドルピー 91,848	4,200	千インドルピー 325,576

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ア メ リ カ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,600	2,044	11,600	2,136
	小 計	11,600	2,044	11,600	2,136
国	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	—	—	100,718	1,972
	小 計	—	—	100,718	1,972

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

外国株式

銘柄	前期末 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額 邦貨換算金額		
			千アメリカドル	千円	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	518	971	16,461	2,475,473	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	497	269	4,683	704,231	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	37	2,027	304,822	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	337	—	—	—	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	827	416	7,586	1,140,907	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	—	57	1,474	221,716	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	—	195	3,986	599,514	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	231	2,439	366,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	487	4,067	611,655	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	—	219	5,480	824,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESTICA INC	—	291	1,150	172,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	1,618	—	—	—	銀行
EQT CORP	—	522	1,813	272,738	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	388	420	4,357	655,279	エネルギー
NVIDIA CORP	177	179	13,047	1,962,132	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	21	1,429	215,019	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	247	164	12,896	1,939,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	405	349	14,108	2,121,706	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	145	1,988	298,994	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	—	235	2,435	366,232	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	81	3,454	519,552	運輸
PEPSICO INC	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	433	526	5,819	875,205	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	303	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	39	1,093	164,387	資本財
SCHLUMBERGER LTD	—	404	1,965	295,525	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	980	1,297	8,358	1,256,966	金融サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	265	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	176	—	—	—	素材
NETFLIX INC	88	47	2,760	415,098	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	32	26	1,449	217,927	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	55	24	912	137,164	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	220	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	前期末	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額 邦貨換算金額			
	百株	百株	千アメリカドル 千円			
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	67	3,510	527,916	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	—	151	1,777	267,233	ヘルスケア機器・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	473	—	—	—	銀行	
MASTERCARD INC - A	222	43	2,055	309,114	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	—	273	1,763	265,221	食品・飲料・タバコ	
CHUBB LTD	320	—	—	—	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	—	152	2,159	324,756	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	—	104	718	108,118	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	86	82	1,644	247,343	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	201	261	2,899	436,072	消費者サービス	
META PLATFORMS INC	143	140	6,653	1,000,547	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	84	1,507	226,641	エネルギー	
SERVICENOW INC	55	16	1,298	195,339	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	564	—	—	—	電気通信サービス	
ZOETIS INC	—	264	4,991	750,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	787	—	—	—	メディア・娯楽	
NUTRIEN LTD	599	—	—	—	素材	
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	227	3,072	462,096	金融サービス	
MONGODB INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BURLINGTON STORES INC	322	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
H WORLD GROUP LTD-ADR	613	—	—	—	消費者サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	288	2,932	440,931	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	2,932	440,970	運輸	
DATADOG INC - CLASS A	—	195	2,541	382,245	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	580	—	—	—	資本財	
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	433	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KANZHUN LTD	686	—	—	—	メディア・娯楽	
CONSTELLATION ENERGY	—	302	3,973	597,573	公益事業	
ROBLOX CORP -CLASS A	207	—	—	—	メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	538	—	—	—	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	651	5,561	836,361	運輸	
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	78	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	23	10	667	100,376	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A	481	324	2,640	397,060	ソフトウェア・サービス	
TRANSUNION	—	11	86	12,993	商業・専門サービス	
BLOCK INC	189	—	—	—	金融サービス	
ALPHABET INC-CL A	565	294	4,138	622,361	メディア・娯楽	
RH	—	46	1,242	186,867	一般消費財・サービス流通・小売り	
FERRARI NV	223	24	955	143,755	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	16,938	12,059	188,975	28,418,168	
	銘柄数 < 比率 >	51	50	—	<72.2%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
		株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		11,338	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	11,338	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		207	150	2,467	399,593	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		169	140	4,653	753,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		416	614	2,035	329,616	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	794	904	9,156	1,482,772	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<3.8%>	
(ユーロ・・・フランス)						
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	5	149	24,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5	149	24,182	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		424	—	—	—	資本財
ASML HOLDING NV		85	45	3,871	626,900	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	159	2,533	410,270	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		15	25	3,843	622,356	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	525	230	10,247	1,659,526	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,182	596	3,624	586,961	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,182	596	3,624	586,961	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,502	1,738	23,177	3,753,443	
	銘柄数 < 比率 >	7	8	—	<9.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		475	—	—	—	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		1,047	726	6,441	1,219,286	金融サービス
TRAINLINE PLC		2,582	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,105	726	6,441	1,219,286	
	銘柄数 < 比率 >	3	1	—	<3.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	249	3,386	576,730	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	—	249	3,386	576,730	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.5%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,344	2,457	34,939	505,226	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,344	2,457	34,939	505,226	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		—	351	30,117	654,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	351	30,117	654,152	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.7%>	

銘柄	株数	期末			業種等	
		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		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	3,070	25,281	486,162	資本財	
PRADA S.P.A.	6,194	3,847	21,139	406,508	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	5,394	1,504	9,655	185,678	保険	
MELTUAN DIANPING-CLASS B	1,118	—	—	—	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	854	364	10,366	199,352	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,560 4	8,785 4	66,443 —	1,277,701 <3.2%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	49,030	48,417,125	469,646	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	49,030 1	48,417,125 —	469,646 <1.2%>	
(台湾)			千台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,230	3,200	216,960	1,038,696	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,230 1	3,200 1	216,960 —	1,038,696 <2.6%>	
(インド)			千インドルピー			
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	2,350	—	—	—	保険	
HDFC BANK LIMITED	1,964	1,958	277,548	505,139	銀行	
ICICI BANK LTD	3,926	2,654	277,048	504,228	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,241 3	4,612 2	554,597 —	1,009,367 <2.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	62,261 71	83,210 70	— —	38,922,418 <98.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期末			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	口	口	千イギリスポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	100,718	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	100,718 1	— —	— —	— <—%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 38,922,418	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	951,790	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,874,208	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,039,698,120円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	640,994,585
株 式(評価額)	38,922,418,439
未 収 入 金	448,910,336
未 収 配 当 金	27,374,760
(B) 負 債	662,844,354
未 払 金	662,839,408
そ の 他 未 払 費 用	4,946
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	39,376,853,766
元 本	15,964,923,072
次 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(D) 受 益 権 総 口 数	15,964,923,072口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	24,665円

(注1) 期首元本額 22,637,137,599円

追加設定元本額 967,839,674円

一部解約元本額 7,640,054,201円

(注2) 期末における元本の内訳

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

5,085,882,687円

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

10,646,856,544円

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用)

232,183,841円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	392,816,186円
受 取 配 当 金	377,957,455
受 取 利 息	6,701,177
そ の 他 収 益 金	8,157,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,198,956,852
売 買 益	16,768,928,758
売 買 損	△3,569,971,906
(C) そ の 他 費 用 等	△18,375,843
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	13,573,397,195
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,905,155,930
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,072,166,730
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,138,789,161
(H) 計 (D+E+F+G)	23,411,930,694
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,411,930,694

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2023年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益	
銀行口座利息	143,298
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,376,996
雑収益	16
	<hr/>
収益合計	2,520,310
費用	
投資顧問報酬	617,376
事務管理代行報酬	49,357
保管費用	49,664
当座借越利息	110
取引銀行報酬	31,927
銀行手数料	1,950
受託報酬	24,695
法務報酬	3,360
立替費用	12,338
専門家報酬	13,677
	<hr/>
費用合計	804,454
純投資損益	<hr/> 1,715,856
投資有価証券売買に係る損益	13,430,950
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,967,873)
	<hr/>
当期実現純損益	8,463,077
投資有価証券評価差損益	15,674,829
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(734,797)
	<hr/>
当期評価差損益	14,940,032
運用の結果による純資産の増減額	<hr/> 25,118,965 <hr/>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	16,221	409,088	6,636,000,585
FB Class Units (in JPY)	21,602	579,855	12,526,259,649

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株	355,900	QANTAS AIRWAYS LTD	1,307,727	0.96
			<u>1,307,727</u>	<u>0.96</u>
		オーストラリア計	<u>1,307,727</u>	<u>0.96</u>
		カナダ		
普通株	52,300	MAGNA INTL	3,115,511	2.29
	36,100	SUNCOR ENERGY	1,151,793	0.85
	33,300	CENOVUS ENERGY	555,147	0.41
	151,200	BAYTEX ENERGY CO	498,417	0.37
			<u>5,320,868</u>	<u>3.92</u>
		カナダ計	<u>5,320,868</u>	<u>3.92</u>
		フランス		
普通株	80,700	ACCOR SA	3,085,462	2.28
	20,100	BNP PARIBAS	1,388,677	1.02
	51,069	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,357,921	1.00
			<u>5,832,060</u>	<u>4.30</u>
		フランス計	<u>5,832,060</u>	<u>4.30</u>
		ドイツ		
普通株	18,600	SIEMENS AG	3,466,843	2.56
	27,600	HENKEL KGAA AG & CO	1,972,489	1.45
			<u>5,439,332</u>	<u>4.01</u>
		ドイツ計	<u>5,439,332</u>	<u>4.01</u>
		アイルランド		
普通株	40,041	MEDTRONIC PLC	3,312,592	2.44
			<u>3,312,592</u>	<u>2.44</u>
		アイルランド計	<u>3,312,592</u>	<u>2.44</u>
		マン島		
普通株	56,300	ENTAIN PLC	715,521	0.53
			<u>715,521</u>	<u>0.53</u>
		マン島計	<u>715,521</u>	<u>0.53</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		ジャージー		
普通株	314,600	WPP PLC ORD GBP 0.1	3,017,567	2.23
			<u>3,017,567</u>	<u>2.23</u>
		ジャージー計	<u>3,017,567</u>	<u>2.23</u>
		オランダ		
普通株	39,600	SHELL PLC-WI- ADR	2,591,819	1.92
	12,300	AIRBUS SE	1,900,694	1.40
	126,100	ING GROEP NV - CVA	1,889,448	1.39
	27,200	RANDSTAD NV	1,710,393	1.26
	58,627	KON.PHILIPS NV	1,371,445	1.01
			<u>9,463,799</u>	<u>6.98</u>
		オランダ計	<u>9,463,799</u>	<u>6.98</u>
		プエルトリコ		
普通株	25,100	POPULAR INC	2,074,766	1.53
			<u>2,074,766</u>	<u>1.53</u>
		プエルトリコ計	<u>2,074,766</u>	<u>1.53</u>
		韓国		
普通株	44,700	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,716,434	2.00
			<u>2,716,434</u>	<u>2.00</u>
		韓国計	<u>2,716,434</u>	<u>2.00</u>
		スウェーデン		
普通株	1,060,800	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	6,714,864	4.95
			<u>6,714,864</u>	<u>4.95</u>
		スウェーデン計	<u>6,714,864</u>	<u>4.95</u>
		イギリス		
普通株	4,289,000	LLOYDS BANKING	2,624,256	1.94
	404,200	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,047,792	1.51
	712,600	NATWEST GROUP PL	1,982,357	1.46
	562,600	INTERNATIONAL DI	1,974,824	1.46
	27,900	UNILEVER PLC	1,356,733	1.00
	125,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,096,104	0.81
	60,400	BAE SYSTEMS PLC	848,598	0.63
			<u>11,930,664</u>	<u>8.81</u>
		イギリス計	<u>11,930,664</u>	<u>8.81</u>

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	アメリカ		
普通株			
29,300	F5 INC	5,265,209	3.89
10,270	ELEVANCE HEALTH	4,813,241	3.56
50,700	CVS HEALTH CORPORATION	4,003,779	2.95
48,200	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	3,876,244	2.86
56,500	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3,435,200	2.53
49,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3,373,139	2.49
86,100	GENERAL MOTORS CO	3,116,820	2.30
39,145	GE HEALTHCARE TE	3,035,303	2.24
57,600	CITIGROUP INC	2,967,552	2.19
64,800	COMCAST CORP A	2,858,976	2.11
20,300	ALPHABET INC A	2,846,669	2.10
22,137	GENERAL ELECTRIC	2,840,620	2.10
54,100	WELLS FARGO & CO	2,676,868	1.97
69,500	APA CORP	2,508,950	1.85
9,700	CUMMINS INC	2,333,626	1.72
9,100	FEDEX CORP	2,307,578	1.70
30,960	U-HAUL HOLDING C	2,182,370	1.61
58,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1,947,060	1.44
284,500	KOSMOS ENERGY LT	1,931,755	1.42
92,600	NOV INC	1,896,448	1.40
5,046	MICROSOFT CORP	1,893,663	1.40
14,800	EURONET WORLDWIDE INC	1,517,444	1.12
27,100	BANK NY MELLON	1,415,162	1.04
55,100	MARATHON OIL	1,343,338	0.99
15,600	MICRON TECHNOLOGY INC	1,341,600	0.99
29,400	US BANCORP	1,282,722	0.95
3,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,236,512	0.91
104,800	WARNER BROS DISC	1,225,112	0.90
6,500	ORACLE CORP	690,625	0.51
2,300	WORKDAY INC CLASS A	634,984	0.47
		<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
	アメリカ計	<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
	投資有価証券合計	<u>130,644,763</u>	<u>96.37</u>

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)		
JPY	691,028,984	USD	4,901,061	January 16, 2024	2,213
EUR	20,350	USD	21,949	January 16, 2024	582
EUR	21,280	USD	23,257	January 16, 2024	303

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CHF	5,595	USD	6,391	January 16, 2024	257
CAD	10,315	USD	7,595	January 16, 2024	205
CHF	5,871	USD	6,771	January 16, 2024	204
AUD	7,086	USD	4,656	January 16, 2024	195
GBP	7,726	USD	9,707	January 16, 2024	149
CAD	10,827	USD	8,048	January 16, 2024	140
AUD	7,356	USD	4,934	January 16, 2024	103
SEK	22,349	USD	2,138	January 16, 2024	101
GBP	8,125	USD	10,286	January 16, 2024	79
CHF	5,838	USD	6,860	January 16, 2024	75
SEK	23,220	USD	2,265	January 16, 2024	61
DKK	15,178	USD	2,195	January 16, 2024	59
DKK	15,872	USD	2,326	January 16, 2024	32
GBP	8,189	USD	10,421	January 16, 2024	25
EUR	21,299	USD	23,563	January 16, 2024	19
EUR	392	USD	423	January 16, 2024	10
EUR	706	USD	773	January 16, 2024	8
EUR	214	USD	231	January 16, 2024	6
CHF	193	USD	225	January 16, 2024	5
CHF	107	USD	123	January 16, 2024	5
AUD	7,307	USD	4,999	January 16, 2024	4
CAD	198	USD	146	January 16, 2024	4
GBP	271	USD	342	January 16, 2024	3
AUD	136	USD	89	January 16, 2024	3
DKK	15,888	USD	2,357	January 16, 2024	3
GBP	149	USD	187	January 16, 2024	3
CHF	58	USD	67	January 16, 2024	3
CAD	357	USD	267	January 16, 2024	2
AUD	243	USD	164	January 16, 2024	2
CAD	108	USD	80	January 16, 2024	2
AUD	74	USD	49	January 16, 2024	2
SEK	431	USD	41	January 16, 2024	2
GBP	81	USD	102	January 16, 2024	2
SEK	765	USD	75	January 16, 2024	1
DKK	292	USD	42	January 16, 2024	1
SEK	234	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	526	USD	77	January 16, 2024	1
DKK	159	USD	23	January 16, 2024	1
CHF	20	USD	23	January 16, 2024	0
GBP	28	USD	35	January 16, 2024	0
EUR	73	USD	81	January 16, 2024	0
DKK	54	USD	8	January 16, 2024	0
AUD	25	USD	17	January 16, 2024	0
SEK	78	USD	7	January 16, 2024	0
CAD	37	USD	28	January 16, 2024	0
SEK	22,874	USD	2,295	January 16, 2024	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	10,760	USD	8,154	January 16, 2024	(17)
USD	413,061	DKK	2,851,400	January 16, 2024	(10,595)
USD	402,191	SEK	4,199,100	January 16, 2024	(18,512)
USD	1,826,725	GBP	1,452,300	January 16, 2024	(25,873)
USD	877,102	AUD	1,334,700	January 16, 2024	(36,730)
USD	1,428,869	CAD	1,942,100	January 16, 2024	(39,897)
USD	1,201,911	CHF	1,046,400	January 16, 2024	(41,256)
USD	4,127,931	EUR	3,824,300	January 16, 2024	(106,175)
JPY	5,844,842,326	USD	40,493,006	January 16, 2024	979,732
USD	843	JPY	119,820	January 16, 2024	(7)
USD	2,401	JPY	348,427	January 16, 2024	(71)
USD	8,037	JPY	1,146,628	January 16, 2024	(98)
USD	4,400	JPY	636,980	January 16, 2024	(119)
USD	241,559	JPY	34,062,692	January 16, 2024	(136)
USD	244,738	JPY	34,777,716	January 16, 2024	(2,031)
USD	227,976	JPY	33,118,968	January 16, 2024	(7,023)
					696,065

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第15期（2023年6月13日～2024年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2009年5月20日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンドF マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンドF マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		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	%		%	%	%	百万円
11期(2020年6月10日)	14,412	3.5	146.07	4.7	96.1	1.3	2,066
12期(2021年6月10日)	14,795	2.7	146.14	0.0	76.5	15.1	4,736
13期(2022年6月10日)	13,339	△9.8	130.90	△10.4	88.6	△36.8	5,101
14期(2023年6月12日)	12,895	△3.3	123.98	△5.3	93.2	△15.0	5,068
15期(2024年6月10日)	12,438	△3.5	121.62	△1.9	87.6	71.4	4,237

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（≒ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース））は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

*「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）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、ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所)ブルームバーグ

○当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 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年6月12日	円 12,895	% —	—	% —	% 93.2	% △15.0	
6月末	12,858	△0.3	123.54	△0.4	96.1	△ 5.6	
7月末	12,828	△0.5	123.30	△0.5	91.8	△18.6	
8月末	12,693	△1.6	122.37	△1.3	94.1	△ 9.9	
9月末	12,256	△5.0	119.39	△3.7	92.6	17.2	
10月末	12,103	△6.1	118.28	△4.6	87.5	27.4	
11月末	12,645	△1.9	122.10	△1.5	86.9	30.2	
12月末	13,074	1.4	125.45	1.2	85.7	43.1	
2024年1月末	12,814	△0.6	123.79	△0.2	89.5	54.3	
2月末	12,636	△2.0	122.47	△1.2	89.2	73.0	
3月末	12,720	△1.4	123.35	△0.5	89.1	70.4	
4月末	12,369	△4.1	120.93	△2.5	91.9	74.6	
5月末	12,377	△4.0	121.01	△2.4	88.0	76.4	
(期 末) 2024年6月10日	円 12,438	% △3.5	—	% △1.9	% 87.6	% 71.4	

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首12,895円から期末12,438円となり、値下がり額は457円となりました。当期の基準価額の騰落率は-3.5%となり、ベンチマークの-1.9%を1.6%下回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、期首こそ中立近辺としていましたが、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

（2023年6月13日～2024年6月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.405	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.295)	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 ）	(7)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.020)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.050	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	59	0.475	
期中の平均基準価額は、12,614円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	158,392	341,000	851,361	1,785,300

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13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)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	2,535,652	1,842,683	4,221,771

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	4,221,771	99.2
コール・ローン等、その他	33,707	0.8
投資信託財産総額	4,255,478	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,202,461千円）の投資信託財産総額（7,304,013千円）に対する比率は98.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72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ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1シンガポールドル=116.06円、1リンギ=33.2597円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1139円、1人民元=21.6494円、1豪ドル=103.23円、1ニュージーランドドル=95.79円、1新シエクル=41.7581円、1メキシコペソ=8.5453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	8,457,227,215
コール・ローン等	12,697,462
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	4,221,771,857
未収入金	4,222,757,868
未収利息	28
(B) 負債	4,220,160,725
未払金	4,211,573,977
未払信託報酬	8,540,640
その他未払費用	46,108
(C) 純資産総額(A-B)	4,237,066,490
元本	3,406,480,000
次期繰越損益金	830,586,490
(D) 受益権総口数	340,648口
1口当たり基準価額(C/D)	12,438円

(注) 期首元本額は3,930,510,000円、期中追加設定元本額は226,630,000円、期中一部解約元本額は750,660,000円、1口当たり純資産額は12,438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5,200,089円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 314
受取利息	2,721
支払利息	△ 3,035
(B) 有価証券売買損益	△ 131,850,364
売買益	725,515,743
売買損	△ 857,366,107
(C) 信託報酬等	△ 18,766,480
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 150,617,158
(E) 前期繰越損益金	△ 312,361,737
(F) 追加信託差損益金	1,293,565,385
(配当等相当額)	(1,019,797,186)
(売買損益相当額)	(273,768,199)
(G) 計(D+E+F)	830,586,490
次期繰越損益金(G)	830,586,490
追加信託差損益金	1,293,565,385
(配当等相当額)	(1,019,797,186)
(売買損益相当額)	(273,768,199)
分配準備積立金	200,031,306
繰越損益金	△ 663,010,201

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

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

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

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月13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	日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、投資時点においてBBB一格相当以上の格付（投資適格格付）を有する公社債、または同等の信用度を有すると判断される公社債を組入れることを基本とします。
主な投資対象	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 284 —

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2020年6月10日)	16,595	4.6	165.65	5.5	95.5	1.3	41,139
13期(2021年6月10日)	18,209	9.7	176.69	6.7	76.8	15.1	8,680
14期(2022年6月10日)	19,243	5.7	185.11	4.8	86.2	△35.8	8,538
15期(2023年6月12日)	20,017	4.0	188.07	1.6	93.1	△15.0	7,891
16期(2024年6月10日)	22,911	14.5	218.00	15.9	87.9	71.6	7,260

*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・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（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。設定時を100として指数化しております。

*「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）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、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

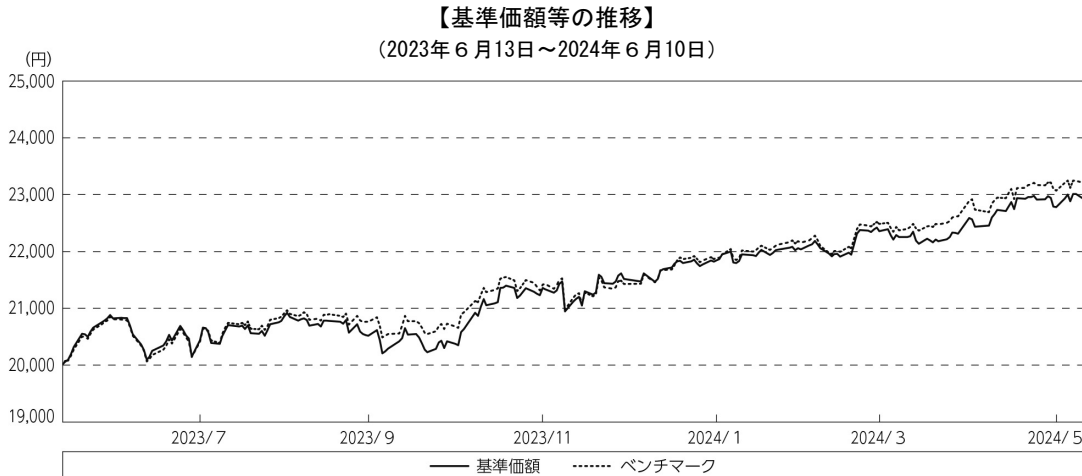
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年6月12日	20,017	—	188.07	—	93.1	△15.0
6月末	20,822	4.0	195.52	4.0	92.0	△5.4
7月末	20,438	2.1	191.81	2.0	93.5	△18.9
8月末	20,921	4.5	196.97	4.7	92.5	△9.8
9月末	20,517	2.5	195.11	3.7	91.3	17.0
10月末	20,349	1.7	194.06	3.2	87.1	27.3
11月末	21,357	6.7	201.24	7.0	87.2	30.3
12月末	21,518	7.5	201.31	7.0	87.8	44.1
2024年1月末	21,846	9.1	205.72	9.4	88.1	53.5
2月末	22,058	10.2	208.40	10.8	86.9	71.0
3月末	22,356	11.7	211.27	12.3	88.4	69.8
4月末	22,589	12.8	215.07	14.4	88.7	72.0
5月末	22,781	13.8	216.74	15.2	87.0	75.6
(期末)						
2024年6月10日	22,911	14.5	218.00	15.9	87.9	71.6

*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。

◎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・グローバル総合（日本円除く）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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首の20,017円から期末には22,911円となり、2,894円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて長期化しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して中立近辺としていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

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

・通貨配分

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

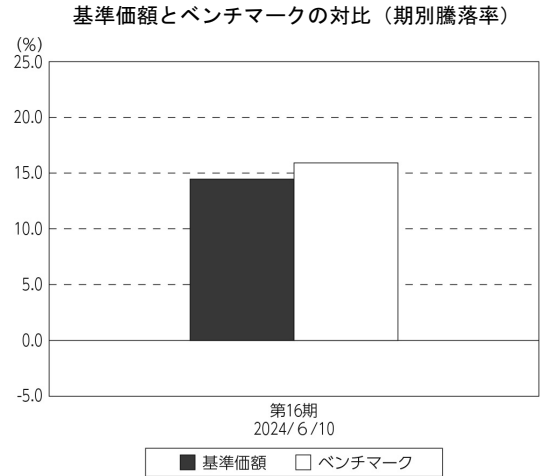
※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末までの基準価額の騰落率は+14.5%となり、ベンチマークの+15.9%を1.4ポイント下回りました。

(主なマイナス要因)

期中から期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としている中で、債券利回りが上昇したこと。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

今後とも一層の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6月13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 4 (4)	% 0.019 (0.019)	(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)	0.030 (0.030) (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	11	0.049	
期中の平均基準価額は、21,462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13日～2024年6月10日)

公社債

		買付額	売付額
アメリカ	国債証券	千米ドル —	千米ドル 1,528
	特殊債券	—	1,130 (521)
	社債券 (投資法人債券を含む)	8,911	8,786 (239)
カナダ	社債券 (投資法人債券を含む)	千カナダドル 100	千カナダドル —
イギリス	国債証券	千英ポンド 805	千英ポンド 416
	社債券 (投資法人債券を含む)	224	466
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ — (10,000)
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 8,541	千ノルウェークローネ 8,913
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	特殊債券	—	879
	社債券 (投資法人債券を含む)	106	374
イタリア	国債証券	918	3,345
	社債券 (投資法人債券を含む)	297	721
フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	393	887
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	546	1,028
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	194
オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,211	1,089 (140)
スペイン	国債証券	—	544
	社債券 (投資法人債券を含む)	198	599
ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	199	300
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	149	146
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	149	—
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	99	—
ルクセンブルグ	特殊債券	502	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	420	174
フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	80	—
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	199	99
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,379	1,563
メキシコ	国債証券	416	—
ルーマニア	国債証券	522	—
マレーシア	国債証券	千リンギ —	千リンギ 785
インドネシア	国債証券	千ルピア 3,074,700	千ルピア 5,952,000

			買付額	売付額
外国	韓国	国債証券	千ウォン —	千ウォン — (900,000)
	中国	国債証券	千人民元 16,340	千人民元 18,346
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,163	千ニュージーランドドル 2,166
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 8,840	千メキシコペソ 29,129

*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 29,922	百万円 25,727	百万円 10,366	百万円 12,408

*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13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。

(2024年6月10日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	14,788	13,781	2,163,799	29.8	—	17.9	9.2	2.7
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,400	3,009	343,225	4.7	—	4.1	0.2	0.5
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,325	1,918	383,190	5.3	—	4.2	1.1	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,800	1,579	267,256	3.7	—	1.6	2.1	—
イタリア	1,200	1,239	209,692	2.9	—	2.0	0.5	0.5
フランス	2,300	2,046	346,287	4.8	—	1.8	0.7	2.2
イギリス	200	200	33,861	0.5	—	—	0.5	—
スイス	200	198	33,621	0.5	—	—	—	0.5
オランダ	900	864	146,222	2.0	—	1.6	0.2	0.2
スペイン	500	482	81,649	1.1	—	1.1	—	—
ベルギー	200	200	33,945	0.5	—	—	0.5	—
ノルウェー	250	258	43,789	0.6	—	—	0.6	—
オーストリア	100	99	16,857	0.2	—	0.2	—	—
ルクセンブルグ	750	749	126,797	1.7	—	0.2	1.5	—
フィンランド	100	82	13,979	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	100	100	16,931	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	500	412	69,843	1.0	—	1.0	—	—
ポルトガル	200	184	31,305	0.4	—	—	0.4	—
アメリカ	300	297	50,377	0.7	—	0.5	0.2	—
メキシコ	500	422	71,570	1.0	—	1.0	—	—
ルーマニア	500	541	91,697	1.3	—	1.3	—	—
	千ルピア	千ルピア						
インドネシア	7,000,000	7,061,600	68,497	0.9	—	0.9	—	—
	千人民元	千人民元						
中国	35,000	36,603	792,438	10.9	—	10.9	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	6,860	6,224	642,588	8.8	—	3.5	4.1	1.2
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	200	184	17,631	0.2	—	0.2	—	—
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	500	457	19,110	0.3	—	—	0.3	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	35,000	31,295	267,433	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	6,383,603	87.9	—	58.0	22.2	7.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FN BR2236	2.5	1,621	1,321	207,445	2051/8/1
	FN MA3687	4.0	222	205	32,305	2049/6/1
	FN MA4577	2.0	1,353	1,050	164,876	2052/4/1
	FR QD1955	2.5	1,227	1,002	157,392	2051/12/1
	G2 MA3106	4.0	422	398	62,511	2045/9/20
	G2 MA7419	3.0	384	334	52,580	2051/6/20
普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	150	135	21,306	2028/10/29
	AIB GROUP PLC	6.608	200	206	32,345	2029/9/13
	ALIMENTATION COUCHE-TARD	5.617	50	49	7,766	2054/2/12
	AMERICAN EXPRESS CO	5.625	50	49	7,835	2034/7/28
	AMERICAN TOWER CORP	3.8	100	92	14,562	2029/8/15
	ARES CAPITAL CORP	7.0	320	326	51,268	2027/1/15
	ARES CAPITAL CORP	5.875	170	168	26,406	2029/3/1
	ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	99	15,558	2024/8/19
	ATHENE HOLDING LTD	5.875	100	99	15,672	2034/1/15
	AUTOZONE INC	4.75	50	47	7,515	2032/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.25	80	81	12,796	2028/4/15
	BANCO SANTANDER SA	5.147	200	198	31,133	2025/8/18
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	500	468	73,580	2060/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	200	197	31,067	2026/7/22
	BLUE OWL CREDIT INCOME	7.95	100	103	16,326	2028/6/13
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	55	54	8,600	2029/9/15
	BOEING CO	5.15	50	47	7,516	2030/5/1
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	80	79	12,504	2029/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.55	65	64	10,131	2054/2/22
	BROOKLYN UNION GAS CO	6.388	90	92	14,455	2033/9/15
	BROWN & BROWN INC	5.65	100	98	15,543	2034/6/11
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	28	28	4,399	2025/3/15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	46	7,280	2026/6/1
	CHARLES SCHWAB CORP	6.196	100	103	16,272	2029/11/17
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.65	100	101	15,880	2034/2/1
	CITIGROUP INC	7.2	225	229	36,007	2099/3/6
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.927	100	101	15,978	2030/8/15
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.714	50	53	8,401	2063/8/15
	CONCENTRIX CORP	6.65	100	100	15,853	2026/8/2
	CONCENTRIX CORP	6.6	50	50	7,916	2028/8/2
	CONSTELLATION SOFTWARE	5.158	20	19	3,120	2029/2/16
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.65	75	71	11,249	2027/4/5
	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.193	250	241	37,892	2026/6/5
CSL FINANCE PLC	3.85	15	14	2,264	2027/4/27	
CSL FINANCE PLC	4.25	35	32	5,154	2032/4/27	
CSL FINANCE PLC	4.95	20	17	2,790	2062/4/27	
CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,872	2030/2/21	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	100	116	18,312	2030/6/15	
DUKE ENERGY CORP	5.75	100	101	15,946	2033/9/15	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ELEMENT FLEET MANAGEMENT	5.643	50	50	7,859	2027/3/13
	ENERGY TRANSFER LP	6.55	100	106	16,672	2033/12/1
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	100	91	14,392	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	50	7,853	2049/4/15
	ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,851	2028/5/1
	ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,814	2033/5/1
	FMC CORP	5.65	40	39	6,154	2033/5/18
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	30	34	5,469	2030/4/22
	HESS CORP	7.3	150	167	26,274	2031/8/15
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.8	100	100	15,707	2025/6/26
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.68	70	70	11,069	2028/6/26
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.7	90	90	14,252	2030/6/26
	ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.849	200	203	31,876	2029/5/8
	INGERSOLL RAND INC	5.4	40	40	6,338	2028/8/14
	IQVIA INC	6.25	30	30	4,840	2029/2/1
	JACOBS ENGINEERING GROUP	6.35	60	61	9,669	2028/8/18
	JEFFERIES FIN GROUP INC	5.875	60	60	9,481	2028/7/21
	KBC GROUP NV	5.796	225	226	35,519	2029/1/19
	KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	13,396	2033/3/6
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	100	98	15,492	2025/6/1
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.438	280	273	42,995	2026/2/5
	MOHAWK INDUSTRIES INC	5.85	40	40	6,406	2028/9/18
	NASDAQ INC	5.65	40	40	6,285	2025/6/28
	NASDAQ INC	5.35	30	30	4,738	2028/6/28
	NASDAQ INC	5.55	30	30	4,710	2034/2/15
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	6,227	2028/3/15
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	204	32,155	2026/11/10
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	200	31,495	2027/3/2
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,957	2033/1/28
	NEWMONT / NEWCREST FIN	5.35	250	249	39,148	2034/3/15
	OLYMPUS CORP	2.143	200	184	28,966	2026/12/8
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	3.625	100	89	13,997	2029/10/1
	ONEOK INC	5.55	40	40	6,292	2026/11/1
	OVINTIV INC	5.65	25	24	3,921	2025/5/15
	OVINTIV INC	5.65	20	20	3,176	2028/5/15
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.65	150	147	23,103	2030/5/19
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	44	6,978	2028/6/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.55	50	41	6,439	2052/3/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	101	15,989	2029/3/9
	SANTOS FINANCE LTD	6.875	20	21	3,317	2033/9/19
	SEALED AIR CORP	1.573	100	91	14,330	2026/10/15
	SIXTH STREET LENDING PAR	6.5	100	100	15,708	2029/3/11
	SK HYNIX INC	5.5	200	199	31,385	2029/1/16
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	98	15,414	2025/4/15
	TAPESTRY INC	7.85	100	105	16,518	2033/11/27
	TRANSCANADA PIPELINES	4.1	100	93	14,758	2030/4/15
	UTAH ACQUISITION SUB	3.95	300	289	45,476	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)	VALE OVERSEAS LIMITED	6.125	50	50	7,933	2033/6/12
		VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	48	7,653	2053/2/10
		WEA FINANCE LLC	2.875	250	231	36,333	2027/1/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	301	47,411	2028/4/22
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	101	15,981	2033/4/1
小	計					2,163,799	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	889	101,421	2048/12/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.8	500	384	43,807	2048/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.5	1,000	848	96,759	2031/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債)	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.32	100	91	10,447	2047/5/15
		DAIMLER TRUCKS FI CANADA	5.18	300	300	34,325	2025/9/19
		ENBRIDGE INC	6.1	100	107	12,304	2032/11/9
		INTER PIPELINE LTD	6.38	100	104	11,899	2033/2/17
		PROLOGIS LP	4.7	100	100	11,444	2029/3/1
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.25	100	95	10,895	2032/4/15
		TELUS CORP	4.4	100	86	9,920	2043/4/1
小	計					343,225	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.625	200	180	36,012	2028/10/22
		UK TREASURY	1.75	800	462	92,327	2049/1/22
		UK TREASURY	3.75	500	426	85,170	2053/10/22
	普通社債券 (含む投資法人債)	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	500	513	102,636	2034/6/2
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	25,074	2027/12/12
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,664	2027/11/8
		PENSION INSURANCE	8.0	100	106	21,304	2033/11/13
小	計					383,190	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	904	152,983	2029/1/15
		KFW	0.125	700	567	96,095	2032/1/9
	普通社債券 (含む投資法人債)	COMMERZBANK AG	6.75	100	107	18,176	2033/10/5
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	500	542	91,824	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	300	304	51,581	2053/10/1
	普通社債券 (含む投資法人債)	ITALGAS SPA	3.125	100	97	16,417	2029/2/8
		LEASYS SPA	3.875	100	99	16,789	2028/3/1
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	200	195	33,080	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	400	306	51,951	2048/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	1,000	953	161,360	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債)	AIR FRANCE-KLM	4.625	100	100	16,936	2029/5/23
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	600	486	82,291	2032/1/21
		CARREFOUR BANQUE	4.079	100	100	17,027	2027/5/5
		WORLDDLINE SA/FRANCE	4.125	100	98	16,718	2028/9/12
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BARCLAYS PLC	2.885	100	98	16,594	2027/1/31
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	102	17,266	2028/10/29
スイス	普通社債券 (含む投資法人債)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	200	198	33,621	2026/4/2

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIGITAL DUTCH FINCO BV	1.25	100	82	14,027	2031/2/1
		JDE PEET'S NV	1.125	100	77	13,103	2033/6/16
		NIBC BANK NV	6.375	100	103	17,464	2025/12/1
		NN GROUP NV	6.375	200	202	34,196	2009/3/12
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	94	16,001	2009/3/22
		SANDOZ FINANCE B.V.	4.22	100	102	17,263	2030/4/17
		VITERRA FINANCE BV	1.0	100	88	15,005	2028/9/24
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	7.875	100	113	19,160	2009/9/6
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	243	41,122	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	200	239	40,527	2044/10/31
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP NV	4.375	100	101	17,111	2027/11/23
		SOLVAY SA	3.875	100	99	16,833	2028/4/3
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	4.5	150	153	25,909	2028/7/19
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	105	17,879	2029/5/4
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG	5.75	100	99	16,857	2034/6/21
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	500	499	84,523	2028/12/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON EURO	4.029	100	99	16,891	2036/6/7
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	149	25,382	2028/7/25
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	BALDER FINLAND OYJ	1.0	100	82	13,979	2029/1/20
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	4.625	100	100	16,931	2034/5/14
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	500	412	69,843	2045/2/18
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	184	31,305	2027/9/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR LEASE CORP	3.7	100	97	16,533	2030/4/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.5	100	99	16,792	2029/3/15
		NETFLIX INC	3.875	100	100	17,051	2029/11/15
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.125	500	422	71,570	2030/1/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	500	541	91,697	2029/9/27
小 計						1,685,687	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,000,000	7,061,600	68,497	2033/2/15
小 計						68,497	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	15,000	15,671	339,272	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	20,000	20,932	453,166	2033/2/25
小 計						792,438	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,938	200,059	2027/7/19
		EUROFIMA	3.35	1,000	935	96,587	2029/5/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.3	1,000	806	83,276	2031/1/27
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	916	94,625	2030/2/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	1,000	769	79,445	2032/8/20

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	860	858	88,593	2025/6/28
小 計						642,588	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	200	184	17,631	2033/4/14
小 計						17,631	
イスラエル			千新シェケル	千新シェケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.25	500	457	19,110	2028/9/28
小 計						19,110	
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	35,000	31,295	267,433	2031/5/29
小 計						267,433	
合 計						6,383,603	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	2,240	—
		TNOTE (5YEAR)	1,599	—
		AU10YR	—	59
		BOBL	—	488
		BTP	98	—
		BTS	887	—
		BUNDS	572	—
		BUXL	—	43
		CANADA	—	371
		SCHATZ	142	—
		TBOND	18	—
		TNOTE (10YEAR)	102	—
		T-ULTRA	254	—
		ULTRA (10YEAR)	247	—

* 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 末	
	評 価 額	比 率
公社債	6,383,603	87.4
コール・ローン等、その他	920,410	12.6
投資信託財産総額	7,304,013	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（7,202,461千円）の投資信託財産総額（7,304,013千円）に対する比率は98.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場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カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72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ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1シンガポールドル=116.06円、1リンギ=33.2597円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1139円、1人民元=21.6494円、1豪ドル=103.23円、1ニュージーランドドル=95.79円、1新シエクル=41.7581円、1メキシコペソ=8.5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,910,111,399
コール・ローン等	622,156,801
公社債(評価額)	6,383,603,256
未収入金	2,649,190,622
未収利息	55,714,144
前払費用	2,967,081
差入委託証拠金	196,479,495
(B) 負債	2,649,161,445
未払金	2,635,061,445
未払解約金	14,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	7,260,949,954
元本	3,169,247,673
次期繰越損益金	4,091,702,281
(D) 受益権総口数	3,169,247,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,911円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	279,080,179
受取利息	271,027,201
その他収益金	8,116,292
支払利息	△ 63,314
(B) 有価証券売買損益	824,676,664
売買益	1,408,968,183
売買損	△ 584,291,519
(C) 先物取引等取引損益	△ 106,816,475
取引益	188,804,823
取引損	△ 295,621,298
(D) 保管費用等	△ 2,295,306
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	994,645,062
(F) 前期繰越損益金	3,949,341,776
(G) 追加信託差損益金	572,014,005
(H) 解約差損益金	△1,424,298,562
(I) 計(E+F+G+H)	4,091,702,281
次期繰越損益金(I)	4,091,702,281

(注) 期首元本額は3,942,463,116円、期中追加設定元本額は502,985,995円、期中一部解約元本額は1,276,201,438円、1口当たり純資産額は2,2911円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・ノムラ海外債券ファンドF(適格機関投資家専用)
1,842,683,365円
・ノムラ海外債券ファンドFVA(適格機関投資家専用)
1,144,915,559円
・ラップ専用・外国債券アクティブ
181,648,749円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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)

第16期(2023年6月9日～2024年6月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年5月21日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	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もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	中率			
12期(2020年6月8日)	18,638	3.6%	162.30	2.3%	96.0%	7.2%	2,841百万円
13期(2021年6月8日)	18,811	0.9%	164.31	1.2%	88.9%	16.0%	3,426
14期(2022年6月8日)	16,635	△11.6%	145.90	△11.2%	92.1%	△7.1%	2,695
15期(2023年6月8日)	15,527	△6.7%	134.11	△8.1%	91.8%	△0.9%	2,607
16期(2024年6月10日)	15,658	0.8%	134.04	△0.1%	89.8%	24.7%	2,827

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース））は、営業日前日のブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。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ファンドF（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所：ブルームバーグ)

○当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 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 6月 8日	円 15,527	% —	% 134.11	% —	% 91.8	% △ 0.9
6 月 末	15,564	0.2	134.05	△0.0	92.5	11.1
7 月 末	15,574	0.3	134.20	0.1	89.9	7.1
8 月 末	15,494	△0.2	133.45	△0.5	85.4	15.8
9 月 末	15,157	△2.4	129.94	△3.1	87.2	9.4
10 月 末	15,235	△1.9	130.57	△2.6	90.4	△ 2.4
11 月 末	15,689	1.0	134.48	0.3	89.5	10.5
12 月 末	16,180	4.2	139.12	3.7	89.2	0.2
2024年 1 月 末	15,898	2.4	136.48	1.8	91.2	10.1
2 月 末	15,745	1.4	135.04	0.7	89.6	26.7
3 月 末	15,918	2.5	136.47	1.8	89.2	10.4
4 月 末	15,707	1.2	134.53	0.3	87.6	28.7
5 月 末	15,595	0.4	133.61	△0.4	89.4	24.8
(期 末) 2024年 6月10日	15,658	0.8	134.04	△0.1	89.8	24.7

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+0.8%となり、ベンチマークの-0.1%を0.9ポイント上回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕においての、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挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行いません。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、2024年5月末には、社債や国債等を中心に組み入れました。また、国別組入比率については、英国やイタリア等を中心に組み入れました。通貨別組入比率については、ユーロやポンド等を中心に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など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。

○ 1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) 信 託 報 酬	円 78	% 0.498	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.387)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.036	(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 ）	(5)	(0.034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	85	0.540	
期中の平均基準価額は、15,646円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月9日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 281,384	千円 518,400	千口 436,816	千円 798,000

*単位未満は切り捨て。

○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)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 1,578,447	千口 1,423,014	千円 2,804,903

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 2,804,903	% 97.6
コール・ローン等、その他	69,816	2.4
投資信託財産総額	2,874,719	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、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	5,573,606,205	
コール・ローン等	62,900,172	
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,804,903,975	
未収入金	2,705,801,916	
未収利息	142	
(B) 負債	2,746,440,517	
未払金	2,739,446,824	
未払信託報酬	6,962,811	
その他未払費用	30,882	
(C) 純資産総額(A-B)	2,827,165,688	
元本	1,805,580,000	
次期繰越損益金	1,021,585,688	
(D) 受益権総口数	180,558口	
1口当たり基準価額(C/D)	15,658円	

(注) 期首元本額は1,679,570,000円、期中追加設定元本額は160,410,000円、期中一部解約元本額は34,400,000円、1口当たり純資産額は15,658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14,526,509円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○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	1,691	
受取利息	9,644	
支払利息	△ 7,953	
(B) 有価証券売買損益	35,569,585	
売買益	648,942,736	
売買損	△ 613,373,151	
(C) 信託報酬等	△ 14,148,429	
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,422,847	
(E) 前期繰越損益金	△ 112,059,000	
(F) 追加信託差損益金	1,112,221,841	
(配当等相当額)	(948,746,479)	
(売買損益相当額)	(163,475,362)	
(G) 計(D+E+F)	1,021,585,688	
次期繰越損益金(G)	1,021,585,688	
追加信託差損益金	1,112,221,841	
(配当等相当額)	(948,746,479)	
(売買損益相当額)	(163,475,362)	
分配準備積立金	386,670,158	
繰越損益金	△ 477,306,311	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

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

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月9日～2024年6月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
13期(2020年6月8日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502
15期(2022年6月8日)	16,382	△ 5.6	133.44	△ 5.8	89.3	△ 6.9	7,824
16期(2023年6月8日)	16,482	0.6	131.71	△ 1.3	92.0	△ 0.9	7,257
17期(2024年6月10日)	19,711	19.6	154.98	17.7	90.6	24.9	7,362

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）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

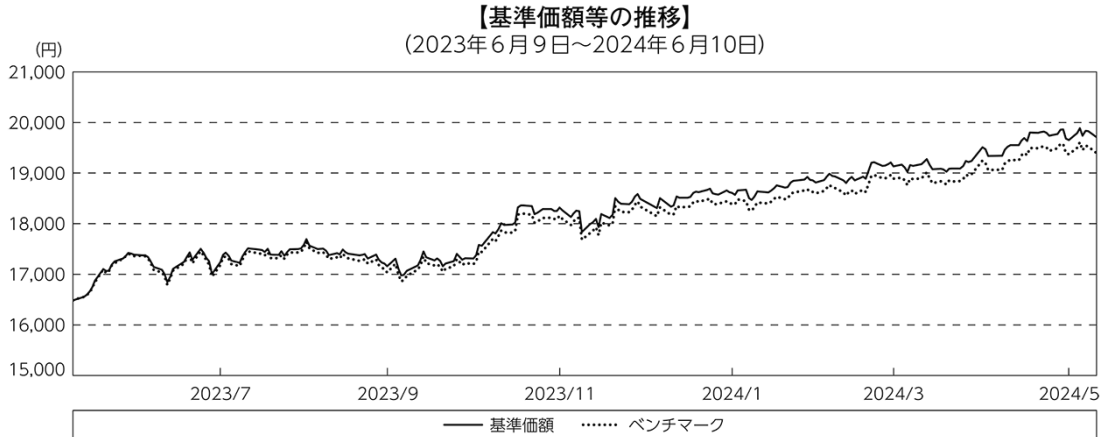
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年6月8日	16,482	—	131.71	—	92.0	△ 0.9
6月末	17,388	5.5	138.70	5.3	91.9	11.0
7月末	17,240	4.6	137.31	4.3	91.2	7.2
8月末	17,693	7.3	140.97	7.0	85.8	15.9
9月末	17,158	4.1	136.14	3.4	87.9	9.5
10月末	17,377	5.4	137.89	4.7	90.7	△ 2.4
11月末	18,318	11.1	145.09	10.2	91.2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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

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

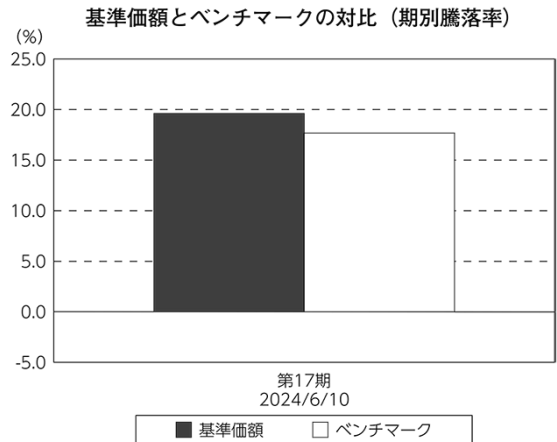
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

◎今後の運用方針

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

・投資方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月9日～2024年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、18,285円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月9日～2024年6月10日)

公社債

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

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

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

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月9日~2024年6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 6,140	千英ポンド 4,876	千円 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 2,000	千ノルウェークローネ 1,906	27,884	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 1,850	千デンマーククローネ 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 6,000	千チェココルナ 5,009	34,395	0.5	—	0.5	—	—
ハンガリー	千フォリント 315,000	千フォリント 255,007	110,356	1.5	—	—	1.5	—

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

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	6.0	410	440	88,020	2028/12/7	
	UK TREASURY	4.75	300	310	62,096	2030/12/7	
	UK TREASURY	4.25	90	86	17,312	2040/12/7	
	UK TREASURY	1.5	260	144	28,893	2047/7/22	
	UK TREASURY	4.25	415	388	77,678	2049/12/7	
	UK TREASURY	3.75	194	165	33,046	2053/10/22	
	UK TREASURY	1.625	460	236	47,185	2054/10/22	
	UK TREASURY	4.0	322	286	57,294	2063/10/22	
	UK TSY 0 5/8% 2050	0.625	1,100	435	87,025	2050/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	3.75	296	290	57,946	2027/3/7	
	UNITED KINGDOM GILT	0.875	251	122	24,548	2046/1/31	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AA BOND CO LTD	6.85	113	113	22,663	2031/7/31
		CA AUTOBANK SPA IE	6.0	204	205	41,061	2026/12/6
		DIRECT LINE INSURANCE GR	4.0	200	166	33,251	2032/6/5
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	230	236	47,307	2026/12/3
		INT DISTRIBUTIONS SERV	7.375	200	204	40,938	2030/9/14
		LLOYDS BANK PLC	4.875	140	139	27,916	2027/3/30
		MAN AIR GRP FND P	6.125	100	104	20,953	2041/9/30
		NATL GRID ELECT TRANS	2.75	237	184	36,910	2035/2/6
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	134	138	27,690	2027/11/8
PREMIER FOODS FINANCE		3.5	140	134	26,863	2026/10/15	
UNITED UTILITIES WAT FIN		5.75	194	197	39,389	2036/6/26	
VIRGIN MONEY UK PLC		2.625	150	139	27,872	2031/8/19	
小 計						973,867	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	2,000	1,906	27,884	2027/2/17	
小 計					27,884		
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	2.25	1,850	1,796	40,737	2033/11/15	
小 計					40,737		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	地方債証券	LAND BERLIN	0.1	106	63	10,746	2041/1/18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	490	345	58,526	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.6	220	144	24,382	2041/6/4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2.0	400	382	64,703	2029/11/15
		KFW	3.125	561	565	95,768	2030/6/7
		KFW	0.875	95	69	11,752	2039/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AAREAL BANK AG	5.875	200	201	34,123	2026/5/29
		AMPRION GMBH	4.125	100	101	17,243	2034/9/7
		AMPRION 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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SCHAEFFLER AG	4.5	100	98	16,752	2030/3/28
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	303	51,333	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.25	298	291	49,326	2025/1/31
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOSTRADE PER L' ITALIA	4.25	100	98	16,742	2032/6/28
		AUTOSTRADE PER L' ITALIA	5.125	100	104	17,675	2033/6/14
		BANCO BPM SPA	0.75	299	275	46,698	2027/3/15
		CREDIT AGRICOLE ITALIA	3.5	100	101	17,101	2033/7/15
		ENI SPA	3.875	123	121	20,618	2034/1/15
		LEASYS SPA	4.625	173	175	29,712	2027/2/16
		LEASYS SPA	3.875	118	117	19,811	2028/3/1
		UNICREDIT SPA	2.0	450	446	75,542	2029/9/23
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	FRANCE (GOVT OF)	0.5	170	63	10,719	2072/5/25
		AIR FRANCE-KLM	4.625	100	100	16,936	2029/5/23
		ALD SA	4.875	200	207	35,145	2028/10/6
		ALD SA	4.0	200	199	33,771	2031/1/24
		ARKEA HOME LOANS	3.0	200	198	33,513	2027/3/30
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	3.375	300	296	50,210	2026/1/4
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	4.0	200	200	33,883	2026/9/22
		BNP PARIBAS	2.75	100	96	16,353	2028/7/25
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	3.25	100	99	16,904	2028/4/12
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	180	30,495	2032/5/27
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.75	200	196	33,216	2028/4/12
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	277	47,022	2027/8/31
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	2.875	200	195	33,081	2034/1/12
		L' OREAL SA	3.125	100	99	16,836	2025/5/19
		ORANO SA	5.375	100	103	17,515	2027/5/15
		RCI BANQUE SA	4.125	138	137	23,254	2031/4/4
SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	186	31,529	2028/5/5		
TOTALENERGIES SE	2.0	195	182	30,934	2099/1/17		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	4.918	100	103	17,544	2030/8/8
		BARCLAYS PLC	4.973	116	116	19,669	2036/5/31
		COMPASS GROUP PLC	3.25	104	101	17,241	2031/2/6
		DS SMITH PLC	4.375	100	100	17,080	2027/7/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.755	309	307	52,001	2029/5/20
		LLOYDS BANK PLC	3.25	137	136	23,063	2026/2/2
		LLOYDS BANK PLC	0.125	250	211	35,847	2029/9/23
		NATIONAL GRID PLC	3.53	115	113	19,260	2028/9/20
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.625	279	281	47,650	2028/3/15
		NATL GAS TRANSMISSION	4.25	100	101	17,105	2030/4/5
		RECKITT BENCKISER TSY	3.875	131	131	22,178	2033/9/14
		STANDARD CHARTERED PLC	1.2	230	212	35,925	2031/9/23
		TESCO CORP TREASURY SERV	4.25	100	101	17,175	2031/2/27
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	102	17,266	2028/10/29
WPP FINANCE 2013	4.0	171	168	28,505	2033/9/12		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ZUERCHER KANTONALBANK	4.467	300	304	51,568	2027/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	410	395	66,914	2034/7/15

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

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		
	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	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,667,045	87.9
コール・ローン等、その他	919,819	12.1
投資信託財産総額	7,586,864	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（7,290,413千円）の投資信託財産総額（7,586,864千円）に対する比率は96.1%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2023年6月9日～2024年6月10日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）

第23期（2023年8月29日～2024年8月27日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	実質的な公社債への投資にあたっては、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	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建資産への投資は行ないません。
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	株式への投資は行ないません。外貨建資産への投資は行ないません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		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	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
19期(2020年8月27日)	13,679	△2.8	386.308	△2.9	95.5	2.5	—	26,471
20期(2021年8月27日)	13,805	0.9	388.404	0.5	93.9	2.2	—	22,088
21期(2022年8月29日)	13,396	△3.0	376.960	△2.9	97.0	1.2	—	18,293
22期(2023年8月28日)	13,120	△2.1	367.538	△2.5	96.9	—	—	40,182
23期(2024年8月27日)	12,913	△1.6	361.811	△1.6	94.0	—	—	60,296

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*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。

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。

○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 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年8月28日	円 13,120	% —	NOMURA-BPI総合 367.538	% —	% 96.9	% —	% —
8月末	13,128	0.1	367.761	0.1	97.3	—	—
9月末	13,033	△0.7	365.131	△0.7	97.6	—	—
10月末	12,829	△2.2	359.310	△2.2	97.2	—	—
11月末	13,103	△0.1	366.877	△0.2	97.7	—	—
12月末	13,162	0.3	368.384	0.2	97.4	—	—
2024年1月末	13,077	△0.3	365.748	△0.5	97.8	—	—
2月末	13,121	0.0	366.902	△0.2	97.4	—	—
3月末	13,104	△0.1	366.497	△0.3	96.6	—	—
4月末	12,966	△1.2	362.353	△1.4	97.5	—	—
5月末	12,755	△2.8	356.531	△3.0	96.9	—	—
6月末	12,781	△2.6	357.511	△2.7	97.6	—	—
7月末	12,775	△2.6	357.155	△2.8	96.6	—	—
(期 末) 2024年8月27日	12,913	△1.6	361.811	△1.6	94.0	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首13,120円から期末12,913円に207円下落しました。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）の撤廃を決定するなか、国内金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－1.6%となり、ベンチマークの－1.6%と同程度となりました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○1口当たりの費用明細

(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) 信 託 報 酬	円 44	% 0.340	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.274)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	44	0.342	
期中の平均基準価額は、12,986円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年8月29日～2024年8月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	17,658,081	24,502,800	2,806,953	3,888,300

*単位未満は切り捨て。

○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

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
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

平均保有割合 27.5%

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

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

○組入資産の明細

(2024年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 28,644,671	千口 43,495,799	千円 60,176,438

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年8月27日現在)

項 目	当 期 末	評 価 額	比 率
	評 価 額		
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 60,176,438	% 99.7	
コール・ローン等、その他	182,691	0.3	
投資信託財産総額	60,359,129	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

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（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	60,359,129,995
コール・ローン等	180,890,351
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	60,176,438,471
未収入金	1,800,000
未収利息	1,173
(B) 負債	62,708,502
未払解約金	128,870
未払信託報酬	62,108,297
その他未払費用	471,335
(C) 純資産総額(A-B)	60,296,421,493
元本	46,696,020,000
次期繰越損益金	13,600,401,493
(D) 受益権総口数	4,669,602口
1口当たり基準価額(C/D)	12,913円

(注) 期首元本額は30,626,670,000円、期中追加設定元本額は19,325,970,000円、期中一部解約元本額は3,256,620,000円、1口当たり純資産額は12,913円です。

○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	49,912
受取利息	62,339
支払利息	△ 12,427
(B) 有価証券売買損益	△ 491,097,679
売買益	44,865,173
売買損	△ 535,962,852
(C) 信託報酬等	△ 108,289,586
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 599,337,353
(E) 前期繰越損益金	△ 314,291,418
(F) 追加信託差損益金	14,514,030,264
(配当等相当額)	(19,726,348,336)
(売買損益相当額)	(△ 5,212,318,072)
(G) 計(D+E+F)	13,600,401,493
次期繰越損益金(G)	13,600,401,493
追加信託差損益金	14,514,030,264
(配当等相当額)	(19,739,446,598)
(売買損益相当額)	(△ 5,225,416,334)
分配準備積立金	1,181,588,404
繰越損益金	△ 2,095,217,175

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2024年8月27日）

作成対象期間（2023年8月29日～2024年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
			NOMURA-BPI総合	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	騰落率	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
			NOMURA-BPI総合	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】

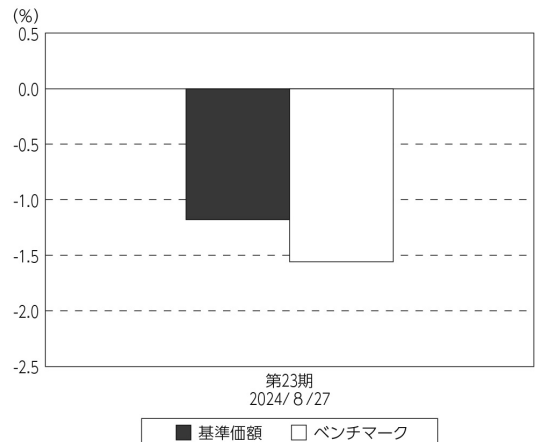
(プラス要因)

- ・ 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いません。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年 8 月29日～2024年 8 月27日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月29日～2024年8月27日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

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

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

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

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	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	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
三井住友海上火災保険 第7回社債間限定同順位特約付	0.19	100,000	98,845	2026/11/13
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・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
JERA 第22回無担保社債間限定同順位特約付	0.5	700,000	696,213	2027/2/25
JERA 第1回利払繰延条項・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(BFCM) 第15回円貨社債	0.869	100,000	100,052	2024/10/16
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第35回円貨社債	0.279	600,000	593,244	2026/10/21
フランス相互信用連合銀行(BFCM) 第38回円貨社債	0.802	100,000	100,107	2025/10/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付	1.422	300,000	300,210	2029/7/6
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付	1.657	300,000	297,612	2033/7/13
クレディ・アグリコル・エス・エー 第13回円貨社債(2023)	1.042	500,000	497,550	2027/6/11
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債	1.247	200,000	200,854	2028/5/26
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.783	300,000	300,429	2025/12/8
BNP PARIBAS SA	1.302	100,000	100,150	2026/5/28
BERKSHIRE HATHAWAY INC	0.974	200,000	199,816	2027/4/23
BNP PARIBAS SA	0.557	300,000	294,990	2027/5/20
小 計		46,400,000	45,951,105	
合 計		178,807,622	170,354,221	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年8月27日現在）

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

(注) 期首元本額は103,982,635,971円、期中追加設定元本額は34,517,403,893円、期中一部解約元本額は7,814,078,113円、1口当たり純資産額は1,3835円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況（2023年8月29日～2024年8月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）

第6期（2023年7月21日～2024年7月22日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。	
主な投資対象	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債
主な投資制限	ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			（ご参考） 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	（分配落）	税引前 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率				
2期（2020年7月20日）	円 9,971	円 0	% △1.4	円 9,971	9,938	% △1.4	% 92.4	% △2.7	百万円 45,309
3期（2021年7月20日）	10,101	0	1.3	10,101	9,993	0.6	94.8	△2.0	22,724
4期（2022年7月20日）	9,795	0	△3.0	9,795	9,659	△3.3	97.7	△5.7	21,047
5期（2023年7月20日）	9,795	0	0.0	9,795	9,608	△0.5	93.7	△6.5	18,174
6期（2024年7月22日）	9,394	0	△4.1	9,394	9,187	△4.4	91.6	△0.3	43,866

（注1）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注2）「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

（注3）ベンチマークはNOMURA-BPI総合で、設定時を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、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よって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

（注4）先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

（注5）当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7月20日	円 9,795	% —	9,608	% —	% 93.7	% △6.5
7 月 末	9,704	△0.9	9,519	△0.9	93.7	△3.3
8 月 末	9,635	△1.6	9,451	△1.6	95.1	△3.7
9 月 末	9,573	△2.3	9,383	△2.3	94.4	△2.7
10 月 末	9,430	△3.7	9,233	△3.9	94.1	△3.0
11 月 末	9,620	△1.8	9,428	△1.9	94.9	△1.4
12 月 末	9,662	△1.4	9,467	△1.5	93.8	△1.3
2024年 1 月 末	9,593	△2.1	9,399	△2.2	93.9	△9.4
2 月 末	9,624	△1.7	9,428	△1.9	93.8	△3.8
3 月 末	9,611	△1.9	9,418	△2.0	93.4	△1.3
4 月 末	9,515	△2.9	9,312	△3.1	93.7	△2.9
5 月 末	9,375	△4.3	9,162	△4.6	93.2	△4.0
6 月 末	9,392	△4.1	9,187	△4.4	92.4	△2.6
(期 末) 2024年 7月22日	9,394	△4.1	9,187	△4.4	91.6	△0.3

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期末の基準価額は9,394円となり、期首より下落しました。当期の国内長期金利は0.4%台でスタートした後、2023年7月下旬の日銀の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（YCC、長短金利操作）が柔軟化されたことなどから大きく上昇し、その後も米金利上昇や日銀のさらなる金融政策修正観測などから、上昇基調をたどりまし。10月には米金利上昇に加え、日銀の物価見通し上方修正報道、月末の金融政策決定会合におけるYCCのさらなる柔軟化を受け、金利は1%近傍まで上昇しました。しかし、11月に入ると米主要景気指標の悪化に伴う米金利低下に連れて低下しました。12月上旬には植田日銀総裁の金融引き締めに積極的な発言等を受け、早期マイナス金利解除観測の高まりから一時的に上昇する場面もありましたが、米金利の大幅低下に連れて低下基調をたどりまし。2024年1月には、能登半島地震の発生によるマイナス金利解除の先送り観測等からさらに低下しましたが、その後は米金利の上昇や国債入札の不調などから上昇に転じ、金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見で、早期のマイナス金利解除観測が再燃したため一段と上昇しました。3月には市場の想定通りマイナス金利解除が決定しましたが、おおむね事前報道通りの内容となったことで、金利は落ち着いた動きとなりました。4月以降は植田日銀総裁の金融引き締めに積極的な発言を受けて、国債買入れの減額や追加利上げ観測等が高まり、上昇基調で推移しました。6月の金融政策決定会合では市場が予想していた国債買入れ減額が先送りされたため、金利低下圧力が強まる場面もありましたが、その後は円安進行等から追加利上げ観測がくすぶる中で上昇傾向となり、1%を超える水準で当期末を迎えました。

上記環境の下、当期の基準価額騰落率は-4.1%となり、ベンチマーク騰落率（-4.4%）を上回りました。

〔運用経過〕

期を通じて主要投資対象であるニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。

〔今後の運用方針について〕

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

■マザーファンド

引き続き、経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合）を中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1口当たりの費用明細

(2023年7月21日～2024年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	20	0.210	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（投 信 会 社）	(16)	(0.166)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(0)	(0.002)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	21	0.214	

期中の平均基準価額は9,563円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買および取引の状況

(2023年7月21日～2024年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 32,460,231	千円 31,643,423	千口 4,671,730	千円 4,496,965

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月21日～2024年7月22日)

当期における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 18,387,454	千口 46,175,954	千円 43,867,157

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内債券オープンマザーファンド全体の口数は46,175,954千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千円 43,867,157	% 99.6
コール・ローン等、その他	195,050	0.4
投資信託財産総額	44,062,207	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年7月22日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,062,207,645
コール・ローン等	45,638,862
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	43,867,157,201
未収入金	149,411,582
(B) 負債	195,812,261
未払解約金	148,902,439
未払信託報酬	46,285,945
その他未払費用	623,877
(C) 純資産総額(A - B)	43,866,395,384
元本	46,695,540,000
次期繰越損益金	△ 2,829,144,616
(D) 受益権総口数	4,669,554口
1口当たり基準価額(C / D)	9,394円

- (注1) 期首元本額 18,554,820,000円
 期中追加設定元本額 32,767,690,000円
 期中一部解約元本額 4,626,970,000円
- (注2) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は
 2,829,144,616円です。

○損益の状況（2023年7月21日～2024年7月22日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,248
受取利息	6,287
支払利息	△ 3,039
(B) 有価証券売買損益	△1,364,093,024
売買益	81,153,160
売買損	△1,445,246,184
(C) 信託報酬等	△ 89,938,658
(D) 当期損益金(A + B + C)	△1,454,028,434
(E) 前期繰越損益金	△ 327,733,506
(分配準備積立金)	(114,937,281)
(繰越欠損金)	(△ 442,670,787)
(F) 追加信託差損益金*	△1,047,382,676
(配当等相当額)	(288,720,089)
(売買損益相当額)	(△1,336,102,765)
(G) 合計(D + E + F)	△2,829,144,616
次期繰越損益金(G)	△2,829,144,616
追加信託差損益金	△1,047,382,676
(配当等相当額)	(288,720,089)
(売買損益相当額)	(△1,336,102,765)
分配準備積立金	114,937,281
繰越欠損金	△1,896,699,221

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

○分配金の計算過程

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	288,720,089円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	114,937,281円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	403,657,370円
(f) 分配対象額(1口当たり)	86.44円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1口当たり)	0円

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第6期（計算期間：2023年7月21日～2024年7月22日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当マザーファンドは主に国内の公社債等に投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。当期のデュレーションについては、期首から2023年7月下旬にかけて、日銀の金融政策決定会合を控え政策修正観測が高まる中で短期化を中心に調整し、イールドカーブ・コントロール（YCC、長短金利操作）の柔軟化決定後はさらに短期化を拡大しました。8月から9月中旬にかけても米金利上昇や円安進行を見込み短期化を継続し、その後の植田日銀総裁のインタビュー記事により、早期マイナス金利解除観測が高まったことから一段と短期化幅を拡大しました。9月下旬の金融政策決定会合で現状維持が決定された後は短期化をやや縮小しました。10月は、米金利上昇や日銀の物価見通し上方修正の報道などから金利上昇が進む中、短期化中心の調整を継続しました。11月上旬は円安進行を踏まえ短期化でスタートしましたが、中旬に米消費者物価指数（CPI）の下振れを背景に中立程度に調整しました。12月は下旬の金融政策決定会合に向けて金利上昇圧力が高まると見込み短期化を基本に調整し、会合後は中期的な政策変更の見通しに変化がない中、金利低下は行き過ぎと判断し短期化を拡大しました。2024年1月は能登半島地震の発生を受けた政策修正先送り観測等から短期化を縮小しましたが、不調な入札結果などから再度短期化を拡大しました。2月から3月にかけては、3月のマイナス金利解除を想定し短期化を基本に調整し、4月から5月については米金利上昇や円安が進む中で、短期化での調整を継続しました。6月は米金利低下を受け短期化を縮小しましたが、金融政策決定会合後は円安進行等から再度短期化を拡大しました。7月から当期末にかけては、円安進行や相応規模のオベ減額予想を背景に、短期化を基本に調整しました。当期は対ベンチマークで相対的に利回りの高い事業債の組入比率を高位に保ちました。

上記運用の結果、当期末の基準価額は9,500円となり、期首より下落しました。また、基準価額騰落率は-3.9%となり、ベンチマーク騰落率（-4.4%）を上回りました。

- (注1) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、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よって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当マザーファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。
- (注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

【今後の運用方針について】

国内長期金利は、相応の規模となる日銀の国債買い入れの減額や、円安進行を背景とした今後の利上げ観測の高まり等が金利上昇圧力となる一方、これらを織り込んで相応に金利上昇してきたことで投資家需要の回復が見込まれ、当面はもみ合いを想定します。その後、2024年9月末にかけては、実際の国債買い入れの減額が徐々に需給悪化に働くことや日銀の追加利上げ観測が一段と高まること等から、やや金利上昇を想定します。このような環境下、市場環境に応じた機動的なデュレーション調整やポートフォリオ全体の利回りを高める戦略を中心に経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマークを中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月21日～2024年7月22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)	0 (0)	0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	0	0.002	

期中の平均基準価額は9,661円です。

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買および取引の状況

(2023年7月21日～2024年7月22日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 175,282,924	千円 157,317,708
	地方債証券	700,000	696,079
	特殊債券	200,000	— (26,472)
	社債券	20,089,738	13,179,799 (200,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 90,404	百万円 91,441

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

○組入有価証券明細表

(2024年7月22日現在)

国内（邦貨建）公社債

区分	当			期 末				
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 30,752,200 (24,626,500)	千円 28,639,884 (23,103,330)	% 65.3 (52.7)	% —	% 48.8 (36.2)	% 2.1 (2.1)	% 14.4 (14.4)	
特殊債券 (除く金融債券)	524,257 (524,257)	490,701 (490,701)	1.1 (1.1)	—	1.1 (1.1)	—	—	
社債券	11,100,000 (11,100,000)	11,055,119 (11,055,119)	25.2 (25.2)	—	11.6 (11.6)	10.7 (10.7)	3.0 (3.0)	
合計	42,376,457 (36,250,757)	40,185,706 (34,649,151)	91.6 (79.0)	—	61.5 (48.9)	12.8 (12.8)	17.3 (17.3)	

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

（国内公社債の内訳）

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第443回 利付国債（2年）	%	2024/12/1	千円 8,000	千円 8,002
	第447回 利付国債（2年）	0.0050	2025/4/1	136,300	136,268
	第448回 利付国債（2年）	0.0050	2025/5/1	207,500	207,355
	第449回 利付国債（2年）	0.0050	2025/6/1	388,000	387,267
	第451回 利付国債（2年）	0.0050	2025/8/1	2,816,700	2,813,094
	第452回 利付国債（2年）	0.0050	2025/9/1	151,700	151,463
	第453回 利付国債（2年）	0.0050	2025/10/1	453,400	452,561
	第454回 利付国債（2年）	0.1000	2025/11/1	2,147,400	2,145,209
	第159回 利付国債（5年）	0.1000	2028/6/20	61,000	60,121
	第7回 利付国債（40年）	1.7000	2054/3/20	33,000	29,613
	第8回 利付国債（40年）	1.4000	2055/3/20	80,400	66,316
	第9回 利付国債（40年）	0.4000	2056/3/20	90,000	53,171
	第10回 利付国債（40年）	0.9000	2057/3/20	149,000	103,531
	第11回 利付国債（40年）	0.8000	2058/3/20	35,100	23,237
	第12回 利付国債（40年）	0.5000	2059/3/20	24,000	13,923
	第13回 利付国債（40年）	0.5000	2060/3/20	43,600	24,778
	第360回 利付国債（10年）	0.1000	2030/9/20	274,500	265,241
	第362回 利付国債（10年）	0.1000	2031/3/20	740,300	711,139
	第363回 利付国債（10年）	0.1000	2031/6/20	810,600	776,238
	第364回 利付国債（10年）	0.1000	2031/9/20	2,729,100	2,604,107
	第365回 利付国債（10年）	0.1000	2031/12/20	771,800	733,742
	第367回 利付国債（10年）	0.2000	2032/6/20	895,700	852,231
	第370回 利付国債（10年）	0.5000	2033/3/20	769,000	742,800
	第374回 利付国債（10年）	0.8000	2034/3/20	696,300	682,227
	第375回 利付国債（10年）	1.1000	2034/6/20	482,800	484,962
	第31回 利付国債（30年）	2.2000	2039/9/20	71,300	77,512
	第32回 利付国債（30年）	2.3000	2040/3/20	22,200	24,374
	第34回 利付国債（30年）	2.2000	2041/3/20	25,600	27,583
	第37回 利付国債（30年）	1.9000	2042/9/20	93,500	95,564
	第38回 利付国債（30年）	1.8000	2043/3/20	55,000	55,076
	第40回 利付国債（30年）	1.8000	2043/9/20	128,600	128,233
	第41回 利付国債（30年）	1.7000	2043/12/20	77,000	75,295
	第42回 利付国債（30年）	1.7000	2044/3/20	126,800	123,701
	第44回 利付国債（30年）	1.7000	2044/9/20	160,700	156,013
	第45回 利付国債（30年）	1.5000	2044/12/20	60,100	56,192
	第46回 利付国債（30年）	1.5000	2045/3/20	102,300	95,380
第47回 利付国債（30年）	1.6000	2045/6/20	60,000	56,838	
第48回 利付国債（30年）	1.4000	2045/9/20	200,000	182,156	
第49回 利付国債（30年）	1.4000	2045/12/20	90,500	82,235	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第50回 利付国債 (30年)	0.8000	2046/3/20	147,600	118,155
	第51回 利付国債 (30年)	0.3000	2046/6/20	85,000	60,189
	第52回 利付国債 (30年)	0.5000	2046/9/20	120,000	88,813
	第53回 利付国債 (30年)	0.6000	2046/12/20	50,000	37,736
	第54回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/3/20	85,000	66,955
	第55回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/6/20	102,400	80,317
	第57回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/12/20	101,900	79,242
	第58回 利付国債 (30年)	0.8000	2048/3/20	111,700	86,492
	第59回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/6/20	68,100	51,211
	第62回 利付国債 (30年)	0.5000	2049/3/20	62,400	43,898
	第64回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/9/20	32,800	22,178
	第66回 利付国債 (30年)	0.4000	2050/3/20	40,900	27,346
	第67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	96,400	67,919
	第68回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/9/20	203,000	142,217
	第69回 利付国債 (30年)	0.7000	2050/12/20	58,500	41,982
	第70回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/3/20	203,300	145,225
	第71回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/6/20	49,700	35,336
	第72回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/9/20	194,100	137,469
	第73回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	70,000	49,385
	第74回 利付国債 (30年)	1.0000	2052/3/20	301,000	230,183
	第75回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/6/20	72,000	59,407
	第76回 利付国債 (30年)	1.4000	2052/9/20	71,300	60,177
	第77回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	56,800	50,226
	第78回 利付国債 (30年)	1.4000	2053/3/20	70,000	58,813
	第80回 利付国債 (30年)	1.8000	2053/9/20	580,100	535,072
	第81回 利付国債 (30年)	1.6000	2053/12/20	756,100	663,243
	第82回 利付国債 (30年)	1.8000	2054/3/20	1,272,500	1,169,592
	第83回 利付国債 (30年)	2.2000	2054/6/20	270,800	272,273
	第151回 利付国債 (20年)	1.2000	2034/12/20	36,500	36,823
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/3/20	274,900	276,596
	第154回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/9/20	400,900	401,489
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	478,000	467,230
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	171,100	155,589
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	143,000	126,256
第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	39,000	35,555	
第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	313,400	287,955	
第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/3/20	417,300	386,720	
第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/6/20	120,000	109,323	
第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	122,700	111,295	
第163回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/12/20	240,000	216,607	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	618,000	547,325
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	1,900	1,673
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	216,200	194,971
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/3/20	179,100	152,946
	第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/6/20	377,500	315,571
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	340,400	282,950
	第171回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/12/20	48,600	40,168
	第172回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/3/20	245,100	204,810
	第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/6/20	60,700	50,439
	第174回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/9/20	195,000	161,122
	第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	426,400	356,397
	第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	16,300	13,549
	第177回 利付国債 (20年)	0.4000	2041/6/20	426,700	346,557
	第178回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/9/20	429,100	352,951
	第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	105,000	85,879
	第180回 利付国債 (20年)	0.8000	2042/3/20	181,800	156,184
	第182回 利付国債 (20年)	1.1000	2042/9/20	90,600	81,362
	第184回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/3/20	63,000	56,134
	第185回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/6/20	117,400	104,188
	第186回 利付国債 (20年)	1.5000	2043/9/20	273,600	259,501
第187回 利付国債 (20年)	1.3000	2043/12/20	318,700	290,963	
第188回 利付国債 (20年)	1.6000	2044/3/20	465,700	446,662	
第189回 利付国債 (20年)	1.9000	2044/6/20	403,400	406,038	
第24回 物価連動国債 (10年)	0.1000	2029/3/10	593,000	674,127	
第31回 インドネシア共和国	0.9900	2027/5/27	100,000	100,229	
第16回 ポーランド共和国国債	0.9300	2026/11/20	100,000	99,905	
	小計	—	—	—	28,639,884
特殊債券 (除く金融債券)	第154回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3000	2055/3/10	241,761	220,268
	第180回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/5/10	89,312	82,783
	第196回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0200	2058/9/10	96,414	93,434
	第197回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0800	2058/10/10	96,770	94,215
	小計	—	—	—	490,701
社債券	第41回 フランス相互信用連合銀行 (BFCM) 円貨社債 (2023)	0.8200	2026/10/16	300,000	300,262
	第36回 ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	0.8950	2026/12/14	100,000	99,603
	第22回 クレディ・アグリコル・エス・エー	0.7240	2027/1/26	200,000	199,654
	第15回 クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付	1.1140	2028/1/26	200,000	199,831
	第4回 香港上海銀行	0.8080	2027/6/25	100,000	99,833
	第12回 ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー	1.3770	2027/12/1	200,000	201,509
	第9回 五洋建設	0.8020	2029/2/28	100,000	99,124
	第4回 大和ハウス工業劣後特約付 (サステナビリティリンクボンド)	1.2700	2059/9/25	100,000	99,353

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券	第2回 積水ハウス劣後特約付	1.7130	2059/7/8	200,000	200,522
	第3回 積水ハウス劣後特約付	2.5170	2064/7/8	100,000	100,560
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	100,000	100,185
	第1回 あらた	0.7890	2028/9/6	100,000	98,816
	第6回 日鉄興和不動産	0.8300	2028/7/27	100,000	99,210
	第7回 中央日本土地建物グループ(グリーンボンド)	0.9090	2028/8/15	100,000	98,906
	第1回 すかいらーくホールディングス	1.2680	2029/7/4	100,000	100,000
	第2回 森ビル(グリーンボンド)劣後特約付	1.1700	2056/10/19	100,000	99,708
	第28回 東急不動産ホールディングス(グリーンボンド)	0.6940	2028/3/1	100,000	99,718
	第7回 マクロミル(ソーシャルボンド)	1.1080	2027/7/2	100,000	100,003
	第63回 住友化学	0.3600	2030/10/22	100,000	93,800
	第2回 武田薬品工業劣後特約付	1.9340	2084/6/25	600,000	600,080
	第6回 H. U. グループホールディングス	0.7290	2027/12/7	100,000	99,346
	第20回 富士フィルムホールディングス(ソーシャルボンド)	0.6330	2027/7/16	100,000	100,008
	第23回 富士フィルムホールディングス(ソーシャルボンド)	1.3860	2034/7/19	100,000	99,919
	第4回 ENEOSホールディングス劣後特約付	1.3280	2083/9/20	100,000	99,201
	第4回 日本製鉄劣後特約付	1.5340	2059/6/13	200,000	200,027
	第6回 日本製鉄劣後特約付	2.3280	2064/6/13	200,000	199,541
	第1回 日本ビラー工業(グリーンボンド)	1.0620	2028/12/14	100,000	99,365
	第4回 かんぽ生命保険劣後特約付	2.1330	2054/4/17	300,000	301,847
	第8回 SUBARU(グリーンボンド)	1.0590	2030/11/29	100,000	99,261
	第3回 シークス	1.2620	2029/6/6	100,000	99,793
	第7回 三菱商事劣後特約付	0.5100	2081/9/13	100,000	98,717
	第13回 ニプロ(ソーシャルボンド)	1.0880	2028/10/13	100,000	99,581
	第1回 ニプロ(ソーシャルボンド)劣後特約付	1.6000	2055/9/28	100,000	99,890
	第3回 稲畑産業	1.1410	2029/6/5	100,000	100,000
	第101回 クレディセゾン	0.5990	2027/4/30	300,000	299,301
	第21回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付	1.9120	2029/7/15	100,000	99,881
	第17回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.0450	2029/12/5	100,000	100,422
	第19回 三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.4810	2034/6/5	100,000	100,880
	第31回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	1.3580	2034/7/18	200,000	200,460
	第32回 NTTファイナンス	0.9670	2029/6/20	100,000	100,570
	第56回 日産フィナンシャルサービス	0.5200	2026/6/19	100,000	99,452
	第58回 日産フィナンシャルサービス	0.7000	2027/3/19	100,000	99,488
	第25回 SBIホールディングス	0.6000	2024/7/26	200,000	200,001
	第34回 SBIホールディングス	0.9500	2026/6/5	100,000	99,468
	第37回 SBIホールディングス	1.0000	2027/3/5	100,000	98,969
	第2回 三菱HCキャピタル	0.1900	2027/3/1	100,000	98,820
	第40回 大和証券グループ本社	0.5750	2026/11/27	100,000	99,610
	第4回 野村ホールディングス	0.6000	2025/9/5	100,000	99,952

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券	第7回 三井住友海上火災保険	% 0.1900	2026/11/13	千円 100,000	千円 99,078
	第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	200,000	204,190
	第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	98,957
	第126回 近鉄グループホールディングス	1.0640	2029/7/25	100,000	100,018
	第5回 神奈川中央交通	0.4500	2025/12/8	400,000	398,803
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	100,000	100,216
	第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	100,000	98,873
	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	100,000	99,698
	第13回 日本航空 (トランジションボンド)	1.6340	2034/5/23	300,000	297,286
	第1回 T R Eホールディングス (サステナビリティリンクボンド)	1.5000	2028/9/6	200,000	198,552
	第2回 K P Pグループホールディングス	1.1670	2029/3/12	100,000	99,126
	第4回 ヤマトネ	0.5000	2025/12/12	300,000	298,830
	第32回 K D D I	0.6480	2027/7/9	200,000	200,011
	第21回 ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	99,192
	第46回 光通信	1.2720	2029/3/14	100,000	99,206
	第562回 関西電力	1.1280	2034/1/25	100,000	97,141
	第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	100,000	95,976
	第1回 東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	100,000	101,036
	第563回 東北電力	1.1610	2034/4/25	100,000	97,101
	第1回 九州電力劣後特約付	0.9900	2080/10/15	300,000	299,723
	第524回 九州電力	1.1610	2034/4/25	100,000	97,101
	第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	101,616
	第2回 沖縄電力劣後特約付	2.0490	2052/12/25	100,000	100,589
	第63回 東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	99,955
	第71回 東京電力パワーグリッド	0.9960	2029/4/18	100,000	99,464
	第72回 東京電力パワーグリッド	1.5680	2034/4/18	200,000	195,487
	第74回 東京電力パワーグリッド	1.0880	2029/7/11	100,000	100,000
	第76回 東京電力パワーグリッド	2.4770	2039/7/11	100,000	99,782
	第73回 東京瓦斯	1.6470	2044/3/11	100,000	92,965
	第8回 イチネンホールディングス	1.3000	2026/12/4	100,000	100,828
	第1回 住友生命第4回劣後ローン流動化劣後特約付	1.8840	2029/7/3	100,000	99,841
		小計	—	—	—
合	計	—	—	—	40,185,706

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		期末
	買	建	額
国内	百万円		百万円
長期国債	-		143

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年7月22日現在)

項目	当期		期末
	評	価	率
	千円		%
公社債	40,185,706		90.7
コール・ローン等、その他	4,122,253		9.3
投資信託財産総額	44,307,960		100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年7月22日現在)

項目	当	期	末
	円		
(A) 資産	44,307,470,078		
コール・ローン等	3,745,363,224		
公社債(評価額)	40,185,706,195		
未収入金	290,827,616		
未収利息	58,658,078		
前払費用	15,127,009		
差入委託証拠金	11,787,956		
(B) 負債	440,106,069		
未払金	290,694,487		
未払解約金	149,411,582		
(C) 純資産総額(A-B)	43,867,364,009		
元本	46,175,954,949		
次期繰越損益金	△ 2,308,590,940		
(D) 受益権総口数	46,175,954,949口		
1万円当たり基準価額(C/D)	9,500円		

- (注1) 期首元本額 18,387,454,247円
 期中追加設定元本額 32,460,231,592円
 期中一部解約元本額 4,671,730,890円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
 ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）46,175,954,949円
- (注3) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,308,590,940円です。

○損益の状況 (2023年7月21日～2024年7月22日)

項目	当	期
	円	
(A) 配当等収益	244,405,141	
受取利息	245,099,249	
支払利息	△ 694,108	
(B) 有価証券売買損益	△1,701,041,696	
売買益	279,440,720	
売買損	△1,980,482,416	
(C) 先物取引等損益	3,050,850	
取引益	96,997,550	
取引損	△ 93,946,700	
(D) 信託報酬等	△ 40,203	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,453,625,908	
(F) 前期繰越損益金	△ 212,922,478	
(G) 追加信託差損益金	△ 816,808,411	
(H) 解約差損益金	174,765,857	
(I) 合計(E+F+G+H)	△2,308,590,940	
次期繰越損益金(I)	△2,308,590,940	

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間

(ユーロ)

		1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
収益				
銀行口座利息	60,554			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,517,732			
金利スワップ契約に係る受取利息	21,065	FC Class Units (in JPY)	8,216	1,542,056,980
雑収益	67	FD Class Units (in JPY)	10,187	9,192,616,539
収益合計	1,599,418			
費用				
投資顧問報酬	201,756			
事務管理代行報酬	67,224			
保管費用	20,428			
金利スワップ契約に係る支払利息	14,213			
当座借越利息	947			
取引銀行報酬	11,041			
銀行手数料	61,380			
受託報酬	20,177			
法務報酬	7,349			
立替費用	6,720			
専門家報酬	21,065			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	576			
費用合計	434,626			
純投資損益	1,164,792			
投資有価証券売買に係る損益	(4,217,283)			
先物契約に係る損益	(149,000)			
オプション契約に係る損益	(10,045)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,078,682)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	34,753			
金利スワップ契約に係る損益	48,992			
当期実現純損益	(5,371,265)			
投資有価証券評価差損益	7,558,869			
先物契約に係る評価差損益	781,690			
オプション契約に係る評価差損益	(1,944)			
金利スワップ契約に係る評価差損益	(121,393)			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	3,992			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(59,862)			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(251,296)			
当期評価差損益	7,910,056			
運用の結果による純資産の増減額	3,703,583			

組入資産明細
2023年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストリア				
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	347,417	0.51
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	135,098	0.20
EUR	164,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	121,683	0.18
EUR	105,000	REP OF AUSTRIA 2.9000% 20/02/33	108,405	0.16
EUR	110,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28	98,714	0.14
EUR	80,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	50,633	0.07
EUR	52,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	43,113	0.06
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	18,294	0.03
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	15,889	0.02
			939,246	1.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	BAWAG PSK 4.1250% 18/01/27 EMTN	101,412	0.14
EUR	100,000	RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN	95,063	0.14
EUR	100,000	BAWAG PSK 2.0000% 25/08/32 EMTN	93,143	0.14
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	61,974	0.09
			351,592	0.51
		オーストリア計	1,290,838	1.88
ベルギー				
変動金利債				
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	103,435	0.15
			103,435	0.15
国債				
EUR	455,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	428,936	0.63
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	341,746	0.50
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	165,877	0.24
EUR	148,000	BELGIAN GOVT 3.3000% 22/06/54 98	153,744	0.22
EUR	212,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	145,133	0.21
EUR	139,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	144,671	0.21
EUR	60,000	BELGIAN GOVT 0.3500% 22/06/32 94	50,540	0.07
			1,430,647	2.08
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	398,704	0.59
EUR	300,000	BELFIUS BANK 4.1250% 12/09/29 EMTN	311,594	0.45
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	158,365	0.23
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,778	0.09
			933,441	1.36
		ベルギー計	2,467,523	3.59
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	446,804	0.65
EUR	200,000	ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN	182,940	0.27

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	175,000	NATL BANK CANADA 3.5000% 25/04/28	179,524	0.26
EUR	176,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	149,774	0.22
EUR	100,000	TORONTO DOM BANK 3.6660% 08/09/31	104,998	0.15
			<u>1,064,040</u>	<u>1.55</u>
		カナダ計	<u>1,064,040</u>	<u>1.55</u>
		クロアチア		
国債				
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	106,550	0.16
			<u>106,550</u>	<u>0.16</u>
		クロアチア計	<u>106,550</u>	<u>0.16</u>
		チェコ		
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	207,984	0.30
			<u>207,984</u>	<u>0.30</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	UNICREDIT BANK C 3.7500% 20/06/28	102,395	0.15
			<u>102,395</u>	<u>0.15</u>
		チェコ計	<u>310,379</u>	<u>0.45</u>
		デンマーク		
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	201,502	0.29
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	186,660	0.27
			<u>388,162</u>	<u>0.56</u>
国債				
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	161,541	0.24
			<u>161,541</u>	<u>0.24</u>
普通社債(固定金利債)				
GBP	125,000	DONG ENERGY A/S 4.875% 12/01/32	143,332	0.21
			<u>143,332</u>	<u>0.21</u>
		デンマーク計	<u>693,035</u>	<u>1.01</u>
		フィンランド		
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	101,284	0.15
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	95,528	0.14
			<u>196,812</u>	<u>0.29</u>
国債				
EUR	154,000	FINNISH GOV'T 3.0000% 15/09/33	160,707	0.24
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	135,122	0.20
EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	77,241	0.11
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	53,584	0.08
EUR	30,000	FINNISH GOV'T 2.7500% 15/04/38	30,120	0.04
EUR	39,000	FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y	30,060	0.04
			<u>486,834</u>	<u>0.71</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	180,000	OP MORTGAGE B 2.7500% 25/01/30 EMTN	180,216	0.26
			<u>180,216</u>	<u>0.26</u>
		フィンランド計	<u>863,862</u>	<u>1.26</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
フランス				
特殊債券(CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	199,497	0.29
			199,497	0.29
変動金利債				
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 13/04/31 EMTN	311,878	0.46
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 23/01/27 EMTN	291,424	0.42
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 28/08/33 EMTN	210,462	0.31
EUR	200,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	188,750	0.27
EUR	200,000	BPCE FRN 02/02/34 EMTN	176,511	0.26
EUR	100,000	AXA SA FRN 11/07/43 EMTN	107,588	0.16
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE FRN 06/12/30 EMTN	101,918	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	92,140	0.13
			1,480,671	2.16
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,656,828	2.41
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25	480,768	0.70
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	465,434	0.68
EUR	380,000	FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24	377,861	0.55
EUR	345,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	354,384	0.52
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	309,623	0.45
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	241,397	0.35
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	212,505	0.31
EUR	153,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	145,161	0.21
EUR	170,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	108,660	0.16
EUR	95,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/54	95,070	0.14
EUR	75,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33	81,789	0.12
EUR	70,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/05/33	73,480	0.11
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	64,457	0.09
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	30,972	0.05
EUR	25,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	14,366	0.02
			4,712,755	6.87
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	CSSE REFIN L'HAB 3.3750% 28/06/32	417,091	0.61
EUR	400,000	CAISSE CENT I 3.2500% 26/06/28 EMTN	411,873	0.60
EUR	400,000	BPCE 3.5000% 25/01/28 EMTN	405,075	0.59
EUR	300,000	BANQ FED CRD 5.1250% 13/01/33 EMTN	322,855	0.47
EUR	300,000	LA BANQUE POS 3.1250% 19/02/29 EMTN	305,913	0.45
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	296,488	0.43
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	281,939	0.41
EUR	200,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	217,524	0.32
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.2500% 08/06/33 EMTN	206,719	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.3750% 13/03/29	206,201	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 20/01/33	204,836	0.30
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	204,080	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.2500% 12/04/28	204,037	0.30
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	190,620	0.28
EUR	200,000	BANQ FED CRD 0.0100% 11/05/26 EMTN	185,970	0.27
EUR	100,000	AGENCE FRANCA 3.7500% 20/09/38 EMTN	107,972	0.16
EUR	100,000	ORANGE 3.8750% 11/09/35 EMTN	107,311	0.16
EUR	100,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	107,235	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 4.6250% 25/01/43 EMTN	106,159	0.15
EUR	100,000	BPCE 4.5000% 13/01/33 EMTN	105,752	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 4.3750% 27/11/33 EMTN	105,751	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 4.1250% 07/03/30 EMTN	104,950	0.15
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	104,300	0.15
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 20/04/31 EMTN	103,836	0.15
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 3.7500% 05/06/27 EMTN	102,090	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	99,899	0.15
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	99,292	0.14
			<u>5,315,768</u>	<u>7.75</u>
		フランス計	<u>11,708,691</u>	<u>17.07</u>
		ドイツ		
変動金利債				
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	110,084	0.16
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 18/01/30 EMTN	104,968	0.15
EUR	100,000	BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32 EMTN	81,985	0.12
			<u>297,037</u>	<u>0.43</u>
国債				
EUR	695,000	DEUTSCHLAND REP 1.8000% 15/08/53 G	640,588	0.94
EUR	507,000	DEUTSCHLAND REP 2.3000% 15/02/33 G	523,209	0.76
EUR	217,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	201,380	0.29
EUR	204,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	186,829	0.27
EUR	130,000	DEUTSCHLAND REP 3.2500% 04/07/42	150,360	0.22
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,731	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,923	0.00
			<u>1,712,020</u>	<u>2.49</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	KFW 3.2500% 24/03/31 EMTN	528,391	0.77
EUR	340,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	356,715	0.52
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK 3.3750% 13/03/29 EMTN	310,505	0.45
EUR	200,000	ROBERT BOSCH 4.3750% 02/06/43 EMTN	216,827	0.32
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	200,943	0.29
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN	187,009	0.27
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	176,693	0.26
EUR	104,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	102,157	0.15
EUR	100,000	HEIDELBERG MATER 3.7500% 31/05/32	101,705	0.15
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	98,972	0.14
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	88,001	0.13
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	87,995	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	82,928	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	75,788	0.11
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	62,561	0.09
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	53,442	0.08
EUR	54,000	E.ON SE 0.3500% 28/02/30 EMTN	46,038	0.07
			<u>2,776,670</u>	<u>4.05</u>
		ドイツ計	<u>4,785,727</u>	<u>6.97</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ハンガリー				
国債				
EUR	238,000	HUNGARY 5.3750% 12/09/33	254,660	0.37
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	152,752	0.22
			<u>407,412</u>	<u>0.59</u>
		ハンガリー計	<u>407,412</u>	<u>0.59</u>
アイルランド				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	38,754	0.06
			<u>38,754</u>	<u>0.06</u>
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	115,044	0.16
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	107,165	0.16
			<u>222,209</u>	<u>0.32</u>
国債				
EUR	190,000	IRISH GOVT 1.3000% 15/05/33	172,692	0.25
EUR	96,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	73,921	0.11
EUR	33,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	34,624	0.05
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,231	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,364	0.01
			<u>306,832</u>	<u>0.45</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 3.3750% 12/06/29	206,224	0.30
EUR	100,000	CRH SMW FINAN 4.2500% 11/07/35 EMTN	105,973	0.15
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	96,846	0.14
			<u>409,043</u>	<u>0.59</u>
		アイルランド計	<u>976,838</u>	<u>1.42</u>
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	54,238	0.08
			<u>54,238</u>	<u>0.08</u>
変動金利債				
EUR	180,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	172,514	0.25
			<u>172,514</u>	<u>0.25</u>
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,146,482	1.68
EUR	660,000	BTPS 3.4000% 01/04/28 5Y	674,295	0.98
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	289,717	0.42
EUR	243,000	BTPS 0.5000% 15/07/28 7Y	218,967	0.32
EUR	175,000	BTPS 4.5000% 01/10/53 30Y	183,925	0.27
EUR	165,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	173,729	0.25
EUR	175,000	BTPS 3.2500% 01/03/38 16Y	164,745	0.24
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	58,176	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,301	0.07
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,265	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,008	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,722	0.02
			<u>3,039,332</u>	<u>4.43</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	299,619	0.43
EUR	150,000	TERNA RETE 3.6250% 21/04/29 EMTN	153,643	0.22
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,330	0.19
EUR	122,000	A2A SPA 1.0000% 02/11/33 EMTN	94,331	0.14
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	93,297	0.14
			<u>769,220</u>	<u>1.12</u>
		イタリア計	<u>4,035,304</u>	<u>5.88</u>
		日本		
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	SUMITOMO TR&B 4.0860% 19/04/28 EMTN	155,751	0.23
EUR	125,000	SUMITOMO TR&B 3.6290% 06/04/26 EMTN	126,127	0.18
			<u>281,878</u>	<u>0.41</u>
		日本計	<u>281,878</u>	<u>0.41</u>
		ラトビア		
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	REP OF LATVIA 3.8750% 12/07/33 GMTN	104,551	0.15
			<u>104,551</u>	<u>0.15</u>
		ラトビア計	<u>104,551</u>	<u>0.15</u>
		リトアニア		
国債				
EUR	70,000	LITHUANIA 2.1250% 01/06/32 EMTN	64,244	0.09
			<u>64,244</u>	<u>0.09</u>
		リトアニア計	<u>64,244</u>	<u>0.09</u>
		ルクセンブルグ		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	33,980	0.05
			<u>33,980</u>	<u>0.05</u>
国債				
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	24,603	0.04
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,826	0.02
			<u>41,429</u>	<u>0.06</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	595,810	0.86
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	467,880	0.67
EUR	500,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	372,339	0.54
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	204,416	0.30
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	188,920	0.28
EUR	180,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	143,640	0.21
EUR	125,000	HEIDELBERG MA 4.8750% 21/11/33 EMTN	134,043	0.20
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	100,142	0.15
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	96,550	0.14
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	71,213	0.10
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,373	0.05
EUR	45,000	EFSF 0.7000% 17/01/53	25,330	0.04
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,865	0.02

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	18,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	10,779	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,439	0.01
			<u>2,464,739</u>	<u>3.59</u>
		ルクセンブルグ計	<u>2,540,148</u>	<u>3.70</u>
		メキシコ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	427,708	0.62
			<u>427,708</u>	<u>0.62</u>
		メキシコ計	<u>427,708</u>	<u>0.62</u>
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	154,598	0.23
			<u>154,598</u>	<u>0.23</u>
変動金利債				
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN	206,080	0.30
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	84,300	0.12
			<u>290,380</u>	<u>0.42</u>
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	453,533	0.66
EUR	294,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	312,639	0.46
			<u>766,172</u>	<u>1.12</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	410,000	BNG BANK NV 3.0000% 23/04/30 EMTN	421,889	0.62
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 4.3750% 20/10/28	207,905	0.30
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	197,969	0.29
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	185,355	0.27
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	178,749	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.3000% 23/05/34 EMTN	159,632	0.23
EUR	130,000	BNG BANK NV 3.2500% 29/08/33 EMTN	136,747	0.20
EUR	125,000	BP CAP MKY BV 4.3230% 12/05/35 EMTN	133,512	0.19
EUR	125,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	131,195	0.19
EUR	125,000	ENBW 4.0000% 24/01/35 EMTN	129,907	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	106,265	0.15
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	103,653	0.15
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	97,309	0.14
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	89,941	0.13
EUR	100,000	BK NEDERLANDSE GEM 1.5% 29/3/38 EMT	83,755	0.12
EUR	100,000	BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN	59,998	0.09
			<u>2,423,781</u>	<u>3.52</u>
		オランダ計	<u>3,634,931</u>	<u>5.29</u>
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	97,345	0.14
			<u>97,345</u>	<u>0.14</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	BANK NEW ZEALAND 3.7075% 20/12/28	309,980	0.46
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	199,710	0.29

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ASB BANK LIM1 0.6250% 18/10/24 EMTN	195,193	0.28
EUR	170,000	ASB BANK LIM1 0.2500% 21/05/31 EMTN	139,611	0.20
EUR	100,000	CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN	102,073	0.15
			<u>946,567</u>	<u>1.38</u>
		ニュージーランド計	<u>1,043,912</u>	<u>1.52</u>
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	125,000	DNB BANK ASA FRN 01/11/29 EMTN	131,736	0.20
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	91,700	0.13
			<u>223,436</u>	<u>0.33</u>
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	321,013	0.47
			<u>321,013</u>	<u>0.47</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	311,024	0.44
EUR	300,000	SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN	263,433	0.38
EUR	225,000	SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27	217,242	0.32
EUR	184,000	SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28	165,423	0.24
EUR	100,000	SPAREBANK1BOKR 3.0000% 19/05/30	101,416	0.15
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	95,926	0.14
			<u>1,154,464</u>	<u>1.67</u>
		ノルウェー計	<u>1,698,913</u>	<u>2.47</u>
		ポーランド		
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	237,515	0.35
EUR	175,000	REP OF POLAND 3.6250% 29/11/30	179,988	0.26
			<u>417,503</u>	<u>0.61</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	159,208	0.23
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	96,756	0.14
			<u>255,964</u>	<u>0.37</u>
		ポーランド計	<u>673,467</u>	<u>0.98</u>
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	3,681	0.01
			<u>3,681</u>	<u>0.01</u>
国債				
EUR	130,000	PORTUGUESE OT'S 0.7000% 15/10/27	122,967	0.18
			<u>122,967</u>	<u>0.18</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	203,828	0.29
EUR	100,000	EDP SA 3.8750% 26/06/28 EMTN	102,957	0.15
			<u>306,785</u>	<u>0.44</u>
		ポルトガル計	<u>433,433</u>	<u>0.63</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルーマニア				
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	193,997	0.28
			<u>193,997</u>	<u>0.28</u>
		ルーマニア計	<u>193,997</u>	<u>0.28</u>
スロバキア				
国債				
EUR	80,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	68,184	0.10
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	63,156	0.09
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	29,956	0.04
			<u>161,296</u>	<u>0.23</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	189,931	0.29
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	99,026	0.14
			<u>288,957</u>	<u>0.43</u>
		スロバキア計	<u>450,253</u>	<u>0.66</u>
スロベニア				
国債				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	164,822	0.24
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	18,465	0.03
			<u>183,287</u>	<u>0.27</u>
		スロベニア計	<u>183,287</u>	<u>0.27</u>
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	30,888	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	30,670	0.04
			<u>30,670</u>	<u>0.04</u>
国債				
EUR	1,495,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	1,578,421	2.31
EUR	680,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	615,786	0.91
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	427,214	0.62
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	316,030	0.46
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	297,787	0.43
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	297,452	0.43
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	294,278	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	280,652	0.41
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	222,627	0.32
EUR	230,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	162,093	0.24
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	146,936	0.21
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,161	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,753	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,188	0.01
			<u>4,726,378</u>	<u>6.89</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	288,818	0.43
EUR	200,000	CAIXABANK 4.2500% 06/09/30 EMTN	208,451	0.30
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	196,453	0.29
EUR	200,000	BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29	188,184	0.27
EUR	100,000	ADIF ALTA VEL 3.9000% 30/04/33 EMTN	105,464	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	EDP SERVICIOS 4.1250% 04/04/29 EMTN	104,413	0.15
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	96,742	0.14
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	86,524	0.13
			<u>1,275,049</u>	<u>1.86</u>
		スペイン計	<u>6,032,097</u>	<u>8.79</u>
		国際機関		
普通社債(固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	734,479	1.06
EUR	401,000	EUROPEAN INVT 3.0000% 15/07/33 EARN	416,502	0.61
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	255,659	0.37
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	245,619	0.36
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	206,449	0.30
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	175,153	0.26
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	170,667	0.25
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	149,961	0.22
EUR	105,000	EUROPEAN UNIO 3.1250% 04/12/30 NGEU	109,436	0.16
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	68,031	0.10
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	67,740	0.10
EUR	100,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	58,015	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	51,664	0.08
			<u>2,709,375</u>	<u>3.95</u>
		国際機関計	<u>2,709,375</u>	<u>3.95</u>
		スウェーデン		
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	201,958	0.29
			<u>201,958</u>	<u>0.29</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	612,682	0.89
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	209,698	0.31
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	95,358	0.14
			<u>917,738</u>	<u>1.34</u>
		スウェーデン計	<u>1,119,696</u>	<u>1.63</u>
		スイス		
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	281,466	0.41
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	115,398	0.17
			<u>396,864</u>	<u>0.58</u>
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	600,009	0.88
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	105,514	0.15
			<u>705,523</u>	<u>1.03</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	CREDIT SUISSE 5.5000% 20/08/26 EMTN	105,092	0.15
EUR	100,000	UBS GROUP 0.6250% 18/01/33 EMTN	75,861	0.11
			<u>180,953</u>	<u>0.26</u>
		スイス計	<u>1,283,340</u>	<u>1.87</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
特殊債券 (ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	577,905	0.84
			<u>577,905</u>	<u>0.84</u>
特殊債券 (CMO)				
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	196,685	0.28
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	163,456	0.24
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	145,253	0.21
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	116,479	0.17
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	116,436	0.17
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	115,041	0.17
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	96,351	0.14
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,556	0.13
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	62,437	0.09
			<u>1,098,694</u>	<u>1.60</u>
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	111,638	0.16
			<u>111,638</u>	<u>0.16</u>
変動金利債				
EUR	300,000	BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN	322,917	0.47
EUR	250,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	215,481	0.31
EUR	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	212,416	0.31
EUR	150,000	SSE PLC FRN 21/04/71	145,190	0.21
EUR	100,000	STANDARD CHART FRN 17/11/29	87,204	0.13
			<u>983,208</u>	<u>1.43</u>
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,347,373	1.97
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	903,188	1.32
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	605,872	0.88
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	525,062	0.76
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	494,213	0.72
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	320,710	0.47
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	301,480	0.44
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	211,380	0.31
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	208,024	0.30
GBP	95,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	113,196	0.16
GBP	75,000	UK TSY GILT 4.6250% 31/01/34	94,322	0.14
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	60,094	0.09
			<u>5,184,914</u>	<u>7.56</u>
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	117,402	0.17
			<u>117,402</u>	<u>0.17</u>
普通社債 (固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	635,913	0.94
EUR	200,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	194,960	0.28
GBP	100,000	ANGLIAN WATER 6.0000% 20/06/39 GMTN	125,054	0.18
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,976	0.18
EUR	125,000	THAMES WATER 4.3750% 18/01/31 EMTN	118,310	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK PLC 7.5000% 15/04/24 EMTN	115,884	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK PLC 5.125% 7/03/25 EMTN	115,434	0.17
GBP	110,000	CADENT FINANCIAL 2.1250% 22/09/28 EMTN	113,795	0.17

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	BRITISH TELEC 4.2500% 06/01/33 EMTN	105,899	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	97,362	0.14
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	89,185	0.13
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	87,684	0.13
			<u>1,922,456</u>	<u>2.81</u>
		イギリス計	<u>9,996,217</u>	<u>14.57</u>
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	350,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	330,341	0.48
EUR	300,000	MORGAN STANLEY FRN 07/02/31	249,614	0.36
			<u>579,955</u>	<u>0.84</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34	223,164	0.33
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,256	0.27
EUR	125,000	NATL GRID NA 4.6680% 12/09/33 EMTN	134,288	0.20
EUR	125,000	IBM CORP 3.7500% 06/02/35	131,508	0.19
EUR	125,000	FIDELITY NATL IN 1.5000% 21/05/27	118,425	0.17
EUR	135,000	VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29	117,701	0.17
EUR	100,000	HONEYWELL INTL 4.1250% 02/11/34	106,933	0.16
EUR	100,000	AT&T INC 4.3000% 18/11/34	106,398	0.15
EUR	100,000	MCDONALD'S CO 4.1250% 28/11/35 GMTN	106,224	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	96,098	0.14
EUR	100,000	AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29	87,490	0.13
			<u>1,412,485</u>	<u>2.06</u>
		アメリカ計	<u>1,992,440</u>	<u>2.90</u>
		投資有価証券合計	<u>63,574,086</u>	<u>92.61</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	1,348,588	GBP	1,157,800	January 15, 2024	14,562
EUR	66,487	DKK	495,600	January 15, 2024	(20)
EUR	186,603	CHF	175,400	January 15, 2024	(1,598)
EUR	129,285	SEK	1,457,500	January 15, 2024	(2,606)
JPY	1,567,977,751	EUR	10,059,821	January 15, 2024	(12,079)
SEK	8,128,000	EUR	703,479	January 17, 2024	32,040
CHF	599,000	EUR	629,787	January 17, 2024	13,016
PLN	1,069,000	EUR	233,748	January 17, 2024	12,472
EUR	84,632	USD	90,000	January 17, 2024	3,347
NOK	1,200,000	SEK	1,141,572	March 20, 2024	2,911
GBP	270,000	EUR	308,496	January 17, 2024	2,576
EUR	497,943	GBP	430,000	January 17, 2024	2,531
NOK	600,000	SEK	569,184	March 20, 2024	1,600
EUR	57,951	GBP	50,000	January 17, 2024	345
CZK	2,996,000	EUR	120,758	January 17, 2024	307
HUF	21,000,000	EUR	53,954	March 20, 2024	246
EUR	23,201	GBP	20,000	January 17, 2024	159
HUF	39,000,000	EUR	100,501	March 20, 2024	157
GBP	250,000	EUR	287,874	January 17, 2024	156
EUR	6,837	CAD	10,000	January 17, 2024	7
EUR	6,819	CAD	10,000	January 17, 2024	(11)
EUR	6,818	CAD	10,000	January 17, 2024	(12)
EUR	6,816	CAD	10,000	January 17, 2024	(14)
EUR	53,664	DKK	400,000	January 17, 2024	(15)
EUR	6,814	CAD	10,000	January 17, 2024	(16)
EUR	4,577	GBP	4,000	January 17, 2024	(31)
EUR	6,792	CAD	10,000	January 17, 2024	(38)
EUR	13,619	CAD	20,000	January 17, 2024	(42)
DKK	2,710,000	EUR	363,775	January 17, 2024	(93)
EUR	6,714	CAD	10,000	January 17, 2024	(117)
EUR	6,693	CAD	10,000	January 17, 2024	(137)
EUR	6,687	CAD	10,000	January 17, 2024	(144)
EUR	22,874	GBP	20,000	January 17, 2024	(168)
HUF	37,000,000	EUR	95,815	March 20, 2024	(319)
SEK	582,126	NOK	600,000	March 20, 2024	(429)
SEK	1,164,939	NOK	1,200,000	March 20, 2024	(796)
GBP	70,000	EUR	81,457	January 17, 2024	(809)
EUR	125,813	GBP	110,000	January 17, 2024	(919)
EUR	106,898	NZD	190,000	January 17, 2024	(2,146)
EUR	97,034	NOK	1,120,000	January 17, 2024	(2,208)
GBP	975,000	EUR	1,135,685	January 17, 2024	(12,367)
					49,298

先物契約

2023年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<i>買建ポジション</i>					
AUD	9	FUT AUST 10Y BOND	Mar 2024	649,423	14,280
EUR	21	FUT EURO-BOBL	Mar 2024	2,512,860	37,890
EUR	7	FUT EURO-BTP	Mar 2024	841,890	38,220
EUR	2	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2024	288,680	27,040
EUR	17	FUT EURO-OAT	Mar 2024	2,254,200	91,340
EUR	69	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2024	7,356,090	39,301
GBP	18	FUT LONG GILT	Mar 2024	2,145,441	161,873
EUR	20	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2024	2,135,600	20,770
USD	6	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2024	640,564	19,262
				18,824,748	449,976
<i>売建ポジション</i>					
CAD	(14)	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2024	(1,187,837)	(42,686)
EUR	(13)	FUT EURO-BUND	Mar 2024	(1,798,030)	(46,501)
USD	(1)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2024	(98,244)	(2,159)
				(3,084,111)	(91,346)
				18,824,748	449,976
					358,630

オプション契約

2023年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<i>売建ポジション</i>						
EUR	(165,000)	SWAPTION 5Y RTP 3 03/05/24 PUT	May 03, 2024	(2,223)	(320)	1,904
EUR	(165,000)	SWAPTION 5Y RTR 3 03/05/24 CALL	May 03, 2024	(2,224)	(6,071)	(3,848)
				(4,447)	(6,391)	(1,944)
				(4,447)	(6,391)	(1,944)

インフレ・スワップ契約

2023年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
USD	420,000	USCPIU + 0 bps	2.466%	December 06, 2033	(2,213)
					(2,213)

金利スワップ契約

2023年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	3,970,000	Pay Fixed (2.70823%) - Receive OIS (ESTR)	December 12, 2025	0	(21,230)
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	730	2,884
EUR	400,000	Pay Fixed (3.109%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 28, 2032	(6,209)	(21,761)
EUR	160,000	Pay Fixed (3.0782%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 15, 2033	676	(9,017)
EUR	105,000	Pay Fixed (3.19678%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 16, 2030	248	(5,313)
EUR	500,000	Pay Fixed (3.2962%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 24, 2031	1,027	(30,261)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	172	(4,384)
EUR	230,000	Pay Fixed (3.10344%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 13, 2029	266	(8,077)
EUR	1,980,000	Pay Fixed (2.97302%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 12, 2025	0	(11,700)
EUR	236,000	Pay Fixed (2.5087%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 15, 2033	96	(1,921)
				(2,994)	(110,780)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2023年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	未実現損益(ユーロ)
		<i>プロテクション買いポジション</i>		
EUR	700,000	CDX ITRX EUR CDSI 40 5Y 1%	December 20, 2028	(13,339)
EUR	799,658	CDX ITRX EUR SNRF 40 5Y 1%	December 20, 2028	(11,991)
				(25,330)
				(25,330)

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF（適格機関投資家専用）

第18期（2023年4月8日～2024年4月8日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2006年5月18日設定）	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配を行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		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 騰落	中 期 騰落	中 期 騰落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2020年4月7日)	12,736	0	1.1	14,810	6.4	103.9	72.7	—	2,381
15期(2021年4月7日)	13,481	0	5.8	14,863	0.4	100.4	17.5	—	2,876
16期(2022年4月7日)	12,442	0	△7.7	13,898	△6.5	105.2	8.2	—	3,318
17期(2023年4月7日)	11,517	0	△7.4	12,971	△6.7	100.0	△9.3	—	2,789
18期(2024年4月8日)	10,735	0	△6.8	12,134	△6.4	101.2	22.3	—	3,399

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス(円ヘッジベース)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(以下「BISL」)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、フランクリン・テンプレートン・ジャパン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。ブルームバーグはフランクリン・テンプレートン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプレートン・米国債券コア・プラスF(適格機関投資家専用)を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプレートン・米国債券コア・プラスF(適格機関投資家専用)に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当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 ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		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	騰落率	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2023年4月7日	11,517	—	12,971	—	100.0	△9.3	—
4月末	11,380	△1.2	12,790	△1.4	107.9	14.5	—
5月末	11,193	△2.8	12,604	△2.8	94.1	26.4	—
6月末	11,104	△3.6	12,505	△3.6	114.9	12.3	—
7月末	11,085	△3.8	12,470	△3.9	99.7	10.2	—
8月末	10,939	△5.0	12,311	△5.1	103.6	15.4	—
9月末	10,541	△8.5	11,965	△7.8	101.0	9.9	—
10月末	10,270	△10.8	11,720	△9.6	99.8	13.2	—
11月末	10,791	△6.3	12,209	△5.9	99.6	3.6	—
12月末	11,145	△3.2	12,552	△3.2	97.0	8.4	—
2024年1月末	10,974	△4.7	12,394	△4.4	98.8	15.5	—
2月末	10,798	△6.2	12,196	△6.0	99.2	16.1	—
3月末	10,873	△5.6	12,274	△5.4	100.7	23.9	—
(期末) 2024年4月8日	10,735	△6.8	12,134	△6.4	101.2	22.3	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムへの不安が和らぐ中、堅調な経済指標等を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。期の半ばは、米国経済が想定以上に底堅いことに加えて2023年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメッセージが打ち出されたことから、金融引き締め長期化観測が強まり、利回りは上昇しました。ただその後、11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。期の後半は、12月のFOMCで2024年における複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかしその後、米国の中央銀行当局者から利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。

このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はマイナス6.8%となり、ベンチマークのマイナス6.4%を0.3%下回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、インフレやFRBの金融政策、政治を巡る動向、中東情勢の緊迫化など地政学的リスクの高まりによる影響等を注視していくことが大切と考えます。FOMCでは2024年に利下げを開始するとの見通しが示されていますが、実際の金融政策の道筋は経済指標等のデータに左右される見込みです。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月8日～2024年4月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.463	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.353)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.055)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.045	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(5)	(0.045)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	5	0.050	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(1)	(0.012)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	61	0.558	
期中の平均基準価額は、10,924円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月8日～2024年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 543,090	千円 1,083,070	千口 351,850	千円 701,735

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年4月8日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月8日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 1,469,211	千口 1,660,452	千円 3,521,321

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	3,521,321	100.0
投資信託財産総額	3,521,321	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,649,112千円)の投資信託財産総額(23,300,755千円)に対する比率は92.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月8日現在)

○損益の状況 (2023年4月8日～2024年4月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,866,046,711
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	3,521,321,277
未収入金	3,344,725,434
(B) 負債	3,466,370,059
未払金	3,458,627,803
未払信託報酬	7,616,461
その他未払費用	125,795
(C) 純資産総額(A-B)	3,399,676,652
元本	3,167,050,000
次期繰越損益金	232,626,652
(D) 受益権総口数	316,705口
1口当たり基準価額(C/D)	10,735円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 169,462,782
売買益	680,932,563
売買損	△ 850,395,345
(B) 信託報酬等	△ 14,449,907
(C) 当期損益金(A+B)	△ 183,912,689
(D) 前期繰越損益金	△ 339,281,084
(E) 追加信託差損益金	755,820,425
(配当等相当額)	(1,576,248,818)
(売買損益相当額)	(△ 820,428,393)
(F) 計(C+D+E)	232,626,652
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	232,626,652
追加信託差損益金	755,820,425
(配当等相当額)	(1,577,760,646)
(売買損益相当額)	(△ 821,940,221)
分配準備積立金	578,993,061
繰越損益金	△1,102,186,834

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期首元本額	2,421,710,000円
当期中追加設定元本額	782,210,000円
当期中一部解約元本額	36,870,000円

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(128,708,805円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,577,760,646円)および分配準備積立金(450,284,256円)より分配対象収益は2,156,753,707円(1口当たり6,809円)ですが、当期に分配した金額はありません。

フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第18期 決算日 2024年4月8日

(計算期間：2023年4月8日～2024年4月8日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第18期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2006年4月13日設定）
運 用 方 針	1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、ブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
14期(2020年4月7日)	15,822	1.9	17,276	6.8	99.3	69.4	—	56,518
15期(2021年4月7日)	17,041	7.7	17,561	1.7	99.3	17.3	—	48,534
16期(2022年4月7日)	17,902	5.1	18,629	6.1	98.3	7.7	—	10,132
17期(2023年4月7日)	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△ 9.5	—	8,459
18期(2024年4月8日)	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6	—	21,893

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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（円ベース）。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）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、フランクリン・テンプレトン・ジャパン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。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラス・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、フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラス・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。

○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	投資信託組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年4月7日	18,531	—	19,368	—	102.5	△ 9.5	—
4月末	18,692	0.9	19,504	0.7	107.3	14.4	—
5月末	19,265	4.0	20,147	4.0	90.6	25.5	—
6月末	19,925	7.5	20,781	7.3	110.2	11.8	—
7月末	19,443	4.9	20,182	4.2	101.8	10.4	—
8月末	19,991	7.9	20,836	7.6	103.4	15.3	—
9月末	19,812	6.9	20,847	7.6	100.0	9.8	—
10月末	19,415	4.8	20,474	5.7	99.8	13.2	—
11月末	20,170	8.8	21,225	9.6	100.1	3.6	—
12月末	20,229	9.2	20,991	8.4	97.2	8.4	—
2024年1月末	20,835	12.4	21,864	12.9	98.3	15.5	—
2月末	21,035	13.5	22,056	13.9	98.8	16.0	—
3月末	21,380	15.4	22,371	15.5	97.6	23.2	—
(期末) 2024年4月8日	21,207	14.4	22,164	14.4	97.7	21.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

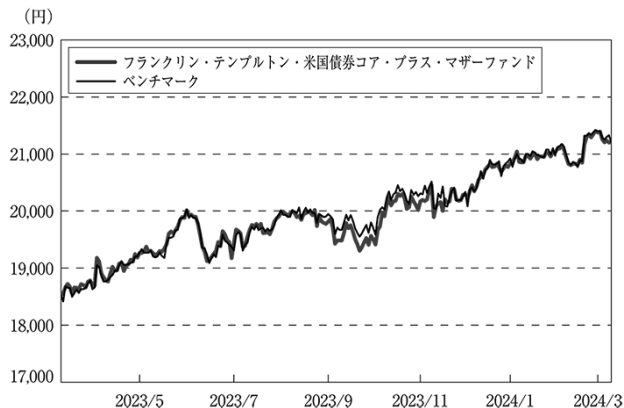
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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（円ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年4月8日～2024年4月8日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース)、期首 (2023年4月7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。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はプラスとなりました。

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

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を背景とした金融システムへの不安が和らぐ中、堅調な経済指標等を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めが長期化が意識されたことなどから、利回りは上昇しました。

期の半ばは、米国経済が想定以上に底堅いことに加えて2023年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でタカ派的なメッセージが打ち出されたことから、金融引き締めの長期化観測が強まり、利回りは上昇しました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、利回りは低下（価格は上昇）に転じました。

期の後半は、2023年12月のFOMCで2024年における複数回の利下げが示唆されたことで、利回りは低下しました。しかしその後、米国の中央銀行当局者から利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、利回りは上昇に転じました。

社債セクターについては、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。モーゲージ証券（MBS）セクターおよび資産担保証券（ABS）セクターについても、スプレッドは縮小しました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の相次ぐ経営破綻を受けた金融システムを巡る警戒感が後退したほか、米国の金融引き締めが長期化すると観測が強まったため、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、原油先物価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まる中、パウエルFRB議長が金融引き締めを継続する姿勢を示した一方、植田日銀総裁が金融緩和の継続姿勢を示したことから、日米金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル買い・円売りが優勢となりました。ただその後、2023年11月のFOMCを経て利上げサイクルが終了したとの見方が市場で広がり、米ドル安・円高に転じました。

期の後半は、FRB高官によるハト派寄りの発言や、米国経済の成長鈍化を示唆する経済指標などを受け、米国の利下げ観測が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。ただその後は、米国の堅調な雇用指標や中央銀行当局者による利下げ観測へのけん制発言により、米ドル高・円安に転じました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券および資産担保証券を含みます）および米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはプラス14.4%となり、当ファンドはベンチマークのパフォーマンスとほぼ一致しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。今後も引き続き、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月8日～2024年4月8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 9 (9)	% 0.046 (0.046)	(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 1) (そ の 他 2)	9 (6) (3) (0)	0.042 (0.029) (0.014) (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 諸税および信託事務等の処理に関する費用 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	18	0.088	
期中の平均基準価額は、20,016円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年4月8日～2024年4月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 52,052	千米ドル 19,908 (6,890)
		地方債証券	—	— (4)
		特殊債券	138,019 (0.23031)	99,889 (5,600)
		社債券(投資法人債券を含む)	25,528	4,162 (4,626)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 18,977	千メキシコペソ —
		インドネシア	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 5,087,650

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()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。

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

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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	51,796	51,114	29,250	34,029
	金利先物取引	7,623	4,405	3,478	5,532

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	規 決 済 額	権 行 使	利 利 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 義 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		プット	152	55	19	94	115	28	31	32
	金利オプション取引	コール	144	110	22	66	111	44	46	19
		プット	8	—	1	7	8	0.680296	—	4
		9	12	2	6	3	5	1	1	

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月8日～2024年4月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月8日現在)

優先証券

銘柄	当 期 末		
	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
CITIGROUP INC FRN	40	40	6,046
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	8	1,157
合 計	49	47	7,203
	額 面 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >		<0.0%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

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	193,108	138,130	20,968,135	95.8	3.7	73.1	20.1	2.6
<売付債券>	<500>	<481>	<73,121>	<0.3>	<->	<0.3>	<->	<->
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	51,330	44,977	414,413	1.9	-	1.9	-	-
合 計	-	-	21,309,428	97.4	3.7	74.7	20.1	2.6
内訳<売付債券含む>	-	-	21,382,549	97.7	3.7	75.0	20.1	2.6
内訳<売付債券のみ>	<->	<->	<73,121>	<0.3>	<->	<0.3>	<->	<->

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	REPUBLIC OF KENYA	9.75	230	234	35,528	2031/2/16
	STATE OF ISRAEL	3.375	210	136	20,756	2050/1/15
	TSY INFL IX N/B	1.125	580	557	84,691	2033/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	1,060	874	132,736	2034/2/12
	US TREASURY BILL	—	380	379	57,557	2024/4/23
	US TREASURY BILL	—	160	159	24,178	2024/5/9
	US TREASURY BOND	3.625	130	112	17,035	2044/2/15
	US TREASURY NOTE	5.0	80	80	12,153	2025/8/31
	US TREASURY NOTE	4.625	70	69	10,596	2026/2/28
	US TREASURY NOTE	0.75	970	892	135,431	2026/5/31
	US TREASURY NOTE	4.625	50	49	7,585	2026/9/15
	US TREASURY NOTE	1.125	170	155	23,642	2026/10/31
	US TREASURY NOTE	1.25	550	503	76,419	2026/12/31
	US TREASURY NOTE	2.75	630	595	90,441	2027/7/31
	US TREASURY NOTE	4.125	470	464	70,454	2027/10/31
	US TREASURY NOTE	3.625	10	9	1,471	2028/3/31
	US TREASURY NOTE	3.625	16,290	15,786	2,396,319	2028/5/31
	US TREASURY NOTE	4.125	160	158	23,991	2028/7/31
	US TREASURY NOTE	3.75	50	48	7,378	2028/12/31
	US TREASURY NOTE	2.75	280	258	39,292	2029/5/31
	US TREASURY NOTE	2.625	260	238	36,174	2029/7/31
	US TREASURY NOTE	3.125	500	469	71,274	2029/8/31
	US TREASURY NOTE	3.625	810	776	117,934	2030/3/31
	US TREASURY NOTE	4.0	160	156	23,747	2030/7/31
	US TREASURY NOTE	4.125	990	974	147,922	2030/8/31
	US TREASURY NOTE	4.375	830	828	125,757	2030/11/30
	US TREASURY NOTE	4.0	870	849	128,991	2031/1/31
	US TREASURY NOTE	4.25	5,530	5,481	832,108	2031/2/28
	US TREASURY NOTE	2.75	630	557	84,665	2032/8/15
	US TREASURY NOTE	3.5	20	18	2,836	2033/2/15
	US TREASURY NOTE	4.0	200	193	29,406	2034/2/15
	US TREASURY NOTE	4.0	20	18	2,788	2042/11/15
	US TREASURY NOTE	3.875	260	234	35,552	2043/2/15
	US TREASURY NOTE	3.875	2,430	2,185	331,813	2043/5/15
	US TREASURY NOTE	4.375	90	86	13,156	2043/8/15
	US TREASURY NOTE	4.75	910	919	139,648	2043/11/15
	US TREASURY NOTE	3.375	110	91	13,861	2044/5/15
	US TREASURY NOTE	3.0	140	105	16,065	2049/2/15
	US TREASURY NOTE	2.375	70	45	6,966	2051/5/15
	US TREASURY NOTE	2.0	420	251	38,104	2051/8/15
	US TREASURY NOTE	1.875	740	427	64,836	2051/11/15
	US TREASURY NOTE	2.25	644	408	62,015	2052/2/15
	US TREASURY NOTE	2.875	220	160	24,420	2052/5/15
	US TREASURY NOTE	3.0	370	277	42,142	2052/8/15
	US TREASURY NOTE	4.0	460	418	63,499	2052/11/15
	US TREASURY NOTE	3.625	680	577	87,611	2053/2/15
	US TREASURY NOTE	3.625	1,320	1,120	170,163	2053/5/15
	US TREASURY NOTE	4.125	410	381	57,852	2053/8/15
	US TREASURY NOTE	4.75	2,220	2,292	348,001	2053/11/15

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	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.375	244	104	15,894	2037/9/1
	特殊債券 (除く金融債)	AASET 2021-1A A	2.95	175	159	24,208	2041/11/16
		ABBSL 2023-4A A	7.31781	400	402	61,129	2036/4/20
		AESOP 2024-1A A	5.36	250	250	37,953	2030/6/20
		AESOP 2024-3A A	5.23	350	347	52,716	2030/12/20
		AIMCO 2024-22A A	1.0	260	260	39,468	2037/4/19
		ALLEG 2019-2A A1A	6.96118	250	249	37,940	2033/1/19
		AMMC 2020-23A A1R	6.61814	150	150	22,770	2031/10/17
		AMSI 2005-R3 M4	6.37389	56	55	8,471	2035/5/25
		APID 2021-35A A	6.62942	310	310	47,076	2034/4/20
		APID 2021-37A A	6.70942	300	300	45,561	2034/10/22
		ARES 2017-44A A1R	6.6556	520	520	78,991	2034/4/15
		ARES 2023-ALF4A A1	7.09699	250	251	38,165	2036/10/15
		BACCT 2023-A1 A1	4.79	200	198	30,182	2028/5/15
		BALTA 2004-12 IM1	6.37389	177	174	26,554	2035/1/25
		BBIRD 2021-1A A	2.443	245	215	32,739	2046/7/15
		BGCLO 2023-7A A1	7.17749	110	110	16,806	2036/10/20
		BOBA 2020-1A AR	6.69942	249	249	37,887	2032/1/20
		BPR 2022-OANA A	7.22333	200	200	30,492	2037/4/15
		BRAVO 2021-NQM2 A1	0.97	41	38	5,825	2060/3/25
		BRAVO 2023-NQM1 A1	5.757	273	272	41,291	2063/1/25
		BRAVO 2024-NQM1 A1	5.943	255	254	38,617	2063/12/1
		BRAVO 2024-NQM3 A1	6.191	250	250	37,985	2064/3/25
		BSABS 2005-CL1 A1	3.562862	207	202	30,700	2034/9/25
		BX 2020-VIVA D	3.54875	300	255	38,850	2044/3/11
		BX 2022-LP2 A	6.33823	225	224	34,069	2039/2/15
		BX 2023-VLT2 D	10.09933	270	269	40,960	2040/6/15
		BX 2023-XL3 A	7.08675	130	130	19,857	2040/12/9
		BX 2024-XL5 A	6.69165	110	110	16,698	2039/3/15
		CAS 2021-R01 1M2	6.87039	188	188	28,658	2041/10/25
		CAS 2022-R07 1M1	8.27072	235	242	36,783	2042/6/25
		CAS 2023-R08 1M2	7.82039	250	256	38,938	2043/10/25
		CAS 2024-R01 1M2	7.12039	250	250	38,088	2044/1/25
		CD 2017-CD5 A3	3.171	140	130	19,864	2050/8/15
		CENT 2023-CITY A	7.94533	290	292	44,462	2028/9/15
		CF 2019-CF1 A2	3.6234	208	197	30,018	2052/5/15
		CGCMT 2017-C4 A3	3.209	228	213	32,392	2050/10/12
		CGCMT 2017-C4 A4	3.471	140	131	19,945	2050/10/12
		CGCMT 2018-TBR C	7.04048	250	247	37,617	2036/12/15
		CIFC 2024-2A A1	1.0	230	230	34,914	2037/4/22
		CLIF 2023-1A A	6.31	112	112	17,049	2048/6/18
		CROSS 2024-H2 A1	6.093	360	359	54,497	2069/4/25
		CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	100	84	12,793	2066/4/25
		CWHEL 2005-D 2A	5.62981	87	83	12,652	2035/11/15
		CWL 2007-13 2A1	6.34389	389	349	53,042	2047/10/25
		CWL 2007-13 2A2	6.24389	101	90	13,688	2047/10/25
		CYGPK 2020-1A AR	6.69814	110	110	16,705	2034/7/17
		DC 2023-DC A	6.3143	290	294	44,755	2028/9/10
		DRSLF 2019-75A AR2	6.6156	280	279	42,440	2034/4/15
		DTP 2023-STE2 A	5.648494	130	129	19,583	2041/1/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	ECMC 2016-1A A	6.78487	168	170	25,850	2066/7/26
	EFMT 2021-2 A1	0.931	107	86	13,068	2066/6/25
	ELMW1 2019-1A A1RR	6.83135	180	180	27,472	2037/4/20
	EMPWR 2023-2A A1	7.51399	150	151	22,995	2036/7/15
	FCBSL 2019-1A A2	7.57741	500	499	75,863	2032/7/23
	FHLMC #841076	3.005	115	108	16,522	2048/11/1
	FHLMC #841081	3.097	62	59	9,001	2050/2/1
	FHLMC #841703	2.635	98	89	13,649	2050/12/1
	FHLMC #G06669	6.5	3	3	567	2039/9/1
	FHLMC #G07335	7.0	5	5	812	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	42	41	6,252	2038/6/1
	FHLMC #ZNO480	3.5	21	19	2,999	2042/10/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	128	19,581	2048/6/25
	FHMS K058 X1 IO	0.907268	8,522	148	22,475	2026/8/25
	FHMS K094 X1 IO	0.877674	988	36	5,601	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.240816	6,200	340	51,726	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.83356	1,184	44	6,710	2029/10/25
	FHR 3621 SB IO	0.79688	16	1	222	2040/1/15
	FHR 4239 IO	3.5	17	0.47859	72	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	18	0.35549	53	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	0.51688	33	2	427	2044/2/15
	FHR 4415 IO	0.038367	433	24	3,713	2041/4/15
	FHR 4980 KI IO	4.5	440	101	15,364	2050/6/25
	FHR 5085 NI IO	2.0	329	39	5,999	2051/3/25
	FHR 5118 NI IO	2.0	758	97	14,787	2051/2/25
	FHR 5140 NI IO	2.5	171	23	3,642	2049/5/25
	FHR 5293 IO	2.0	925	114	17,306	2051/3/25
	FHR 5377 IO	2.5	879	114	17,330	2051/12/25
	FHRR R007 ZA	6.0	11	11	1,719	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	0.06654	113	7	1,092	2038/2/15
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.05909	18,226	4	676	2048/5/5
	FNMA #843997	6.913	3	3	518	2035/11/1
	FNMA #934648	7.0	0.68297	0.70882	107	2038/11/1
	FNMA #995072	5.5	3	3	489	2038/8/1
	FNMA #AE0758	7.0	11	12	1,860	2039/2/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,911	2025/4/1
	FNMA #AS8623	3.0	253	220	33,489	2047/1/1
	FNMA #BD2455	3.0	717	625	94,966	2047/1/1
	FNMA #BD8104	3.0	73	63	9,676	2046/10/1
	FNMA #BF0133	4.0	33	30	4,694	2056/8/1
	FNMA #BF0561	3.0	177	146	22,305	2061/9/1
	FNMA #BF0646	2.5	459	362	55,074	2062/6/1
	FNMA #BR5566	2.0	76	60	9,156	2051/3/1
	FNMA #BR7745	2.0	71	56	8,598	2051/4/1
	FNMA #BU1118	2.5	76	63	9,627	2051/10/1
	FNMA #BV0178	3.0	512	447	67,859	2052/1/1
	FNMA #BV5395	3.5	76	69	10,521	2052/4/1
	FNMA #CA2472	4.0	27	25	3,903	2048/10/1
	FNMA #CA7422	2.0	683	571	86,695	2040/10/1
	FNMA #CB0100	2.5	76	66	10,026	2041/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FNMA #CB0101	2.5	74	64	9,778	2041/4/1
	FNMA #CB2113	2.5	166	143	21,793	2041/11/1
	FNMA #CB3272	4.0	85	79	12,034	2052/4/1
	FNMA #CB4103	5.0	85	85	12,912	2052/7/1
	FNMA #CB5497	6.5	86	89	13,581	2053/1/1
	FNMA #CB6753	6.0	93	94	14,390	2053/7/1
	FNMA #CB7114	5.5	95	95	14,453	2053/9/1
	FNMA #CB8226	6.5	99	101	15,472	2054/3/1
	FNMA #FM3049	4.0	77	72	11,080	2044/4/1
	FNMA #FM3158	4.0	68	64	9,758	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.0	35	33	5,011	2049/5/1
	FNMA #FM5660	4.5	238	230	34,943	2049/8/1
	FNMA #FM6448	2.0	240	190	28,912	2051/3/1
	FNMA #FM7623	2.5	735	609	92,463	2051/6/1
	FNMA #FM7673	2.5	153	127	19,319	2051/6/1
	FNMA #FM7786	4.0	98	92	14,025	2049/1/1
	FNMA #FM9195	2.5	81	67	10,248	2051/10/1
	FNMA #FM9696	2.5	488	401	60,900	2051/12/1
	FNMA #FS0735	3.0	155	133	20,299	2052/1/1
	FNMA #FS0751	3.0	84	71	10,922	2052/3/1
	FNMA #FS0752	3.0	160	136	20,755	2052/3/1
	FNMA #FS0995	2.5	84	72	10,966	2042/3/1
	FNMA #FS1227	3.0	86	74	11,294	2052/4/1
	FNMA #FS2078	3.5	446	396	60,119	2052/6/1
	FNMA #FS2296	3.5	496	441	67,039	2052/1/1
	FNMA #FS3162	2.5	182	150	22,784	2052/4/1
	FNMA #FS3672	5.5	94	94	14,369	2053/2/1
	FNMA #FS3744	2.0	371	292	44,385	2051/7/1
	FNMA #FS3803	5.5	468	465	70,601	2053/1/1
	FNMA #FS4132	6.0	93	94	14,351	2053/3/1
	FNMA #FS4269	2.0	93	74	11,295	2051/10/1
	FNMA #FS4524	5.0	94	91	13,954	2053/5/1
	FNMA #FS4533	2.5	90	74	11,303	2052/3/1
	FNMA #FS5059	3.5	184	167	25,394	2048/11/1
	FNMA #FS5191	2.0	189	156	23,709	2042/8/1
	FNMA #FS5772	5.0	190	185	28,120	2053/6/1
	FNMA #FS7170	2.0	98	81	12,427	2042/8/1
	FNMA #FS7180	2.0	98	81	12,329	2042/5/1
	FNMA #FS7624	6.5	99	102	15,585	2054/3/1
	FNMA #MA2523	3.0	128	117	17,865	2036/2/1
	FNMA #MA2579	3.0	88	81	12,331	2036/4/1
	FNMA #MA4586	2.0	86	71	10,896	2042/4/1
	FNMA #MA4587	2.5	86	73	11,223	2042/4/1
	FNMA #MA4632	3.0	88	78	11,851	2042/6/1
	FNMA #MA4643	3.0	261	231	35,068	2042/5/1
	FNMA #MA4701	4.5	89	84	12,836	2052/8/1
	FNR 2011-87 SG IO	1.11513	5	0.11706	17	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	17	0.273	41	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	0.62548	0.63576	96	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	8	9	1,446	2042/5/25

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)	FNR 2012-74 SA IO	1.21513	15	0.93232	141	2042/3/25
		FNR 2013-14 IG IO	4.0	40	7	1,123	2043/3/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	7	7	1,152	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	19	20	3,055	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	0.22054	77	3	527	2044/8/25
		FNR 2020-37 IM IO	4.0	597	118	17,936	2050/6/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	28	5	822	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	17	0.5238	79	2027/4/25
		FR ZM2846	3.5	16	15	2,301	2047/3/1
		FRESR 2017-SR01 A3	3.089	244	228	34,734	2027/11/25
		GCAT 2024-INNV1 1A2	5.5	257	251	38,191	2054/1/25
		GNMA #733600	5.0	13	13	2,024	2040/4/15
		GNMA #AB2892	3.0	79	70	10,755	2042/9/15
		GNMA2 #4617	4.5	4	4	663	2040/1/20
		GNMA2 #4696	4.5	8	8	1,225	2040/5/1
		GNMA2 #4772	5.0	22	22	3,401	2040/8/1
		GNMA2 #4804	6.0	12	12	1,901	2040/9/20
		GNMA2 #4928	6.0	2	2	406	2041/1/20
		GNMA2 #5016	4.0	1	1	273	2041/4/20
		GNMA2 #5054	4.0	1	1	264	2041/5/20
		GNMA2 #5240	6.0	7	7	1,153	2041/11/20
		GNMA2 #783368	4.5	10	10	1,526	2041/7/20
		GNMA2 #784894	3.5	96	87	13,299	2048/2/20
		GNMA2 #785558	2.5	389	326	49,540	2051/7/20
		GNMA2 #785565	2.5	79	65	9,998	2051/6/20
		GNMA2 #785568	2.5	78	65	9,968	2051/8/20
		GNMA2 #785663	2.5	80	66	10,124	2051/10/20
		GNMA2 #785667	2.5	81	67	10,298	2051/10/20
		GNMA2 #785762	2.5	84	70	10,675	2051/11/20
		GNMA2 #785789	2.5	164	136	20,769	2051/12/20
		GNMA2 #785791	2.5	572	478	72,647	2051/12/20
		GNMA2 #785821	2.5	85	70	10,745	2051/12/20
		GNMA2 #786150	3.0	87	75	11,468	2052/3/20
		GNMA2 #786335	4.5	90	86	13,106	2052/9/20
		GNMA2 #786535	5.5	94	94	14,404	2053/2/20
		GNMA2 #786835	5.5	97	97	14,833	2053/8/20
		GNMA2 #786843	3.0	94	81	12,386	2052/3/20
		GNMA2 #786963	6.0	94	95	14,545	2053/9/20
		GNMA2 #787228	6.0	196	199	30,325	2054/1/20
		GNMA2 #787236	6.5	199	204	31,029	2054/1/20
		GNMA2 #787259	2.0	98	78	11,934	2051/2/20
		GNMA2 #MA2678	3.5	37	33	5,157	2045/3/20
		GNMA2 #MA3375	3.0	28	25	3,890	2046/1/20
		GNMA2 #MA3521	3.5	48	44	6,787	2046/3/20
		GNMA2 #MA3597	3.5	13	11	1,815	2046/4/20
		GNMA2 #MA3736	3.5	13	12	1,874	2046/6/20
		GNMA2 #MA3873	3.0	109	96	14,683	2046/8/20
		GNMA2 #MA3937	3.5	44	40	6,221	2046/9/20
		GNMA2 #MA4261	3.0	19	17	2,612	2047/2/20
		GNMA2 #MA4838	4.0	225	213	32,346	2047/11/20

銘	柄	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)					
	GNMA2 #MA4899	3.0	133	117	17,900	2047/12/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	105	99	15,058	2047/12/20
	GNMA2 #MA5078	4.0	88	83	12,636	2048/3/20
	GNMA2 #MA5138	4.5	27	26	4,059	2048/4/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	102	98	15,000	2048/6/20
	GNMA2 #MA5594	3.5	77	70	10,673	2048/11/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	14	14	2,163	2048/11/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	308	297	45,165	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	13	13	2,089	2049/1/20
	GNMA2 #MA5818	4.5	71	69	10,480	2049/3/20
	GNMA2 #MA5877	4.5	52	51	7,763	2049/4/20
	GNMA2 #MA6287	5.0	15	15	2,327	2049/11/20
	GNMA2 #MA6413	5.0	17	17	2,625	2050/1/20
	GNMA2 #MA6930	2.0	256	207	31,563	2050/10/20
	GNMA2 #MA7135	2.0	136	110	16,767	2051/1/20
	GNMA2 #MA7192	2.0	1,317	1,065	161,718	2051/2/20
	GNMA2 #MA7312	2.5	339	286	43,424	2051/4/20
	GNMA2 #MA7533	2.0	78	63	9,656	2051/8/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	295	258	39,199	2051/9/20
	GNMA2 #MA7650	3.0	76	66	10,159	2051/10/20
	GNMA2 #MA7706	3.0	79	69	10,570	2051/11/20
	GNMA2 #MA7768	3.0	186	163	24,761	2051/12/20
	GNMA2 #MA7883	3.5	171	154	23,407	2052/2/20
	GNMA2 #MA7989	3.5	176	159	24,161	2052/4/20
	GNMA2 #MA8046	4.5	88	84	12,786	2052/5/20
	GNMA2 #MA8202	5.0	625	613	93,069	2052/8/20
	GNMA2 #MA8268	4.5	91	87	13,253	2052/9/20
	GNMA2 #MA8428	5.0	184	180	27,351	2052/11/20
	GNMA2 #MA8429	5.5	89	89	13,619	2052/11/20
	GNMA2 #MA8487	3.5	93	84	12,761	2052/12/20
	GNMA2 #MA8490	5.0	276	270	41,118	2052/12/20
	GNMA2 #MA8569	5.0	186	182	27,744	2053/1/20
	GNMA2 #MA8725	5.0	94	92	14,067	2053/3/20
	GNMA2 #MA8796	3.0	90	78	11,957	2053/4/20
	GNMA2 #MA8801	5.5	373	372	56,577	2053/4/20
	GNMA2 #MA8879	5.5	95	94	14,418	2053/5/20
	GNR 2011-H03 FA	5.94443	46	46	7,055	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	5.94443	112	112	17,029	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	5.89443	53	53	8,141	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	5.94443	47	47	7,179	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	5.94443	10	10	1,525	2061/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.83342	108	96	14,608	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	50	7	1,198	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.41465	876	17	2,602	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	178	35	5,373	2044/11/20
	GNR 2016-135 SB IO	0.65885	237	30	4,629	2046/10/16
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	821	110	16,754	2050/10/20
	GNR 2021-115 MI IO	2.5	150	15	2,394	2051/5/20
	GNR 2021-188 PA	2.0	342	278	42,328	2051/10/20
	GNR 2021-223 P	2.0	164	141	21,462	2051/6/20

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)	GNR 2021-77 LC	1.25	116	90	13,724	2050/7/20
	GNR 2022-189 PT	2.5	92	75	11,444	2051/10/20
	GNR 2022-3 B	1.85	100	48	7,412	2061/2/16
	GNR 2023-92 AH	2.0	199	153	23,260	2064/6/16
	GSMS 2018-SRP5 A	7.173	445	298	45,266	2031/9/15
	GWOLF 2015-1A A1R	6.74628	196	197	29,907	2031/1/27
	HERTZ 2021-2A A	1.68	270	245	37,332	2027/12/27
	HERTZ 2023-3A C	7.26	350	357	54,210	2028/2/25
	INABS 2005-D A12	4.22034	193	191	29,026	2036/3/25
	JPMBB 2015-C31 B	4.623617	130	115	17,491	2048/8/15
	JPMCC 2015-FL7 D	9.193	298	258	39,188	2028/5/15
	JPMCC 2016-JP2 A4	2.8218	120	112	17,086	2049/8/15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	14	12	1,858	2048/10/25
	MED 2021-MDLN F	9.43948	199	198	30,158	2038/11/15
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	71	71	10,896	2027/6/20
	MSBAM 2016-C30 A4	2.6	149	141	21,518	2049/9/15
	MSM 2006-8AR 1A2	5.58389	62	12	1,840	2036/6/25
	MSWF 2023-2 A5	6.014	150	158	24,081	2056/12/15
	MTN 2022-LPFL A	6.7269	220	216	32,907	2039/3/15
	NEUB 2018-29A A1	6.70118	256	257	39,072	2031/10/19
	NEUB 2020-39A A1R	6.84898	160	160	24,397	2038/4/20
	NJ 2023-GSP A	6.480758	120	124	18,920	2029/1/6
	NRTH 2024-PARK A	6.9413	170	170	25,806	2041/3/15
	NRZT 2014-2A A3	3.75	130	121	18,404	2054/5/25
	NRZT 2019-2A A1	4.25	329	314	47,734	2057/12/25
	NRZT 2024-NQM1 A1	6.129	247	246	37,451	2064/3/25
	NSLT 2021-CA AFX	1.32	303	274	41,701	2062/4/20
	OAKCL 2022-2A A1R	6.86399	260	260	39,499	2033/7/15
	OAKCL 2024-25A A	6.85391	210	210	31,967	2037/4/20
	OBX 2021-NQM2 A1	1.101	120	95	14,499	2061/5/25
	OBX 2021-NQM3 A1	1.054	139	107	16,269	2061/7/25
	OBX 2023-NQM7 A1	6.844	269	271	41,261	2063/4/25
	OCT21 2014-1A AAR3	6.56814	300	300	45,599	2031/2/14
	OCT66 2022-1A A1R	7.07568	260	261	39,686	2036/11/16
	OR 2020-3A A1L	7.37942	260	259	39,448	2032/4/20
	OR 2020-3A AR	1.0	320	320	48,576	2036/4/20
	PARPK 2021-1A A	6.65942	110	110	16,721	2034/7/20
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	7	6	912	2034/7/25
	PRPM 2024-RCF1 A1	4.0	266	253	38,465	2054/1/25
	QB8975	2.0	85	67	10,303	2051/3/1
	QB9087	2.0	68	54	8,259	2051/2/1
	QC0160	2.0	61	49	7,441	2051/3/1
	QC0161	2.0	75	59	9,075	2051/3/1
	QC0883	2.0	212	169	25,722	2051/4/1
	RA6135	2.5	81	67	10,264	2051/10/1
	RA7096	3.5	116	103	15,650	2052/4/1
	RA8694	5.0	561	550	83,551	2053/4/1
	RAD 2023-22A A1	7.20238	250	251	38,252	2037/1/20
	RAMC 2004-2 AV3	6.40389	80	68	10,396	2034/7/25
	RB0714	2.0	83	68	10,466	2041/12/1

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)					
	RB5071	2.0	118	98	15,001	2040/9/1
	RB5084	1.5	71	57	8,787	2040/11/1
	RB5095	2.0	69	57	8,785	2041/1/1
	RB5121	2.0	79	66	10,023	2041/8/1
	RB5125	2.0	160	132	20,123	2041/8/1
	RB5138	2.0	82	68	10,402	2041/12/1
	RB5145	2.0	169	140	21,342	2042/2/1
	RB5154	2.5	173	148	22,577	2042/4/1
	RJ0954	6.5	99	102	15,584	2054/2/1
	SAIL 2003-BC12 2A	6.16389	194	186	28,308	2033/11/25
	SAIL 2004-7 A8	6.64389	129	130	19,860	2034/8/25
	SASC 2006-ARS1 A1	5.66389	1,136	21	3,323	2036/2/25
	SBAP 2019-20D 1	2.98	104	94	14,322	2039/4/1
	SBAP 2019-25G 1	2.69	162	140	21,312	2044/7/1
	SCO093	2.0	135	113	17,235	2040/10/1
	SCO160	2.0	152	127	19,298	2041/7/1
	SCO188	2.0	78	65	9,941	2041/9/1
	SCO206	2.0	79	66	10,070	2041/11/1
	SCO269	2.0	84	70	10,683	2042/1/1
	SCO384	2.0	93	77	11,749	2042/4/1
	SCRT 2024-1 MT	3.0	99	82	12,453	2063/11/26
	SD0857	2.5	174	143	21,855	2052/1/1
	SD0958	3.5	83	75	11,387	2052/4/1
	SD1218	4.0	323	301	45,840	2049/7/1
	SD1283	4.0	82	76	11,586	2051/8/1
	SD1775	4.5	91	86	13,174	2052/11/1
	SD1936	3.5	91	81	12,360	2052/6/1
	SD2384	6.5	165	170	25,917	2053/2/1
	SD2395	5.0	88	86	13,116	2053/1/1
	SD2567	4.5	569	540	82,093	2052/9/1
	SD2756	5.5	90	90	13,785	2053/5/1
	SD2856	5.5	467	463	70,367	2053/5/1
	SD3094	2.5	686	563	85,464	2052/5/1
	SD3171	5.5	93	92	14,031	2053/6/1
	SD3382	5.0	95	92	14,116	2053/6/1
	SD3475	5.5	94	94	14,303	2053/8/1
	SD3493	2.5	284	235	35,701	2052/5/1
	SD3553	6.0	1,045	1,054	160,029	2053/7/1
	SD3737	6.0	98	99	15,096	2053/9/1
	SD7521	2.5	63	52	8,009	2050/7/1
	SD7554	2.5	258	214	32,528	2052/4/1
	SD7555	3.0	261	225	34,289	2052/8/1
	SD7560	4.0	91	84	12,902	2053/2/1
	SI2076	2.0	764	602	91,411	2050/9/1
	SMB 2015-C R	—	1	501	76,101	2046/9/18
	STACR 2021-DNA6 B1	8.72039	290	299	45,537	2041/10/25
	STACR 2022-DNA2 M1B	7.72039	290	295	44,847	2042/2/25
	STACR 2023-DNA2 M1A	7.42039	248	253	38,424	2043/4/25
	SYMP 2023-40A A1	6.9841	210	210	31,958	2034/1/14
	THE 2023-MIC A	8.731511	140	149	22,654	2038/12/5

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	TMCL 2020-2A A	2.1	158	143	21,803	2045/9/20
	TRNTS 2023-25A A1	7.18128	100	100	15,302	2037/1/23
	VERUS 2024-INV1 A3	6.47	250	249	37,928	2069/3/25
	VOYA 2017-3A A1R	6.61942	270	269	40,925	2034/4/20
	WBOX 2020-2A A1R	6.80019	150	150	22,780	2034/10/24
	WBOX 2021-3A A1	6.7956	200	200	30,384	2034/10/15
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	185	28,202	2047/12/15
	WFCM 2016-C34 A4	3.096	140	133	20,234	2049/6/15
	WFCM 2016-C36 A4	3.065	220	206	31,299	2059/11/15
	WFCM 2016-C37 A4	3.525	155	149	22,703	2049/12/15
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	208	31,659	2047/11/15
	WLLMN 2021-1A A	6.6756	120	120	18,223	2034/7/15
	ZA2489	3.5	103	96	14,619	2038/1/1
	ZM4698	3.5	92	83	12,720	2047/11/1
ZS4747	3.5	86	77	11,803	2047/12/1	
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	600	511	77,611	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	300	283	43,043	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.0	300	275	41,823	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	5.0	400	387	58,875	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	5.5	100	98	15,027	2052/5/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.0	100	87	13,246	2052/4/1
	GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	400	371	56,370	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	4.5	200	190	28,948	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	700	684	103,948	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.5	500	498	75,704	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	6.0	100	101	15,332	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	6.5	100	101	15,460	2052/4/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	2.375	80	69	10,547	2029/8/26
	3M COMPANY	3.7	20	14	2,206	2050/4/15
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	90	87	13,283	2036/11/30
	ABBVIE INC	2.6	100	98	14,910	2024/11/21
	ABBVIE INC	4.8	90	89	13,591	2029/3/15
	ABBVIE INC	3.2	60	54	8,330	2029/11/21
	ABBVIE INC	4.95	40	39	6,042	2031/3/15
	ABBVIE INC	5.05	50	49	7,555	2034/3/15
	ABBVIE INC	4.875	60	55	8,442	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	270	227	34,460	2049/11/21
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	940	873	132,538	2026/10/29
	AIR LEASE CORP	5.3	90	89	13,589	2028/2/1
	ALTRIA GROUP INC	2.45	90	72	10,964	2032/2/4
	ALTRIA GROUP INC	6.875	110	118	17,943	2033/11/1
	ALTRIA GROUP INC	5.8	120	119	18,147	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	30	21	3,319	2046/9/16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	120	118	17,990	2049/2/14
	AMAZON.COM INC	3.875	90	79	12,097	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	160	155	23,676	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	2.5	40	24	3,752	2050/6/3
	AMAZON.COM INC	3.1	160	111	16,898	2051/5/12
	AMAZON.COM INC	4.25	20	16	2,566	2057/8/22
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	50	52	7,943	2029/5/15

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 (含む投資法人債類)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	263	40,009	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	29	4,427	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	9	1,508	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	50	44	6,747	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	46	7,036	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	50	50	7,721	2049/1/23
	ANTHEM INC	4.1	190	175	26,644	2032/5/15
	ANTHEM INC	4.55	20	16	2,579	2052/5/15
	AON NORTH AMERICA INC	5.45	160	159	24,270	2034/3/1
	AT&T INC	2.55	10	7	1,196	2033/12/1
	AT&T INC	5.35	10	9	1,452	2040/9/1
	AT&T INC	3.5	110	75	11,399	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	129	87	13,241	2055/9/15
	AT&T INC	3.65	20	13	2,035	2059/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	1,190	1,162	176,480	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	73	11,203	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	820	688	104,445	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	87	13,252	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	410	388	58,914	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	100	93	14,129	2032/12/15
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	4.588	60	53	8,191	2037/5/4
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	110	110	16,802	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	59	55	8,469	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	50	37	5,716	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	89	78	11,934	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	70	64	9,866	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	70	60	9,231	2049/1/15
	BNP PARIBAS	4.625	400	388	59,025	2027/3/13
	BNP PARIBAS FRN	5.894	400	412	62,602	2034/12/5
	BOEING CO	2.196	80	74	11,363	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	30	28	4,357	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	110	84	12,836	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	51	7,830	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	10	6	1,019	2050/2/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	70	65	9,930	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	180	119	18,084	2050/2/24
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.1	50	49	7,583	2031/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.2	120	120	18,241	2034/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.55	20	19	3,032	2054/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.65	20	19	3,026	2064/2/22
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	170	135	20,522	2035/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	8	1,344	2044/9/1
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	6	966	2052/6/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	20	20	3,100	2030/2/15
	CAMERON LNG LLC	3.302	90	73	11,225	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	33	5,074	2051/12/2
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	7	1,101	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	400	314	47,750	2032/5/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.875	130	131	20,019	2026/8/24
	CHARLES SCHWAB CORP FRN	6.136	30	30	4,691	2034/8/24

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	80	78	11,984	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	190	175	26,659	2028/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	210	183	27,805	2033/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	8	1,294	2038/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	70	45	6,935	2042/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	8	1,251	2048/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	150	108	16,441	2050/3/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	22	3,489	2063/4/1
		CHEVRON CORP	3.078	30	20	3,163	2050/5/11
		CIGNA CORP	4.375	210	203	30,935	2028/10/15
		CIGNA CORP	4.8	120	110	16,806	2038/8/15
		CIGNA CORP	4.9	40	35	5,390	2048/12/15
		CITIGROUP INC	5.5	200	199	30,333	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	430	417	63,359	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	36	45	6,863	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	18	17	2,599	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	30	26	3,968	2046/5/18
		CITIGROUP INC FRN	4.412	70	66	10,043	2031/3/31
		CITIGROUP INC FRN	2.52	160	129	19,686	2032/11/3
		CITIGROUP INC FRN	3.785	660	582	88,489	2033/3/17
		COMCAST CORP	4.15	40	38	5,879	2028/10/15
		COMCAST CORP	3.4	110	100	15,302	2030/4/1
		COMCAST CORP	4.2	240	220	33,436	2034/8/15
		COMCAST CORP	3.25	30	22	3,486	2039/11/1
		COMCAST CORP	3.75	30	24	3,693	2040/4/1
		COMCAST CORP	3.4	20	14	2,200	2046/7/15
		COMCAST CORP	4.0	80	63	9,594	2047/8/15
		COMCAST CORP	4.0	40	31	4,791	2048/3/1
		COMCAST CORP	3.999	10	7	1,188	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	50	35	5,388	2050/2/1
		COMCAST CORP	2.8	190	117	17,877	2051/1/15
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	110	100	15,259	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	23	3,596	2050/4/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.35	90	87	13,339	2027/5/9
		COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	370	355	53,932	2027/5/15
		COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	66	10,157	2029/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	331	50,356	2031/4/1
		CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	500	493	74,932	2027/7/9
		CVS HEALTH CORP	3.625	40	38	5,823	2027/4/1
		CVS HEALTH CORP	4.3	40	38	5,890	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	3.75	70	64	9,806	2030/4/1
		CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,221	2031/2/28
		CVS HEALTH CORP	2.125	30	24	3,673	2031/9/15
		CVS HEALTH CORP	4.125	70	57	8,736	2040/4/1
		CVS HEALTH CORP	5.125	120	107	16,356	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	270	237	36,069	2048/3/25
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	104	15,847	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	17	2,596	2042/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	270	234	35,660	2045/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	140	128	19,566	2029/12/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	DP WORLD LTD	5.625	200	188	28,609	2048/9/25
	EATON CORP	4.15	20	17	2,610	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	390	288	43,735	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	20	22	3,421	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	30	34	5,280	2032/6/15
	ELI LILLY & CO	4.7	120	117	17,856	2034/2/9
	ELI LILLY & CO	5.0	10	9	1,465	2054/2/9
	ELI LILLY & CO	5.1	100	96	14,633	2064/2/9
	ENERGY TRANSFER LP	5.55	60	59	9,035	2034/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	220	213	32,411	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	29	4,488	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	270	246	37,468	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	40	6,115	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	9	1,421	2078/2/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	120	116	17,611	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	340	302	45,897	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.85	130	126	19,194	2034/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	6.65	30	32	4,999	2034/10/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	50	37	5,669	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	22	3,415	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	100	89	13,610	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	30	27	4,203	2050/4/15
	EQT CORP	6.125	6	6	912	2025/2/1
	EQT CORP	3.9	150	142	21,589	2027/10/1
	EQT CORP	5.0	100	97	14,807	2029/1/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	46	7,084	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	110	94	14,339	2050/3/19
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	90	89	13,652	2032/8/19
	FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	240	36,487	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO	7.35	400	423	64,261	2030/3/6
	FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	177	26,876	2030/11/13
	FOX CORP	4.709	20	19	2,975	2029/1/25
	FOX CORP	6.5	100	104	15,883	2033/10/13
	FOX CORP	5.476	40	37	5,678	2039/1/25
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	250	234	35,608	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	70	62	9,418	2040/4/1
	GENERAL MOTORS	5.6	80	79	12,127	2032/10/15
	GENERAL MOTORS	6.25	110	109	16,668	2043/10/2
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	18	2,755	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	50	44	6,816	2046/3/1
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	118	18,022	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,444	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	180	172	26,190	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	860	706	107,293	2032/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	21	3,195	2042/7/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	320	314	47,674	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	130	121	18,517	2045/5/22
	HALLIBURTON CO	5.0	80	73	11,138	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	60	55	8,381	2045/4/27
	HCA INC	4.5	80	78	11,857	2027/2/15

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	HILTON DOMESTIC OPERATIN	6.125	40	40	6,078	2032/4/1
		HOME DEPOT INC	3.25	160	141	21,482	2032/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	40	31	4,753	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.35	40	28	4,330	2050/4/15
		HONEYWELL INTERNATIONAL	5.0	120	118	18,035	2035/3/1
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	196	29,883	2030/3/31
		HUMANA INC	2.15	10	7	1,200	2032/2/3
		HUMANA INC	4.625	20	17	2,587	2042/12/1
		HUMANA INC	4.8	30	25	3,892	2047/3/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	7.39461	200	158	24,026	2065/12/21
		INTEL CORP	1.6	40	34	5,288	2028/8/12
		INTEL CORP	5.125	110	110	16,807	2030/2/10
		INTEL CORP	4.75	50	43	6,655	2050/3/25
		INTEL CORP	3.05	40	25	3,946	2051/8/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	198	30,065	2026/1/15
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	210	182	27,755	2037/3/3
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	190	176	26,759	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	170	163	24,750	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	110	106	16,169	2029/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	25	3,806	2032/4/22
		KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	47	7,211	2043/2/1
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	170	168	25,544	2024/8/8
		LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	230	221	33,590	2025/6/25
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.9	20	18	2,747	2029/8/8
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	100	92	14,079	2032/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	70	45	6,844	2050/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	5.2	30	28	4,366	2064/2/15
		LOWES COS INC	4.5	20	19	2,947	2030/4/15
		MARS INC	3.2	30	27	4,102	2030/4/1
		MASTERCARD INC	3.85	20	16	2,436	2050/3/26
		MCDONALD'S CORP	4.2	210	170	25,923	2050/4/1
		MEDLINE BORROWER/MEDL CO	6.25	50	49	7,583	2029/4/1
		MERCK & CO INC	2.75	110	69	10,559	2051/12/10
		METLIFE INC	6.4	70	72	10,937	2066/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.3	50	49	7,559	2031/1/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	20	20	3,108	2033/2/9
		MICROSOFT CORP	2.921	15	10	1,557	2052/3/17
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.5	90	86	13,105	2025/5/4
		MORGAN STANLEY FRN	2.699	290	251	38,143	2031/1/22
		MORGAN STANLEY FRN	3.622	350	319	48,529	2031/4/1
		MORGAN STANLEY FRN	2.511	310	253	38,476	2032/10/20
		MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	15	2,382	2036/9/16
		MPLX LP	4.8	140	137	20,870	2029/2/15
		MPLX LP	2.65	150	127	19,417	2030/8/15
		MPLX LP	4.5	80	70	10,638	2038/4/15
		MPLX LP	5.5	60	56	8,504	2049/2/15
		NCL CORP LTD	8.125	50	52	7,969	2029/1/15
		NIKE INC	3.375	80	58	8,898	2050/3/27
		NISSAN MOTOR CO	4.345	200	189	28,782	2027/9/17
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	110	103	15,684	2028/1/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	140	134	20,366	2050/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	290	290	44,135	2026/3/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	6.6	60	63	9,626	2046/3/15
		ONEOK INC	5.55	20	20	3,056	2026/11/1
		ONEOK INC	5.8	30	30	4,661	2030/11/1
		ONEOK INC	6.05	100	102	15,627	2033/9/1
		ONEOK INC	6.625	90	96	14,703	2053/9/1
		ORACLE CORP	4.65	190	184	28,050	2030/5/6
		ORACLE CORP	2.875	70	60	9,133	2031/3/25
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	360	288	43,827	2051/6/10
		PFIZER INC	2.625	40	35	5,357	2030/4/1
		PFIZER INC	4.4	10	8	1,356	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	4.5	10	8	1,300	2042/3/20
		PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	40	39	6,002	2029/2/13
		PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	25	3,830	2030/5/1
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.125	10	9	1,497	2031/2/13
		PHILIP MORRIS INTL INC	5.25	30	29	4,467	2034/2/13
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,412	2026/1/15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	90	75	11,396	2031/1/15
		PNC FINANCIAL SERVIC FRN	5.812	40	40	6,089	2026/6/12
		PNC FINANCIAL SERVIC FRN	5.582	90	90	13,748	2029/6/12
		RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	42	6,433	2030/7/1
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	100	91	13,853	2045/8/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.3	70	68	10,400	2034/2/15
		ROYAL BANK OF CANADA	5.15	60	59	8,993	2034/2/1
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	130	127	19,372	2028/4/1
		RTX CORP	6.0	70	72	11,061	2031/3/15
		RTX CORP	3.03	30	19	2,926	2052/3/15
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	40	39	5,966	2025/7/17
		SHELL INTL FIN	2.75	20	17	2,708	2030/4/6
		SHELL INTL FIN	4.55	120	108	16,482	2043/8/12
		SHELL INTL FIN	4.375	30	26	3,954	2045/5/11
		SHELL INTL FIN	3.25	70	49	7,492	2050/4/6
		SOLVENTUM CORP	5.4	100	99	15,105	2029/3/1
		SOLVENTUM CORP	5.45	80	78	11,981	2031/3/13
		SOLVENTUM CORP	5.6	140	138	20,963	2034/3/23
		SOLVENTUM CORP	5.9	100	96	14,666	2054/4/30
		SOUTHERN COPPER CORP	5.25	310	289	44,006	2042/11/8
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	310	284	43,241	2032/2/1
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	97	74	11,347	2025/9/20
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	80	72	10,937	2044/4/1
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	60	9,240	2031/1/15
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	190	155	23,603	2032/1/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	5,738	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.625	160	142	21,642	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	230	213	32,395	2030/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.55	30	25	3,833	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.875	360	309	46,977	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	410	366	55,653	2031/4/15
		T-MOBILE USA INC	5.15	50	49	7,454	2034/4/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TARGA RESOURCES CORP	4.2	80	72	10,949	2033/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	100	94	14,414	2031/2/1
		TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	26	4,084	2044/9/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	27	4,162	2030/7/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	40	39	5,953	2040/8/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	300	269	40,892	2047/3/8
		TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	140	121	18,454	2030/3/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	510	474	72,042	2026/10/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	8.125	200	218	33,094	2031/9/15
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	37	5,639	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	150	148	22,585	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	10	8	1,288	2040/11/15
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	380	393	59,743	2026/2/1
		TRANSDIGM INC	6.375	40	39	6,067	2029/3/1
		TRANSDIGM INC	7.125	60	61	9,325	2031/12/1
		TRANSDIGM INC	6.625	20	20	3,043	2032/3/1
		TRUIST FINANCIAL CORP	6.047	110	111	16,872	2027/6/8
		UBS GROUP AG FRN	9.25	200	216	32,788	— (※)
		UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	230	171	25,990	2060/3/20
		UNITED AIRLINES INC	4.625	320	296	44,932	2029/4/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	100	88	13,460	2031/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	190	188	28,657	2034/3/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	28	4,377	2028/11/16
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	120	104	15,901	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	70	67	10,177	2028/12/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	8	1,267	2031/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	260	243	37,009	2032/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	37	5,763	2049/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	6	991	2050/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	110	76	11,599	2051/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	10	7	1,132	2059/8/15
		US BANCORP FRN	2.215	10	9	1,395	2028/1/27
		US BANCORP FRN	5.775	40	40	6,146	2029/6/12
		US BANCORP FRN	5.836	20	20	3,055	2034/6/12
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	326	345	52,442	2036/11/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	230	217	32,998	2026/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	19	2,961	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	66	10,034	2027/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	80	71	10,867	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	115	97	14,725	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	130	122	18,582	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	100	92	14,076	2034/11/1
VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	69	10,557	2037/3/16		
VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	50	38	5,795	2041/3/22		
VERIZON COMMUNICATIONS	3.85	140	112	17,036	2042/11/1		
VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	50	39	5,968	2050/3/22		
VISA INC	2.7	100	73	11,109	2040/4/15		
VISA INC	4.3	170	149	22,692	2045/12/14		
WALMART INC	1.5	20	17	2,665	2028/9/22		
WALMART INC	1.8	10	8	1,245	2031/9/22		

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		
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)	WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	56	8,599	2037/11/15
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	4,554	2026/3/15
		WASTE CONNECTIONS INC	5.0	70	68	10,368	2034/3/1
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	197	29,957	2024/9/17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	19	2,925	2026/4/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.574	180	181	27,488	2029/7/25
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,780	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	410	351	53,416	2033/3/2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	830	760	115,435	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	120	102	15,562	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	35	5,352	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	32	4,929	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	25	3,897	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	1,250	1,159	176,019	2030/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	65	9,891	2031/1/15
		WILLIAMS COS INC	5.15	100	97	14,836	2034/3/15
		WYETH	5.95	10	10	1,612	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	80	76	11,685	2027/12/15
小	計					20,968,134	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,470	8,115	74,772	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	7,611	70,131	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	34,530	29,250	269,509	2047/11/7
小	計					414,413	
合	計					21,382,549	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「- (※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	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	
売建TBA	GN II30YR APRIL FWD	4.5	300	286	43,422	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	200	195	29,699	2052/4/1
合 計					73,121	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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	US 5YR 0406	629	—
		US 2YR 0406	2,539	—
		US 10YR 0406	732	—
		US 20YR 0406	1,034	—
		USUL10YR2406	—	651
		US UL 1406	435	—
	金利先物取引	3M SOFR 2403	—	323
		3M SOFR 2412	1,230	—
3M SOFR 2512		2,551	—	

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・プット別	当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外 国	債券オプション取引		
	1CJ4 C 0405	コール	0.023718
	1MJ4 C 0405	コール	0.711561
	2MJ4 C 0412	コール	1
	2MJ4 P 0412	プット	0.996232
	FVK4 C 0426	コール	0.332076
	FVM4 C 0523	コール	1
	TYK4 C 0425	コール	3
	TYK4 P 0426	プット	4
	TYM4 C 0523	コール	3
TYM4 P 0523	プット	4	
金利オプション取引			
SFJ4 P 0412	プット	0.049334	—
SFU4 C 0913	コール	—	0.282726

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2024年4月8日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
優先証券	7,203	0.0
公社債	21,382,549	91.8
コール・ローン等、その他	1,911,002	8.2
投資信託財産総額	23,300,755	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (21,649,112千円) の投資信託財産総額 (23,300,755千円) に対する比率は92.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円、1メキシコペソ=9.2139円、1ユーロ=164.37円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年4月8日～2024年4月8日)

調査依頼を行った取引は2023年4月8日から2024年4月8日までの間で有価証券取引11件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、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4月8日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	23,295,200,002
コール・ローン等	846,136,350
優先証券(評価額)	7,203,795
公社債(評価額)	21,382,549,398
コール・オプション(買)	5,787,496
プット・オプション(買)	5,220,068
未収入金	559,934,631
未収利息	190,063,139
前払金	137,189
前払費用	4,509,746
差入委託証拠金	293,658,190
(B) 負債	1,402,138,338
コール・オプション(売)	7,681,842
プット・オプション(売)	5,218,125
前受金	184,018
未払金	1,312,568,114
未払解約金	3,364,608
売付債券	73,121,631
(C) 純資産総額(A-B)	21,893,061,664
元本	10,323,468,393
次期繰越損益金	11,569,593,271
(D) 受益権総口数	10,323,468,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,207円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	4,565,071,601円
期中追加設定元本額	6,453,926,678円
期中一部解約元本額	695,529,886円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンプレトン・米国債券ファンド(適格機関投資家専用)	6,138,206,662円
フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFD(適格機関投資家専用)	1,749,712,906円
フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスF(適格機関投資家専用)	1,660,452,340円
フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFVA(適格機関投資家専用)	745,234,368円
フランクリン・テンプレトン・米国債券コア・プラスFC(適格機関投資家専用)	29,862,117円

○損益の状況 (2023年4月8日～2024年4月8日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	813,559,500
受取利息	800,865,151
その他収益金	12,853,067
支払利息	△ 158,718
(B) 有価証券売買損益	1,496,491,709
売買益	2,194,736,687
売買損	△ 698,244,978
(C) 先物取引等取引損益	△ 205,289,122
取引益	809,187,544
取引損	△ 1,014,476,666
(D) 保管費用等	△ 7,329,168
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,097,432,919
(F) 前期繰越損益金	3,894,545,637
(G) 追加信託差損益金	6,267,905,384
(H) 解約差損益金	△ 690,290,669
(I) 計(E+F+G+H)	11,569,593,271
次期繰越損益金(I)	11,569,593,271

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）

第5期(2023年3月7日～2024年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2019年4月4日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ベビーフンド	主としてマニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。
	マザーファンド	主としてユーロ円債を含む円建て公社債を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーフンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 ④投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時（原則毎年3月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2020年3月5日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税引前 分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率			
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 0.1
1期(2020年3月5日)	10,194	0	1.9	10,116	1.2	98.3	6.7	41,849
2期(2021年3月5日)	10,076	0	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7	36,255
3期(2022年3月7日)	10,141	0	0.6	9,879	△0.6	99.1	△11.2	7,807
4期(2023年3月6日)	9,668	0	△4.7	9,492	△3.9	98.1	△2.4	6,381
5期(2024年3月5日)	9,649	0	△0.2	9,456	△0.4	82.7	3.2	16,854

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

※参考指数に関して

NOMURA-BPI総合とは、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発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数（パフォーマンス）で、一定の組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総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。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、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首) 2023年 3月 6日	円 9,668	% —	9,492	% —	% 98.1	% △ 2.4
3月末	9,800	1.4	9,651	1.7	98.8	△ 8.1
4月末	9,827	1.6	9,673	1.9	97.6	△13.8
5月末	9,840	1.8	9,665	1.8	99.1	△13.7
6月末	9,864	2.0	9,691	2.1	98.7	△11.2
7月末	9,742	0.8	9,540	0.5	99.4	9.8
8月末	9,682	0.1	9,471	△0.2	92.6	24.8
9月末	9,615	△0.5	9,404	△0.9	74.8	19.1
10月末	9,494	△1.8	9,254	△2.5	99.2	2.6
11月末	9,646	△0.2	9,449	△0.5	92.3	16.5
12月末	9,677	0.1	9,487	△0.0	98.0	14.2
2024年 1月末	9,605	△0.7	9,420	△0.8	98.6	27.2
2月末	9,645	△0.2	9,449	△0.4	95.5	6.4
(期 末) 2024年 3月 5日	9,649	△0.2	9,456	△0.4	82.7	3.2

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1口当たりです。

(注3) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りが上昇したことがマイナスに寄与しました。
- ・非国債の対国債スプレッドが縮小したことがプラスに寄与しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、2023年3月に欧米銀行に対する信用不安からグローバルでリスクオフが進み一時大幅に低下したものの、その後は各国で迅速な対応策が講じられたことから反発しました。7月に日銀がYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の変動許容幅の上限を引き上げたことや、その後もさらなる政策修正観測が高まる中、10月にかけて上昇傾向となりました。その後は米国の早期利下げ観測や日銀が政策修正に慎重な姿勢を示す中、低下する展開となりましたが、2024年1月以降マイナス金利解除観測が高まり上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、海外を中心に金融引き締めに対する警戒感が徐々に落ち着き、縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.20%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-0.38%を下回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2023年3月から短期化、8月は長期化、9月は中立、10月からは短期化、2024年1月は中立、2月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を拡大しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

- ・金利戦略については、グローバル金利は利下げ期待から低下トレンドが継続する一方、日本国債利回りについては日銀マイナス金利解除観測が金利低下を阻害する構図を想定し、日銀政策修正リスクを踏まえると利回りのリスクバランスは上昇方向に偏っていると想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、クレジット市場ではGDPギャップが需要超過かつ金融引き締めが続いた結果、中長期的に景気後退に伴う信用リスクプレミアムの拡大を警戒しています。一方で、市場金利の上昇が潜在成長率の向上を背景としている場合、スプレッド拡大幅は抑制される傾向があります。投資方針は下記の通りです。

事業債：保守的なオーバーウェイトを維持する方針。対国債スプレッドは中長期的に拡大局面に入ると見込む。

地方債・政府保証債：アンダーウェイトを維持。

銘柄選択：個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、銀行・保険やディフェンシブ銘柄を重視。資本構造別には、景気後退時にはハイブリッド債のコール・スキップ・リスクが意識されやすく、また流動性の観点から、段階的にシニア債とのバランスを図る。

○1口当たりの費用明細

（2023年3月7日～2024年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	9,703円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	30円 (26) (2) (2)	0.307% (0.263) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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
(e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	1 (0) (0) (1)	0.012 (0.001) (0.004) (0.007)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	31	0.321	

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

* 各項目毎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、このファンドに対応するものを含みます。

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

○売買および取引の状況

（2023年3月7日～2024年3月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千口 12,011,227	千円 11,810,794	千口 1,311,861	千円 1,286,398

（注）単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

（2023年3月7日～2024年3月5日）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

利害関係人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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年3月7日～2024年3月5日）

該当事項はありません。

○組入資産の明細

（2024年3月5日現在）

親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド		6,528,619	17,227,985	16,854,138

（注1）マザーファンドの2024年3月5日現在の受益権総口数は93,819,433千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2024年3月5日現在）

該当事項はありません。

○投資信託財産の構成

（2024年3月5日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	16,854,138 千円	99.9 %
コール・ローン等、その他	24,421	0.1
投資信託財産総額	16,878,559	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年3月5日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,878,559,937
マニュアルフ・日本債券ストラテジック・ アクティブ・マザーファンド(評価額)	16,854,138,420
未収入金	24,421,517
(B) 負債	24,421,517
未払信託報酬	23,979,137
その他未払費用	442,380
(C) 純資産総額(A－B)	16,854,138,420
元本	17,468,110,000
次期繰越損益金	△ 613,971,580
(D) 受益権総口数	1,746,811口
1口当たり基準価額(C/D)	9,649円

(注1) 当ファンドの期首元本額は6,600,250,000円、期中追加設定元本額は12,159,240,000円、期中一部解約元本額は1,291,380,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は9,649円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は613,971,580円です。

○損益の状況（2023年3月7日～2024年3月5日）

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 51,029,241
売買益	10,836,855
売買損	△ 61,866,096
(B) 信託報酬等	△ 35,362,411
(C) 当期損益金(A+B)	△ 86,391,652
(D) 前期繰越損益金	△211,575,972
(E) 追加信託差損益金	△316,003,956
(配当等相当額)	(457,101,698)
(売買損益相当額)	(△773,105,654)
(F) 計(C+D+E)	△613,971,580
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△613,971,580
追加信託差損益金	△316,003,956
(配当等相当額)	(465,081,864)
(売買損益相当額)	(△781,085,820)
分配準備積立金	285,200,369
繰越損益金	△583,167,993

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

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

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

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,859,324円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(465,081,864円)および分配準備積立金(198,341,045円)より分配対象収益は750,282,233円(1口当たり429円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

◆約款変更
該当事項はありません。

◆運用体制の変更
該当事項はありません。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

第5期（計算期間：2023年3月7日～2024年3月5日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りが上昇したことがマイナスに寄与しました。
- ・非国債の対国債スプレッドが縮小したことがプラスに寄与しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、2023年3月に欧米銀行に対する信用不安からグローバルでリスクオフが進み一時大幅に低下したものの、その後は各国で迅速な対応策が講じられたことから反発しました。7月に日銀がYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の変動許容幅の上限を引き上げたことや、その後もさらなる政策修正観測が高まる中、10月にかけて上昇傾向となりました。その後は米国の早期利下げ観測や日銀が政策修正に慎重な姿勢を示す中、低下する展開となりましたが、2024年1月以降マイナス金利解除観測が高まり上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、海外を中心に金融引き締めに対する警戒感が徐々に落ち着き、縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.09%となり、同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-0.38%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2023年3月から短期化、8月は長期化、9月は中立、10月からは短期化、2024年1月は中立、2月からは短期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を拡大しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

- ・金利戦略については、グローバル金利は利下げ期待から低下トレンドが継続する一方、日本国債利回りについては日銀マイナス金利解除観測が金利低下を阻害する構図を想定し、日銀政策修正リスクを踏まえると利回りのリスクバランスは上昇方向に偏っていると想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、クレジット市場ではGDPギャップが需要超過かつ金融引き締めが続いた結果、中長期的に景気後退に伴う信用リスクプレミアムの拡大を警戒しています。一方で、市場金利の上昇が潜在成長率の向上を背景としている場合、スプレッド拡大幅は抑制される傾向があります。投資方針は下記の通りです。

事業債：保守的なオーバーウェイトを維持する方針。対国債スプレッドは中長期的に拡大局面に入ると見込む。

地方債・政府保証債：アンダーウェイトを維持。

銘柄選択：個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、銀行・保険やディフェンシブ銘柄を重視。資本構造別には、景気後退時にはハイブリッド債のコール・スキップ・リスクが意識されやすく、また流動性の観点から、段階的にシニア債とのバランスを図る。

○1万口当たりの費用明細

（2023年3月7日～2024年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	9,824円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 （保 管 費 用） （そ の 他）	1 (0) (1)	0.007 (0.001) (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.009	

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

*各項目毎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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買および取引の状況

（2023年3月7日～2024年3月5日）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国内		千円	千円
	国債証券	462,647,027	478,370,719
	社債券（投資法人債券を含む）	18,881,838	11,101,353

（注1）金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）単位未満は切り捨てております。

（注3）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
国内	債券先物取引	百万円 182,599	百万円 182,083	百万円 34,941	百万円 39,381

（注）単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建			
		新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内 債券オプション 取 引	コール	百万円 724	百万円 974	百万円 —	百万円 1	百万円 444	百万円 684	百万円 —	百万円 —
	プット	643	678	—	10	793	1,272	—	—

(注) 単位未満は切り捨てております。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利 ス ワ ッ プ	百万円 187,580
C D S	4,527

○組入有価証券明細表

(2024年3月5日現在)

国内（邦貨建）公社債

A 債券種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	24,353,000 (2,280,000)	23,248,701 (2,552,473)	25.3 (2.8)	— (—)	25.3 (2.8)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	53,270,000 (53,270,000)	52,667,907 (52,667,907)	57.4 (57.4)	— (—)	53.4 (53.4)	3.0 (3.0)	1.1 (1.1)
合 計	77,623,000 (55,550,000)	75,916,608 (55,220,381)	82.7 (60.2)	— (—)	78.7 (56.1)	3.0 (3.0)	1.1 (1.1)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) 一印は組入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

B 個別銘柄開示

債券種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	第8回利付国債（40年）	%	千円	千円	2055/3/20
	第9回利付国債（40年）	1.4	4,000	3,674	2055/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.4	2,000	1,339	2056/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.9	23,000	18,056	2057/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.8	1,000	753	2058/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.5	16,000	10,553	2060/3/20
	第16回利付国債（40年）	0.7	3,000	2,109	2061/3/20
	第361回利付国債（10年）	1.3	2,680,000	2,273,712	2063/3/20
	第373回利付国債（10年）	0.1	130,000	127,336	2030/12/20
	第373回利付国債（10年）	0.6	6,250,000	6,192,687	2033/12/20
	第31回利付国債（30年）	2.2	3,000	3,435	2039/9/20
	第32回利付国債（30年）	2.3	250,000	289,712	2040/3/20
	第48回利付国債（30年）	1.4	7,000	6,863	2045/9/20
	第49回利付国債（30年）	1.4	54,000	52,852	2045/12/20
	第52回利付国債（30年）	0.5	1,010,000	810,494	2046/9/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	521,000	426,506	2046/12/20
	第55回利付国債（30年）	0.8	2,030,000	1,729,499	2047/6/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	6,000	4,485	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	34,000	25,316	2049/9/20
	第67回利付国債（30年）	0.6	21,000	16,313	2050/6/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	1,000	773	2050/9/20
	第69回利付国債（30年）	0.7	189,000	149,663	2050/12/20
	第72回利付国債（30年）	0.7	27,000	21,160	2051/9/20
	第75回利付国債（30年）	1.3	1,340,000	1,220,123	2052/6/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	10,000	9,307	2052/9/20
	第77回利付国債（30年）	1.6	374,000	364,302	2052/12/20
	第78回利付国債（30年）	1.4	435,000	403,740	2053/3/20
	第80回利付国債（30年）	1.8	370,000	376,164	2053/9/20
	第81回利付国債（30年）	1.6	780,000	755,601	2053/12/20
	第160回利付国債（20年）	0.7	19,000	18,384	2037/3/20
	第170回利付国債（20年）	0.3	12,000	10,516	2039/9/20
第171回利付国債（20年）	0.3	188,000	163,904	2039/12/20	
第172回利付国債（20年）	0.4	950,000	838,194	2040/3/20	
第174回利付国債（20年）	0.4	11,000	9,606	2040/9/20	
第178回利付国債（20年）	0.5	5,000	4,360	2041/9/20	
第180回利付国債（20年）	0.8	63,000	57,556	2042/3/20	
第181回利付国債（20年）	0.9	122,000	113,117	2042/6/20	
第182回利付国債（20年）	1.1	26,000	24,870	2042/9/20	
第183回利付国債（20年）	1.4	26,000	26,096	2042/12/20	
第186回利付国債（20年）	1.5	4,080,000	4,133,080	2043/9/20	
第26回利付国債（物価連動・10年）	0.005	1,430,000	1,635,914	2031/3/10	
第28回利付国債（物価連動・10年）	0.005	850,000	916,559	2033/3/10	
	小計	—	24,353,000	23,248,701	—

債券種別	銘柄名	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)	第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.896	400,000	398,772	2082/3/20
	第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	471,550	2061/12/23
	第1回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.99	500,000	500,250	2080/10/15
	日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	400,000	401,840	2045/4/30
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	600,000	592,680	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	300,000	296,520	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	600,000	592,230	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	280,059	2080/12/16
	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.11	1,300,000	1,289,509	2047/11/6
	第2回アフラック生命保険株式会社期限前償還条項付無担保社債	1.958	300,000	299,580	2053/12/5
	第1回アサヒグループホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	1,300,000	1,300,260	2080/10/15
	第4回サントリーホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.174	100,000	100,481	2083/3/22
	第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.28	1,500,000	1,503,930	2055/7/2
	第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	900,000	902,547	2057/7/2
	第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	500,000	499,920	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	299,373	2055/12/17
	第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	600,000	596,892	2079/12/13
	第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.72	2,100,000	2,110,164	2079/6/6
	第13回ヤフー株式会社無担保社債	0.46	100,000	95,795	2029/7/31
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	99,379	2027/6/11
	第18回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.9	100,000	97,336	2030/6/11
	第9回楽天株式会社無担保社債	0.42	100,000	85,905	2027/6/25
	第12回楽天株式会社無担保社債	0.35	100,000	91,894	2026/6/25
	第21回楽天グループ株式会社無担保社債	0.72	70,000	67,195	2025/6/13
	第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	400,000	360,920	2055/11/4
	第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	69,100	2060/11/4
	第1回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.7	200,000	197,398	2081/6/15
	第2回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	100,000	93,680	2081/6/15
	第4回ENEOSホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.328	600,000	601,452	2083/9/20
	第1回東海カーボン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	200,000	199,326	2049/12/10
	第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.71	1,000,000	999,070	2079/9/12
	第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	396,328	2079/9/12
	第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	2.4	100,000	99,171	—

債券種別	銘柄名	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)	第1回パナソニック株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	500,000	493,500	2081/10/14
	第2回パナソニック株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.885	200,000	192,554	2081/10/14
	第3回パナソニック株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	100,000	90,827	2081/10/14
	第1回株式会社かんぼ生命保険利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	300,000	296,010	2049/1/29
	第2回株式会社かんぼ生命保険利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	200,000	192,560	2051/1/28
	第2回アイシン精機株式会社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	97,572	2080/2/28
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式 会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	860,000	857,703	2048/4/27
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式 会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.03	700,000	696,451	2048/9/18
	第1回日本生命第3回劣後ローン流動化株式 会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.95	110,000	108,396	2049/4/22
	第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式 会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	200,000	194,878	2050/9/23
	第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式 会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	200,000	192,564	2051/5/11
	第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式 会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.88	450,000	427,585	2051/8/2
	第1回丸紅株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	300,000	297,450	2081/3/4
	第6回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.85	100,000	99,650	2076/9/13
	第7回三菱商事株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.51	500,000	493,415	2081/9/13
	第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	700,000	697,550	2055/9/28
	第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	700,000	682,661	2050/12/2
	第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・ グループ任意償還条項付無担保永久社債	0.82	500,000	499,975	—
	第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・ グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.804	900,000	903,501	—
	第19回株式会社三菱UFJフィナンシャル・ グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.963	800,000	806,616	—
	第21回株式会社三菱UFJフィナンシャル・ グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.912	300,000	301,527	—
	第4回株式会社三井住友フィナンシャルグ ループ期限前償還条項付無担保永久社債	1.39	400,000	399,712	—
	第13回株式会社三井住友フィナンシャル グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.889	700,000	700,630	—
第3回株式会社みずほフィナンシャルグ ループ任意償還条項付無担保永久社債	1.55	300,000	298,680	—	
第8回株式会社みずほフィナンシャルグ ループ任意償還条項付無担保永久社債	0.98	1,300,000	1,298,128	—	
第10回株式会社みずほフィナンシャルグ ループ任意償還条項付無担保永久社債	1.232	300,000	299,646	—	
第12回株式会社みずほフィナンシャルグ ループ任意償還条項付無担保永久社債	0.937	600,000	593,862	—	

債券種別	銘柄名	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)	第13回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.156	300,000	277,386	—
	第15回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.785	500,000	498,690	—
	第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.38	1,300,000	1,303,380	2080/7/30
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	600,000	578,010	2080/7/30
	第24回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.93	100,000	99,833	2025/12/1
	第26回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	197,986	2026/7/24
	第32回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.1	100,000	100,116	2025/12/5
	第34回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.95	600,000	597,102	2026/6/5
	第37回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.0	300,000	300,114	2027/3/5
	第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	100,000	99,516	2080/3/13
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	900,000	844,470	2080/3/13
	第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.63	1,000,000	984,250	2081/9/27
	第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	1.2	2,000,000	1,985,740	—
	第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社債	1.3	700,000	693,735	—
	第2回MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.24	200,000	199,560	2076/12/25
	第2回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.0	100,000	95,800	—
	第3回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.124	300,000	285,240	—
	第1回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.96	100,000	98,689	2079/12/24
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,015,200	2076/2/10
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,330,000	1,322,046	2046/8/8
	第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	300,000	298,206	2076/8/8
	第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	300,150	2077/4/26
	第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	200,000	192,902	2050/2/4
	第4回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.48	100,000	101,200	2076/2/3
	第4回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.5	100,000	95,622	2030/3/18
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	191,368	2030/7/29
	第10回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	100,000	95,262	2030/12/3
	第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	93,932	2031/6/3
	第16回ソフトバンク株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.52	300,000	280,134	2031/10/10
	第19回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.98	150,000	149,713	2028/3/10
第21回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.82	100,000	98,944	2028/7/12	
第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	96,464	2030/7/12	
第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	94,065	2031/1/31	

債券種別	銘柄名	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)	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	429,435	2036/2/1
	第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	92,340	2031/6/16
	第1回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.545	800,000	811,912	2057/9/14
	第2回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.754	200,000	203,884	2059/9/12
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	800,000	786,832	2080/10/15
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	399,968	2030/7/16
	第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	197,290	2032/10/8
	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	192,722	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	195,400	2027/9/3
	第1回株式会社JERA利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.144	700,000	722,190	2057/12/25
	第3回株式会社JERA利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.549	100,000	104,934	2062/12/25
	第5回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.75	200,000	196,448	2056/6/21
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	3,800,000	3,764,356	2056/2/4
	第21回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非上位円貨社債	1.365	200,000	200,144	2027/12/14
	第36回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債	0.895	300,000	299,907	2026/12/14
	第15回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上位円貨社債	1.114	400,000	399,036	2028/1/26
	第24回ルノー円貨社債	1.54	700,000	701,813	2024/7/5
	アフラック	2.108	100,000	100,359	2047/10/23
	小計	—	53,270,000	52,667,907	—
合	計	—	77,623,000	75,916,608	—

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

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
国内 債券先物取引	百万円 2,931		百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) —印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券オプション取引	債券店頭	百万円	
			コール	6
			プット	88

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) 一印は組み入れなしです。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
金 利 ス ワ ッ プ	8,440百万円
合 計	8,440百万円

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2024年3月5日現在)

該当事項はありません。

○特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、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、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2023年3月7日から2024年3月5日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約39件、解約53件、債券店頭オプション取引の買70件、売70件、CDS取引の取得9件、譲渡11件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○投資信託財産の構成

(2024年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 75,916,608	% 81.6
コール・ローン等、その他	17,140,561	18.4
投資信託財産総額	93,057,169	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年3月5日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	93,042,858,783
コール・ローン等	16,583,890,166
公社債（評価額）	75,916,608,506
コール・オプション(買)	53,624,200
プット・オプション(買)	4,513,500
未収入金	193,235,420
未収利息	193,532,620
前払費用	49,937,246
差入委託託拠金	47,517,125
(B) 負債	1,257,969,384
コール・オプション(売)	6,495,900
プット・オプション(売)	88,367,200
未払金	718,758,600
未払解約金	392,181,240
未払利息	1,356,638
受入担保金	50,000,000
その他未払費用	809,806
(C) 純資産総額(A-B)	91,784,889,399
元本	93,819,433,867
次期繰越損益金	△ 2,034,544,468
(D) 受益権総口数	93,819,433,867口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,783円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は87,352,836,736円、期中追加設定元本額は23,733,819,881円、期中一部解約元本額は17,267,222,750円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）
17,227,985,710円

マニュアルF FOF s用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
72,712,809,909円

マニュアルF 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
3,878,638,248円

(注3) 1口当たり純資産額は0.9783円です。

(注4) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は2,034,544,468円です。

○損益の状況（2023年3月7日～2024年3月5日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	851,451,370
受取利息	978,649,474
支払利息	△ 127,198,104
(B) 有価証券売買損益	128,512,471
売買益	2,273,526,131
売買損	△2,145,013,660
(C) 先物取引等取引損益	△ 897,381,808
取引益	2,856,645,317
取引損	△3,754,027,125
(D) 信託報酬等	△ 6,108,188
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	76,473,845
(F) 前期繰越損益金	△1,972,453,161
(G) 追加信託差損益金	△ 404,589,846
(H) 解約差損益金	266,024,694
(I) 計(E+F+G+H)	△2,034,544,468
次期繰越損益金(I)	△2,034,544,468

(注1) 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。

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

(注3) 損益の状況の中で(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。

(注4) 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

◆約款変更
該当事項はありません。

◆運用体制の変更
該当事項はありません。

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2023年5月31日決算

(計算期間:2022年6月1日～2023年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2023年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

運用計算書
2023年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

資産				収益	
投資有価証券時価		103,754,163		銀行口座利息	189,955
(取得原価:110,241,451米ドル)				債券利息(源泉徴収税控除後)	3,109,800
現金預金等		4,063,077		雑収益	519
受益証券発行未収金		2,162			
ブローカーからの未収金		5,777,190		収益合計	3,300,274
未収収益		508,486			
現金および現金同等物に係る利息		552		費用	
				投資顧問報酬	261,697
資産合計		114,105,630		事務管理代行報酬	53,012
				保管費用	32,090
負債				銀行口座に係る支払利息	34
売り持ちポートフォリオの時価		366,500		取引銀行報酬	24,843
(取得原価:373,734米ドル)				受託報酬	21,212
当座借越		2,162		法務報酬	9,784
外国為替先渡し契約に係る評価差損		805,856		立替費用	10,601
ブローカーに対する未払金		10,078,163		専門家報酬	18,860
未払費用		100,533		雑費用	91
				費用合計	432,224
負債合計		11,353,214			
				純投資収益	2,868,050
純資産総額		102,752,416			
				投資有価証券売買に係る損益	(7,810,974)
受益証券一口当たり情報:				外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(8,213,983)
一口当たり純資産価格		発行済受益証券数	純資産総額		
FCクラス(円)	8,033	1,088,705	8,745,754,298	当期実現純損益	(16,024,957)
FDクラス(円)	15,380	364,971	5,613,400,896		
				投資有価証券評価損益の増減	2,486,792
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(909,565)
				当期評価差損益	1,577,227
				運用の結果による純資産の増減額	(11,579,680)

純資産変動計算書
2023年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2023年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	117,207,329	FCクラス	
純投資収益	2,868,050	期首受益証券数	1,077,374
当期実現純損益	(16,024,957)	発行受益証券数	69,344
当期評価差損益	1,577,227	買戻受益証券数	(58,013)
運用の結果による純資産の増減額	(11,579,680)	期末発行済受益証券数	1,088,705
受益証券の発行手取金	6,118,884	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(7,632,952)	期首受益証券数	382,788
	(1,514,068)	発行受益証券数	18,690
受益者への支払分配金	(1,361,165)	買戻受益証券数	(36,507)
期末純資産総額	102,752,416	期末発行済受益証券数	364,971

統計情報
2023年5月31日現在
(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	102,752,416	117,207,329	138,973,463
FCクラス(円)			
期末純資産総額	8,745,754,298	9,324,608,022	9,211,599,287
期末1口当たり純資産価格	8,033	8,655	9,602
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,613,400,896	5,646,882,516	6,060,209,438
期末1口当たり純資産価格	15,380	14,752	14,071

組入資産明細
2023年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
買い持ちポジション					
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	199,000	BHP FINANCE USA 4.8750% 27/02/26	198,590	199,906	0.19
			198,590	199,906	0.19
		合計:オーストラリア	198,590	199,906	0.19
カナダ					
国債					
USD	60,000	SASKATCHEWAN CDA 3.2500% 08/06/27	59,997	57,750	0.06
			59,997	57,750	0.06
ステップアップ/ダウン債					
USD	18,000	XSTRATA FIN C 5.5500% 25/10/42 144A	16,959	16,641	0.02
			16,959	16,641	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	86,695	0.07
USD	43,000	XSTRATA FIN C 6.9000% 15/11/37 144A	47,919	46,447	0.05
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,263	0.02
USD	15,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	15,631	14,844	0.01
			174,404	165,249	0.15
		合計:カナダ	251,360	239,640	0.23
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	146,435	0.14
			196,520	146,435	0.14
		合計:ドイツ	196,520	146,435	0.14
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	327,000	AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23	327,000	320,611	0.31
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,717	0.03
			359,174	351,328	0.34
		合計:アイルランド	359,174	351,328	0.34
イスラエル					
国債					
USD	200,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	199,124	196,315	0.19
			199,124	196,315	0.19
		合計:イスラエル	199,124	196,315	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
日本					
変動金利債					
USD	89,000	MITSUB UFJ FIN FRN 22/02/34	89,000	89,344	0.09
			89,000	89,344	0.09
		合計:日本	89,000	89,344	0.09
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	97,779	0.10
			102,823	97,779	0.10
		合計:ルクセンブルグ	102,823	97,779	0.10
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	168,861	0.16
			168,850	168,861	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	131,157	0.13
			175,875	131,157	0.13
		合計:メキシコ	344,725	300,018	0.29
オランダ					
変動金利債					
USD	279,000	COOPERATIEVE RAB FRN 28/02/29 144A	279,000	279,953	0.28
			279,000	279,953	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	45,788	0.04
USD	40,000	NXP BV/NXP FDG 2.5000% 11/05/31	31,591	32,647	0.03
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	29,210	0.03
			119,229	107,645	0.10
		合計:オランダ	398,229	387,598	0.38
パナマ					
国債					
USD	38,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	38,000	38,855	0.04
			38,000	38,855	0.04
		合計:パナマ	38,000	38,855	0.04
ペルー					
国債					
USD	22,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	20,609	14,162	0.01
			20,609	14,162	0.01
		合計:ペルー	20,609	14,162	0.01

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ポーランド					
国債					
USD	56,000	REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53	55,312	56,376	0.05
USD	27,000	REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33	26,796	26,940	0.03
			82,108	83,316	0.08
		合計:ポーランド	82,108	83,316	0.08
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	268,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	267,199	268,092	0.25
USD	193,000	PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/26	192,756	192,080	0.19
USD	126,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	126,264	128,535	0.13
USD	95,000	PFIZER INVSTMNT 4.4500% 19/05/28	94,886	94,828	0.09
USD	57,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	55,892	56,628	0.06
			736,997	740,163	0.72
		合計:シンガポール	736,997	740,163	0.72
スイス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	UBS GROUP FRN 12/01/34 144A	200,000	201,599	0.20
			200,000	201,599	0.20
		合計:スイス	200,000	201,599	0.20
イギリス					
変動金利債					
USD	314,000	BARCLAYS PLC FRN 09/05/27	314,001	313,687	0.31
USD	202,000	BARCLAYS PLC FRN 02/11/33	223,143	220,740	0.21
USD	203,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/34	204,646	208,718	0.20
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 09/03/29	200,000	203,826	0.20
			941,790	946,971	0.92
		合計:イギリス	941,790	946,971	0.92
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	517,650	510,424	0.49
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	390,395	353,297	0.33
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	327,691	327,744	0.32
USD	320,000	FORDR 2023-1 A 4.8500% 15/08/35	319,991	317,874	0.31
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	315,624	277,977	0.27
USD	275,000	FORDF 2023-1 A1 4.9200% 15/05/28	274,998	273,928	0.27
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	253,980	0.25
USD	245,000	COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28	244,953	244,669	0.24
USD	216,000	GMALT 2023-2 A3 5.0500% 20/07/26	215,977	215,614	0.21
USD	212,000	AESOP 2023-4A A 5.4900% 20/06/29	211,910	212,338	0.21
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	211,893	0.21
USD	211,000	HAROT 2023-1 A3 5.0400% 21/04/27	210,961	211,865	0.21
USD	204,000	AESOP 2023-1A A 5.2500% 20/04/29	203,962	201,805	0.20

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	198,000	HERTZ 2023-2A A 5.5700% 25/09/29	197,974	199,651	0.19
USD	201,000	DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28	200,988	198,666	0.19
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	200,383	198,089	0.19
USD	198,000	SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26	197,995	195,874	0.19
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	222,642	189,716	0.18
USD	195,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	194,959	189,037	0.18
USD	189,000	COMET 2023-A1 A 4.4200% 15/05/28	188,957	187,453	0.18
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	186,231	186,793	0.18
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	181,799	172,757	0.17
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	167,377	0.16
USD	166,000	FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28	165,983	165,153	0.16
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	156,426	0.15
USD	156,000	AESOP 2023-6A A 5.8100% 20/12/29	155,929	155,354	0.15
USD	152,000	GMREV 2023-1 A 5.1200% 11/04/35	151,973	152,874	0.15
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	151,942	0.15
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	152,593	147,102	0.14
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	142,982	142,334	0.14
USD	140,000	VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29	139,993	135,759	0.13
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	131,624	0.13
USD	128,000	BACCT 2022-A1 A1 3.5300% 15/11/27	127,992	124,511	0.12
USD	234,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	138,754	124,127	0.12
USD	120,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	119,991	120,743	0.12
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	119,711	0.12
USD	119,000	EFF 2023-1 A2 5.5100% 22/01/29	118,980	118,215	0.12
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	133,934	117,014	0.11
USD	117,000	MBALT 2023-A A3 4.7400% 15/01/27	116,996	115,766	0.11
USD	114,000	SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27	113,996	112,222	0.11
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	128,241	111,839	0.11
USD	112,000	HALST 2022-C A4 4.4800% 17/08/26	111,993	110,345	0.11
USD	113,000	AESOP 2022-4A A 4.7700% 20/02/29	112,956	109,781	0.11
USD	99,000	GMREV 2022-1 A 5.9100% 11/10/35	98,980	103,105	0.10
USD	102,000	HAROT 2023-1 A4 4.9700% 21/06/29	101,990	102,415	0.10
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	115,851	100,548	0.10
USD	102,000	AESOP 2023-2A A 5.2000% 20/10/27	101,992	100,493	0.10
USD	100,000	DROCK 2023-1 A 4.7200% 15/02/29	99,990	100,147	0.10
USD	100,000	WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27	99,996	100,063	0.10
USD	100,000	HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27	99,990	99,976	0.10
USD	98,000	SMB 2023-B A1B FRN 16/10/56	98,000	98,153	0.10
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	97,995	97,648	0.10
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	104,070	95,833	0.09
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	103,165	95,013	0.09
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	111,128	94,240	0.09
USD	95,000	SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26	94,996	93,860	0.09
USD	92,000	GMALT 2023-1 A4 5.1600% 20/01/27	91,991	91,736	0.09
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	88,460	0.09
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	88,039	0.09
USD	86,000	FORDO 2022-C A4 4.5900% 15/12/27	85,980	85,638	0.08
USD	567,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	83,380	83,448	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	86,000	TAOT 2022-C A4 3.7700% 15/02/28	85,996	83,407	0.08
USD	82,000	COPAR 2023-1 A4 4.7600% 15/08/28	81,996	82,106	0.08
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	79,320	0.08
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	92,068	77,505	0.08
USD	78,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	77,992	76,874	0.07
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	77,984	76,474	0.07
USD	78,000	PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26	77,988	76,378	0.07
USD	73,000	EFF 2023-1 A3 5.4200% 22/10/29	72,980	73,247	0.07
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	76,650	71,325	0.07
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	68,802	68,411	0.07
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	67,826	0.07
USD	69,000	MBART 2023-1 A4 4.3100% 16/04/29	68,986	67,733	0.07
USD	68,000	TAOT 2023-A A4 4.4200% 15/08/28	67,977	67,356	0.07
USD	66,000	GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27	65,989	65,645	0.06
USD	64,000	SYNIT 2022-A2 A 3.8600% 15/07/28	63,991	62,590	0.06
USD	63,000	FORDL 2023-A A4 4.8300% 15/05/26	62,989	62,392	0.06
USD	62,000	BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26	61,991	61,951	0.06
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	55,388	56,844	0.06
USD	55,000	VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28	54,999	54,880	0.05
USD	55,000	GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27	54,998	54,870	0.05
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	52,326	0.05
USD	51,000	HAROT 2022-2 A4 3.7600% 18/12/28	50,989	49,551	0.05
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,453	0.05
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	49,283	46,050	0.04
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	49,235	45,007	0.04
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,607	0.04
USD	44,000	SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27	43,996	44,001	0.04
USD	109,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	48,100	43,088	0.04
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31	42,999	43,068	0.04
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	42,855	42,102	0.04
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	44,886	41,313	0.04
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	42,380	41,194	0.04
USD	40,000	NAROT 2023-A A4 4.8500% 17/06/30	39,999	40,090	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	37,358	0.04
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	37,993	37,001	0.04
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	33,825	0.03
USD	32,000	DCENT 2022-AA A 5.0300% 15/10/27	32,168	32,221	0.03
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	31,878	31,919	0.03
USD	30,000	HAROT 2023-2 A4 4.9100% 17/09/29	29,993	30,032	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	29,326	28,849	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	23,999	21,123	0.02
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	20,126	19,939	0.02
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	17,485	16,503	0.02
			12,484,999	12,096,232	11.77
モーゲージ担保証券					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	461,060	378,110	0.36
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	298,062	298,095	0.28
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	314,206	296,675	0.29

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	316,706	281,068	0.27
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	286,784	260,562	0.25
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	254,132	254,359	0.25
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	210,600	208,767	0.20
USD	271,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	216,784	201,119	0.20
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	232,722	188,559	0.18
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	174,374	166,819	0.16
USD	286,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	206,379	165,948	0.16
USD	750,000	FNR 2015-20 EF FRN 25/04/45	143,826	143,766	0.14
USD	370,000	FNR 2018-85 FE FRN 25/12/48	140,279	140,278	0.14
USD	719,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	154,251	131,771	0.13
USD	139,000	FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47	121,338	120,325	0.12
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	136,931	112,743	0.11
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	111,125	110,711	0.11
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	118,871	108,028	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	116,253	105,084	0.10
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	96,477	99,612	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	112,333	95,900	0.09
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	93,609	93,110	0.09
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	99,762	90,332	0.09
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	89,764	86,196	0.08
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	85,037	84,906	0.08
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	87,165	82,464	0.08
USD	102,000	FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49	88,109	82,079	0.08
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	81,584	81,145	0.08
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	91,774	80,238	0.08
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	77,399	80,122	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	94,142	75,523	0.07
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	81,442	74,741	0.07
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	80,974	74,556	0.07
USD	85,000	GNR 2022-50 DC 2.5000% 20/08/51	74,872	71,987	0.07
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	88,196	71,325	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	80,991	70,150	0.07
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	83,483	69,213	0.07
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	72,398	68,780	0.07
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	69,051	68,425	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	77,796	67,983	0.07
USD	83,000	FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48	69,829	67,270	0.07
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	63,674	66,394	0.06
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	63,548	63,738	0.06
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	69,854	63,336	0.06
USD	219,000	FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47	62,309	62,746	0.06
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	62,432	62,120	0.06
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	61,353	61,548	0.06
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	60,601	60,317	0.06
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	76,835	59,864	0.06
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	59,463	59,560	0.06
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	61,678	58,665	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	55,254	57,203	0.06
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	55,220	57,139	0.06
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	55,597	55,101	0.05
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	60,068	54,877	0.05
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	66,043	52,999	0.05
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	51,226	51,251	0.05
USD	299,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	50,894	50,899	0.05
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	60,174	50,127	0.05
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	53,120	48,688	0.05
USD	92,000	FNR 2020-34 F FRN 25/06/50	48,547	48,192	0.05
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	48,803	47,964	0.05
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	46,841	46,754	0.05
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	43,897	44,001	0.04
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	44,338	41,215	0.04
USD	58,000	FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49	40,781	40,131	0.04
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	39,076	38,925	0.04
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	39,028	38,859	0.04
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	38,360	36,318	0.04
USD	47,000	FHR 5203 G 2.5000% 25/11/48	38,924	35,764	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	34,541	34,223	0.03
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	34,297	33,991	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	33,812	33,626	0.03
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	36,596	33,183	0.03
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	37,128	33,169	0.03
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	38,087	31,747	0.03
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	30,382	28,676	0.03
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	30,989	27,898	0.03
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	32,095	27,422	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	23,040	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	24,382	22,316	0.02
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	17,639	16,356	0.02
USD	129,000	FHR 4793 FD FRN 15/06/48	16,498	16,349	0.02
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	14,944	14,134	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	13,967	13,150	0.01
			7,889,776	7,312,819	7.12
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	306,186	0.31
USD	287,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	288,681	271,015	0.27
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	210,318	187,701	0.18
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	169,188	164,110	0.16
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	127,801	0.12
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	126,325	122,669	0.12
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	119,566	0.12
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	99,808	0.10
USD	103,000	EQUUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,557	99,647	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	97,222	0.09
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	66,366	0.06
USD	59,000	BANK5 2023-5YR1 A3 FRN 15/04/56	60,769	61,121	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	59,675	0.06
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	45,965	0.04
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	49,047	45,413	0.04
USD	47,000	GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48	40,499	40,670	0.04
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	38,019	0.04
USD	37,000	COMM 2013-CR13 A4 FRN 10/11/46	36,269	36,604	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	38,759	35,262	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	32,937	30,002	0.03
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	25,146	0.02
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	3,550	3,467	0.00
			2,243,580	2,083,435	2.03
変動金利債					
USD	353,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/34	350,007	350,291	0.33
USD	348,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	328,212	319,843	0.31
USD	322,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	314,561	310,651	0.30
USD	306,000	WELLS FARGO CO FRN 24/04/34	305,010	305,800	0.30
USD	230,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	230,494	233,260	0.23
USD	231,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/04/27	231,000	230,310	0.22
USD	212,000	BANK OF NY MELLO FRN 26/04/34 J	212,044	210,428	0.20
USD	200,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	196,813	178,628	0.17
USD	174,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/01/27	174,000	172,897	0.17
USD	173,000	AMERICAN EXPRESS FRN 01/05/34	173,000	170,881	0.17
USD	170,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/29	170,000	169,552	0.17
USD	158,000	SANTANDER HOLD FRN 09/03/29	157,692	160,527	0.16
USD	156,000	CHARLES SCHWAB FRN 19/05/29	156,048	156,392	0.15
USD	137,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	137,560	146,320	0.14
USD	116,000	MORGAN STANLEY FRN 21/04/34	115,991	115,055	0.11
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	81,946	0.08
USD	68,000	CHARLES SCHWAB FRN 19/05/34	68,000	68,937	0.07
USD	74,000	M&T BANK CORP FRN 27/01/34	68,893	68,226	0.07
USD	57,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/34	57,000	57,620	0.06
USD	38,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29	38,000	37,930	0.04
USD	38,000	MORGAN STANLEY FRN 01/02/29	38,008	37,821	0.04
			3,613,890	3,583,315	3.49
その他の債券					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	212,712	0.21
			233,094	212,712	0.21
プール					
USD	2,077,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	1,696,727	1,608,421	1.58
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	875,821	861,894	0.85
USD	1,078,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	851,023	783,922	0.77
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	782,723	671,387	0.65
USD	600,000	FN MA5011 6.0000% 01/05/53	609,294	602,312	0.59
USD	957,000	FN MA4204 2.0000% 01/12/40	594,880	592,707	0.58
USD	688,000	FN FS1918 3.0000% 01/02/50	565,938	554,624	0.54
USD	586,000	FN FS2414 3.5000% 01/04/45	492,593	506,767	0.49
USD	611,000	FN FS1789 3.5000% 01/07/47	488,832	500,158	0.49

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	496,880	492,358	0.48
USD	629,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	518,447	489,319	0.48
USD	2,009,000	FN AL5925 3.0000% 01/10/44	428,841	412,988	0.40
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	388,520	407,704	0.40
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	400,460	390,916	0.38
USD	581,000	FN MA4232 2.0000% 01/01/41	365,042	375,328	0.37
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	426,624	366,360	0.36
USD	486,000	FN MA4387 2.0000% 01/07/41	348,782	348,109	0.34
USD	460,000	FN FM8627 2.0000% 01/05/41	322,671	319,734	0.31
USD	398,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	331,566	310,350	0.30
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	308,528	303,604	0.30
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	291,385	287,769	0.28
USD	341,000	FR SC0326 2.0000% 01/08/42	277,966	281,568	0.27
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	274,915	267,073	0.26
USD	325,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	278,472	262,045	0.26
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	248,227	249,933	0.24
USD	328,000	FN MA4377 1.5000% 01/07/51	237,675	229,480	0.22
USD	343,000	FN MA4268 2.0000% 01/02/41	229,719	226,978	0.22
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	260,106	226,434	0.22
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	222,357	225,238	0.22
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	214,080	219,742	0.21
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	242,141	215,461	0.21
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	207,706	214,171	0.21
USD	260,000	FN 310205 3.5000% 01/10/42	204,276	213,440	0.21
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	214,539	210,240	0.20
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	209,569	207,063	0.20
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	205,857	201,828	0.20
USD	334,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	193,315	197,257	0.19
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	196,003	196,101	0.19
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	204,213	193,176	0.19
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	201,383	192,806	0.19
USD	227,000	FN 310206 3.5000% 01/12/43	188,483	189,478	0.18
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	176,053	180,744	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	193,319	178,991	0.17
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	174,185	177,886	0.17
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	164,876	169,419	0.16
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	172,136	168,289	0.16
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	162,249	166,272	0.16
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	178,174	164,002	0.16
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	189,379	163,718	0.16
USD	334,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	159,060	163,589	0.16
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	157,163	161,640	0.16
USD	184,000	FN FS2880 3.5000% 01/04/50	151,170	159,526	0.16
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	154,754	159,160	0.15
USD	209,000	FN MA4333 2.0000% 01/05/41	148,239	147,766	0.14
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	169,479	146,845	0.14
USD	186,000	FN BV2186 2.0000% 01/02/42	139,715	146,360	0.14
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	144,841	143,091	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	134,405	141,649	0.14
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	137,604	141,241	0.14
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	150,253	140,402	0.14
USD	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	135,138	140,067	0.14
USD	220,000	FN FM8576 3.0000% 01/02/50	131,830	138,012	0.13
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	151,757	136,092	0.13
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	134,954	135,032	0.13
USD	146,000	FN BV7897 FRN 01/08/52	137,029	131,776	0.13
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	145,914	129,709	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	144,188	128,394	0.12
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	142,802	128,352	0.12
USD	140,000	FN FS4839 3.0000% 01/02/49	125,437	125,839	0.12
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	126,990	123,378	0.12
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	124,133	122,819	0.12
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	135,844	122,129	0.12
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	137,732	121,566	0.12
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	124,494	120,541	0.12
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	118,730	117,135	0.11
USD	653,000	FN AT5994 3.0000% 01/05/43	118,670	115,343	0.11
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	113,839	113,474	0.11
USD	1,118,000	FN AK9393 3.5000% 01/04/42	110,131	111,433	0.11
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	113,699	109,007	0.11
USD	122,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	112,225	108,614	0.11
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	104,396	103,070	0.10
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	105,935	101,906	0.10
USD	498,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	102,920	101,290	0.10
USD	106,000	FN CB4696 5.5000% 01/09/52	103,221	100,485	0.10
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	99,851	100,467	0.10
USD	122,000	FR SC0319 2.0000% 01/04/42	95,616	99,485	0.10
USD	117,000	FN BM7041 3.5000% 01/02/46	95,031	98,792	0.10
USD	99,000	FN CB5661 7.0000% 01/02/53	99,538	98,654	0.10
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	92,885	93,959	0.09
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	99,898	93,922	0.09
USD	360,000	FN AS8650 3.0000% 01/01/47	90,331	90,739	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	94,151	85,290	0.08
USD	438,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	81,812	84,505	0.08
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	90,603	84,026	0.08
USD	108,000	FN MA4520 2.0000% 01/01/42	83,750	83,249	0.08
USD	360,000	FG G08741 3.0000% 01/01/47	82,446	83,052	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	89,331	81,974	0.08
USD	101,000	FN FS1513 2.0000% 01/02/42	76,939	80,599	0.08
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	81,603	80,284	0.08
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	79,476	80,232	0.08
USD	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	79,614	78,125	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	83,954	76,394	0.07
USD	301,000	FG G08747 3.0000% 01/02/47	75,782	76,303	0.07
USD	93,000	FN FS2975 2.0000% 01/08/42	73,858	75,615	0.07
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	83,607	74,718	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	72,850	74,621	0.07
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	73,519	73,540	0.07
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	75,005	73,167	0.07
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	69,628	72,513	0.07
USD	95,000	FN MA4474 2.0000% 01/11/41	71,098	71,518	0.07
USD	89,000	FR RB5153 2.0000% 01/04/42	67,480	70,613	0.07
USD	75,000	FN BW6266 FRN 01/08/52	70,503	68,339	0.07
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	65,736	65,005	0.06
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	71,284	64,295	0.06
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	63,886	63,748	0.06
USD	88,000	FR RB5118 2.0000% 01/07/41	61,551	62,972	0.06
USD	191,000	FN BE2310 3.0000% 01/01/47	59,786	62,456	0.06
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	61,791	62,436	0.06
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	62,271	61,690	0.06
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	64,031	61,689	0.06
USD	68,000	FH 8C0293 FRN 01/07/52	62,449	60,002	0.06
USD	248,000	FN MA2863 3.0000% 01/01/47	59,004	59,450	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	67,683	58,580	0.06
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	58,246	58,355	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	64,882	58,040	0.06
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	57,705	56,614	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	60,363	55,103	0.05
USD	205,000	FN AL9865 3.0000% 01/02/47	53,575	53,636	0.05
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	61,247	53,391	0.05
USD	467,000	FN AK6756 3.5000% 01/03/42	52,781	53,333	0.05
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	51,985	50,995	0.05
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	50,588	50,893	0.05
USD	55,000	FH 8C0292 FRN 01/07/52	52,073	49,912	0.05
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	48,440	49,721	0.05
USD	62,000	FN BQ7047 2.0000% 01/01/42	46,759	48,758	0.05
USD	192,000	FN AS8784 3.0000% 01/02/47	48,251	48,346	0.05
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	46,424	46,117	0.04
USD	59,000	FR ZT2255 3.5000% 01/06/46	43,261	45,617	0.04
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	53,713	45,488	0.04
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	48,105	45,105	0.04
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	42,784	45,055	0.04
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	47,784	44,397	0.04
USD	64,000	FR RB5108 2.0000% 01/04/41	45,477	44,165	0.04
USD	54,000	FN FS3009 2.0000% 01/05/42	42,327	44,040	0.04
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	46,775	43,895	0.04
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	46,625	43,878	0.04
USD	52,000	G2 CO7380 3.0000% 20/05/47	42,944	43,335	0.04
USD	158,000	FN MA2920 3.0000% 01/03/47	42,549	42,794	0.04
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	48,068	42,764	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	45,203	42,449	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	49,013	42,421	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	48,924	42,367	0.04
USD	240,000	FG G08727 3.5000% 01/10/46	38,428	39,460	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	275,000	FN AB6912 3.5000% 01/11/42	36,564	38,757	0.04
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	35,238	36,065	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	39,611	35,502	0.03
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	37,529	35,242	0.03
USD	36,000	FH 8C0372 FRN 01/09/52	35,524	34,310	0.03
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	35,885	33,833	0.03
USD	36,000	FN BW6331 FRN 01/09/52	34,144	32,973	0.03
USD	32,000	FN CB5325 6.5000% 01/12/52	32,899	32,590	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	34,316	32,121	0.03
USD	39,000	G2 CO7322 3.0000% 20/04/47	31,705	31,994	0.03
USD	39,000	FN BM6885 FRN 01/12/51	29,868	29,000	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	30,685	27,617	0.03
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	28,000	26,979	0.03
USD	287,000	FN AL4664 FRN 01/10/43	26,190	26,517	0.03
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	27,764	25,867	0.03
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	23,703	24,272	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	26,055	23,357	0.02
USD	27,000	G2 CP9544 3.0000% 20/07/47	22,834	23,042	0.02
USD	32,000	FN MA4364 2.0000% 01/06/41	21,882	22,944	0.02
USD	241,000	FH 849218 FRN 01/01/44	22,503	22,782	0.02
USD	25,000	G2 CN5874 3.0000% 20/01/48	21,823	21,999	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	21,048	19,775	0.02
USD	25,000	G2 CO9673 3.0000% 20/12/46	19,360	19,530	0.02
USD	237,000	FH 849154 FRN 01/10/43	19,131	19,415	0.02
USD	25,000	G2 CL3644 3.0000% 20/02/48	18,846	18,998	0.02
USD	25,000	FN MA4407 2.0000% 01/08/41	17,823	18,071	0.02
USD	194,000	FH 848954 FRN 01/02/43	15,111	15,292	0.01
USD	25,000	FN MA4176 2.0000% 01/11/40	14,408	15,106	0.01
USD	164,000	FH 849147 FRN 01/10/43	11,939	12,017	0.01
USD	106,000	FH 849198 FRN 01/11/43	11,456	11,524	0.01
USD	104,000	FH 849266 FRN 01/08/43	10,302	10,438	0.01
USD	292,000	FH 2B0811 FRN 01/09/42	9,313	9,499	0.01
USD	193,000	FH 2B1277 FRN 01/03/43	9,143	9,255	0.01
USD	78,000	FN AT2075 FRN 01/06/43	7,325	7,471	0.01
USD	69,000	FH 2B1538 FRN 01/07/43	5,751	5,818	0.01
USD	119,000	FN AL2983 FRN 01/01/43	5,556	5,627	0.01
USD	109,000	FH 849128 FRN 01/09/43	5,482	5,532	0.01
USD	91,000	FN AL3953 FRN 01/03/43	1,280	1,266	0.00
			27,508,567	26,752,155	26.03
ステップアップ/ダウン債					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	153,948	0.15
			157,122	153,948	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	331,983	0.31
USD	229,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	247,637	223,995	0.21
USD	226,000	BP CAP MKTS AMER 4.8120% 13/02/33	225,999	223,307	0.21
USD	218,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	217,451	218,073	0.20
USD	218,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	220,339	217,244	0.20

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	202,000	MICRON TECH 5.3750% 15/04/28	201,761	199,564	0.18
USD	197,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/25	196,870	197,649	0.19
USD	195,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	194,627	192,465	0.19
USD	182,000	HCA INC 5.2000% 01/06/28	181,758	181,110	0.18
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	180,138	0.18
USD	173,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	171,387	172,492	0.17
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	171,220	0.17
USD	200,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	193,834	168,468	0.16
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	166,601	0.16
USD	165,000	CROWN CASTLE INC 5.0000% 11/01/28	164,859	163,730	0.16
USD	155,000	TEXAS INSTRUMENT 4.9000% 14/03/33	155,771	158,833	0.15
USD	155,000	KENVUE INC 4.9000% 22/03/33 144A	156,761	157,694	0.15
USD	150,000	ENERGY TRANS 5.7500% 15/02/33	150,052	150,321	0.15
USD	134,000	ORACLE CORP 6.9000% 09/11/52	144,105	145,384	0.14
USD	198,000	FANNIE MAE 1.5200% 21/08/35	137,628	140,765	0.14
USD	138,000	LOCKHEED MARTIN 4.7500% 15/02/34	137,550	137,988	0.13
USD	176,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	163,367	135,727	0.13
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	133,991	0.13
USD	131,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 17/11/27	130,490	132,289	0.13
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	130,131	0.13
USD	128,000	PHILIP MORRIS IN 5.1250% 15/02/30	128,128	126,569	0.12
USD	171,000	FANNIE MAE 1.9000% 25/01/36	126,501	125,969	0.12
USD	123,000	HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A	123,604	123,551	0.12
USD	123,000	T-MOBILE USA INC 5.6500% 15/01/53	128,214	122,413	0.12
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,920	0.12
USD	120,000	ASTRAZENECA FIN 4.9000% 03/03/30	119,508	121,838	0.12
USD	137,000	EXXON MOBIL CORP 4.3270% 19/03/50	124,368	121,739	0.12
USD	120,000	AMGEN INC 5.1500% 02/03/28	119,791	121,053	0.12
USD	126,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	121,099	119,813	0.12
USD	124,000	MPLX LP 5.0000% 01/03/33	122,971	119,174	0.12
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	118,362	0.12
USD	118,000	APPLE INC 4.0000% 10/05/28	117,772	117,483	0.11
USD	118,000	CATERPILLAR F 4.3500% 15/05/26 DMTN	117,945	117,425	0.11
USD	118,000	VERIZON COMM INC 5.0500% 09/05/33	117,808	116,700	0.11
USD	116,000	TOYOTA MTR CRED 4.5500% 17/05/30	115,784	114,387	0.11
USD	112,000	CON EDISON CO 5.2000% 01/03/33	112,112	113,654	0.11
USD	137,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	136,240	111,280	0.11
USD	111,000	LOWE'S COS INC 5.1500% 01/07/33	111,000	110,754	0.11
USD	99,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	103,054	107,363	0.10
USD	120,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	119,049	106,254	0.10
USD	136,000	WARNERMEDIA HLD 5.1410% 15/03/52 WI	116,133	105,488	0.10
USD	106,000	PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33	106,860	104,982	0.10
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	103,776	0.10
USD	102,000	RAYTHEON TECH 5.1500% 27/02/33	101,700	103,707	0.10
USD	100,000	JOHN DEERE CAP 4.9000% 03/03/28 MTN	99,921	101,652	0.10
USD	93,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	92,968	100,211	0.10
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	98,638	0.10
USD	98,000	HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A	97,854	97,994	0.10

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	96,000	AMERICAN TOWER 5.5500% 15/07/33	95,664	96,490	0.09
USD	97,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	97,452	96,426	0.09
USD	96,000	PROGRESSIVE CORP 4.9500% 15/06/33	95,943	95,818	0.09
USD	97,000	WALMART INC 4.1000% 15/04/33	97,000	94,607	0.09
USD	93,000	FISERV INC 5.4500% 02/03/28	92,908	94,412	0.09
USD	95,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	94,836	93,651	0.09
USD	107,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	112,289	90,510	0.09
USD	93,000	LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53	94,032	90,189	0.09
USD	88,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	87,849	88,172	0.09
USD	89,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	87,112	85,454	0.08
USD	98,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	95,986	85,294	0.08
USD	84,000	ASTRAZENECA FIN 4.8750% 03/03/28	83,830	85,090	0.08
USD	111,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	110,145	84,602	0.08
USD	130,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	112,214	84,591	0.08
USD	82,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	82,137	84,373	0.08
USD	83,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	82,756	83,801	0.08
USD	95,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	102,437	81,983	0.08
USD	82,000	T-MOBILE USA INC 4.9500% 15/03/28	81,829	81,792	0.08
USD	80,000	KENVUE INC 5.0500% 22/03/28 144A	79,878	81,722	0.08
USD	82,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	81,852	81,481	0.08
USD	80,000	AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28	79,755	80,874	0.08
USD	87,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	87,239	80,612	0.08
USD	99,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	79,160	79,541	0.08
USD	112,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	96,823	79,337	0.08
USD	78,000	APPLE INC 4.3000% 10/05/33	77,931	78,062	0.08
USD	78,000	T-MOBILE USA INC 4.8000% 15/07/28	77,835	77,017	0.07
USD	92,000	ABBOTT LABS 1.4000% 30/06/30	75,873	75,646	0.07
USD	77,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	76,310	74,562	0.07
USD	74,000	META PLATFORMS 5.6000% 15/05/53	73,795	73,463	0.07
USD	74,000	META PLATFORMS 5.7500% 15/05/63	73,779	73,413	0.07
USD	103,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	99,849	72,137	0.07
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	72,097	0.07
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	71,357	0.07
USD	70,000	REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32	69,889	71,103	0.07
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	70,857	0.07
USD	87,000	WARNERMEDIA HLD 5.0500% 15/03/42 WI	86,486	70,163	0.07
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,295	0.07
USD	79,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	78,322	68,878	0.07
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	68,154	0.07
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	67,359	0.07
USD	65,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/26	64,773	64,879	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	64,765	0.06
USD	87,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	84,269	63,705	0.06
USD	71,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	70,464	63,339	0.06
USD	62,000	RAYTHEON TECH 5.3750% 27/02/53	62,174	62,452	0.06
USD	62,000	ABBOTT LABORATORIES 4.75% 30/11/36	64,891	62,370	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	62,044	0.06
USD	78,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	68,427	61,874	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	65,929	61,681	0.06
USD	64,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	62,694	61,412	0.06
USD	61,000	METROPLTN EDI 5.2000% 01/04/28 144A	60,915	61,408	0.06
USD	61,000	PACIFICORP 5.5000% 15/05/54	60,973	61,171	0.06
USD	62,000	UNITEDHEALTH GRP 4.5000% 15/04/33	61,608	60,799	0.06
USD	60,000	ELI LILLY & CO 4.8750% 27/02/53	59,962	59,996	0.06
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	59,971	0.06
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	59,010	0.06
USD	62,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	60,151	58,996	0.06
USD	59,000	APPLE INC 4.1500% 10/05/30	58,840	58,941	0.06
USD	59,000	BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53	58,971	58,795	0.06
USD	58,000	EXELON CO 5.3000% 15/03/33	57,939	58,387	0.06
USD	58,000	HARLEY-DAVIDS 6.5000% 10/03/28 144A	57,815	58,168	0.06
USD	58,000	GEN MOTORS FIN 5.8500% 06/04/30	57,981	57,542	0.06
USD	58,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	57,973	57,307	0.06
USD	59,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0500% 18/05/63	58,509	57,287	0.06
USD	57,000	REPUBLIC SVCS 4.8750% 01/04/29	56,759	57,118	0.06
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 5.2500% 15/03/33	56,005	57,084	0.06
USD	57,000	REPUBLIC SVCS 5.0000% 01/04/34	56,709	57,045	0.06
USD	59,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	51,067	56,723	0.06
USD	57,000	CONSTELLATION BR 4.9000% 01/05/33	56,622	55,956	0.05
USD	58,000	WALMART INC 4.5000% 15/04/53	57,836	55,217	0.05
USD	58,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	61,773	54,863	0.05
USD	55,000	GLENCORE FDG 5.7000% 08/05/33 144A	54,987	54,534	0.05
USD	72,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	51,697	53,743	0.05
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	53,740	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	52,867	0.05
USD	57,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	56,880	52,567	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	52,458	0.05
USD	52,000	FEDERAL RLTY OP 3.9500% 15/01/24	53,980	51,432	0.05
USD	55,000	ORACLE CORP 5.5500% 06/02/53	54,721	51,090	0.05
USD	51,000	APPLE INC 4.8500% 10/05/53	50,744	50,950	0.05
USD	65,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	60,634	50,552	0.05
USD	63,000	EVERSOURCE ENERG 1.6500% 15/08/30 R	47,526	50,235	0.05
USD	49,000	CIGNA GROUP/THE 5.4000% 15/03/33	48,954	49,933	0.05
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	49,572	0.05
USD	48,000	AON CORP/AON GLO 5.3500% 28/02/33	47,989	48,722	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	48,577	0.05
USD	68,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	66,932	48,387	0.05
USD	48,000	KENVUE INC 5.0500% 22/03/53 144A	47,686	48,066	0.05
USD	49,000	REALTY INCOME 4.8500% 15/03/30	48,418	47,908	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	47,765	0.05
USD	57,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	47,689	47,649	0.05
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	46,810	0.05
USD	54,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	51,808	46,782	0.05
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	46,737	0.05
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	46,723	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	46,664	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	46,263	0.05
USD	47,000	EXELON CO 5.6000% 15/03/53	46,855	46,223	0.04
USD	46,000	CVS HEALTH CORP 5.8750% 01/06/53	45,762	45,917	0.04
USD	53,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	52,661	45,875	0.04
USD	45,000	NORTHROP GRUMMAN 4.4000% 01/05/30	44,812	44,139	0.04
USD	53,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	52,901	43,946	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	43,791	0.04
USD	39,000	DOW CHEMICAL CO 6.9000% 15/05/53	40,327	43,367	0.04
USD	59,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	53,539	42,658	0.04
USD	44,000	GILEAD SCIENCES 4.6000% 01/09/35	42,296	42,264	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	41,909	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	41,350	0.04
USD	39,000	COMCAST CORP 5.5000% 15/11/32	38,860	40,807	0.04
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,172	0.04
USD	40,000	MERCK & CO INC 4.5000% 17/05/33	39,965	39,870	0.04
USD	41,000	UNITEDHEALTH GRP 5.2000% 15/04/63	40,698	39,853	0.04
USD	40,000	MERCK & CO INC 5.0000% 17/05/53	39,840	39,825	0.04
USD	40,000	PENN ELEC CO 5.1500% 30/03/26 144A	39,904	39,753	0.04
USD	43,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	42,841	39,726	0.04
USD	40,000	LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53	40,628	39,467	0.04
USD	40,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	39,536	39,328	0.04
USD	50,000	WARNERMEDIA HLD 5.3910% 15/03/62 WI	49,670	38,684	0.04
USD	38,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 27/02/33	37,919	38,644	0.04
USD	40,000	ORACLE CORP 4.9000% 06/02/33	39,972	38,616	0.04
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	38,300	0.04
USD	56,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	55,884	38,256	0.04
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	37,780	0.04
USD	50,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	49,803	37,613	0.04
USD	47,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	46,910	37,319	0.04
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	37,026	0.04
USD	49,000	VIACOMCBS INC 4.9500% 19/05/50	36,330	36,228	0.04
USD	37,000	UNITEDHEALTH GRP 5.0500% 15/04/53	36,750	36,175	0.04
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	35,877	0.03
USD	52,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	50,041	35,638	0.03
USD	38,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	37,685	35,432	0.03
USD	36,000	AMERICAN INTERNA 5.1250% 27/03/33	35,821	35,234	0.03
USD	44,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,215	35,208	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	34,963	0.03
USD	40,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	40,330	34,272	0.03
USD	41,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	41,659	33,392	0.03
USD	39,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	33,093	33,118	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	32,801	0.03
USD	34,000	KLA CORP 4.9500% 15/07/52	33,689	32,649	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	32,614	0.03
USD	40,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	30,823	32,559	0.03
USD	53,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	51,868	32,558	0.03
USD	35,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	41,163	32,552	0.03
USD	39,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	38,660	32,232	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	42,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	31,879	0.03
USD	32,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	31,950	31,045	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	30,972	0.03
USD	33,000	AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27	30,772	30,672	0.03
USD	38,000	HCA INC 4.6250% 15/03/52 144A	30,607	30,522	0.03
USD	37,000	GILEAD SCIENCES 1.6500% 01/10/30	30,278	30,205	0.03
USD	30,000	MERCK & CO INC 5.1500% 17/05/63	29,869	30,146	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	29,851	0.03
USD	46,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	26,737	28,307	0.03
USD	28,000	ELI LILLY & CO 4.9500% 27/02/63	27,621	27,711	0.03
USD	33,000	GENERAL MOTORS C 5.2000% 01/04/45	28,845	27,311	0.03
USD	43,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	27,383	27,161	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	26,945	0.03
USD	39,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	28,844	26,846	0.03
USD	31,000	XILINX INC 2.3750% 01/06/30	27,113	26,790	0.03
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	26,487	0.03
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	25,972	0.03
USD	38,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	38,346	25,796	0.03
USD	30,000	ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47	24,135	25,654	0.02
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	25,178	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	24,768	0.02
USD	36,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	35,330	24,518	0.02
USD	33,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	32,007	24,273	0.02
USD	24,000	MICRON TECH 5.8750% 09/02/33	24,041	23,919	0.02
USD	39,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	38,405	23,769	0.02
USD	26,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	23,334	23,620	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	23,397	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	23,293	0.02
USD	27,000	APPLE INC 4.1000% 08/08/62	26,905	23,278	0.02
USD	23,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	22,986	22,910	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	22,886	0.02
USD	27,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	26,740	21,734	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	21,543	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	20,661	0.02
USD	20,000	FISERV INC 5.6000% 02/03/33	19,958	20,491	0.02
USD	20,000	PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32	20,033	20,444	0.02
USD	20,000	KENVUE INC 5.2000% 22/03/63 144A	20,246	19,943	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	19,566	0.02
USD	20,000	LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63	19,969	19,364	0.02
USD	34,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	27,197	19,250	0.02
USD	19,000	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	19,175	19,085	0.02
USD	24,000	ORACLE CORP 4.375% 15/05/55	18,016	18,438	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	17,859	0.02
USD	18,000	VIRGINIA EL&PWR 5.4500% 01/04/53	17,879	17,601	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,380	0.02
USD	25,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	24,463	16,967	0.02
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	16,033	0.02
USD	16,000	COMMONWEALTH EDI 5.3000% 01/02/53	15,961	15,938	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	16,000	BOSTON PROP LP 6.5000% 15/01/34	15,978	15,597	0.02
USD	20,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,902	15,454	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	15,447	0.02
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	14,529	0.01
USD	16,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	14,400	14,417	0.01
USD	20,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	19,620	13,197	0.01
USD	16,000	GLENCORE FDG 2.6250% 23/09/31 144A	13,275	12,872	0.01
USD	20,000	MICRON TECH 3.4770% 01/11/51	12,780	12,733	0.01
USD	19,000	AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51	11,679	11,651	0.01
USD	12,000	CVS HEALTH CORP 4.8750% 20/07/35	11,704	11,433	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	9,129	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	8,437	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	7,724	0.01
			18,568,133	17,087,705	16.63
TBA取引					
USD	800,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/23	811,972	809,125	0.79
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 14/08/23	710,801	707,547	0.69
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 2.5000% 13/06/23	606,701	597,078	0.58
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/07/23	503,516	505,547	0.49
USD	500,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/07/23	505,156	503,125	0.49
USD	500,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.5000% 13/06/23	505,112	499,297	0.49
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.0000% 20/06/23	303,425	302,156	0.29
			3,946,683	3,923,875	3.82
国債					
USD	3,418,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	3,387,804	3,103,970	3.03
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	2,850,650	2.77
USD	2,475,000	US TREASURY N/B 3.5000% 30/04/28	2,460,898	2,443,676	2.38
USD	3,110,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	2,826,540	2,182,831	2.12
USD	1,498,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	1,454,819	1,427,781	1.39
USD	2,168,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	1,441,599	1,389,553	1.35
USD	1,261,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/05/26	1,186,301	1,176,277	1.14
USD	1,187,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	1,095,088	1,097,975	1.07
USD	965,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/05/43	952,535	943,589	0.92
USD	994,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27	863,732	860,742	0.84
USD	760,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/05/26	750,857	751,450	0.73
USD	746,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/08/52	643,805	628,622	0.61
USD	618,000	US TREASURY N/B 1.8750% 28/02/29	557,552	557,648	0.54
USD	568,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/08/28	548,267	543,239	0.53
USD	533,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/03/25	531,232	527,087	0.51
USD	528,000	US TREASURY N/B 4.2500% 31/05/25	527,789	526,845	0.51
USD	514,000	US TREASURY N/B 3.7500% 15/04/26	508,519	509,663	0.50
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	437,094	0.43
USD	419,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/01/28	368,530	364,334	0.35
USD	337,000	US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29	340,841	327,417	0.32
USD	484,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	474,753	326,019	0.32
USD	326,000	US TREASURY N/B 3.8750% 30/04/25	322,774	322,638	0.31
USD	263,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/05/33	255,331	257,000	0.25
USD	290,000	US TREASURY N/B 1.1250% 29/02/28	258,222	256,288	0.25

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	268,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42	241,285	243,838	0.24
USD	243,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/05/28	239,679	241,633	0.24
USD	240,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/30	235,301	236,625	0.23
USD	210,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/25	209,130	203,864	0.20
USD	208,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/07/25	201,911	202,410	0.20
USD	215,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/02/29	196,809	202,234	0.20
USD	209,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/26	199,938	195,807	0.19
USD	193,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/12/26	180,111	179,008	0.17
USD	191,000	US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28	166,371	166,916	0.16
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	166,875	0.16
USD	190,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	160,270	156,038	0.15
USD	113,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	101,559	99,723	0.10
USD	133,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	124,903	96,446	0.09
USD	87,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	83,765	82,854	0.08
USD	68,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/01/25	67,673	67,448	0.07
USD	49,000	US TREASURY N/B 5.2500% 15/11/28	51,440	52,292	0.05
USD	40,000	US TREASURY N/B 4.3750% 31/10/24	40,002	39,756	0.04
USD	33,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	27,869	23,590	0.02
USD	12,000	US TREASURY N/B 4.0000% 15/02/26	12,113	11,964	0.01
USD	12,000	US TREASURY N/B 3.8750% 15/02/43	11,762	11,728	0.01
USD	11,000	US TREASURY N/B 3.5000% 31/01/28	10,869	10,852	0.01
USD	6,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28	5,338	5,268	0.01
USD	5,000	US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24	5,023	4,981	0.00
			29,436,558	26,514,538	25.80
		合計:アメリカ	106,082,402	99,720,734	97.05
		合計:買い持ちポジション	110,241,451	103,754,163	100.97
		売り持ちポジション			
		アメリカ			
TBA取引					
USD	(400,000)	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 13/06/23	(373,734)	(366,500)	(0.36)
			(373,734)	(366,500)	(0.36)
		合計:アメリカ	(373,734)	(366,500)	(0.36)
		合計:売り持ちポジション	(373,734)	(366,500)	(0.36)

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2023年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2023年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	8,544,680,199	USD	62,205,064	2023年6月26日	(803,234)
JPY	310,000	USD	2,228	2023年6月26日	(1)
JPY	1,060,000	USD	7,718	2023年6月26日	(101)
JPY	1,550,000	USD	11,286	2023年6月26日	(148)
JPY	1,840,000	USD	13,398	2023年6月26日	(176)
JPY	2,880,000	USD	20,971	2023年6月26日	(275)
JPY	24,040,000	USD	173,140	2023年6月26日	(390)
JPY	16,010,000	USD	116,578	2023年6月26日	(1,531)
					(805,856)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)
(為替ヘッジあり・毎月分配)

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てケイマン籍外国投資信託
運 用 方 針	①主として世界の投資適格の公社債に投資し、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ②世界各国の公社債、金利、通貨、デリバティブに広く分散投資します。 ③非投資適格債を含めベンチマークに含まれない公社債にも投資します。
投 資 対 象	世界の投資適格の公社債を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	PGIM インク
受 託 会 社	オージェ・グローバル(ケイマン)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン&Co.

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

運用計算書

2023年12月31日に終了する計測期間
(日本円)

投資収益	
受取利息(源泉徴収税2,267,907円控除後)	2,185,237,328
雑収益	3,146,339
	<hr/>
投資収益合計	2,188,383,667
	<hr/>
費用	
運用報酬	165,161,698
保管費用	42,287,530
専門家報酬	30,153,747
会計および事務管理費用	20,027,391
名義書換代理人報酬	6,272,760
登録手数料	5,465,039
その他費用	593,674
	<hr/>
費用合計	269,961,839
	<hr/>
純投資収益	1,918,421,828
	<hr/>
実現および未実現損益	
実現純損益	
投資有価証券	964,797,932
先物契約	303,880
スワップ契約	(106,525,991)
スワップション契約	(2,872,466)
売建オプション契約	405,311
外国為替取引および外国為替先渡契約	(6,649,358,785)
	<hr/>
実現純損失	(5,793,250,119)
	<hr/>
未実現評価損益の純変動額	
投資有価証券	6,173,694,090
スワップ契約	290,341,208
スワップション契約	19,728,596
先物契約	(154,469,652)
外国為替取引および外国為替先渡契約	(17,828,162)
	<hr/>
未実現損益	6,311,466,080
	<hr/>
実現および未実現純損益	518,215,961
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	2,436,637,789
	<hr/> <hr/>

投資明細表

(2023年12月31日現在)

額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
確定利付証券 (97.7%)		
アンドラ (0.2%)		
政府債 (0.2%)		
	Andorra International Bond	
EUR	300,000 1.25% due 02/23/27	43,639,960
EUR	700,000 1.25% due 05/06/31	93,097,515
	政府債合計	136,737,475
	アンドラ合計 (取得原価123,549,207円)	136,737,475
オーストラリア (0.0%)*		
社債等 (0.0%)*		
	Commonwealth Bank of Australia	
EUR	100,000 1.94% due 10/03/29 ^{(a),(b)}	15,178,695
	社債等合計	15,178,695
	オーストラリア合計 (取得原価13,507,489円)	15,178,695
オーストリア (0.1%)		
政府債 (0.1%)		
	Republic of Austria Government International Bond	
CAD	490,000 5.38% due 12/01/34 ^(c)	59,048,376
	政府債合計	59,048,376
	オーストリア合計 (取得原価52,780,509円)	59,048,376
ベルギー (0.4%)		
社債等 (0.3%)		
	Crelan S.A.	
EUR	300,000 5.75% due 01/26/28	48,865,640
EUR	700,000 6.00% due 02/28/30 ^{(a),(b)}	115,212,862
	社債等合計	164,078,502
政府債 (0.1%)		
	Kingdom of Belgium Government International Bond	
GBP	150,000 5.70% due 05/28/32	29,948,235
	政府債合計	29,948,235
	ベルギー合計 (取得原価181,520,725円)	194,026,737
バミューダ (0.4%)		
資産担保証券 (0.4%)		
	Oaktown Re VI Ltd. Class M1B	
USD	94,200 7.39% due 10/25/33 ^{(a),(b),(c)}	13,307,247
	Oaktown Re VII Ltd. Class M1A	
USD	1,060,677 6.94% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)}	149,586,977
	Oaktown Re VII Ltd. Class M1B	
USD	500,000 8.24% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)}	71,372,096
	資産担保証券合計	234,266,320
	バミューダ合計 (取得原価188,287,808円)	234,266,320

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		英領バージン諸島 (0.4%)	
		社債等 (0.4%)	
		HKT Capital No 3 Ltd.	
EUR	600,000	1.65% due 04/10/27	84,650,216
		State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	
EUR	200,000	0.80% due 08/05/26 ^(b)	28,967,374
EUR	500,000	1.30% due 08/05/32 ^(b)	61,760,032
EUR	300,000	1.38% due 05/02/25	45,104,485
EUR	200,000	2.13% due 05/02/30	27,626,197
		社債等合計	248,108,304
		英領バージン諸島合計 (取得原価229,565,190円)	248,108,304
		ブルガリア (0.9%)	
		社債等 (0.3%)	
		Bulgarian Energy Holding EAD	
EUR	1,200,000	2.45% due 07/22/28 ^(b)	162,585,824
		社債等合計	162,585,824
		政府債 (0.6%)	
		Bulgaria Government International Bond	
EUR	1,370,000	3.13% due 03/26/35	198,584,397
EUR	600,000	4.13% due 09/23/29	95,986,372
EUR	385,000	4.50% due 01/27/33	62,908,520
		政府債合計	357,479,289
		ブルガリア合計 (取得原価476,111,812円)	520,065,113
		カナダ (2.0%)	
		資産担保証券 (0.1%)	
		Fairstone Financial Issuance Trust I Class A	
CAD	174,569	2.51% due 10/20/39 ^{(b),(c)}	18,154,721
		Real Estate Asset Liquidity Trust Class A1	
CAD	330,518	2.38% due 02/12/55 ^{(a),(b),(c)}	33,108,935
		資産担保証券合計	51,263,656
		社債等 (0.7%)	
		Bausch Health Cos, Inc.	
USD	140,000	5.00% due 01/30/28 ^{(b),(c)}	8,978,631
USD	125,000	5.00% due 02/15/29 ^{(b),(c)}	7,655,461
USD	165,000	5.25% due 01/30/30 ^{(b),(c)}	10,722,946
USD	475,000	5.25% due 02/15/31 ^{(b),(c)}	28,863,571
		Bombardier, Inc.	
USD	200,000	7.50% due 02/01/29 ^{(b),(c)}	28,648,122
USD	140,000	7.88% due 04/15/27 ^{(b),(c)}	19,741,562
		Cenovus Energy, Inc.	
USD	75,000	2.65% due 01/15/32 ^(b)	8,766,242
USD	55,000	3.75% due 02/15/52 ^(b)	5,723,241
		Fairfax Financial Holdings Ltd.	
USD	1,450,000	5.63% due 08/16/32 ^(b)	204,394,004
		Teck Resources Ltd.	
USD	440,000	5.40% due 02/01/43 ^(b)	59,342,052
		社債等合計	382,835,832

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		政府債 (1.2%)	
		City of Montreal Canada	
CAD	600,000	4.25% due 12/01/32	65,797,350
		City of Quebec Canada	
CAD	600,000	2.10% due 07/06/31	55,989,928
		OMERS Finance Trust	
EUR	500,000	0.45% due 05/13/25	74,983,367
		Ontario Electricity Financial Corp.	
CAD	1,000,000	0.00% due 04/11/31 ^(d)	80,804,438
		Ontario Teachers' Finance Trust	
EUR	600,000	0.10% due 05/19/28	83,088,458
EUR	600,000	3.30% due 10/05/29	95,219,160
		Province of Alberta Canada	
SEK	6,000,000	1.40% due 02/20/29	76,408,536
		Province of British Columbia Canada	
CAD	765,000	2.95% due 06/18/50	67,947,271
		Province of Nova Scotia Canada	
CAD	500,000	3.45% due 06/01/45	48,222,888
		Province of Saskatchewan Canada	
CAD	500,000	3.30% due 06/02/48	47,208,679
		政府債合計	695,670,075
		カナダ合計 (取得原価1,097,570,240円)	1,129,769,563
		ケイマン諸島 (16.1%)	
		資産担保証券 (13.5%)	
		Allegro CLO XI Ltd. Class A1A	
USD	4,000,000	7.05% due 01/19/33 ^{(a),(b),(c)}	564,929,969
		Apex Credit CLO 2021-II LLC Class A1A	
USD	2,500,000	6.91% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)}	346,666,112
		Bain Capital Credit CLO 2018-1 Class A1	
USD	237,526	6.63% due 04/23/31 ^{(a),(b),(c)}	33,445,381
		Bain Capital Credit CLO 2019-3 Ltd. Class AR	
USD	4,250,000	6.83% due 10/21/34 ^{(a),(b),(c)}	599,151,207
		Carlyle C17 CLO Ltd. Class A1AR	
USD	243,670	6.68% due 04/30/31 ^{(a),(b),(c)}	34,252,428
		Cathedral Lake VIII Ltd. Class A1	
USD	2,000,000	6.89% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)}	281,633,203
		CBAM 2019-11R Ltd. Class A1	
USD	2,000,000	6.86% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)}	281,254,248
		Elevation CLO 2021-15 Ltd. Class A1R	
USD	5,000,000	6.85% due 01/25/35 ^{(a),(b),(c)}	701,634,184
		Greenwood Park CLO Ltd. Class A2	
USD	246,389	6.67% due 04/15/31 ^{(a),(b),(c)}	34,722,940
		Greywolf CLO VI Ltd. Class A1	
USD	249,660	6.67% due 04/26/31 ^{(a),(b),(c)}	35,174,874
		ICG US CLO 2015-2R Ltd. Class A1	
USD	3,250,000	7.03% due 01/16/33 ^{(a),(b),(c)}	457,103,674
		ICG US CLO 2020-1 Ltd. Class AR	
USD	4,500,000	6.88% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)}	631,678,218

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,500,000	LCM 34 Ltd. Class A1 6.85% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)}	209,376,654
USD	3,500,000	Madison Park Funding LIX Ltd. Class A 6.80% due 01/18/34 ^{(a),(b),(c)}	493,427,523
USD	3,500,000	Madison Park Funding XXXIII Ltd. Class AR 6.68% due 10/15/32 ^{(a),(b),(c)}	493,178,341
USD	4,500,000	MidOcean Credit CLO X Class A1R 6.90% due 10/23/34 ^{(a),(b),(c)}	632,752,274
USD	228,473	OZLM VI Ltd. Class A1S 6.74% due 04/17/31 ^{(a),(b),(c)}	32,176,040
USD	2,000,000	Rad CLO 19 Ltd. Class A1 7.42% due 04/20/35 ^{(a),(b),(c)}	285,169,319
USD	3,000,000	TCW CLO 2019-1 AMR Ltd. Class ASNR 6.87% due 08/16/34 ^{(a),(b),(c)}	422,914,615
USD	136,528	Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 6.90% due 01/17/30 ^{(a),(b),(c)}	19,247,573
USD	4,500,000	Tralee CLO VI Ltd. Class A1R 6.81% due 10/25/32 ^{(a),(b),(c)}	629,060,008
USD	1,750,000	Vibrant CLO XIV Ltd. Class A1A 6.89% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)}	244,484,593
USD	219,951	Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 6.61% due 04/25/31 ^{(a),(b),(c)}	30,934,924
USD	212,119	Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 6.75% due 01/20/31 ^{(a),(b),(c)}	29,904,229
USD	1,250,000	Whitebox CLO I Ltd. Class ANAR 6.79% due 07/24/32 ^{(a),(b),(c)}	175,872,476
		資産担保証券合計	7,700,145,007
		社債等 (2.6%)	
IDR	2,000,000,000	ADCB Finance Cayman Ltd. 8.16% due 04/29/29	18,265,594
USD	231,308	Aircraft Finance Co. Ltd. 4.10% due 03/29/26	31,498,116
USD	6,827,000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28	944,424,120
USD	1,200,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	165,034,568
CNH	10,000,000	QNB Finance Ltd. 3.90% due 06/17/25	198,144,294
AUD	1,000,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4.90% due 02/01/28	96,065,702
CNH	2,000,000	3.20% due 08/14/27	39,080,639
		社債等合計	1,492,513,033
		ケイマン諸島合計 (取得原価 7,409,403,386円)	9,192,658,040
		中国 (1.9%)	
		社債等 (0.1%)	
CNH	4,100,000	Bank of China Ltd. 3.08% due 04/28/26	81,071,556
		社債等合計	81,071,556

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		政府債 (1.8%)	
		Agricultural Development Bank of China	
CNH	4,000,000	3.25% due 10/27/25	79,605,804
CNH	5,000,000	3.35% due 11/02/31	101,023,851
CNH	23,000,000	3.80% due 10/27/30	474,659,647
		China Development Bank	
CNH	2,000,000	4.20% due 01/19/27	41,119,529
		China Government Bond	
CNH	6,000,000	4.00% due 11/30/35	128,342,941
CNH	7,500,000	4.40% due 12/12/46	169,586,427
CNH	1,000,000	4.50% due 05/22/34	22,250,332
		政府債合計	1,016,588,531
		中国合計 (取得原価961,149,525円)	1,097,660,087
		コロンビア (1.2%)	
		政府債 (1.2%)	
		Colombia Government International Bond	
EUR	4,500,000	3.88% due 03/22/26 ^(b)	691,942,842
		政府債合計	691,942,842
		コロンビア合計 (取得原価578,455,234円)	691,942,842
		クロアチア (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
		Croatia Government International Bond	
EUR	2,000,000	1.13% due 06/19/29	281,955,589
		政府債合計	281,955,589
		クロアチア合計 (取得原価224,364,641円)	281,955,589
		キプロス (0.7%)	
		政府債 (0.7%)	
		Cyprus Government International Bond	
EUR	1,300,000	2.38% due 09/25/28	198,519,939
EUR	1,000,000	2.75% due 05/03/49	129,363,186
EUR	495,000	4.13% due 04/13/33	83,307,575
		政府債合計	411,190,700
		キプロス合計 (取得原価396,639,459円)	411,190,700
		デンマーク (0.3%)	
		社債等 (0.3%)	
		Danske Bank	
EUR	1,000,000	2.50% due 06/21/29 ^{(a),(b)}	153,979,988
		社債等合計	153,979,988
		デンマーク合計 (取得原価125,994,209円)	153,979,988
		エストニア (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
		Estonia Government International Bond	
EUR	275,000	4.00% due 10/12/32	46,050,293
		政府債合計	46,050,293
		エストニア合計 (取得原価43,445,196円)	46,050,293

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		フィンランド (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
		Kuntarahoiutus OYJ	
ZAR	600,000	0.50% due 06/19/24	4,451,954
SEK	2,000,000	3.05% due 09/24/32	27,616,710
		政府債合計	32,068,664
		フィンランド合計 (取得原価30,908,743円)	32,068,664
		フランス (4.0%)	
		社債等 (3.6%)	
		ALD S.A.	
EUR	800,000	4.00% due 07/05/27	127,168,527
		Arval Service Lease S.A.	
EUR	900,000	4.75% due 05/22/27 ^(b)	145,366,584
		AXA S.A.	
EUR	700,000	3.25% due 05/28/49 ^{(a),(b)}	104,552,216
EUR	800,000	5.50% due 07/11/43 ^{(a),(b)}	133,248,115
		BNP Paribas Cardif S.A.	
EUR	1,000,000	1.00% due 11/29/24	151,226,619
		BNP Paribas S.A.	
USD	395,000	2.16% due 09/15/29 ^{(a),(b),(c)}	48,480,103
GBP	200,000	3.38% due 01/23/26	34,840,770
USD	355,000	5.34% due 06/12/29 ^{(a),(b),(c)}	50,812,854
		BPCE S.A.	
USD	615,000	2.05% due 10/19/27 ^{(a),(b),(c)}	78,725,953
USD	250,000	2.28% due 01/20/32 ^{(a),(b),(c)}	28,276,011
USD	280,000	4.63% due 07/11/24 ^(c)	39,042,944
USD	200,000	4.88% due 04/01/26 ^(c)	27,634,362
		Credit Agricole Assurances S.A.	
EUR	200,000	4.50% ^{(a),(b),(c)}	30,990,976
		Dexia Credit Local S.A.	
EUR	700,000	0.00% due 01/21/28 ^(d)	98,390,992
		Electricite de France S.A.	
EUR	1,000,000	4.38% due 10/12/29 ^(b)	164,852,059
		Engie S.A.	
EUR	1,100,000	4.00% due 01/11/35 ^(b)	178,044,403
		Holding d'Infrastructures de Transport SASU	
EUR	500,000	1.48% due 01/18/31 ^(b)	66,692,892
EUR	300,000	4.25% due 03/18/30 ^(b)	48,014,677
		La Poste S.A.	
EUR	900,000	0.00% due 07/18/29 ^(d)	118,427,795
		Societe Generale S.A.	
USD	385,000	2.89% due 06/09/32 ^{(a),(b),(c)}	44,860,300
USD	650,000	3.34% due 01/21/33 ^{(a),(b),(c)}	76,980,178
AUD	500,000	4.88% due 10/13/26	46,090,723
EUR	600,000	5.63% due 06/02/33	99,585,499
		TotalEnergies SE	
EUR	1,100,000	2.13% ^{(a),(b),(c)}	136,847,149
		社債等合計	2,079,152,701

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		政府債 (0.4%)	
		French Republic Government Bond OAT	
EUR	505,000	1.25% due 05/25/34 ^(f)	69,089,932
		Ile-de-France Mobilites	
EUR	600,000	1.00% due 05/25/34	77,530,078
		Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	
EUR	251,442	0.40% due 12/19/36	32,265,126
		SNCF Reseau	
CAD	300,000	4.70% due 06/01/35	33,483,337
		政府債合計	212,368,473
		フランス合計 (取得原価2,093,162,349円)	2,291,521,174
		ドイツ (3.2%)	
		社債等 (3.2%)	
		Allianz SE	
EUR	500,000	3.38% ^{(a),(b),(c)}	76,971,773
EUR	1,700,000	4.60% due 09/07/38 ^{(a),(b)}	271,064,955
EUR	700,000	5.82% due 07/25/53 ^{(a),(b)}	119,254,210
		BASF SE	
EUR	400,000	4.50% due 03/08/35 ^(b)	67,683,295
		Bayer AG	
EUR	750,000	4.25% due 08/26/29 ^(b)	120,955,911
EUR	450,000	4.63% due 05/26/33 ^(b)	73,122,414
		Deutsche Bahn Finance GmbH	
AUD	200,000	3.80% due 09/27/27	18,618,808
		Deutsche Bank AG	
EUR	500,000	1.75% due 11/19/30 ^{(a),(b)}	67,624,646
USD	820,000	2.31% due 11/16/27 ^{(a),(b)}	105,757,051
CNH	2,000,000	3.66% due 04/10/25 ^(a)	39,202,204
EUR	1,300,000	4.00% due 06/24/32 ^{(a),(b)}	194,456,695
EUR	1,400,000	5.00% due 09/05/30 ^{(a),(b)}	224,995,545
		Vonovia SE	
EUR	1,200,000	0.25% due 09/01/28 ^(b)	158,582,101
EUR	1,000,000	1.88% due 06/28/28 ^(b)	143,715,663
EUR	900,000	4.75% due 05/23/27 ^(b)	145,200,354
		社債等合計	1,827,205,625
		ドイツ合計 (取得原価1,630,076,719円)	1,827,205,625
		ギリシャ (1.6%)	
		政府債 (1.6%)	
		Hellenic Republic Government Bond	
EUR	5,300,000	1.88% due 02/04/35 ^(c)	711,170,640
EUR	100,000	1.88% due 01/24/52 ^(c)	11,056,739
		Hellenic Republic Government International Bond	
EUR	1,000,000	5.20% due 07/17/34	173,294,261
		政府債合計	895,521,640
		ギリシャ合計 (取得原価860,605,541円)	895,521,640

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		ハンガリー (0.6%) 社債等 (0.0%)* MVM Energetika Zrt	
USD	215,000	7.50% due 06/09/28 ^(b)	31,589,432
		社債等合計	<u>31,589,432</u>
		政府債合計 (0.6%) Hungary Government International Bond	
EUR	1,000,000	1.63% due 04/28/32	126,384,004
EUR	400,000	0.38% due 06/09/26	56,351,250
EUR	800,000	1.38% due 06/24/25	118,736,240
USD	200,000	6.50% due 06/29/28	28,967,724
		政府債合計	<u>330,439,218</u>
		ハンガリー合計 (取得原価343,282,475円)	<u>362,028,650</u>
		アイスランド (0.3%) 政府債 (0.3%) Iceland Government International Bond	
EUR	1,100,000	0.00% due 04/15/28 ^(d)	149,813,916
		政府債合計	<u>149,813,916</u>
		アイスランド合計 (取得原価139,375,594円)	<u>149,813,916</u>
		インド (0.4%) 社債等 (0.4%) NTPC Ltd.	
EUR	900,000	2.75% due 02/01/27	133,044,260
EUR	600,000	1.84% due 09/21/28	81,659,197
		社債等合計	<u>214,703,457</u>
		インド合計 (取得原価203,519,689円)	<u>214,703,457</u>
		インドネシア (1.2%) 社債等 (0.5%) Freeport Indonesia PT	
USD	400,000	5.32% due 04/14/32 ^(b)	55,158,424
EUR	400,000	1.88% due 11/05/31	50,505,013
EUR	1,300,000	2.88% due 10/25/25	197,991,535
		社債等合計	<u>303,654,972</u>
		政府債 (0.7%) Indonesia Government International Bond	
EUR	100,000	1.10% due 03/12/33	12,267,755
EUR	2,455,000	3.75% due 06/14/28	384,004,271
		政府債合計	<u>396,272,026</u>
		インドネシア合計 (取得原価631,065,260円)	<u>699,926,998</u>
		アイルランド (2.6%) 資産担保証券 (2.4%) Anchorage Capital CLO 1 Ltd. Class A2R	
EUR	3,650,592	1.00% due 01/15/31 ^(b)	526,774,901

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	208,640	Armada Euro CLO, Series 2A, Class A3 1.50% due 11/15/31 ^(b)	30,947,340
EUR	106,716	Shamrock Residential Class A 4.88% due 06/24/71 ^{(a),(b),(c)}	16,545,744
EUR	3,500,000	St. Paul's CLO IV DAC, Series 4A, Class AR2B 1.87% due 04/25/30 ^(b)	488,751,597
GBP	279,908	Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class B 1.57% due 08/17/31	48,843,912
GBP	466,514	Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class C 1.82% due 08/17/31 ^(b)	80,378,529
GBP	977,579	Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class D 2.17% due 08/17/31 ^(b)	166,013,243
		資産担保証券合計	1,358,255,266
		社債等 (0.2%)	
GBP	600,000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 5.13% due 11/23/52 ^{(a),(b)}	104,193,419
		社債等合計	104,193,419
		アイルランド合計 (取得原価1,344,299,336円)	1,462,448,685
		マン島 (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
		Isle of Man Government International Bond	
GBP	100,000	1.63% due 09/14/51 ^(b)	9,190,587
GBP	200,000	5.38% due 08/14/34	38,366,901
GBP	1,200,000	5.63% due 03/29/30	232,463,740
		政府債合計	280,021,228
		マン島合計 (取得原価283,813,381円)	280,021,228
		イスラエル (0.8%)	
		社債等 (0.2%)	
USD	750,000	Israel Electric Corp. Ltd. 7.75% due 12/15/27	111,962,098
		社債等合計	111,962,098
		政府債 (0.6%)	
ILS	2,300,000	Israel Government Bond - Fixed 1.00% due 03/31/30	76,919,033
GBP	1,000,000	Israel Government International Bond 6.88% due 10/21/34	236,674,969
		政府債合計	313,594,002
		イスラエル合計 (取得原価370,066,166円)	425,556,100
		イタリア (4.1%)	
		社債等 (0.6%)	
EUR	1,400,000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA 3.75% due 04/14/27	219,998,803
USD	270,000	Intesa Sanpaolo SpA 7.78% due 06/20/54 ^{(a),(b),(c)}	39,562,376
EUR	600,000	Leasys SpA 4.63% due 02/16/27 ^(b)	95,821,014
		社債等合計	355,382,193

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		政府債 (3.5%)	
		Cassa Depositi e Prestiti SpA	
EUR	200,000	1.00% due 02/11/30	26,797,695
USD	200,000	5.75% due 05/05/26 ^(c)	28,172,459
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR	615,000	1.70% due 09/01/51 ^(c)	58,852,518
EUR	2,875,000	1.80% due 03/01/41 ^(c)	322,816,178
EUR	270,000	3.35% due 03/01/35 ^(c)	40,446,868
		Region of Lazio Italy	
EUR	333,301	3.09% due 03/31/43	46,924,158
		Republic of Italy Government International Bond	
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	17,588,856
USD	30,000	5.38% due 06/15/33	4,238,645
GBP	7,700,000	6.00% due 08/04/28	1,450,472,677
		政府債合計	1,996,310,054
		イタリア合計 (取得原価2,176,941,297円)	2,351,692,247
		日本 (0.3%)	
		社債等 (0.3%)	
		Nomura Holdings, Inc.	
USD	200,000	2.61% due 07/14/31	23,461,276
USD	1,060,000	3.00% due 01/22/32	126,186,402
		社債等合計	149,647,678
		政府債 (0.0%)*	
		Japan Bank for International Cooperation	
EUR	100,000	3.13% due 02/15/28	15,821,937
		政府債合計	15,821,937
		日本合計 (取得原価160,006,768円)	165,469,615
		ジャージー (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
		Jersey International Bond	
GBP	160,000	3.75% due 06/09/54	24,246,271
		政府債合計	24,246,271
		ジャージー合計 (取得原価30,456,473円)	24,246,271
		カザフスタン (0.4%)	
		政府債 (0.4%)	
		Kazakhstan Government International Bond	
EUR	800,000	1.50% due 09/30/34	99,202,270
EUR	725,000	2.38% due 11/09/28	108,319,983
		政府債合計	207,522,253
		カザフスタン合計 (取得原価179,192,841円)	207,522,253
		リトアニア (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Lithuania Government International Bond	
EUR	100,000	2.13% due 10/22/35	13,679,012
		政府債合計	13,679,012
		リトアニア合計 (取得原価14,122,250円)	13,679,012

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		ルクセンブルグ (1.5%)	
		社債等 (1.5%)	
		Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	
EUR	1,550,000	1.00% due 10/20/26 ^(b)	216,160,127
EUR	500,000	1.63% due 04/20/30 ^(b)	62,233,462
EUR	700,000	2.00% due 02/15/24 ^(b)	108,618,855
EUR	1,100,000	3.63% due 10/29/29 ^(b)	156,980,507
		DH Europe Finance II Sarl	
EUR	400,000	0.45% due 03/18/28 ^(b)	56,275,252
		Logicor Financing Sarl	
EUR	900,000	2.00% due 01/17/34 ^(b)	109,154,816
		Medtronic Global Holdings SCA	
EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 ^(b)	11,878,732
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 ^(b)	43,701,201
		Traton Finance Luxembourg S.A.	
EUR	500,000	4.50% due 11/23/26 ^(b)	79,533,746
		社債等合計	844,536,698
		ルクセンブルグ合計 (取得原価812,733,478円)	844,536,698
		マルタ (0.2%)	
		社債等 (0.2%)	
		Freeport Terminal Malta PLC	
USD	800,000	7.25% due 05/15/28 ^(c)	122,115,520
		社債等合計	122,115,520
		マルタ合計 (取得原価114,371,447円)	122,115,520
		メキシコ (1.4%)	
		社債等 (1.2%)	
		Comision Federal de Electricidad	
USD	847,200	5.00% due 09/29/36	99,432,346
		Mexico City Airport Trust	
USD	1,080,000	3.88% due 04/30/28 ^{(b),(c)}	142,612,827
USD	400,000	5.50% due 07/31/47 ^(b)	48,450,878
		Petroleos Mexicanos	
EUR	400,000	2.75% due 04/21/27	52,347,029
EUR	400,000	3.63% due 11/24/25	58,353,360
EUR	2,000,000	4.88% due 02/21/28	271,026,208
		社債等	672,222,648
		政府債 (0.2%)	
		Mexico Government International Bond	
EUR	1,000,000	2.88% due 04/08/39	124,667,820
		政府債合計	124,667,820
		メキシコ合計 (取得原価733,671,975円)	796,890,468
		オランダ (2.7%)	
		社債等 (2.7%)	
		ABN AMRO Bank NV	
USD	1,000,000	6.58% due 10/13/26 ^{(a),(b),(c)}	143,167,295
		Airbus SE	
EUR	500,000	2.38% due 06/09/40 ^(b)	66,465,365

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	550,000	American Medical Systems Europe BV 1.63% due 03/08/31 ^(b)	77,391,148
EUR	200,000	ASR Nederland NV 7.00% due 12/07/43 ^{(a),(b)}	35,074,434
EUR	1,200,000	BAT Netherlands Finance BV 3.13% due 04/07/28 ^(b)	186,393,248
EUR	1,300,000	Iberdrola International BV 1.87% ^{(a),(b),(c)}	190,559,463
EUR	300,000	ING Groep NV 4.50% due 05/23/29 ^{(a),(b)}	48,119,798
GBP	500,000	Petrobras Global Finance BV 5.38% due 10/01/29	83,611,665
GBP	500,000	6.25% due 12/14/26	89,763,956
GBP	600,000	6.63% due 01/16/34	102,467,663
EUR	600,000	TenneT Holding BV 4.25% due 04/28/32 ^(b)	100,942,437
EUR	470,000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.63% due 10/18/41 ^(b)	55,180,511
EUR	1,300,000	Volkswagen International Finance NV 3.38% ^{(a),(b),(c)}	199,922,942
EUR	1,000,000	3.88% ^{(a),(b),(c)}	142,520,075
		社債等合計	1,521,580,000
		オランダ合計 (取得原価1,339,723,308円)	1,521,580,000
		ニュージーランド (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
NZD	400,000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 2.00% due 04/15/37	24,855,814
		政府債合計	24,855,814
		ニュージーランド合計 (取得原価29,777,868円)	24,855,814
		ノルウェー (0.2%)	
		社債等 (0.2%)	
EUR	650,000	Variable Energi ASA 5.50% due 05/04/29 ^(b)	108,280,927
		社債等合計	108,280,927
		ノルウェー合計 (取得原価95,457,333円)	108,280,927
		ペルー (0.9%)	
		政府債 (0.9%)	
PEN	800,000	Peru Government Bond 6.15% due 08/12/32	29,683,609
EUR	1,700,000	Peruvian Government International Bond 2.75% due 01/30/26	259,060,265
EUR	1,400,000	3.75% due 03/01/30	216,167,197
		政府債合計	504,911,071
		ペルー合計 (取得原価454,768,189円)	504,911,071

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
フィリピン (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
Philippine Government International Bond			
EUR	200,000	0.88% due 05/17/27	28,499,239
EUR	1,100,000	1.20% due 04/28/33	136,938,455
政府債合計			165,437,694
フィリピン合計 (取得原価165,896,400円)			165,437,694
ポーランド (0.4%)			
政府債 (0.4%)			
Bank Gospodarstwa Krajowego			
EUR	600,000	1.75% due 05/06/26	89,585,723
EUR	100,000	3.00% due 05/30/29	15,149,954
EUR	200,000	4.00% due 09/08/27	31,652,844
EUR	625,000	5.13% due 02/22/33	105,752,812
政府債合計			242,141,333
ポーランド合計 (取得原価215,878,703円)			242,141,333
ポルトガル (0.0%)*			
政府債 (0.0%)*			
Autonomous Region of the Azores			
EUR	100,000	1.10% due 09/27/36	11,619,467
政府債合計			11,619,467
ポルトガル合計 (取得原価12,840,633円)			11,619,467
ルーマニア (0.4%)			
政府債 (0.4%)			
Romania Government Bond			
RON	1,600,000	4.15% due 01/26/28	46,569,100
Romanian Government International Bond			
EUR	1,345,000	3.88% due 10/29/35	177,912,513
政府債合計			224,481,613
ルーマニア合計 (取得原価209,734,398円)			224,481,613
サウジアラビア (0.6%)			
政府債 (0.6%)			
Saudi Government International Bond			
EUR	1,000,000	0.63% due 03/03/30	133,103,517
EUR	1,765,000	2.00% due 07/09/39	211,907,369
政府債合計			345,010,886
サウジアラビア合計 (取得原価332,275,099円)			345,010,886
セルビア (0.2%)			
政府債 (0.2%)			
Serbia International Bond			
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	131,506,080
政府債合計			131,506,080
セルビア合計 (取得原価120,886,108円)			131,506,080

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		シンガポール (0.3%)	
		社債等 (0.3%)	
		Singapore Telecommunications Ltd.	
USD	200,000	7.38% due 12/01/31 ^(c)	33,168,364
		Temasek Financial I Ltd.	
EUR	1,000,000	0.50% due 11/20/31 ^(b)	128,020,763
		社債等	161,189,127
		シンガポール合計 (取得原価148,639,499円)	161,189,127
		スロベニア (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Slovenia Government Bond	
EUR	100,000	0.00% due 02/12/31 ^(d)	12,745,545
		政府債合計	12,745,545
		スロベニア合計 (取得原価12,043,057円)	12,745,545
		南アフリカ (0.5%)	
		社債等 (0.2%)	
		Eskom Holdings SOC Ltd.	
USD	800,000	6.35% due 08/10/28	109,506,213
		社債等合計	109,506,213
		政府債 (0.3%)	
		Republic of South Africa Government International Bond	
EUR	1,200,000	3.75% due 07/24/26	186,413,057
		政府債合計	186,413,057
		南アフリカ合計 (取得原価254,556,944円)	295,919,270
		韓国 (0.8%)	
		政府債 (0.8%)	
		Korea Development Bank	
SEK	25,000,000	1.83% due 08/10/27	328,166,662
		Korea Expressway Corp.	
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	45,900,824
		Korea Expressway Corp.	
USD	400,000	3.10% due 06/08/26	53,231,227
		政府債合計	427,298,713
		韓国合計 (取得原価424,549,697円)	427,298,713
		スペイン (2.3%)	
		社債等 (0.1%)	
		Banco Santander S.A.	
USD	400,000	4.18% due 03/24/28 ^{(a),(b)}	54,302,925
		社債等合計	54,302,925
		政府債 (2.2%)	
		Autonomous Community of Catalonia	
EUR	100,000	5.90% due 05/28/30	17,332,010
EUR	400,000	6.35% due 11/30/41	77,129,220
		Instituto de Credito Oficial	
EUR	600,000	6.00% due 07/12/27	103,460,488

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		Spain Government Bond	
EUR	2,575,000	1.20% due 10/31/40 ^(c)	287,022,481
EUR	5,145,000	1.85% due 07/30/35 ^{(e), (f)}	703,087,131
		Spain Government Bond Coupon Strip	
EUR	400,000	0.00% due 07/30/29 ^(d)	53,961,090
		Spain Government International Bond	
GBP	175,000	5.25% due 04/06/29	32,992,085
		政府債合計	1,274,984,505
		スペイン合計 (取得原価1,388,192,801円)	1,329,287,430
		国際機関 (1.3%)	
		社債等 (1.1%)	
		Asian Infrastructure Investment Bank	
THB	2,000,000	0.38% due 09/09/25	7,940,128
		Corp. Andina de Fomento	
EUR	400,000	0.25% due 02/04/26	58,147,312
		European Bank for Reconstruction & Development	
IDR	13,000,000,000	4.25% due 02/07/28	111,486,819
		European Investment Bank	
CAD	5,000,000	0.00% due 05/28/37 ^{(e), (d)}	310,057,624
		JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.	
USD	25,000	5.13% due 02/01/28 ^(b)	3,499,741
		NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	
USD	1,050,000	2.65% due 02/15/32 ^(b)	124,917,230
		社債等合計	616,048,854
		政府債 (0.2%)	
		International Bank for Reconstruction & Development	
USD	1,200,000	2.70% due 12/28/37 ^(b)	143,069,941
		政府債合計	143,069,941
		国際機関合計 (取得原価714,037,724円)	759,118,795
		スイス (0.5%)	
		社債等 (0.5%)	
		UBS Group AG	
USD	730,000	1.49% due 08/10/27 ^{(a), (b), (c)}	93,028,974
USD	275,000	3.87% due 01/12/29 ^{(a), (b), (c)}	36,575,860
USD	545,000	4.28% due 01/09/28 ^{(b), (c)}	74,420,056
EUR	550,000	4.75% due 03/17/32 ^{(a), (b)}	90,172,527
		社債等合計	294,197,417
		スイス合計 (取得原価251,539,434円)	294,197,417
		ウクライナ (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Ukraine Government International Bond	
EUR	500,000	4.38% due 01/27/32	15,651,222
		政府債合計	15,651,222
		ウクライナ合計 (取得原価60,908,509円)	15,651,222

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		アラブ首長国連邦 (1.5%)	
		社債等 (1.5%)	
		DP World Ltd./United Arab Emirates	
EUR	400,000	2.38% due 09/25/26	59,716,963
		DP World PLC	
GBP	800,000	4.25% due 09/25/30	133,422,212
		Emirates NBD Bank PJSC	
AUD	3,040,000	3.05% due 02/26/30	257,289,581
AUD	500,000	4.75% due 02/09/28	47,587,075
AUD	300,000	4.85% due 10/12/27	28,911,255
		First Abu Dhabi Bank PJSC	
EUR	500,000	0.13% due 02/16/26	71,751,118
CNH	7,550,000	3.40% due 08/18/25	148,715,547
		MDGH GMTN RSC Ltd.	
EUR	100,000	0.38% due 03/10/27 ^(b)	14,078,157
GBP	500,000	6.88% due 03/14/26	92,252,736
		社債等合計	853,724,644
		アラブ首長国連邦合計 (取得原価791,497,919円)	853,724,644
		英国 (4.2%)	
		資産担保証券 (0.3%)	
		Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-2 Class A1	
GBP	300,000	6.00% due 07/15/29 ^{(a),(b),(c)}	53,834,273
		Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-3 Class A2	
USD	900,000	6.36% due 11/15/29 ^{(a),(b),(c)}	126,331,837
		資産担保証券合計	180,166,110
		社債等 (3.5%)	
		Barclays Bank PLC	
CNH	4,000,000	2.10% due 11/13/25 ^(b)	77,429,006
		Barclays PLC	
GBP	200,000	3.25% due 02/12/27	33,945,039
GBP	600,000	8.41% due 11/14/32 ^{(a),(b)}	114,918,682
		Bellis Acquisition Co. PLC	
GBP	700,000	4.50% due 02/16/26 ^(b)	118,822,732
		Bellis Finco PLC	
GBP	1,200,000	4.00% due 02/16/27 ^(b)	186,687,864
		BP Capital Markets PLC	
EUR	850,000	3.25% ^{(a),(b),(c)}	127,740,443
		British American Tobacco PLC	
EUR	1,600,000	3.75% ^{(a),(b),(c)}	210,526,840
		eG Global Finance PLC	
EUR	600,000	11.00% due 11/30/28 ^(b)	99,280,137
USD	400,000	12.00% due 11/30/28 ^{(b),(c)}	60,059,171
		HSBC Bank PLC	
CNY	7,400,000	3.12% due 04/04/26 ^(c)	146,154,126
		HSBC Holdings PLC	
USD	1,900,000	1.59% due 05/24/27 ^{(a),(b)}	245,783,038
USD	475,000	2.21% due 08/17/29 ^{(a),(b)}	58,509,989
		NatWest Group PLC	
EUR	700,000	4.77% due 02/16/29 ^{(a),(b)}	113,286,376

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	1,200,000	Thames Water Utilities Finance PLC 4.00% due 04/18/27 ^(b)	180,217,810
GBP	1,400,000	Virgin Media Secured Finance PLC 4.25% due 01/15/30 ^(b)	219,269,897
		社債等合計	1,992,631,150
		政府債 (0.4%)	
		United Kingdom Gilt	
GBP	410,000	0.88% due 01/31/46	39,370,285
GBP	170,000	4.25% due 12/07/40 ^(f)	31,385,856
GBP	900,000	4.25% due 12/07/46 ^(f)	164,353,324
		政府債合計	235,109,465
		英国合計 (取得原価2,300,493,444円)	2,407,906,725
		米国 (31.8%)	
		資産担保証券 (8.2%)	
		BANK 2018-BNK10 Class A4	
USD	242,991	3.43% due 02/15/61 ^(b)	32,237,231
USD	600,000	Bellemeade Re 2021-2 Ltd. Class A2 6.34% due 09/25/31 ^{(a),(b),(c)}	83,981,756
USD	145,653	Bellemeade Re 2021-2 Ltd. Class M1A 6.34% due 09/25/31 ^{(a),(b),(c)}	20,488,981
USD	250,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Class A3 3.54% due 02/15/51 ^(b)	33,830,509
USD	125,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Class A3 3.75% due 04/10/51 ^(b)	17,204,937
USD	1,600,000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A3 3.89% due 07/15/51 ^(b)	216,730,941
USD	1,100,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust Class A4 2.04% due 03/15/53 ^(b)	128,280,721
USD	1,948,805	CF 2020-P1 Mortgage Trust Class A1 2.84% due 04/15/25 ^{(a),(b),(c)}	264,944,729
USD	150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A3 3.74% due 03/10/51 ^(b)	19,973,682
USD	110,492	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB 3.96% due 03/10/51 ^(b)	15,287,509
USD	131,139	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3 3.51% due 08/10/48 ^(b)	17,941,387
USD	51,561,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB 0.05% due 05/10/51 ^{(a),(b),(c)}	12,061,568
USD	790,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2 7.24% due 12/25/41 ^{(a),(b),(c)}	111,502,912
USD	200,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R06 Class 1M2 8.04% due 07/25/43 ^{(a),(b),(c)}	28,731,754
USD	1,619,674	FNMA REMICS Class HZ 3.50% due 05/25/49	190,040,950
USD	600,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2021-REV2 Class C 2.11% due 05/15/34 ^{(b),(c)}	75,607,866
USD	600,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2023-REV1 Class C 5.58% due 08/15/35 ^{(b),(c)}	84,257,386

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1	
USD	9,196,505	0.83% due 10/25/29 ^{(a),(b)}	51,092,221
USD	10,419,867	1.13% due 07/25/29 ^{(a),(b)}	73,867,276
USD	17,859,638	1.38% due 06/25/30 ^{(a),(b)}	176,284,869
USD	5,833,709	1.57% due 05/25/30 ^{(a),(b)}	64,154,635
		Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA3 Class B1	
USD	390,000	8.84% due 10/25/33 ^{(a),(b),(c)}	57,252,128
		Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5 Class M2	
USD	56,162	6.99% due 01/25/34 ^{(a),(b),(c)}	7,950,855
		Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M1B	
USD	920,000	7.19% due 01/25/42 ^{(a),(b),(c)}	129,665,710
		FREMF 2019-K735 Mortgage Trust Class X2A	
USD	338,563,960	0.10% due 05/25/26 ^{(b),(c)}	82,846,257
		GCAT 2021-1 Asset-Backed Notes Class A1	
USD	893,229	2.49% due 11/25/49 ^{(b),(c)}	121,357,021
		GS Mortgage Securities Trust 2018-GS10 Class A3	
USD	4,700,000	4.26% due 07/10/51 ^{(a),(b)}	648,059,135
		JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2021-NYAH Class F	
USD	650,000	7.67% due 06/15/38 ^{(a),(c)}	68,078,610
		JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE2 Class A1	
USD	58,282	7.04% due 03/25/54 ^{(a),(b),(c)}	8,247,237
		MFA 2021-RPL1 Trust Class A1	
USD	582,342	1.13% due 07/25/60 ^{(a),(b),(c)}	72,501,700
		Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3	
USD	85,812	3.92% due 07/15/51 ^(b)	11,768,067
		OneMain Direct Auto Receivables Trust 2019-1 Class A	
USD	1,700,000	3.63% due 09/14/27 ^{(b),(c)}	234,685,784
		OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class C	
USD	1,200,000	1.42% due 07/14/28 ^{(b),(c)}	153,831,632
		OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class D	
USD	100,000	1.62% due 11/14/30 ^{(b),(c)}	12,614,574
		OneMain Direct Auto Receivables Trust 2023-1 Class B	
USD	1,100,000	5.81% due 02/14/31 ^{(b),(c)}	155,363,821
		OneMain Financial Issuance Trust 2023-2 Class B	
USD	1,200,000	6.17% due 09/15/36 ^{(b),(c)}	172,817,696
		Oportun Issuance Trust 2022-2 Class A	
USD	97,094	5.94% due 10/09/29 ^{(b),(c)}	13,665,173
		PMT CREDIT RISK TRANSFER TRUST 2023-1R Class A	
USD	923,420	9.74% due 03/27/25 ^{(a),(b),(c)}	130,346,506
		Regional Management Issuance Trust 2022-1 Class A	
USD	500,000	3.07% due 03/15/32 ^{(b),(c)}	67,232,783
		Santander Drive Auto Receivables Trust 2023-4 Class C	
USD	600,000	6.04% due 12/15/31 ^(b)	86,037,287
		Towd Point HE Trust 2023-1 Class A1A	
USD	109,824	6.88% due 02/25/63 ^{(b),(c)}	15,848,774
		UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3	
USD	1,238,570	4.31% due 06/15/51 ^(b)	169,198,367
		UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3	
USD	200,046	3.72% due 02/15/51 ^(b)	26,726,317

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	150,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 Class A4 2.93% due 04/15/50 ^(b)	20,468,179
USD	212,893	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3 2.68% due 10/15/49 ^(b)	28,291,136
USD	2,250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 Class A3 3.75% due 03/15/52 ^(b)	306,850,408
USD	22,700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class XB 1.11% due 08/15/52 ^{(a),(b)}	162,398,400
		資産担保証券合計	4,682,607,377
		社債等 (14.8%)	
EUR	700,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 ^(b)	98,791,071
GBP	1,500,000	American Honda Finance Corp. 1.50% due 10/19/27	244,642,913
USD	425,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.88% due 08/20/26 ^(b)	59,293,085
USD	630,000	Amgen, Inc. 5.25% due 03/02/30 ^(b)	91,425,675
USD	800,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 ^{(b),(c)}	113,573,486
USD	77,000	AT&T, Inc. 9.00% due 11/01/27 ^{(b),(c)}	13,677,879
USD	446,000	3.50% due 09/15/53 ^(b)	45,836,927
EUR	950,000	3.95% due 04/30/31 ^(b)	153,463,513
CAD	300,000	5.10% due 11/25/48 ^(b)	30,754,434
USD	125,000	Ball Corp. 6.00% due 06/15/29 ^(b)	17,996,185
USD	1,050,000	Bank of America Corp. 2.30% due 07/21/32 ^{(a),(b)}	121,026,610
USD	571,000	2.57% due 10/20/32 ^{(a),(b)}	66,870,009
USD	1,445,000	2.69% due 04/22/32 ^{(a),(b)}	172,314,389
USD	705,000	3.19% due 07/23/30 ^{(a),(b)}	90,219,492
USD	60,000	Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 ^{(b),(c)}	4,698,250
USD	395,000	Boeing Co. 5.81% due 05/01/50 ^(b)	57,898,474
USD	735,000	Brixmor Operating Partnership LP 4.13% due 05/15/29 ^(b)	98,717,132
USD	900,000	Broadcom, Inc. 3.14% due 11/15/35 ^{(b),(c)}	104,417,896
USD	635,000	3.42% due 04/15/33 ^{(b),(c)}	78,794,167
USD	1,382,353	Caledonia Generating LLC 1.95% due 02/28/34 ^{(b),(c)}	165,198,094
USD	150,000	Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 ^{(b),(c)}	19,618,214
USD	235,000	5.00% due 02/01/31 ^{(b),(c)}	30,376,128
USD	1,200,000	5.13% due 03/15/28 ^{(b),(c)}	162,213,609
USD	475,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% due 01/15/34 ^{(b),(c)}	54,438,109

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	590,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 2.67% due 12/01/26 ^(b)	77,784,924
USD	75,000	Chart Industries, Inc. 7.50% due 01/01/30 ^{(b),(c)}	11,063,582
USD	305,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.70% due 04/01/51 ^(b)	28,075,911
USD	230,000	3.90% due 06/01/52 ^(b)	21,933,815
USD	445,000	4.80% due 03/01/50 ^(b)	48,623,990
USD	22,000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc. 4.65% due 06/12/24	3,076,401
USD	635,000	Citigroup, Inc. 2.52% due 11/03/32 ^{(a),(b)}	73,928,931
USD	1,695,000	2.67% due 01/29/31 ^{(a),(b)}	207,585,809
USD	175,000	6.17% due 05/25/34 ^{(a),(b)}	25,575,140
USD	280,000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC 6.04% due 11/15/33 ^{(b),(c)}	41,407,035
USD	400,000	DAE Funding LLC 1.55% due 08/01/24 ^(b)	54,888,850
USD	450,000	Dana, Inc. 4.50% due 02/15/32 ^(b)	55,194,911
USD	270,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27 ^{(b),(c),(g)}	1,903,230
USD	250,000	Discovery Communications LLC 4.00% due 09/15/55 ^(b)	25,181,452
USD	600,000	DISH DBS Corp. 7.75% due 07/01/26	58,916,387
USD	350,000	Energy Transfer LP 4.95% due 06/15/28 ^(b)	49,197,023
USD	195,000	5.00% due 05/15/50 ^(b)	24,630,151
USD	915,000	6.05% due 12/01/26 ^(b)	132,574,292
USD	120,000	6.25% due 04/15/49 ^(b)	17,536,443
USD	270,000	6.55% due 12/01/33 ^(b)	41,314,555
USD	1,609,000	Equifax, Inc. 2.35% due 09/15/31 ^(b)	188,498,007
USD	390,000	FMC Corp. 5.15% due 05/18/26 ^(b)	54,926,524
USD	830,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.13% due 08/04/25	113,758,850
USD	320,000	6.80% due 11/07/28 ^(b)	47,246,457
USD	535,000	General Motors Co. 6.25% due 10/02/43	77,168,631
USD	275,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 3.25% due 01/15/32 ^(b)	32,731,239
USD	125,000	GN Bondco LLC 9.50% due 10/15/31 ^{(b),(c)}	17,204,670
EUR	550,000	Goldman Sachs Group, Inc. 0.88% due 05/09/29 ^(b)	74,447,689
USD	485,000	2.38% due 07/21/32 ^{(a),(b)}	56,211,553
USD	965,000	2.65% due 10/21/32 ^{(a),(b)}	113,553,674

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	700,000	Honeywell International, Inc. 3.75% due 05/17/32 ^(b)	112,929,248
USD	195,000	Huntington Bancshares, Inc. 6.21% due 08/21/29 ^{(a),(b)}	28,371,480
USD	525,000	Invitation Homes Operating Partnership LP 2.30% due 11/15/28 ^(b)	65,668,436
USD	420,000	IPALCO Enterprises, Inc. 4.25% due 05/01/30 ^(b)	54,759,524
USD	406,244	John Sevier Combined Cycle Generation LLC 4.63% due 01/15/42	54,120,980
USD	450,000	JPMorgan Chase & Co. 2.55% due 11/08/32 ^{(a),(b)}	53,057,675
USD	250,000	2.74% due 10/15/30 ^{(a),(b)}	31,389,680
USD	2,150,000	3.51% due 01/23/29 ^{(a),(b)}	287,499,466
USD	700,000	3.70% due 05/06/30 ^{(a),(b)}	92,870,463
USD	5,000	Kraft Heinz Foods Co. 4.88% due 10/01/49 ^(b)	669,460
USD	150,000	Medline Borrower LP 3.88% due 04/01/29 ^{(b),(c)}	19,116,928
ITL	350,000,000	Morgan Guaranty Trust Co. of New York 0.00% due 01/21/27 ^(d)	24,728,717
MXN	2,000,000	Morgan Stanley 0.00% due 02/07/28 ^(d)	10,849,470
MXN	4,000,000	0.00% due 04/03/29 ^(d)	19,306,359
MXN	11,000,000	0.00% due 11/07/31 ^(d)	39,768,405
MXN	3,000,000	0.00% due 12/29/31 ^(d)	10,920,987
USD	200,000	0.00% due 04/02/32 ^(d)	17,111,468
MXN	400,000	0.50% due 06/26/43	520,561
MXN	2,700,000	0.50% due 09/25/43	3,455,790
EUR	200,000	1.88% due 03/06/30	27,759,690
USD	670,000	2.51% due 10/20/32 ^{(a),(b)}	78,395,439
USD	750,000	2.70% due 01/22/31 ^{(a),(b)}	92,513,443
USD	245,000	2.94% due 01/21/33 ^{(a),(b)}	29,451,199
USD	1,165,000	MPLX LP 4.00% due 03/15/28 ^(b)	158,497,310
USD	1,450,000	4.95% due 09/01/32 ^(b)	200,384,072
EUR	900,000	Mylan, Inc. 2.13% due 05/23/25 ^(b)	136,761,309
USD	850,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 6.00% due 01/15/27 ^{(b),(c)}	118,934,250
USD	1,270,000	ONEOK, Inc. 3.10% due 03/15/30 ^(b)	160,982,040
USD	280,000	5.55% due 11/01/26 ^(b)	40,177,516
USD	200,000	5.65% due 11/01/28 ^(b)	29,151,149
USD	750,000	6.05% due 09/01/33 ^(b)	112,058,446
USD	200,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 ^{(b),(c)}	25,960,347
USD	200,000	5.13% due 04/30/31 ^{(b),(c)}	24,108,640
USD	450,000	Penn Entertainment, Inc. 5.63% due 01/15/27 ^{(b),(c)}	61,556,914

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		PG&E Wildfire Recovery Funding LLC	
USD	1,320,000	4.38% due 06/01/39	174,310,243
USD	120,000	4.45% due 12/01/47	15,327,670
USD	250,000	5.08% due 06/01/41	35,084,044
		Pilgrim's Pride Corp.	
USD	450,000	4.25% due 04/15/31 ^(b)	57,301,316
		PNC Financial Services Group, Inc.	
USD	340,000	6.88% due 10/20/34 ^{(a),(b)}	53,312,401
		Realty Income Corp.	
USD	90,000	2.85% due 12/15/32 ^(b)	10,797,383
EUR	700,000	4.88% due 07/06/30 ^(b)	115,396,921
		Southwestern Energy Co.	
USD	275,000	5.38% due 02/01/29 ^(b)	37,837,631
		Stellantis Finance US, Inc.	
USD	215,000	2.69% due 09/15/31 ^{(b),(c)}	25,404,855
		Tapestry, Inc.	
USD	765,000	4.13% due 07/15/27 ^(b)	102,551,413
		Thermo Fisher Scientific, Inc.	
EUR	300,000	3.65% due 11/21/34 ^(b)	48,634,933
		T-Mobile USA, Inc.	
USD	530,000	4.38% due 04/15/40 ^(b)	67,621,307
		Toyota Motor Credit Corp.	
USD	1,036,000	3.80% due 10/24/25	143,018,028
		Truist Financial Corp.	
USD	105,000	5.87% due 06/08/34 ^{(a),(b)}	15,130,901
USD	330,000	7.16% due 10/30/29 ^{(a),(b)}	50,299,231
		UGI International LLC	
EUR	700,000	2.50% due 12/01/29 ^(b)	92,401,137
		United Airlines, Inc.	
USD	360,000	4.38% due 04/15/26 ^{(b),(c)}	49,480,731
USD	85,000	4.63% due 04/15/29 ^{(b),(c)}	11,207,908
		United Rentals North America, Inc.	
USD	125,000	3.75% due 01/15/32 ^(b)	15,649,556
		Univision Communications, Inc.	
USD	665,000	6.63% due 06/01/27 ^{(b),(c)}	93,486,953
		US Bancorp	
USD	180,000	5.84% due 06/12/34 ^{(a),(b)}	26,226,971
		Venture Global Calcasieu Pass LLC	
USD	30,000	3.88% due 08/15/29 ^{(b),(c)}	3,840,306
USD	30,000	4.13% due 08/15/31 ^{(b),(c)}	3,725,708
		Verizon Communications, Inc.	
GBP	700,000	2.50% due 04/08/31 ^(b)	109,494,299
AUD	1,000,000	2.65% due 05/06/30	82,037,717
AUD	1,000,000	4.05% due 02/17/25	95,473,875
		Viatris, Inc.	
USD	60,000	3.85% due 06/22/40 ^(b)	6,311,195
USD	400,000	4.00% due 06/22/50 ^(b)	39,821,663
		VICI Properties LP	
USD	800,000	4.95% due 02/15/30 ^(b)	109,155,810

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		Vistra Operations Co. LLC	
USD	1,600,000	3.55% due 07/15/24 ^{(b),(c)}	222,385,502
USD	340,000	5.00% due 07/31/27 ^{(b),(c)}	46,674,406
		Warnermedia Holdings, Inc.	
USD	800,000	3.76% due 03/15/27 ^(b)	108,154,021
USD	220,000	5.05% due 03/15/42 ^(b)	27,444,019
USD	750,000	5.14% due 03/15/52 ^(b)	91,234,158
		Wells Fargo & Co.	
USD	500,000	2.57% due 02/11/31 ^{(a),(b)}	61,002,358
		Welltower OP LLC	
USD	580,000	2.80% due 06/01/31 ^(b)	71,438,176
		XPO, Inc.	
USD	105,000	7.13% due 02/01/32 ^{(b),(c)}	15,271,424
		社債等合計	8,430,148,898
		政府債 (8.8%)	
		Federal National Mortgage Association	
GBP	500,000	5.38% due 12/07/28	95,208,073
		U.S. Treasury Bond	
USD	4,875,000	1.75% due 08/15/41 ^(f)	479,939,827
USD	610,000	2.00% due 08/15/51	56,456,211
USD	1,550,000	2.38% due 02/15/42 ^(f)	168,327,914
USD	5,750,000	3.38% due 11/15/48 ^(f)	709,527,271
USD	3,670,000	3.88% due 02/15/43 ^(f)	495,124,281
USD	655,000	4.00% due 11/15/42	90,069,422
USD	8,205,000	4.00% due 11/15/52 ^(f)	1,146,664,577
USD	2,200,000	4.75% due 11/15/43	333,853,850
		U.S. Treasury Note	
USD	2,675,000	4.38% due 11/30/30	388,376,212
USD	1,095,000	4.50% due 11/15/33	162,405,322
USD	6,297,000	4.88% due 11/30/25	897,148,721
		政府債合計	5,023,101,681
		米国合計 (取得原価16,680,236,549円)	18,135,857,956
		ウルグアイ (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Uruguay Government International Bond	
JPY	100,000,000	0.52% due 12/09/24	99,620,000
		政府債合計	99,620,000
		ウルグアイ合計 (取得原価100,000,000円)	99,620,000
		確定利付証券合計(取得原価50,357,950,028円)	55,651,948,072
		短期投資 (2.5%)	
		定期預金 (2.5%)	
		カナダ (0.0%)*	
		Royal Bank of Canada	
CAD	97,529	3.79% due 01/02/24	10,427,495
		カナダ合計 (取得原価10,427,201円)	10,427,495

	額面金額	銘柄	純資産比率 (%)	公正価格 (日本円)
		フランス (1.1%)		
		BNP Paribas Bank		
CHF	1,239,000	0.55% due 01/03/24		207,537,894
SGD	811	2.45% due 01/02/24		86,666
NZD	8,138	3.06% due 01/03/24		726,416
		HSBC Bank, Paris		
EUR	2,797,688	2.71% due 01/02/24		435,693,942
		フランス合計 (取得原価657,514,387円)		644,044,918
		ノルウェー (0.0%)*		
		DNB ASA		
SEK	71	(1.49)%** due 01/02/24		994
AUD	37,826	2.77% due 01/02/24		3,638,805
		ノルウェー合計 (取得原価3,594,564円)		3,639,799
		英国 (1.4%)		
		Barclays Bank		
GBP	102,796	4.16% due 01/02/24		18,474,698
		Sumitomo Trust Bank		
JPY	21,723,892	(0.34)%** due 01/04/24		21,723,892
USD	5,304,069	4.58% due 01/02/24		747,767,595
		英国合計 (取得原価793,995,981円)		787,966,185
		米国 (0.0%)*		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
DKK	2	2.13% due 01/02/24		34
NOK	1	3.19% due 01/02/24		8
ZAR	1	6.04% due 01/02/24		7
		米国合計 (取得原価50円)		49
		定期預金合計 (取得原価1,465,532,183円)		1,446,078,446
		短期投資合計 (取得原価1,465,532,183円)		1,446,078,446
		投資合計 (取得原価51,823,482,211円)	100.2	57,098,026,518
		負債額を超過する現金及びその他の資産	(0.2)	(92,225,169)
		純資産	100.0%	57,005,801,349

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。

** マイナス金利。日本およびスウェーデンの中央銀行による預金金利引き下げにより、日本円およびスウェーデンクローナの短期投資の金利はゼロ・パーセント未満の可能性はある。

(a) 変動利付債。表示の金利は年末時点で有効な金利である。

(b) コーポレート債

(c) 144A証券—1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。別段の記載がない限り、これらの有価証券は非流動的とはみなされない。

(d) ゼロクーポン債

(e) プットブル債

(f) 2023年12月31日現在、この有価証券のすべてまたは一部は先物契約および(または)スワップ契約のために取引相手に質入れされている。

(g) デフォルト有価証券

財務書類に対する注記

(2023年12月31日現在)

2023年12月31日現在、以下の未決済指数先物に関して現金5,780,297円がブローカーに対し未払いとなっている。

先物契約(純資産の0.0%*)

ポジション	銘柄	満期日	契約数	未実現評価損益 (日本円)
売建	3-Month SOFR March Futures	03/2024	(90)	(475,807)
買建	Canadian 10-Year Bond March Futures	03/2024	2	1,133,314
売建	Euro-Bobl March Futures	03/2024	(115)	(34,283,183)
売建	Euro-Bund March Futures	03/2024	(119)	(79,458,122)
買建	Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	03/2024	5	4,989,703
売建	Euro-Schatz March Futures	03/2024	(134)	(14,160,073)
買建	U.S. 10-Year Note March Futures	03/2024	53	23,446,736
買建	U.S. 10-Year Ultra March Futures	03/2024	78	49,263,021
買建	U.S. 2-Year Note March Futures	03/2024	64	9,053,555
買建	U.S. 5-Year Note March Futures	03/2024	117	3,584,299
売建	U.S. Treasury Long Bond March Futures	03/2024	(40)	(7,723,061)
買建	U.S. Ultra Long Bond March Futures	03/2024	66	59,887,180
				<u>15,257,562</u>

外国為替先渡契約(純資産の(0.2)%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
AUD	JPMorgan Chase & Co.	2,456,087	01/19/2024	USD	1,581,453	13,404,167	-	13,404,167
CAD	JPMorgan Chase & Co.	7,582,573	01/19/2024	USD	5,591,174	22,536,710	-	22,536,710
CHF	Deutsche Bank AG	873,872	01/19/2024	USD	978,990	8,582,128	-	8,582,128
CLP	BNP Paribas SA	353,214,519	03/20/2024	USD	399,809	424,695	-	424,695
CNH	Bank of America NA	3,123,428	01/30/2024	USD	438,567	128,131	-	128,131
CNH	Barclays Bank PLC	3,189,148	01/30/2024	USD	447,151	221,207	-	221,207
CNH	Citibank NA	7,952,968	01/30/2024	USD	1,108,457	1,482,305	-	1,482,305
CNH	Citibank NA	6,410,251	01/30/2024	USD	899,558	335,764	-	335,764
CNH	JPMorgan Chase & Co.	79,034,132	01/30/2024	USD	10,881,747	33,505,846	-	33,505,846
CNH	State Street Corp.	808,341	01/30/2024	USD	112,089	231,359	-	231,359
CNY	JPMorgan Chase & Co.	99,094,285	01/30/2024	USD	13,780,321	32,585,415	-	32,585,415
COP	Citibank NA	677,964,240	03/20/2024	USD	168,167	576,569	-	576,569
COP	Goldman Sachs International	887,773,035	03/20/2024	USD	217,538	1,127,005	-	1,127,005
COP	Goldman Sachs International	880,727,217	03/20/2024	USD	217,284	913,024	-	913,024
CZK	Barclays Bank PLC	11,546,180	01/19/2024	USD	498,443	2,510,987	-	2,510,987
DKK	Citibank NA	6,544,820	01/19/2024	USD	936,236	4,832,361	-	4,832,361
EUR	Barclays Bank PLC	5,748,110	01/19/2024	USD	6,265,892	12,380,028	-	12,380,028
EUR	Citibank NA	1,513,465	01/19/2024	USD	1,628,889	6,199,728	-	6,199,728
EUR	HSBC Bank PLC	920,695	01/19/2024	USD	1,016,621	156,077	-	156,077
EUR	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,731,916	01/12/2024	USD	1,892,406	3,009,661	-	3,009,661

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
	Morgan Stanley & Co.							
EUR	International PLC	525,000	01/19/2024	USD	559,320	2,954,888	-	2,954,888
EUR	Standard Chartered Bank	782,348	01/19/2024	USD	843,086	3,053,981	-	3,053,981
EUR	Toronto Dominion Bank	680,400	01/19/2024	USD	743,905	1,153,845	-	1,153,845
EUR	UBS AG	593,489	01/19/2024	USD	626,548	4,147,334	-	4,147,334
	Morgan Stanley & Co.							
GBP	International PLC	103,671	01/19/2024	USD	125,911	879,207	-	879,207
GBP	Standard Chartered Bank	100,000	01/19/2024	USD	121,800	799,204	-	799,204
HUF	Barclays Bank PLC	318,701,047	01/19/2024	USD	863,712	7,750,843	-	7,750,843
IDR	Bank of America NA	16,155,926,968	03/20/2024	USD	1,038,466	1,383,296	-	1,383,296
JPY	Bank of America NA	57,845,992	01/19/2024	USD	411,225	16,573	-	16,573
	Morgan Stanley & Co.							
JPY	International PLC	8,261,587	01/19/2024	USD	55,345	478,630	-	478,630
JPY	Standard Chartered Bank	85,172,388	01/19/2024	USD	599,266	899,290	-	899,290
KRW	Barclays Bank PLC	7,616,558,346	03/20/2024	USD	5,807,871	18,538,957	-	18,538,957
MXN	HSBC Bank PLC	20,562,993	03/20/2024	USD	1,176,070	3,200,204	-	3,200,204
MYR	Barclays Bank PLC	7,478,130	03/20/2024	USD	1,614,972	2,905,480	-	2,905,480
NOK	HSBC Bank PLC	5,565,748	01/19/2024	USD	513,729	4,853,237	-	4,853,237
NZD	Citibank NA	1,503,241	01/19/2024	USD	904,966	6,584,628	-	6,584,628
PLN	HSBC Bank PLC	6,382,562	01/19/2024	USD	1,493,097	18,223,160	-	18,223,160
SGD	BNP Paribas SA	1,320,556	03/20/2024	USD	988,133	2,310,954	-	2,310,954
	Morgan Stanley & Co.							
THB	International PLC	51,775,835	03/20/2024	USD	1,456,669	9,819,492	-	9,819,492
USD	Bank of New York Mellon	552,401	01/19/2024	EUR	504,850	-	(795,510)	(795,510)
USD	BNP Paribas SA	999,522	01/12/2024	EUR	904,537	-	(43)	(43)
USD	BNP Paribas SA	14,974,628	01/19/2024	EUR	14,051,514	-	(78,446,340)	(78,446,340)
USD	Citibank NA	204,896	01/19/2024	SEK	2,291,131	-	(3,176,116)	(3,176,116)
USD	Citibank NA	240,132	01/19/2024	CHF	216,714	-	(2,501,012)	(2,501,012)
USD	Citibank NA	363,905	01/19/2024	GBP	299,978	-	(2,603,776)	(2,603,776)
USD	Citibank NA	902,898	01/19/2024	EUR	830,674	-	(2,155,041)	(2,155,041)
USD	Citibank NA	1,387,589	01/19/2024	EUR	1,302,266	-	(7,302,479)	(7,302,479)
USD	Citibank NA	663,107	01/19/2024	EUR	628,483	-	(4,445,886)	(4,445,886)
USD	Citibank NA	721,414	01/19/2024	EUR	682,123	-	(4,584,551)	(4,584,551)
USD	Deutsche Bank AG	377,239	01/19/2024	EUR	346,539	-	(818,856)	(818,856)
USD	Deutsche Bank AG	1,352,191	01/19/2024	EUR	1,252,173	-	(4,493,535)	(4,493,535)
USD	Deutsche Bank AG	593,743	01/30/2024	CNH	4,260,158	-	(797,254)	(797,254)
	Goldman Sachs							
USD	International	1,316,633	01/19/2024	SEK	14,288,311	-	(14,347,259)	(14,347,259)
USD	HSBC Bank PLC	1,441,062	01/19/2024	EUR	1,310,962	-	(1,134,470)	(1,134,470)
USD	HSBC Bank PLC	13,281,151	01/19/2024	GBP	10,792,068	-	(67,064,846)	(67,064,846)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International PLC	9,552,511	01/19/2024	EUR	8,955,325	-	(48,748,731)	(48,748,731)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International PLC	752,409	01/19/2024	JPY	110,217,596	-	(4,408,369)	(4,408,369)
USD	State Street Corp.	16,544,352	01/19/2024	EUR	15,649,320	-	(106,077,041)	(106,077,041)
USD	State Street Corp.	490,975	01/19/2024	JPY	72,386,321	-	(3,341,933)	(3,341,933)
USD	State Street Corp.	467,768	01/30/2024	CNH	3,331,769	-	(144,059)	(144,059)
USD	Toronto Dominion Bank	886,751	01/19/2024	EUR	835,817	-	(5,225,187)	(5,225,187)
						<u>235,096,370</u>	<u>(362,612,294)</u>	<u>(127,515,924)</u>

ヘッジ付き受益証券の外国為替先渡契約(純資産の2.1%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
JPY	Citibank NA	26,121,764,672	01/16/2024	USD	179,497,720	868,849,672	-	868,849,672
JPY	Deutsche Bank AG	1,007,907,432	01/16/2024	USD	6,926,336	33,465,143	-	33,465,143
JPY	HSBC Bank PLC	325,152,224	01/16/2024	USD	2,290,618	2,893,141	-	2,893,141
JPY	HSBC Bank PLC	26,119,915,871	01/16/2024	USD	179,497,720	867,000,846	-	867,000,846
JPY	Morgan Stanley & Co. International PLC	147,414,460	01/16/2024	USD	1,034,863	1,823,121	-	1,823,121
JPY	Morgan Stanley & Co. International PLC	139,483,559	01/16/2024	USD	988,675	390,299	-	390,299
JPY	UBS AG	537,184,184	01/16/2024	USD	3,813,409	688,891	-	688,891
USD	Bank of America NA	89,416,575	01/16/2024	EUR	83,043,694	-	(333,320,213)	(333,320,213)
USD	Bank of New York Mellon	15,772,131	01/16/2024	GBP	12,571,633	-	(36,074,604)	(36,074,604)
USD	BNP Paribas SA	36,868,134	01/16/2024	CNH	264,851,379	-	(50,989,348)	(50,989,348)
USD	Citibank NA	1,036,214	01/16/2024	GBP	811,492	222,329	-	222,329
USD	Citibank NA	475,377	01/16/2024	EUR	432,279	-	(338,844)	(338,844)
USD	Deutsche Bank AG	1,798,404	01/16/2024	EUR	1,665,590	-	(5,982,636)	(5,982,636)
USD	Deutsche Bank AG	984,428	01/16/2024	EUR	901,293	-	(1,652,423)	(1,652,423)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,039,924	01/16/2024	CNH	7,417,467	-	(388,403)	(388,403)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	5,605,840	01/16/2024	AUD	8,538,641	-	(31,410,665)	(31,410,665)
USD	UBS AG	10,561,566	01/16/2024	CAD	14,333,661	-	(43,706,169)	(43,706,169)
USD	Bank of New York Mellon	2,355,268	03/22/2024	CHF	2,040,687	-	(12,457,699)	(12,457,699)
USD	Bank of New York Mellon	532,813	03/22/2024	CZK	12,146,517	-	(1,325,875)	(1,325,875)
USD	Barclays Bank PLC	991,858	03/22/2024	SGD	1,325,633	-	(2,338,798)	(2,338,798)
USD	Barclays Bank PLC	1,214,480	03/22/2024	THB	43,154,243	-	(8,151,935)	(8,151,935)
USD	BNP Paribas SA	419,751	03/22/2024	NOK	4,595,677	-	(4,673,916)	(4,673,916)
USD	Goldman Sachs International	848,875	03/22/2024	DKK	5,834,436	-	(2,678,561)	(2,678,561)
USD	Goldman Sachs International	766,249	03/22/2024	NZD	1,249,644	-	(3,497,940)	(3,497,940)
USD	Goldman Sachs International	719,049	03/22/2024	PLN	2,889,697	-	(2,088,756)	(2,088,756)
USD	Goldman Sachs International	502,905	03/22/2024	ILS	1,859,724	-	(2,059,317)	(2,059,317)
USD	HSBC Bank PLC	1,635,457	03/22/2024	SEK	17,027,810	-	(8,276,453)	(8,276,453)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,745,818	03/22/2024	IDR	27,208,750,432	-	(2,743,386)	(2,743,386)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	4,641,967	03/22/2024	KRW	6,073,457,302	-	(13,324,681)	(13,324,681)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,386,187	03/22/2024	MXN	24,391,880	-	(4,958,253)	(4,958,253)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,427,956	03/22/2024	MYR	6,648,563	-	(3,696,754)	(3,696,754)
						1,775,333,442	(576,135,629)	1,199,197,813

金利スワップ契約(純資産の(0.0)%*)

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
CNY	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.515)	07/31/2030	523,746	-	523,746
CNY	Morgan Stanley & Co. International PLC	4,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.495)	11/24/2030	1,042,782	-	1,042,782
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,030,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(2.625)	04/09/2026	(666,653)	(512)	(667,165)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	3,200,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.245)	11/19/2029	(2,165,690)	-	(2,165,690)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,850,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.880)	11/23/2030	968,682	-	968,682
MYR	Citibank NA	500,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.870)	04/07/2032	120,653	-	120,653
MYR	Goldman Sachs International	900,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.650)	07/12/2032	(278,634)	-	(278,634)
MYR	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.720)	08/03/2032	(75,485)	-	(75,485)
						(530,599)	(512)	(531,111)

クレジット・デフォルト・スワップ契約(純資産の0.0%*)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	BNP Paribas SA	905,000	プロテクション の売り	U.S. Treasury Note/Bond	0.250	0.33	6/20/2024	91,442	(134,089)	(42,647)
USD	Bank of America NA	3,640,000	プロテクション の売り	International Reconstruction & Development Abu Dhabi Government	0.250	0.04	3/20/2024	(119,376)	405,267	285,891
USD	BNP Paribas SA	480,000	プロテクション の売り	International Bond	1.000	0.12	6/20/2024	(302,656)	607,067	304,411
USD	Goldman Sachs International	1,520,000	プロテクション の売り	Bank Of America Corp. Panama Government	1.000	0.31	6/20/2024	655,173	117,264	772,437
USD	Citibank NA	440,000	プロテクション の売り	International Bond Qatar Government	1.000	1.08	12/20/2026	(273,295)	148,978	(124,317)
USD	Citibank NA	1,000,000	プロテクション の売り	International Bond Republic Of Italy Government	1.000	0.32	12/20/2026	(467,312)	3,217,859	2,750,547
USD	Barclays Bank PLC	3,000,000	プロテクション の売り	International Bond Republic Of Italy Government	1.000	0.70	6/20/2028	3,259,453	2,102,409	5,361,862
USD	Barclays Bank PLC	1,000,000	プロテクション の売り	International Bond	1.000	0.99	6/20/2030	2,898,180	(2,766,434)	131,746
								<u>5,741,609</u>	<u>3,698,321</u>	<u>9,439,930</u>

2023年12月31日現在、以下の中央清算スワップ契約に関して現金453,670,186円がブローカーに対し未払いとなっている。

金利スワップ契約(純資産の(1.2)%)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
AUD	2,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(0.856)	05/25/2030	(34,927,647)	-	(34,927,647)
AUD	1,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.115)	04/18/2033	(7,978,854)	-	(7,978,854)
AUD	205,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.800)	12/03/2033	325,238	(2,568,631)	(2,243,393)
CAD	8,875,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970)	04/03/2025	(18,373,914)	(34,872,059)	(53,245,973)
CAD	945,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.750	12/03/2037	(5,798,389)	14,287,971	8,489,582
CAD	610,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800)	12/03/2051	(770,710)	(5,858,887)	(6,629,597)
CAD	4,500,000	Canadian Overnight Repo Rate Average	(4.450)	12/03/2024	3,436,441	(4,161,053)	(724,612)
CAD	2,590,000	Canadian Overnight Repo Rate Average	(3.550)	12/03/2028	1,748,406	3,272,445	5,020,851
CHF	575,000	Swiss Average Overnight Rate	(0.057)	10/11/2031	(8,199,551)	-	(8,199,551)
CHF	500,000	Swiss Average Overnight Rate	(1.909)	03/31/2033	5,958,829	-	5,958,829
CHF	825,000	Swiss Average Overnight Rate	(0.687)	04/03/2033	(6,131,396)	(586,329)	(6,717,725)
CLP	190,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.085)	02/11/2030	(3,444,159)	-	(3,444,159)
CLP	580,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	5.200	02/06/2033	(829,628)	-	(829,628)
CLP	216,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	5.570	02/23/2033	(1,387,789)	-	(1,387,789)
CLP	433,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	5.550	02/27/2033	(2,707,263)	-	(2,707,263)
CNY	75,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933)	11/28/2024	13,609,811	-	13,609,811
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.046)	05/28/2025	453,165	-	453,165
CNY	25,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.330)	07/02/2025	2,526,221	-	2,526,221
CNY	32,650,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.653)	07/13/2025	6,549,444	-	6,549,444
CNY	19,652,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.555)	08/06/2025	3,562,050	-	3,562,050
CNY	16,920,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588)	11/02/2025	3,487,299	-	3,487,299
CNY	10,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660)	01/05/2026	2,662,720	-	2,662,720
CNY	12,700,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810)	04/12/2026	4,537,491	2,531	4,540,022
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.530)	10/12/2026	12,280,840	-	12,280,840
CNY	9,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.460)	12/22/2026	1,941,131	-	1,941,131
CNY	10,570,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.420)	08/01/2027	1,932,844	-	1,932,844
CNY	24,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.388)	08/04/2027	4,306,674	-	4,306,674
CNY	46,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.757)	01/09/2028	21,036,461	(267,951)	20,768,510
CNY	14,585,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.790)	04/26/2028	6,916,437	-	6,916,437
CNY	50,855,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600)	05/11/2028	6,213,648	10,322,124	16,535,772
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.548)	05/15/2028	1,328,155	-	1,328,155
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.391)	07/19/2028	1,270,397	-	1,270,397
CNY	3,050,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400)	12/06/2028	373,734	-	373,734
COP	5,100,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.480)	12/16/2029	(18,116,723)	-	(18,116,723)
CZK	11,755,000	Prague Interbank Offered Rate 3- Month	(0.710)	03/31/2030	(12,791,337)	-	(12,791,337)
DKK	5,200,000	Danish 6-Month Deposit Rate	(1.581)	04/08/2032	(5,762,910)	(2,748,241)	(8,511,151)
EUR	585,000	3-Month EURIBOR	(0.600)	11/24/2041	(14,401,062)	-	(14,401,062)
EUR	1,418,000	3-Month EURIBOR	(0.663)	11/25/2041	(33,892,633)	-	(33,892,633)
EUR	570,000	3-Month EURIBOR	(1.310)	03/22/2042	(9,342,869)	-	(9,342,869)
EUR	1,170,000	3-Month EURIBOR	(2.960)	02/24/2043	14,418,421	(82,525)	14,335,896
EUR	21,025,000	6-Month EURIBOR	(0.046)	11/23/2024	(119,799,495)	-	(119,799,495)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	11,395,000	6-Month EURIBOR	(0.285)	12/02/2024	(67,961,296)	-	(67,961,296)
EUR	6,400,000	6-Month EURIBOR	(2.996)	03/20/2033	54,441,383	-	54,441,383
EUR	1,585,000	6-Month EURIBOR	2.982	03/20/2038	(15,434,421)	-	(15,434,421)
EUR	585,000	6-Month EURIBOR	0.565	11/24/2041	13,686,715	-	13,686,715
EUR	1,418,000	6-Month EURIBOR	0.629	11/25/2041	32,136,901	-	32,136,901
EUR	570,000	6-Month EURIBOR	1.257	03/22/2042	8,728,164	-	8,728,164
EUR	1,170,000	6-Month EURIBOR	2.910	02/24/2043	(12,746,784)	130,616	(12,616,168)
EUR	1,541,000	Euro Short-Term Rate	(0.191)	08/15/2030	(39,093,762)	42,298	(39,051,464)
EUR	3,810,000	Euro Short-Term Rate	(1.200)	05/11/2052	(150,143,928)	4,689,924	(145,454,004)
GBP	860,000	Sterling Overnight Index Average	1.000	05/08/2026	17,093,754	(3,252,971)	13,840,783
GBP	5,265,000	Sterling Overnight Index Average	1.050	05/08/2027	47,589,344	51,702,484	99,291,828
GBP	5,195,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2028	(49,196,168)	154,873,827	105,677,659
GBP	1,285,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2029	2,230,257	28,544,093	30,774,350
GBP	640,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2030	(5,739,985)	22,804,096	17,064,111
GBP	815,000	Sterling Overnight Index Average	(1.200)	05/08/2038	(5,899,279)	(33,518,683)	(39,417,962)
GBP	2,255,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2046	(200,361,677)	54,945,379	(145,416,298)
GBP	330,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2047	(11,179,618)	(10,662,034)	(21,841,652)
GBP	385,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2052	(21,220,114)	(6,995,412)	(28,215,526)
HUF	300,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750)	06/12/2028	(6,273,170)	(1,707,914)	(7,981,084)
JPY	302,900,000	Tokyo Overnight Average Rate	(0.268)	07/31/2028	(1,900,750)	-	(1,900,750)
JPY	57,800,000	Tokyo Overnight Average Rate	1.102	07/31/2053	4,495,509	-	4,495,509
KRW	2,905,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.145)	08/04/2024	(1,352,276)	-	(1,352,276)
KRW	1,391,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.810)	03/02/2025	565,860	-	565,860
KRW	730,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.135)	04/19/2028	244,684	-	244,684
KRW	2,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.383)	05/24/2028	(6,043,863)	-	(6,043,863)
KRW	1,878,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043)	09/10/2028	(18,837,832)	9,994,677	(8,843,155)
KRW	895,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065)	04/27/2030	(11,246,646)	-	(11,246,646)
KRW	1,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.000)	07/16/2030	(16,153,900)	-	(16,153,900)
KRW	2,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.025)	10/08/2031	(16,852,003)	-	(16,852,003)
KRW	519,040,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.150)	03/10/2033	1,885,061	(1,163,682)	721,379
KRW	365,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.610)	11/24/2033	2,102,653	-	2,102,653
MXN	7,345,000	28-Day MXN TIIE Banxico	(5.680)	07/10/2030	(8,793,222)	-	(8,793,222)
		6-Month Norway Interbank					
NOK	3,200,000	Offered Rate	(2.177)	12/11/2028	(2,597,727)	-	(2,597,727)
NZD	380,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.098)	03/01/2031	(3,853,515)	(228,785)	(4,082,300)
PLN	3,200,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.480)	10/11/2031	(14,806,770)	-	(14,806,770)
SEK	20,000,000	3-Month SEK-STIBOR	2.100	04/26/2027	1,557,151	553,065	2,110,216
		Singapore Overnight Rate					
SGD	1,200,000	Average	(1.120)	07/29/2031	(11,029,596)	(2,385,453)	(13,415,049)
THB	22,000,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.435)	09/19/2029	(4,647,800)	990	(4,646,810)
THB	41,500,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.028)	07/03/2030	(10,181,775)	(5,199,468)	(15,381,243)
TWD	43,500,000	Taiwan 3-Month Interbank Rate	1.390	02/17/2028	(632,190)	-	(632,190)
		Secured Overnight Financing					
USD	29,385,000	Rate	(5.170)	02/21/2024	(197,200)	-	(197,200)
		Secured Overnight Financing					
USD	25,850,000	Rate	(5.406)	07/31/2024	5,385,500	-	5,385,500
		Secured Overnight Financing					
USD	43,070,000	Rate	(5.298)	08/14/2024	4,232,116	-	4,232,116
		Secured Overnight Financing					
USD	23,110,000	Rate	(5.472)	10/04/2024	12,101,864	-	12,101,864
		Secured Overnight Financing					
USD	4,085,000	Rate	4.699	09/25/2026	(11,898,649)	-	(11,898,649)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
		Secured Overnight Financing					
USD	2,210,000	Rate	4.396	09/28/2028	(10,546,569)	-	(10,546,569)
		Secured Overnight Financing					
USD	2,450,000	Rate	4.223	11/07/2028	(9,712,766)	-	(9,712,766)
		Secured Overnight Financing					
USD	3,295,000	Rate	(3.771)	08/15/2039	11,845,391	-	11,845,391
		Secured Overnight Financing					
USD	3,295,000	Rate	(3.460)	08/02/2048	(271,274)	-	(271,274)
		Secured Overnight Financing					
USD	2,910,000	Rate	3.348	08/02/2053	2,013,718	-	2,013,718
					<u>(708,250,972)</u>	<u>-</u>	<u>(468,344,530)</u>

トータル・リターン・スワップ契約(純資産の(0.0)%*)

ポジション	取引相手	参照組織	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
買建	JPMorgan Chase & Co.	U.S. Treasury Bond	4.75	11/15/2043	USD	5,845,000	(1,222,927)	(5,161,495)	(6,384,422)

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。