

# マイストリー・株75

## 運用報告書(全体版)

第22期（決算日2023年8月29日）

作成対象期間（2022年8月30日～2023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	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2001年8月30日から無期限です。
運用方針	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いません。 主として、国内の株式、世界の株式、国内の債券、世界の債券を実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資します。 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いません。
主な投資対象	主として、有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）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、元本部分と同一の運用を行いません。

## 野村アセットマネジメント

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 <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	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 総
	(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			
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円	
18期(2019年8月29日)	13,742	410	△ 7.4	155.40	△ 5.3	△13.9	△ 2.7	7.2	98.8	1,668		
19期(2020年8月31日)	14,915	535	12.4	168.68	8.6	7.7	13.6	1.4	99.3	1,727		
20期(2021年8月30日)	16,970	770	18.9	197.81	17.3	20.2	27.6	0.3	98.9	1,925		
21期(2022年8月29日)	15,401	590	△ 5.8	189.77	△ 4.1	2.6	△ 9.1	△10.6	99.1	1,771		
22期(2023年8月29日)	15,932	640	7.6	199.81	5.3	16.2	△ 0.6	△ 6.1	99.0	1,870		

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数 (TOPIX)) は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行なったものです。  
 \*「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)) は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。  
 \*「世界債券ベンチマーク」(＝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)) は、ブルームバーグ・グローバル総合インデックスを当社が為替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、下記の基準配分比率 (国内株式45% : 外国株式30% : 世界債券25%) 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、「01年8月29日を100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。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」および「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)」は、MSCIおよびブルームバーグが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。  
 (出所) 株式会社 J P X 総研、MSCI、ブルームバーグ、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク	基準配分比率
国内株式	東証株価指数 (TOPIX)	45%程度
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)	30%程度
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)	25%程度

\* 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) です。詳細については、交付目論見書をご参照下さい。なお、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、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、上記の指数を資産クラス・ベンチマークとし、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。

\* 東証株価指数 (TOPIX) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) に係る標準又は商標は、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」という。) 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) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) に係る標準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) 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 (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) 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。  
 \* 「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)」は、「ブルームバーグ・グローバル総合インデックス」を当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。「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、マイストーリー・株75を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、マイストーリー・株75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。

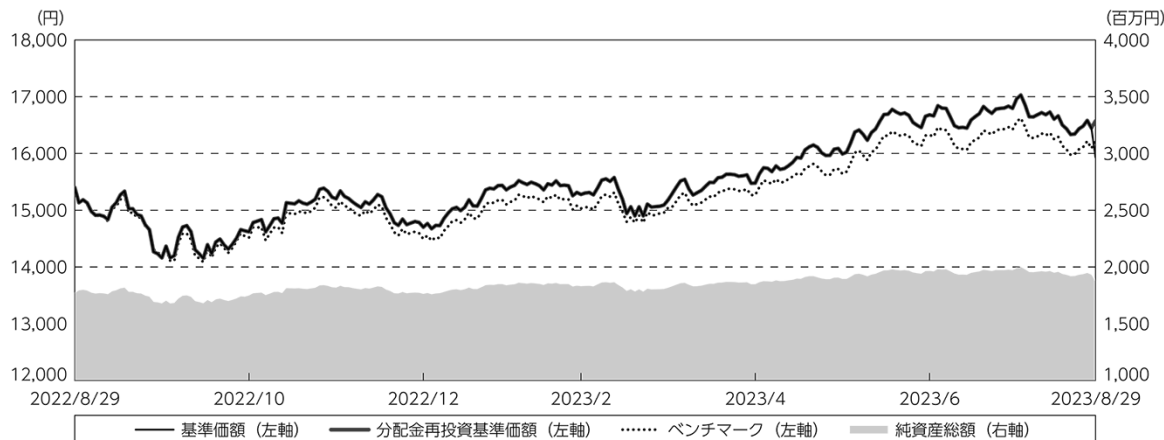
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		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
	円	騰落率		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	%
(期首) 2022年8月29日	15,401	—	189.77	—	—	—	—	99.1
8月末	15,183	△1.4	186.97	△1.5	△0.6	△3.6	△0.4	97.3
9月末	14,365	△6.7	176.50	△7.0	△5.6	△11.3	△4.2	99.0
10月末	14,620	△5.1	178.90	△5.7	△4.1	△9.1	△4.6	98.3
11月末	15,230	△1.1	185.74	△2.1	0.7	△5.3	△3.3	99.1
12月末	14,702	△4.5	178.59	△5.9	△4.3	△9.3	△4.7	98.8
2023年1月末	15,437	0.2	187.08	△1.4	0.1	△2.7	△2.8	99.1
2月末	15,279	△0.8	185.21	△2.4	0.7	△5.0	△4.9	99.2
3月末	15,295	△0.7	185.58	△2.2	0.2	△4.9	△3.5	99.1
4月末	15,478	0.5	188.14	△0.9	2.7	△4.1	△3.3	99.0
5月末	16,088	4.5	193.76	2.1	9.1	△2.3	△4.9	99.0
6月末	16,680	8.3	201.17	6.0	16.0	0.3	△4.2	99.1
7月末	16,796	9.1	202.33	6.6	15.7	3.3	△5.1	99.0
(期末) 2023年8月29日	16,572	7.6	199.81	5.3	16.2	△0.6	△6.1	99.0

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：15,401円

期 末：15,932円 (既払分配金(税込み)：640円)

騰落率： 7.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022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45%：外国株式30%：世界債券25%)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(2022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

国内株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

## ○投資環境

### ・国内株式

期初から2023年3月にかけては、世界的な金融引き締め継続の継続や、12月に日銀が大規模金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したこと、米欧の金融機関の経営不安などから下落する局面もありましたが、4月以降は、日銀が大規模な金融緩和策を継続したこと、訪日外国人客数の増加や政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しなどを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、円安の進行を受けて企業業績の改善期待が高まったことなどを背景に上昇基調で推移しました。

### ・外国株式

米欧の金融引き締め継続に対する見方や、米欧の金融機関の経営不安の広がりや、その後の世界各国の規制当局による積極的な流動性供給などを受けて米欧の金融システムへの懸念が後退したこと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。

### ・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。

## ○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。

・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：

[シュローダー日本ファンドF]

[コムジェスト ジャパンエクイティファンドF]

[東京海上・日本債券オープンF]

追加ファンド：

[NKグローバル株式アクティブファンドF]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式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。[NKグローバル株式アクティブファンドF]、[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F]などの組入比率を引き上げた一方、[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]、[シュローダー日本ファンド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

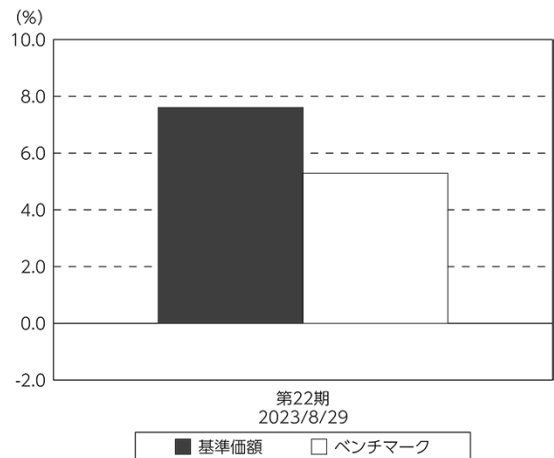
当期の基準価額の騰落率は+7.6%となり、ベンチマーク\*の+5.3%を2.3ポイント上回りました。

※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45%程度・外国株式30%程度・世界債券25%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ストラテジック・バリュー・オープンF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと
- ・ [ノムラ・ジャパン・オープンF] の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったこと

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45%：外国株式30%：世界債券25%）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。

## ◎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22期
	2022年8月30日～ 2023年8月29日
当期分配金	640
(対基準価額比率)	3.862%
当期の収益	273
当期の収益以外	366
翌期繰越分配対象額	6,592

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

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

## ◎今後の運用方針

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

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が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ないます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年8月30日～2023年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	102	0.660	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 46)	(0.297)	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 ）	( 51)	(0.330)	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 ）	( 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) 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	103	0.663	
期中の平均基準価額は、15,429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。

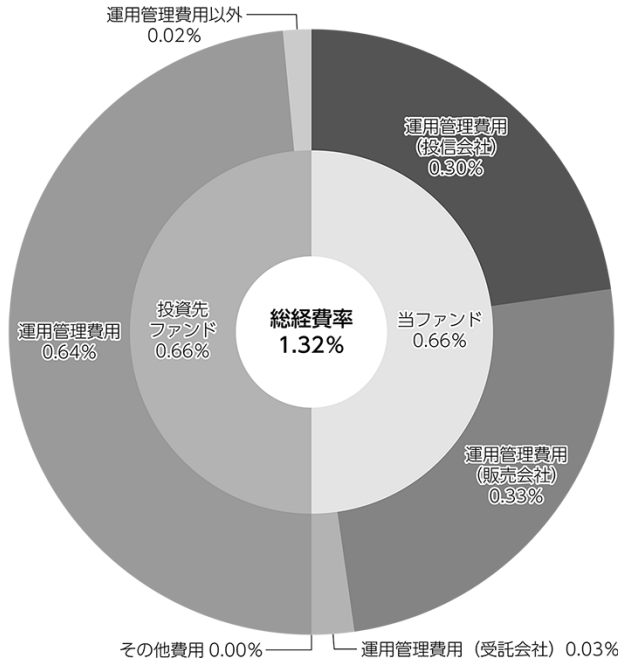
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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1.32%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.32
①当ファンドの費用の比率	0.66
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
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（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) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。  
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年8月30日～2023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		465		11,322		747		21,442
	ノムラ日本債券オープンF		342		4,564		98		1,286
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		396		17,088		147		7,135
	フランクリン・テンプレート・米国債券コア・プラスF*		1,213		13,786		709		7,773
	MFS欧州株ファンドF		31		646		322		7,225
	ストラテジック・バリュウ・オープンF		159		3,230		1,625		37,660
	ノムラインサイト欧州債券ファンドF		789		12,495		401		6,167
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		149		5,987		352		14,744
	ノムラ海外債券ファンドF		1,574		20,522		941		11,858
国	シュローダー日本ファンドF		—		—		2,847		42,250
	東京海上・日本債券オープンF		69		668		544		5,260
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		490		8,558		2,078		39,864
	ノムラT&D J Flag日本株F		1,289		21,692		73		1,197
	SJAMバリュウ日本株F		672		9,183		1,965		30,828
	ニッセイ国内債券オープンF		458		4,495		248		2,394
	マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		351		3,461		195		1,887
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		389		4,955		452		6,272
	One国内株オープンF (FOFs用)		1,118		16,221		1,081		18,181
	日本フォーカス・グロースF		1,390		20,908		1,231		21,051
内	コムジエスト ジャパンエクイティファンドF		—		—		1,640		19,740
	野村DFA海外株式バリュウファンドF		730		8,334		1,228		14,695
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F		653		5,027		5,790		47,525
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		814		3,407		3,912		19,320
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F		822		6,176		1,043		8,334
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ (除く日本) F		1,362		12,782		271		2,594
	NKグローバル株式アクティブファンドF		6,356		64,906		—		—
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—米国債券FC		3,196		26,042		1,813		14,188
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		180		2,497		72		1,068
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		861		7,087		378		2,949
	PGI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)		1,580		13,330		852		6,966
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—外国株式F		3,723		37,353		—		—
	合 計		31,621		366,736		33,055		421,867

\*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。

※旧「LM・米国債券コア・プラスF」。2022年8月1日よりファンド名を変更。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月30日～2023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 366	百万円 280	% 76.5	百万円 421	百万円 396	% 94.1

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

○組入資産の明細

(2023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	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		4,592	4,310	131,536	7.0
ノムラ日本債券オープンF		650	894	11,729	0.6
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		1,329	1,578	81,500	4.4
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスF		3,430	3,934	42,687	2.3
MFS欧州株ファンドF		449	158	3,481	0.2
ストラテジック・バリュウ・オープンF		8,527	7,061	183,797	9.8
ノムラーインサイト欧州債券ファンドF		2,269	2,657	41,098	2.2
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		1,358	1,155	49,712	2.7
ノムラ海外債券ファンドF		5,622	6,255	78,900	4.2
シュローダー日本ファンドF		2,847	—	—	—
東京海上・日本債券オープンF		475	—	—	—
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		5,340	3,752	80,277	4.3
ノムラーT&D J Flag日本株F		1,842	3,058	50,420	2.7
SJAMバリュウ日本株F		6,411	5,118	89,923	4.8
ニッセイ国内債券オープンF		1,545	1,755	16,902	0.9
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		1,266	1,422	13,760	0.7
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		4,911	4,848	67,872	3.6
One国内株オープンF (FOFs用)		8,206	8,243	145,488	7.8
日本フォーカス・グロースF		7,887	8,046	144,047	7.7
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF		1,640	—	—	—
野村DFA海外株式バリュウファンドF		9,751	9,253	109,953	5.9
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F		7,961	2,824	23,009	1.2
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		4,749	1,651	8,000	0.4
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F		10,320	10,099	79,701	4.3
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ (除く日本) F		10,492	11,583	111,104	5.9
NKグローバル株式アクティブファンドF		—	6,356	64,786	3.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC		9,587	10,970	85,478	4.6
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		2,038	2,146	31,902	1.7
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		2,115	2,598	20,531	1.1
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)		5,080	5,808	47,474	2.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F		—	3,723	36,396	1.9
合 計		132,689	131,255	1,851,477	99.0

\*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

(2023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 1,851,477	% 94.8
コール・ローン等、その他	101,018	5.2
投資信託財産総額	1,952,495	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 (2023年8月29日現在)

○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月29日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,952,495,545
コール・ローン等	101,018,050
投資信託受益証券(評価額)	1,851,477,495
(B) 負債	81,911,881
未払収益分配金	75,142,713
未払解約金	479,261
未払信託報酬	6,258,541
未払利息	131
その他未払費用	31,235
(C) 純資産総額(A-B)	1,870,583,664
元本	1,174,104,893
次期繰越損益金	696,478,771
(D) 受益権総口数	1,174,104,893口
1万円当たり基準価額(C/D)	15,932円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,904,231
受取配当金	1,914,069
受取利息	1
支払利息	△ 9,839
(B) 有価証券売買損益	147,644,159
売買益	184,645,332
売買損	△ 37,001,173
(C) 信託報酬等	△ 12,230,217
(D) 当期損益金(A+B+C)	137,318,173
(E) 前期繰越損益金	292,697,403
(F) 追加信託差損益金	341,605,908
(配当等相当額)	( 419,101,635)
(売買損益相当額)	(△ 77,495,727)
(G) 計(D+E+F)	771,621,484
(H) 収益分配金	△ 75,142,713
次期繰越損益金(G+H)	696,478,771
追加信託差損益金	341,605,908
(配当等相当額)	( 419,101,635)
(売買損益相当額)	(△ 77,495,727)
分配準備積立金	354,872,863

(注) 期首元本額は1,150,377,308円、期中追加設定元本額は84,878,413円、期中一部解約元本額は61,150,828円、1口当たり純資産額は1.5932円です。

\*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(2022年8月30日～2023年8月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年8月30日～ 2023年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,748,907円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	30,380,251円
c. 信託約款に定める収益調整金	419,101,635円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	397,886,418円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	849,117,211円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,232円
g. 分配金	75,142,713円
h. 分配金(1万口当たり)	640円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	640円
----------------	------

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー・株75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 15
	ストラテジック・バリュアー・オープンF	P 33
	ノムラ-T&D J Flag日本株F	P 52
	日本フォーカス・グロースF	P 65
	SJAMバリュアー日本株F	P 75
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 85
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 98
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 103
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 111
	野村DFA海外株式バリュアーファンドF	P 127
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	P 178
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	P 193
	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	P 209
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F	※
	NKグローバル株式アクティブファンドF	※
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	P 226
	MFS欧州株ファンドF	P 242
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	P 255
世界債券 (含む日本) 投資型	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	P 267
	ノムラ海外債券ファンドF	P 273
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	P 290
	ノムラ日本債券オープンF	P 310
	ニッセイ国内債券オープンF	P 330
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	P 341
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF (旧「LM・米国債券コア・プラスF」)	P 360
	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	P 391
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC	P 406
	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 427

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

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

## ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第22期(2022年3月1日～2023年2月27日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年2月27日)	18,899	△ 8.1	1,620.42	△ 9.5	98.4	—	19,709
19期(2020年2月27日)	18,654	△ 1.3	1,568.06	△ 3.2	98.1	—	27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	1,902.48	21.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	1,886.93	△ 0.8	98.2	—	11,598
22期(2023年2月27日)	25,838	8.8	1,992.78	5.6	98.2	—	15,061

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2022年2月28日	円	%		%	%	%
	23,740	—	1,886.93	—	98.2	—
3月末	24,444	3.0	1,946.40	3.2	97.3	—
4月末	23,630	△0.5	1,899.62	0.7	97.3	—
5月末	23,738	△0.0	1,912.67	1.4	97.4	—
6月末	22,981	△3.2	1,870.82	△0.9	97.6	—
7月末	23,241	△2.1	1,940.31	2.8	97.6	—
8月末	24,394	2.8	1,963.16	4.0	97.9	—
9月末	23,083	△2.8	1,835.94	△2.7	96.3	—
10月末	24,538	3.4	1,929.43	2.3	96.9	—
11月末	25,454	7.2	1,985.57	5.2	96.9	—
12月末	24,514	3.3	1,891.71	0.3	97.5	—
2023年1月末	25,635	8.0	1,975.27	4.7	98.7	—
(期末) 2023年2月27日	25,838	8.8	1,992.78	5.6	98.2	—

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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+8.8%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+5.6%を3.2ポイント上回りました。

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まり下落しましたが、ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたことなどから反発しました。その後は、中国における上海のロックダウン（都市封鎖）を受けたサプライチェーン（供給網）の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから下落する場面もありましたが、7月以降は参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや米国の長期金利上昇が一服したことに加え、FRB（米連邦準備制度理事会）の積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったことなどから上昇に転じました。

9月にはFRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったことなどから下落しました。その後、11月に公表された10月の米国のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり反発しましたが、12月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されたことから、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落しました。2023年に入ると、中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

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銀行業、保険業などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに影響しました。東京海上ホールディングス、トヨタ自動車、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの銘柄がマイナスに影響しました。

### 【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.2%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るとみています。2022年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+0.6%となりました。在庫投資の大幅なマイナス影響などで市場予想を下回りましたが、コロナ禍からの経済活動正常化に伴った内需やインバウンド需要の回復は今後も継続すると予想しています。一方で、2023年1月の消費者物価指数（除く生鮮食品）は前年同月比+4.2%となり、前年12月の同+4.0%から上昇しました。物価上昇を背景に足もとの実質的な所得環境は厳しい状況ですが、政府による電気代・ガス代の負担軽減策等により先行きのインフレ率は鈍化していくとみています。12月に実質的な金融政策変更を行なった日銀では、3-4月に任期満了を迎える正副総裁の後任人事案が提示されました。総裁候補の植田和男氏の発言からは、持続的・安定的な2%の物価安定目標の実現に関わらず現行の金融緩和と政策を変更する可能性が高いことが示唆されたと考えています。

#### ・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、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく申し上げます。

## ○1口当たりの費用明細

(2022年3月1日～2023年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 196	% 0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(159)	(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 ）	(13)	(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 ）	(24)	(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	26	0.107	(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 ）	(26)	(0.107)	
(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	223	0.922	
期中の平均基準価額は、24,116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

(2022年3月1日～2023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 1,554,348	千円 3,696,500	千口 657,622	千円 1,612,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年3月1日～2023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	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09

\* (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

(2022年3月1日～2023年2月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

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 77,400	百万円 17,963	23.2	百万円 58,434	百万円 13,379	22.9

平均保有割合 20.1%

※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)	14,310千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,909千円
(B) / (A)	27.3%

\* 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

(2023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 4,877,844	千口 5,774,570	千円 15,032,938

\*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 15,032,938	% 99.4
コール・ローン等、その他	93,349	0.6
投資信託財産総額	15,126,287	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,126,287,770
コール・ローン等	88,949,489
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	15,032,938,281
未収入金	4,400,000
(B) 負債	64,446,676
未払解約金	4,130,352
未払信託報酬	60,072,832
未払利息	19
その他未払費用	243,473
(C) 純資産総額(A-B)	15,061,841,094
元本	5,829,240,000
次期繰越損益金	9,232,601,094
(D) 受益権総口数	582,924口
1口当たり基準価額(C/D)	25,838円

(注) 期首元本額は4,885,430,000円、期中追加設定元本額は1,615,820,000円、期中一部解約元本額は672,010,000円、1口当たり純資産額は25,838円です。

## ○損益の状況（2022年3月1日～2023年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,002
支払利息	△ 13,002
(B) 有価証券売買損益	1,328,104,568
売買益	1,400,082,160
売買損	△ 71,977,592
(C) 信託報酬等	△ 110,264,489
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,217,827,077
(E) 前期繰越損益金	1,680,784,277
(F) 追加信託差損益金	6,333,989,740
(配当等相当額)	( 9,053,804,928)
(売買損益相当額)	(△2,719,815,188)
(G) 計(D+E+F)	9,232,601,094
次期繰越損益金(G)	9,232,601,094
追加信託差損益金	6,333,989,740
(配当等相当額)	( 9,061,106,136)
(売買損益相当額)	(△2,727,116,396)
分配準備積立金	2,898,611,354

\* 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22期（決算日2023年2月27日）

作成対象期間（2022年3月1日～2023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	純資産総額
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
18期(2019年2月27日)	18,546	△7.4	1,620.42	△9.5	98.6	—	百万円 74,670
19期(2020年2月27日)	18,439	△0.6	1,568.06	△3.2	98.3	—	75,551
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	—	75,617
21期(2022年2月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4	—	62,628
22期(2023年2月27日)	26,033	9.7	1,992.78	5.6	98.4	—	86,886

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

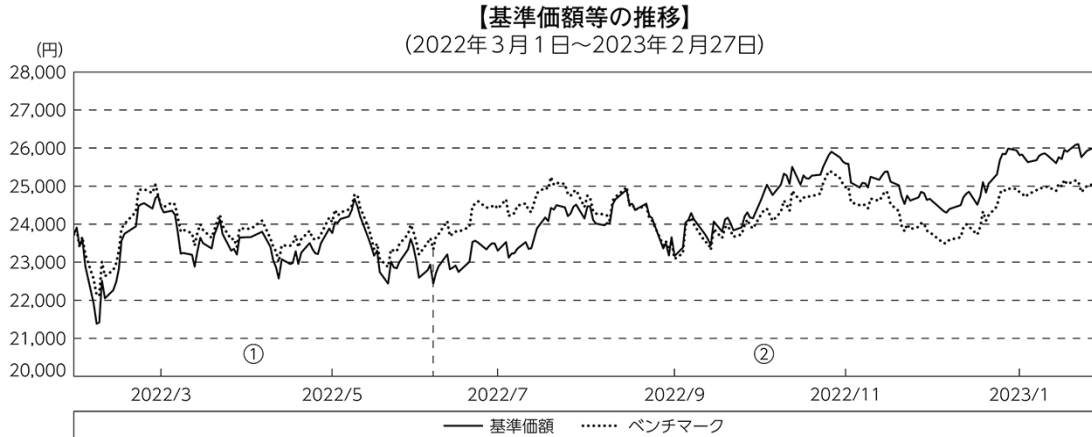
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2022年2月28日	23,730	—	1,886.93	—	98.4	—
3月末	24,451	3.0	1,946.40	3.2	97.5	—
4月末	23,648	△0.3	1,899.62	0.7	97.5	—
5月末	23,771	0.2	1,912.67	1.4	97.6	—
6月末	23,029	△3.0	1,870.82	△0.9	97.8	—
7月末	23,305	△1.8	1,940.31	2.8	97.8	—
8月末	24,467	3.1	1,963.16	4.0	98.1	—
9月末	23,164	△2.4	1,835.94	△2.7	96.5	—
10月末	24,652	3.9	1,929.43	2.3	97.1	—
11月末	25,595	7.9	1,985.57	5.2	97.0	—
12月末	24,664	3.9	1,891.71	0.3	97.7	—
2023年1月末	25,813	8.8	1,975.27	4.7	98.8	—
(期末) 2023年2月27日	26,033	9.7	1,992.78	5.6	98.4	—

\*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9.7%の上昇

基準価額は、期首23,730円から期末26,033円に2,303円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～2022年7月上旬）

- （下落）ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まったこと。
- （上昇）ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたこと。
- （下落）中国において上海のロックダウン（都市封鎖）が継続され、サプライチェーン（供給網）の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったこと。
- （上昇）中国において上海のロックダウンの段階的な解除方針が示され、供給制約の解消への期待が高まったこと。
- （下落）米国の高インフレの継続を背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な利上げが継続するとの見方が広まったこと。

#### ②の局面（2022年7月上旬～期末）

- （上昇）参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや、米国の長期金利上昇が一服し、その後低下したこと。



- (上昇) 米国のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことから、FRBの積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったこと。
- (下落) FRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったこと。
- (上昇) 10月の米国のCPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がったこと。
- (下落) 日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定され、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落したこと。
- (上昇) 中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで、中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたこと。

## ○投資環境

期首から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。ロシアによるウクライナ侵攻の激化を受けて原油価格が急上昇するなど世界経済の先行きに対する不安が高まり下落しましたが、ウクライナとロシアの停戦への期待が高まったことや、円安ドル高が進展したことで輸出関連企業の業績拡大が期待されたことなどから反発しました。その後は、中国における上海のロックダウンを受けたサプライチェーンの混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから下落する場面もありましたが、7月以降は参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったことや米国の長期金利上昇が一服したことに加え、FRBの積極的な利上げ姿勢が和らぐとの見方が広まったことなどから上昇に転じました。

9月にはFRBが市場想定よりも金融引き締めに積極的な姿勢を示したことに加え、欧州各国の中央銀行も相次いでさらなる利上げに踏み切ったことなどから下落しました。その後、11月に公表された10月の米国のCPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRBの金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり反発しましたが、12月に入ると日銀の金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されたことから、金融関連を除く幅広い業種が大きく下落しました。2023年に入ると、中国の「ゼロコロナ政策」が事実上終了したことで中国をはじめとする世界経済の今後の回復が期待されたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%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銀行業（期首1.7%→期末11.1%、時価構成比、以下同じ）

株主還元強化や、中期的な日銀の政策変更による利益成長の可能性に期待した三菱UFJフィナンシャル・グループや、三井住友フィナンシャルグループなどを買い付けしました。

#### ②卸売業（0.3%→5.6%）

資源価格上昇による収益拡大や、非資源分野の利益成長が期待できると考えた三井物産や、自動車の生産台数回復や、再生可能エネルギー事業における利益成長が可能であると考えた豊田通商などを買い付けしました。

#### ③非鉄金属（2.7%→5.9%）

電解銅箔の在庫調整が一巡し中国経済の正常化による業績回復を期待した三井金属鉱業や、EV（電気自動車）市場の成長に伴い高品位ニッケルや銅の需要の拡大による業績成長が可能であると考えた住友金属鉱山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化学（10.7%→3.2%）

塩化ビニル樹脂の市況価格下落のリスクがあると考えた信越化学工業や、市場環境の悪化に伴い増益率が鈍化すると考えた東京応化工業などを売却しました。

#### ②輸送用機器（12.8%→6.7%）

フォークリフトの販売台数減少による業績悪化を懸念した豊田自動織機や、インドでの競争激化に伴うシェアの低下を懸念したスズキなどを売却しました。

#### ③小売業（7.1%→2.3%）

中古車価格の低下による増益率の鈍化を懸念したネクステージや、BtoB事業の成長性鈍化に加え大規模なソフトウェア投資によって一時的に利益率が悪化すると考えたアスクル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4.1%のプラス

基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+5.6%を、4.1%上回りました。

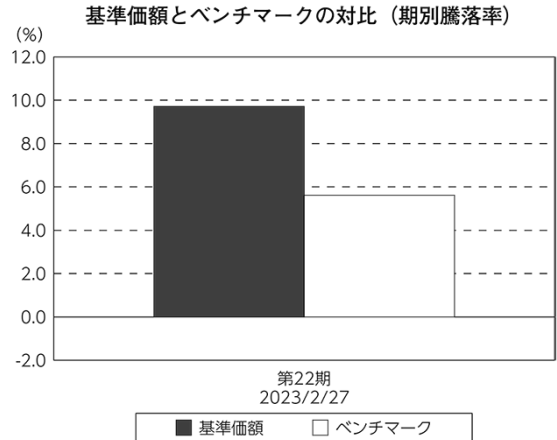
### 【主な差異要因】

#### （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東京海上ホールディングス、サンリオ、東洋炭素、三井住友フィナンシャルグループなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったトヨタ自動車などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業、鉄鋼などの投資比率が相対的に高かったこと。

#### （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新光電気工業、イビデン、太陽誘電、スズキ、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった電気機器、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良かった小売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、TOPIX（東証株価指数）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るとみています。2022年10-12月期の実質GDP(国内総生産)成長率は前期比年率+0.6%となりました。在庫投資の大幅なマイナス影響などで市場予想を下回りましたが、コロナ禍からの経済活動正常化に伴った内需やインバウンド需要の回復は今後も継続すると予想しています。一方で、2023年1月の消費者物価指数(除く生鮮食品)は前年同月比+4.2%となり、前年12月の同+4.0%から上昇しました。物価上昇を背景に足もとの実質的な所得環境は厳しい状況ですが、政府による電気代・ガス代の負担軽減策等により先行きのインフレ率は鈍化していくとみています。12月に実質的な金融政策変更を行なった日銀では、3-4月に任期満了を迎える正副総裁の後任人事案が提示されました。総裁候補の植田和男氏の発言からは、持続的・安定的な2%の物価安定目標の実現に関わらず現行の金融緩和政策を変更する可能性が高いことが示唆されたと考えています。

### ・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、TOPIX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

(2022年3月1日～2023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 27 (27)	% 0.110 (0.110)	(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	27	0.110	
期中の平均基準価額は、24,190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3月1日～2023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 35,160 ( 1,394)	千円 77,400,244 ( )	千株 22,918	千円 58,434,109

\*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

(2022年3月1日～2023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	135,834,353千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,838,754千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.09

\* (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

(2022年3月1日～2023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 77,400	百万円 17,963	23.2	百万円 58,434	百万円 13,379	22.9

## 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)	72,672千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19,451千円
(B) / (A)	26.8%

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證券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2023年2月27日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.9%)</b>			
ニッスイ	—	1,359	747,450
<b>建設業 (1.9%)</b>			
鹿島建設	—	696.2	1,148,033
五洋建設	905.9	—	—
高砂熟学工業	—	234.5	500,657
<b>食料品 (—%)</b>			
アリアケジャパン	22	—	—
<b>繊維製品 (1.1%)</b>			
ワコールホールディングス	214	—	—
デサント	—	242.8	963,916
<b>パルプ・紙 (—%)</b>			
王子ホールディングス	1,000	—	—
<b>化学 (3.2%)</b>			
信越化学工業	138.7	—	—
日本酸素ホールディングス	632.2	—	—
J S R	—	391.8	1,214,580
東京応化工業	224.2	—	—
富士フィルムホールディングス	151	—	—
資生堂	—	121.6	747,353
ライオン	—	509.8	744,308
<b>医薬品 (5.6%)</b>			
日本新薬	92.8	—	—
中外製薬	329.8	—	—
エーザイ	—	139.1	1,034,486
ロート製薬	—	202.4	504,785
そーせいグループ	—	211.3	467,184
第一三共	—	636.4	2,751,793
<b>ゴム製品 (2.6%)</b>			
横浜ゴム	—	847.4	2,190,529
<b>ガラス・土石製品 (2.0%)</b>			
東洋炭素	—	396.2	1,731,394
ニチハ	173.5	—	—
<b>鉄鋼 (3.3%)</b>			
J F Eホールディングス	—	525	904,050

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京製鐵	506.6	723.7	1,110,155
山陽特殊製鋼	326.1	320	855,040
<b>非鉄金属 (5.9%)</b>			
三井金属鉱業	—	341.9	1,162,460
住友金属鉱山	132.7	378.7	1,941,594
古河電気工業	410	805	1,917,510
<b>機械 (5.9%)</b>			
日本製鋼所	—	336.4	876,322
旭ダイヤモンド工業	—	434.3	369,155
ディスコ	—	45.9	1,936,980
タツモ	—	342.8	607,784
SMC	37.1	—	—
住友重機械工業	220	—	—
クボタ	410	—	—
サムコ	—	100	339,000
C K D	—	433	897,176
ツバキ・ナカシマ	510.9	—	—
マキタ	379.2	—	—
<b>電気機器 (22.3%)</b>			
ミネベアミツミ	412.1	560	1,322,720
日立製作所	300	792.2	5,453,504
ジーエス・ユアサ コーポレーション	170	747	1,847,331
ルネサスエレクトロニクス	1,475.5	—	—
パナソニック ホールディングス	—	706.8	840,385
ソニーグループ	198.1	214.5	2,445,300
TDK	395.4	—	—
アドバンテスト	—	63.5	683,260
キーエンス	8.6	—	—
ローム	—	360	3,787,200
新光電気工業	620	282.6	1,062,576
太陽誘電	—	397.4	1,635,301
K O A	307.1	—	—
<b>輸送用機器 (6.7%)</b>			
豊田自動織機	232.8	—	—
デンソー	149.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	877.3	1,237.1	2,026,369
NOK	—	908.1	1,215,037
スズキ	718.2	348.9	1,658,321
S U B A R U	—	372.5	823,970
<b>精密機器 (—%)</b>			
ナカニシ	232.4	—	—
<b>その他製品 (1.2%)</b>			
任天堂	17	194.9	1,013,090
グローブライド	166.1	—	—
<b>電気・ガス業 (0.7%)</b>			
イーレックス	333.4	300.3	575,675
メタウォーター	275.5	—	—
<b>陸運業 (0.5%)</b>			
山九	—	84.4	425,376
<b>倉庫・運輸関連業 (1.3%)</b>			
上組	—	410.8	1,104,641
<b>情報・通信業 (3.2%)</b>			
e B A S E	226.5	—	—
メルカリ	254.5	—	—
オービックビジネスコンサルタント	179.5	—	—
東映アニメーション	—	43.1	564,610
日本電信電話	—	553	2,193,198
ソフトバンクグループ	92.6	—	—
<b>卸売業 (5.6%)</b>			
豊田通商	—	333.5	1,870,935
三井物産	—	507.3	1,951,583
P A L T A C	48.1	—	—
ミスミグループ本社	—	303.8	956,970
<b>小売業 (2.3%)</b>			
エービーシー・マート	—	130.9	877,030
アスクル	698.9	—	—
ジーンズホールディングス	—	89.2	316,214

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	—	388.9	536,293
ネクステージ	1,117.7	92	280,140
ニトリホールディングス	27.7	—	—
<b>銀行業 (11.1%)</b>			
めぶきフィナンシャルグループ	—	2,409.6	877,094
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	4,075.1	3,935,731
三井住友フィナンシャルグループ	—	476.8	2,821,702
ふくおかフィナンシャルグループ	456.5	587.5	1,824,187
<b>証券・商品先物取引業 (2.4%)</b>			
S B I ホールディングス	245	393.8	1,162,497
大和証券グループ本社	—	1,341.1	874,397
<b>保険業 (5.7%)</b>			
S O M P O ホールディングス	—	484.5	2,860,972
第一生命ホールディングス	475	685.1	1,975,143
東京海上ホールディングス	471.7	—	—
<b>その他金融業 (1.7%)</b>			
オリックス	623.7	612.7	1,487,635
<b>不動産業 (1.3%)</b>			
S R E ホールディングス	—	138.9	462,537
オープンハウスグループ	70	—	—
住友不動産	321	—	—
日本空港ビルデング	—	97.8	632,766
<b>サービス業 (1.6%)</b>			
リゾートトラスト	—	435.1	919,366
M&Aキャピタルパートナーズ	271.6	—	—
エアトリ	214	199.8	488,311
合 計	株数・金額 19,499	33,135	85,453,075
	銘柄数<比率>	55	64<98.4%>

\*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

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	85,453,075	97.5
コール・ローン等、その他	2,188,473	2.5
投資信託財産総額	87,641,548	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 (2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,641,548,751
コール・ローン等	2,111,502,871
株式(評価額)	85,453,075,780
未収配当金	76,970,100
(B) 負債	755,275,609
未払金	748,275,149
未払解約金	7,000,000
未払利息	460
(C) 純資産総額(A-B)	86,886,273,142
元本	33,375,218,402
次期繰越損益金	53,511,054,740
(D) 受益権総口数	33,375,218,402口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,033円

(注) 期首元本額は26,392,574,868円、期中追加設定元本額は9,443,528,580円、期中一部解約元本額は2,460,885,046円、1口当たり純資産額は2.6033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	17,071,966,395円
・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け)	6,160,646,720円
・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用)	5,774,570,077円
・野村DC日本株式アクティブファンド	1,777,503,018円
・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け)	1,751,322,380円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	813,598,619円
・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)	25,611,193円

## ○損益の状況 (2022年3月1日～2023年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,699,396,759
受取配当金	1,700,011,080
受取利息	2
その他収益金	51,959
支払利息	△ 666,282
(B) 有価証券売買損益	4,855,760,864
売買益	10,245,705,916
売買損	△ 5,389,945,052
(C) 当期損益金(A+B)	6,555,157,623
(D) 前期繰越損益金	36,236,140,651
(E) 追加信託差損益金	14,195,571,420
(F) 解約差損益金	△ 3,475,814,954
(G) 計(C+D+E+F)	53,511,054,740
次期繰越損益金(G)	53,511,054,740

\* 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。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第16期(2022年7月26日～2023年7月24日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2019年7月24日)	14,272	△ 7.6	1,575.09	△ 9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△ 7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058
15期(2022年7月25日)	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—	22,167
16期(2023年7月24日)	25,469	26.5	2,281.18	17.4	98.9	—	22,146

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2022年7月25日	円	%		%	%	%
7月末	20,059	△ 0.4	1,940.31	△ 0.1	98.5	—
8月末	20,509	1.9	1,963.16	1.0	98.9	—
9月末	19,401	△ 3.6	1,835.94	△ 5.5	97.4	—
10月末	20,378	1.2	1,929.43	△ 0.7	98.0	—
11月末	21,198	5.3	1,985.57	2.2	97.7	—
12月末	20,492	1.8	1,891.71	△ 2.7	98.5	—
2023年1月末	21,320	5.9	1,975.27	1.6	99.3	—
2月末	21,586	7.2	1,993.28	2.6	99.0	—
3月末	21,776	8.2	2,003.50	3.1	97.3	—
4月末	22,385	11.2	2,057.48	5.9	98.2	—
5月末	23,504	16.7	2,130.63	9.6	98.1	—
6月末	25,544	26.9	2,288.60	17.8	98.3	—
(期末) 2023年7月24日	25,469	26.5	2,281.18	17.4	98.9	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

期首から2022年末にかけての株式市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。円安米ドル高の進行により輸出関連企業の株価が上昇した場面もありましたが、12月の日銀金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されて投資家心理が悪化したことを受け、おおむね横ばいの株価推移となりました。

2023年に入ると、米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことを背景に株式市場は上昇して始まりました。その後、欧米金融機関の信用不安により金融株を中心に株価が急落する場面があったものの、米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したことなどから株価は上昇しました。

結果、参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は26.5%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98.9%としました。

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

（2022年7月26日～2023年7月24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 )	142 (118) ( 12 ) ( 12 )	0.658 (0.548) (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 )	13 ( 13 )	0.060 (0.060)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(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	156	0.721	
期中の平均基準価額は、21,512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

（2022年7月26日～2023年7月24日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 397,248	千円 935,300	千口 2,460,845	千円 6,235,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2022年7月26日～2023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	42,592,430千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,692,719千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91	

\* (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7月26日～2023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 17,031	百万円 3,964	% 23.3	百万円 25,561	百万円 3,170	% 12.4

平均保有割合 45.7%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,132千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,510千円
(B) / (A)	19.1%

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

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

○組入資産の明細

(2023年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 9,568,877	千口 7,505,280	千円 22,102,299

\*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7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千円 22,102,299	% 99.5
コール・ローン等、その他	122,159	0.5
投資信託財産総額	22,224,458	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 (2023年7月24日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	22,224,458,991
コール・ローン等	120,459,378
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	22,102,299,613
未収入金	1,700,000
(B) 負債	78,165,055
未払解約金	6,929,056
未払信託報酬	70,881,425
未払利息	233
その他未払費用	354,341
(C) 純資産総額(A-B)	22,146,293,936
元本	8,695,380,000
次期繰越損益金	13,450,913,936
(D) 受益権総口数	869,538口
1口当たり基準価額(C/D)	25,469円

(注) 期首元本額は11,010,360,000円、期中追加設定元本額は515,060,000円、期中一部解約元本額は2,830,040,000円、1口当たり純資産額は25,469円です。

## ○損益の状況 (2022年7月26日～2023年7月24日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 26,924
受取利息	18
支払利息	△ 26,942
(B) 有価証券売買損益	4,747,663,162
売買益	5,286,614,016
売買損	△ 538,950,854
(C) 信託報酬等	△ 143,427,686
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,604,208,552
(E) 前期繰越損益金	4,834,893,581
(F) 追加信託差損益金	4,011,811,803
(配当等相当額)	( 6,741,242,242)
(売買損益相当額)	(△ 2,729,430,439)
(G) 計(D+E+F)	13,450,913,936
次期繰越損益金(G)	13,450,913,936
追加信託差損益金	4,011,811,803
(配当等相当額)	( 6,741,242,242)
(売買損益相当額)	(△ 2,729,430,439)
分配準備積立金	9,439,129,057
繰越損益金	△ 26,924

\* 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。

# 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16期（決算日2023年7月24日）

作成対象期間（2022年7月26日～2023年7月24日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
12期(2019年7月24日)	16,091	△ 7.0	1,575.09	△ 9.8	99.3	—	百万円 61,740
13期(2020年7月27日)	15,028	△ 6.6	1,576.69	0.1	99.2	—	43,359
14期(2021年7月26日)	20,887	39.0	1,925.62	22.1	97.0	—	51,782
15期(2022年7月25日)	23,123	10.7	1,943.21	0.9	98.9	—	47,241
16期(2023年7月24日)	29,449	27.4	2,281.18	17.4	99.1	—	48,825

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2022年7月25日	23,123	—	1,943.21	—	98.9	—
7月末	23,039	△ 0.4	1,940.31	△ 0.1	98.7	—
8月末	23,565	1.9	1,963.16	1.0	99.1	—
9月末	22,302	△ 3.6	1,835.94	△ 5.5	97.6	—
10月末	23,442	1.4	1,929.43	△ 0.7	98.2	—
11月末	24,398	5.5	1,985.57	2.2	97.8	—
12月末	23,599	2.1	1,891.71	△ 2.7	98.7	—
2023年1月末	24,569	6.3	1,975.27	1.6	99.4	—
2月末	24,887	7.6	1,993.28	2.6	99.1	—
3月末	25,122	8.6	2,003.50	3.1	97.5	—
4月末	25,838	11.7	2,057.48	5.9	98.4	—
5月末	27,145	17.4	2,130.63	9.6	98.3	—
6月末	29,523	27.7	2,288.60	17.8	98.5	—
(期末) 2023年7月24日	29,449	27.4	2,281.18	17.4	99.1	—

\*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27.4%の上昇

基準価額は、期首23,123円から期末29,449円に6,326円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'22年12月下旬）

（下落）米国の8月CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を上回ったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速や長期化が懸念されたこと、英国の新政権の政策への不信によるポンド安などから投資家心理が悪化したこと。

（上昇）一時1米ドル150円を超えた円安を背景に輸出関連企業の株価が上昇したことや、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFRB（米連邦準備制度理事会）の金利引き上げペースが鈍化するとの見方が広がり米国株式市場が上昇したこと。

（下落）米国の11月製造業景況感指数が好不況の節目である50を割り込み世界景気後退への懸念が高まったこと、12月の日銀金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されて投資家心理が悪化したこと。

#### ②の局面（'23年1月上旬～'23年3月下旬）

（上昇）米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったこと。

- (下落) 複数の米国地銀の経営破綻や欧州大手金融会社の信用不安などを受けて国内株式市場も金融株を中心に急落したこと。
- (上昇) 当局による預金保護や同業による買収などが速やかに発表され、信用不安が後退したこと。

### ③の局面（'23年4月上旬～期末）

- (上昇) 米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したこと、6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）が11会合ぶりの利上げ見送りとなったこと。
- (下落) 米国の6月CPI上昇率鈍化をうけ、米国の利上げ停止が近いとの観測から円高米ドル安が進んだことや、日本株式に利益確定の売りが広がったこと。

## ○投資環境

期首から2022年末にかけての株式市場は、FRBの金利引き上げペースをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。円安米ドル高の進行により輸出関連企業の株価が上昇した場面もありましたが、12月の日銀金融政策決定会合において金融緩和策の一部修正が決定されて投資家心理が悪化したことを受け、おおむね横ばいの株価推移となりました。

2023年に入ると、米国における早期利上げ停止への期待が高まったこと、東証による低PBR企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことを背景に株式市場は上昇して始まりました。その後、欧米金融機関の信用不安により金融株を中心に株価が急落する場面があったものの、米著名投資家の日本株への追加投資の報道が好感されたこと、政府による新型コロナウイルスの感染症法上の分類見直しを受けて国内経済の回復期待が高まったこと、AI向け需要の増加期待から半導体関連銘柄が大きく上昇したことなどから株価は上昇し、通期でみるとTOPIX（東証株価指数）は17.4%上昇しました。

また、日本企業の業績は2022年度3.4%経常増益※となり、経常利益総額は最高益を更新しました。2023年度に関しても同8.8%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2023年7月21日現在、TOPIX 出所：野村證券）

## ○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99.1%としました。

### ・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させていたり、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。半導体製造装置事業の中長期的な拡大が期待される電気機器、堅調な業績や株主還元の拡大が中期的に期待される建設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機械、国内外でのオフィス市況の悪化が懸念された不動産業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電気機器（期首13.0%→期末19.8%、時価構成比、以下同じ）

半導体製造装置事業の中長期的な拡大が期待される東京エレクトロン、SCREENホールディングスの比率を引き上げ。

#### ②建設業（4.1%→5.6%）

堅調な業績や株主還元の拡大が中期的に期待される鹿島建設、米国戸建て事業の中長期的な拡大が期待される住友林業の比率を引き上げ。

#### ③銀行業（8.1%→9.6%）

貸出や手数料収益の増加を背景に中期的な配当水準引き上げが期待される千葉銀行、グループ子会社の堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される三菱UFJフィナンシャル・グループの比率を引き上げ。

### <比率を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①機械（5.5%→1.6%）

株価が上昇して割安度合いが低下した三菱重工業、小松製作所の比率を引き下げ。

#### ②不動産業（6.1%→2.9%）

国内外でのオフィス市況の悪化や米国における金利上昇の悪影響が懸念される三菱地所、同じくオフィス市況の悪化が懸念される東急不動産ホールディングスの比率を引き下げ。

③保険業（5.6%→2.8%）

株価が上昇して割安度合いが低下した東京海上ホールディングス、SOMPOホールディングスの比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①建設業、銀行業、化学などを多めに

②サービス業、機械、情報・通信業などを少なめに

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	不動産業	6.1	2.0	4.1
2	保険業	5.6	2.2	3.4
3	銀行業	8.1	5.2	2.9
4	卸売業	7.4	5.4	2.0
5	建設業	4.1	2.2	1.9

<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	5.4	-5.4
2	電気機器	13.0	17.7	-4.7
3	食料品	0.4	3.4	-3.0
4	情報・通信業	6.6	9.2	-2.6
5	精密機器	0.7	2.8	-2.1

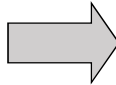
<期末>

<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



\*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。

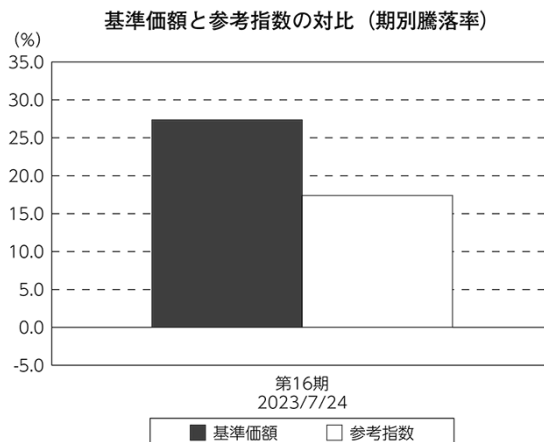
参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は27.4%の上昇となりました。

### （主なプラス要因）

- ①AI向け半導体需要拡大への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。
- ②積極的な株主還元や米著名投資家による投資が好感された三菱商事を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③AI向け半導体需要拡大への期待に加え、親会社による当社の売却検討に関する報道により株価が上昇した新光電気工業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）

- ①主力新薬の競合品の承認審査が進む中で警戒感が高まった日本新薬を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②欧米における不動産価格の下落などが懸念された三菱地所を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③フォークリフト向けエンジンの不正と、それに伴う国内出荷停止を発表した豊田自動織機を市場全体に比べて多めに保有していたこと。



（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）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、2022年度の日本企業の業績は3.4%経常増益<sup>※</sup>となり、経常利益の総額は最高益を更新しました。2023年度に関しても同8.8%増益<sup>※</sup>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2023年度6.6%<sup>※</sup>となっており、配当利回りは2023年度2.3%<sup>※</sup>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0.44%<sup>※</sup>を上回っています。また、東証が上場企業に対し資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応を求める動きや企業と株主との対話の積極化は、株主還元など資本政策の見直しや資本効率改善に向けた事業再編の進展を通じて日本株式全体の中長期的な評価の引き上げにつながると期待しています。

こうした投資環境認識のもと、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、半導体製造関連や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、コロナ禍からの経済活動正常化で業績回復が期待される企業などに注目しています。

（※長期金利は2023年7月24日現在、その他は2023年7月21日現在、TOPIX 出所：野村証券）

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

(2022年7月26日～2023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 15 (15)	% 0.061 (0.061)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	15	0.061	
期中の平均基準価額は、24,785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7月26日～2023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 7,523 (12,026)	千円 17,031,159 ( )	千株 10,581	千円 25,561,270

\*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

(2022年7月26日～2023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	42,592,430千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,692,719千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

\* (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7月26日～2023年7月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 17,031	百万円 3,964	% 23.3	百万円 25,561	百万円 3,170	% 12.4

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)	28,810千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,486千円
(B) / (A)	19.0%

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



○組入資産の明細

(2023年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉱業 (2.1%)</b>			
INPEX	676.4	560.7	1,003,092
<b>建設業 (5.6%)</b>			
長谷工コーポレーション	291.6	197.1	360,101
鹿島建設	—	484.5	1,071,714
熊谷組	40.6	—	—
住友林業	—	73.7	251,538
大和ハウス工業	324.5	271	1,018,960
積水ハウス	95.7	—	—
<b>食料品 (1.8%)</b>			
森永乳業	22.9	—	—
アサヒグループホールディングス	—	152.1	861,798
宝ホールディングス	71.3	—	—
<b>繊維製品 (0.2%)</b>			
グンゼ	21.7	19.3	84,823
ワコールホールディングス	37.2	—	—
<b>化学 (8.1%)</b>			
信越化学工業	72.9	305.9	1,400,104
三菱瓦斯化学	137.7	116.8	248,316
JSR	—	130.6	528,538
日本ゼオン	132.8	113.5	151,125
ADEKA	110.7	93.3	257,647
富士フィルムホールディングス	181.2	104.1	852,266
日東電工	53.2	44.7	459,739
<b>医薬品 (3.9%)</b>			
日本新薬	85.6	71.6	411,628
中外製薬	213.5	204.6	832,517
第一三共	195.5	162.7	667,395
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
横浜ゴム	63.2	106.4	330,265
<b>ガラス・土石製品 (1.8%)</b>			
太平洋セメント	—	136.7	383,716
東海カーボン	278.6	233.2	283,571
日本特殊陶業	175	—	—
ニチハ	72.9	62.4	201,240

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>鉄鋼 (0.5%)</b>			
大阪製鐵	62.6	57.5	87,112
中部鋼板	25	—	—
山陽特殊製鋼	64.5	52.9	144,417
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>			
住友金属鉱山	—	86.9	412,948
古河機械金属	49.1	44.7	72,369
<b>金属製品 (1.5%)</b>			
SUMCO	341.6	285.1	584,740
日本発條	128.3	110.4	121,384
<b>機械 (1.6%)</b>			
アマダ	—	259.5	361,224
小松製作所	162.2	—	—
クボタ	187.3	—	—
タダノ	236.9	—	—
三菱重工業	112.4	—	—
IHI	249.6	110.4	408,148
<b>電気機器 (19.8%)</b>			
ミネベアミツミ	118.4	167.9	445,858
日立製作所	137.9	118.7	1,053,106
マブチモーター	34.9	31.4	125,034
ジーエス・ユアサ コーポレーション	77.7	—	—
日本電気	83.9	70.7	486,769
ワコム	250.7	215.5	129,515
ソニーグループ	145.9	136.3	1,808,019
TDK	74	62.4	333,964
ローム	66	56.1	729,861
新光電気工業	168.2	157.7	911,821
京セラ	32.8	28	212,492
太陽誘電	75.1	63.8	275,488
小糸製作所	—	211.5	556,879
SCREENホールディングス	—	64.4	977,592
東京エレクトロン	—	77.4	1,529,811
<b>輸送用機器 (8.1%)</b>			
豊田自動織機	114.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デンソー	90.2	93.7	903,549
東海理化電機製作所	—	56.7	121,848
川崎重工業	—	71.3	258,961
いすゞ自動車	456	—	—
NOK	66.3	57.7	122,064
アイシン	114.7	96	445,920
マツダ	—	373.2	528,451
本田技研工業	308	242.9	1,083,576
スズキ	—	81.6	449,371
エフ・シー・シー	142.2	—	—
<b>精密機器 (1.0%)</b>			
東京精密	74.8	63	473,760
<b>その他製品 (2.4%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	65.5	111.6	350,982
ツツミ	8.7	—	—
任天堂	15.3	127.4	829,501
オカムラ	86.1	—	—
<b>電気・ガス業 (0.5%)</b>			
九州電力	129.7	279.3	256,397
<b>陸運業 (3.2%)</b>			
西日本旅客鉄道	177	111.8	639,607
鴻池運輸	41.9	33.8	59,927
ハマキョウレックス	32.3	29.1	111,453
ヤマトホールディングス	—	202.1	536,171
セイノーホールディングス	103.4	87.5	189,962
<b>海運業 (1.0%)</b>			
日本郵船	12.3	149.7	511,375
<b>空運業 (1.5%)</b>			
日本航空	152.3	231.4	714,331
<b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b>			
三井倉庫ホールディングス	38.1	—	—
<b>情報・通信業 (6.2%)</b>			
日鉄ソリューションズ	32.8	28.6	112,970
フジ・メディア・ホールディングス	100.7	—	—
フューチャー	—	63.4	113,486
B I P R O G Y	121.2	102.3	346,285
T B Sホールディングス	111.9	140.3	368,918
日本電信電話	472.5	11,046.1	1,849,117
富士ソフト	20.5	48.9	224,695
ソフトバンクグループ	52.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>卸売業 (6.8%)</b>			
双日	—	163.3	538,400
伊藤忠商事	246.2	205.4	1,148,186
丸紅	365.5	184.7	455,008
三井物産	262.5	—	—
三菱商事	270.2	114.1	811,251
キャノンマーケティングジャパン	45.9	62.9	230,905
P A L T A C	24.3	20.9	98,125
<b>小売業 (4.3%)</b>			
セリア	—	36.7	86,134
アルペン	35.4	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	649.3	355.3	524,245
ツルハホールディングス	55.7	50.3	541,731
パン・パシフィック・インターナショナルホ	183.2	—	—
松屋	164.8	139.3	143,618
ケーズホールディングス	321.5	436.8	562,816
アークランズ	124	91	148,330
ベルク	16.9	15	100,050
<b>銀行業 (9.6%)</b>			
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	108.2	95,789
めぶきフィナンシャルグループ	843.2	907.9	313,043
十六フィナンシャルグループ	—	29.8	98,042
北國フィナンシャルホールディングス	43.5	20.2	91,102
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,875.9	1,804.5	1,900,138
三井住友トラスト・ホールディングス	173	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	304.6	232.1	1,459,676
千葉銀行	—	499.1	454,081
群馬銀行	—	236.2	128,658
滋賀銀行	—	36.6	103,395
<b>証券、商品先物取引業 (0.5%)</b>			
S B Iホールディングス	97.8	82	236,816
<b>保険業 (2.8%)</b>			
S O M P Oホールディングス	81.1	—	—
第一生命ホールディングス	285.7	247.1	660,992
東京海上ホールディングス	98.2	—	—
T & Dホールディングス	472.8	333.9	704,695
<b>その他金融業 (0.6%)</b>			
芙蓉総合リース	15.8	13.7	155,769
みずほリース	32.1	27.2	127,704

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.9%)			
東急不動産ホールディングス	999.7	434.2	356,434
ケイアイスター不動産	37.2	31.6	160,528
三菱地所	736.6	276.8	478,587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スターツコーポレーション	176.8	148.6	427,670
合 計	株 数 ・ 金 額	18,420	27,388
	銘柄数 < 比率 >	102	99 < 99.1% >

\*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

(2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	48,373,275	98.9
コール・ローン等、その他	531,068	1.1
投資信託財産総額	48,904,343	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 (2023年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	48,904,343,638
コール・ローン等	346,383,571
株式(評価額)	48,373,275,220
未収入金	115,753,247
未収配当金	68,931,600
(B) 負債	78,859,921
未払金	76,959,251
未払解約金	1,900,000
未払利息	670
(C) 純資産総額(A-B)	48,825,483,717
元本	16,579,430,830
次期繰越損益金	32,246,052,887
(D) 受益権総口数	16,579,430,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,449円

(注) 期首元本額は20,430,694,135円、期中追加設定元本額は1,759,512,206円、期中一部解約元本額は5,610,775,511円、1口当たり純資産額は2,9449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)	7,505,280,184円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	4,056,960,640円
・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA・EW向け)	1,949,070,538円
・ジャパン・ストラテジック・バリュース	1,559,997,695円
・ストラテジック・バリュース・オープン	1,189,474,677円
・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け)	318,647,096円

○損益の状況 (2022年7月26日～2023年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,433,962,164
受取配当金	1,432,929,300
受取利息	140
その他収益金	1,170,611
支払利息	△ 137,887
(B) 有価証券売買損益	10,190,988,932
売買益	11,306,431,883
売買損	△ 1,115,442,951
(C) 当期損益金(A+B)	11,624,951,096
(D) 前期繰越損益金	26,810,754,121
(E) 追加信託差損益金	2,566,187,794
(F) 解約差損益金	△ 8,755,840,124
(G) 計(C+D+E+F)	32,246,052,887
次期繰越損益金(G)	32,246,052,887

\* 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。

## ノムラーT&amp;D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第7期(2022年6月14日～2023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
		期騰	期中率			
3期(2019年6月12日)	円 13,464	% △13.4	% 89.8	% —	百万円 10,882	
4期(2020年6月12日)	13,254	△1.6	84.5	—	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	

\*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	落率		
(期首) 2022年6月13日	円 15,044	% —	% 80.4	% —	
6月末	15,489	3.0	84.7	—	
7月末	16,992	12.9	89.8	—	
8月末	17,232	14.5	84.2	—	
9月末	16,384	8.9	87.7	—	
10月末	17,285	14.9	90.3	—	
11月末	17,637	17.2	87.9	—	
12月末	16,519	9.8	84.6	—	
2023年1月末	16,818	11.8	90.4	—	
2月末	16,444	9.3	88.7	—	
3月末	16,526	9.9	91.9	—	
4月末	16,355	8.7	92.5	—	
5月末	16,513	9.8	89.4	—	
(期末) 2023年6月12日	17,160	14.1	86.8	—	

\*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15,044円から期末17,160円に値上がりとなりました。  
 (上昇) 2022年7月の参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保し、政権運営が安定するとの見方が広がったこと  
 (上昇) 米国のインフレ懸念がやや和らぎ、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの期待が高まったこと  
 (下落) 世界の中央銀行が相次いで利上げを行ない、景気後退懸念が強まったこと  
 (上昇) FRBが利上げペースを緩めるとの観測から米国株式市場が上昇したこと  
 (下落) 12月に日銀が大規模緩和を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことが、事実上の利上げと受け止められたこと  
 (上昇) 日銀が2023年1月の金融政策決定会合で金融緩和策の現状維持を決めたこと  
 (下落) 米国でのインフレの根強さを示す経済指標の発表を受け、金融引き締め長期化への警戒感が広がったこと  
 (下落) 欧米の金融機関の信用不安により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと  
 (上昇) 4月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したこと

### 【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86.8%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

(2022年6月14日～2023年6月12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 )	183 (174) ( 4 ) ( 5 )	1.097 (1.042) (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 )	10 ( 10 )	0.060 (0.060)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(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	194	1.160	
期中の平均基準価額は、16,682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

(2022年6月14日～2023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 951,957	千円 2,320,525	千口 149,853	千円 358,390

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年6月14日～2023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	5,029,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,440,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月14日～2023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。

&lt;ノムラーT&amp;D J Flag日本株 マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,745	百万円 226	% 6.0	百万円 1,284	百万円 81	% 6.3

平均保有割合 65.4%

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

### 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,822千円
うち利害関係人への支払額 (B)	258千円
(B) / (A)	9.2%

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

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

### ○組入資産の明細

(2023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 1,701,649	千口 2,503,753	千円 6,238,352

\*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 6,238,352	% 98.6
コール・ローン等、その他	91,757	1.4
投資信託財産総額	6,330,109	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 (2023年6月12日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	6,330,109,281	
コール・ローン等	59,129,847	
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	6,238,352,434	
未収入金	32,627,000	
(B) 負債	34,848,692	
未払解約金	6,202,647	
未払信託報酬	28,560,353	
未払利息	71	
その他未払費用	85,621	
(C) 純資産総額(A-B)	6,295,260,589	
元本	3,668,520,000	
次期繰越損益金	2,626,740,589	
(D) 受益権総口数	366,852口	
1口当たり基準価額(C/D)	17,160円	

- (注) 期首元本額は2,461,770,000円、期中追加設定元本額は1,412,410,000円、期中一部解約元本額は205,660,000円、1口当たり純資産額は17,160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54,234,248円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2022年6月14日～2023年6月12日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	△ 15,252	
受取利息	6	
支払利息	△ 15,258	
(B) 有価証券売買損益	582,959,620	
売買益	611,828,013	
売買損	△ 28,868,393	
(C) 信託報酬等	△ 52,343,045	
(D) 当期損益金(A+B+C)	530,601,323	
(E) 前期繰越損益金	△ 205,087,437	
(F) 追加信託差損益金	2,301,226,703	
(配当等相当額)	( 2,912,734,349)	
(売買損益相当額)	(△ 611,507,646)	
(G) 計(D+E+F)	2,626,740,589	
次期繰越損益金(G)	2,626,740,589	
追加信託差損益金	2,301,226,703	
(配当等相当額)	( 2,912,734,349)	
(売買損益相当額)	(△ 611,507,646)	
分配準備積立金	746,516,707	
繰越損益金	△ 421,002,821	

- \* 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。

# ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2023年6月12日）

作成対象期間（2022年6月14日～2023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	純総資産額
		騰	落			
6期(2019年6月12日)	円 18,971	% △12.5		% 90.6	% —	百万円 12,673
7期(2020年6月12日)	18,807	△0.9		84.8	—	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

\*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

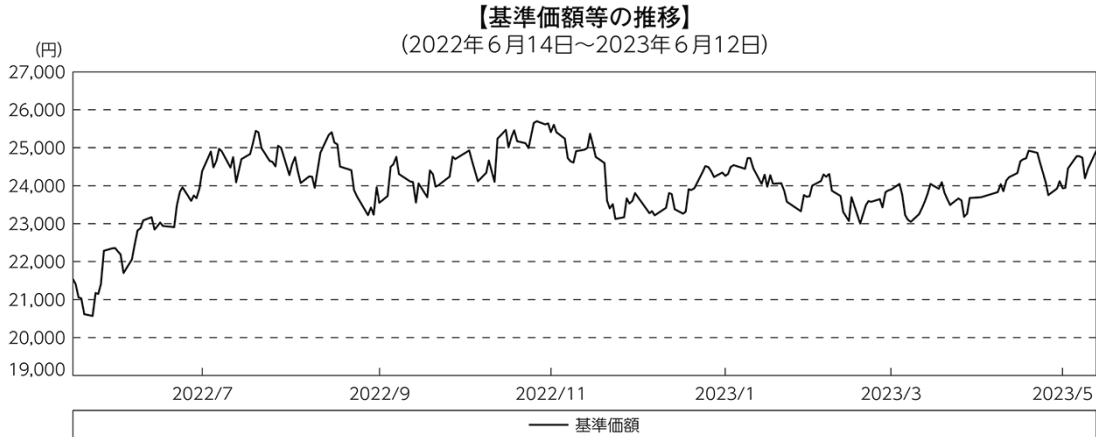
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株先物比率
		騰	落		
(期首) 2022年6月13日	円 21,535	% —		% 81.3	% —
6月末	22,188	3.0		85.5	—
7月末	24,381	13.2		90.5	—
8月末	24,754	14.9		84.8	—
9月末	23,552	9.4		88.3	—
10月末	24,883	15.5		90.9	—
11月末	25,415	18.0		88.4	—
12月末	23,805	10.5		85.4	—
2023年1月末	24,265	12.7		91.2	—
2月末	23,751	10.3		89.4	—
3月末	23,902	11.0		92.5	—
4月末	23,675	9.9		93.0	—
5月末	23,930	11.1		89.8	—
(期末) 2023年6月12日	24,916	15.7		87.6	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首21,535円から期末24,916円に値上がりとなりました。

- (上昇) 2022年7月の参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を単独で確保し、政権運営が安定するとの見方が広がったこと
- (上昇) 米国のインフレ懸念がやや和らぎ、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの期待が高まったこと
- (下落) 世界の中央銀行が相次いで利上げを行ない、景気後退懸念が強まったこと
- (上昇) FRBが利上げペースを緩めるとの観測から米国株式市場が上昇したこと
- (下落) 12月に日銀が大規模緩和を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決めたことが、事実上の利上げと受け止められたこと
- (上昇) 日銀が2023年1月の金融政策決定会合で金融緩和策の現状維持を決めたこと
- (下落) 米国でのインフレの根強さを示す経済指標の発表を受け、金融引き締め長期化への警戒感が広がったこと
- (下落) 欧米の金融機関の信用不安により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 4月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和を継続する姿勢を示したこと

### ○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高位を維持しました。

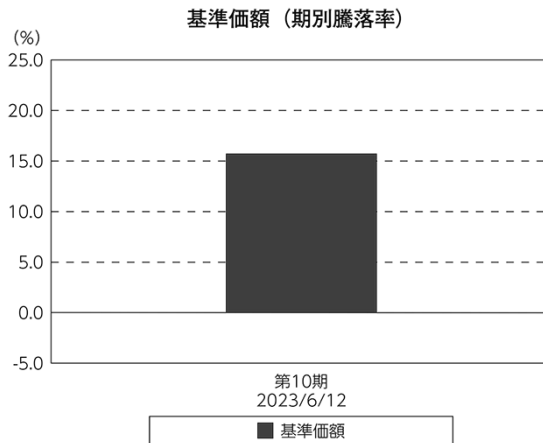
## ・期中の主な動き

- (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サービス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、入れ替えとして情報・通信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、機械などでした。

## ○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）13.9倍程度と過去10年平均と比較して同水準となっています。為替動向や今後の海外経済動向等を勘案すると、企業業績は2024年に向け緩やかな拡大傾向を辿ることが期待できることや株主還元の積極化やデフレ脱却への期待等を背景に株価バリュエーションは上向くとみています。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米FRBの金融政策動向及び地政学的リスクを想定しています。

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。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年6月14日～2023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 14 (14)	% 0.060 (0.060)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	14	0.060	
期中の平均基準価額は、24,041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6月14日～2023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 2,065 ( 64)	千円 3,745,036 ( -)	千株 651	千円 1,284,551

\*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

(2022年6月14日～2023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	5,029,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,440,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.78

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月14日～2023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 3,745	百万円 226	% 6.0	百万円 1,284	百万円 81	% 6.3

## 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)	4,332千円
うち利害関係人への支払額 (B)	405千円
(B) / (A)	9.4%

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証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2023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
化学 (1.1%)			
旭有機材	—	20	85,200
医薬品 (3.1%)			
ペプチドリーム	—	80	191,040
セルソース	102.4	19.4	53,873
機械 (5.4%)			
ダイキン工業	15	15	431,850
電気機器 (1.3%)			
シスメックス	—	10	101,000
精密機器 (1.6%)			
朝日インテック	—	45	124,110
情報・通信業 (44.2%)			
デジタルアーツ	—	20	119,000
エムアップホールディングス	330	355	419,965
じげん	—	214.1	157,149
SHIFT	—	6	153,030
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	478,791
インターネットイニシアティブ	55	110	306,350
ULSグループ	50	60	209,700
ギガプライズ	10	—	—
クラウドワークス	—	149	206,514
ラクス	38	38	90,421
Ubicomホールディングス	54	—	—
ユーザベース	70	—	—
うるる	63	—	—
ENECHANGE	8.2	—	—
メルカリ	10	30	93,450
ミンカブ・ジ・インフォノイド	86.1	30.1	57,460
Link-U	—	53	61,427
ギフティ	109	139	265,768
Speee	30	—	—
オービック	12	12	288,300
ネットワンシステムズ	—	25	84,175

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
USEN-NEXT HOLDINGS	—	90	306,000	
光通信	4	10	214,250	
小売業 (1.0%)				
Monotaro	—	40	81,580	
不動産業 (1.8%)				
SREホールディングス	10	23	79,580	
パーク24	40	30	65,040	
サービス業 (40.5%)				
日本M&Aセンターホールディングス	—	160	163,200	
UTグループ	—	113.8	334,344	
リンクアンドモチベーション	60	—	—	
ディップ	127.9	127.9	447,010	
ベネフィット・ワン	128.5	68.5	113,401	
エムスリー	53.4	58.4	189,508	
アウトソーシング	—	161.8	217,297	
ジャパンバストレスキューシステム	—	60	42,900	
クリーク・アンド・リバー社	—	123.6	245,098	
フルキャストホールディングス	—	106	244,648	
ベクトル	—	240	323,040	
リクルートホールディングス	48	28	129,612	
ペイカレント・コンサルティング	—	10	54,020	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	80	90	169,110	
キュービーネットホールディングス	50	141	210,513	
ジモティー	85	102.7	198,621	
NexTone	45	29.9	66,049	
M&A総研ホールディングス	—	7	75,530	
合 計	株数・金額	1,815	3,293	7,948,929
	銘柄数<比率>	29	43	<87.6%>

\*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

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,948,929	% 87.3
コール・ローン等、その他	1,159,182	12.7
投資信託財産総額	9,108,111	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 (2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,108,111,856
コール・ローン等	1,136,765,006
株式(評価額)	7,948,929,850
未収配当金	22,417,000
(B) 負債	33,928,380
未払解約金	33,927,000
未払利息	1,380
(C) 純資産総額(A-B)	9,074,183,476
元本	3,641,954,059
次期繰越損益金	5,432,229,417
(D) 受益権総口数	3,641,954,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,916円

(注) 期首元本額は2,636,520,301円、期中追加設定元本額は1,255,168,117円、期中一部解約元本額は249,734,359円、1口当たり純資産額は2,4916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) 2,503,753,586円  
 ・ノムラ THE NIPPON 1,138,200,473円

## ○損益の状況 (2022年6月14日～2023年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,092,255
受取配当金	58,228,610
受取利息	67
その他収益金	147,013
支払利息	△ 283,435
(B) 有価証券売買損益	875,101,771
売買益	1,229,340,302
売買損	△ 354,238,531
(C) 当期損益金(A+B)	933,194,026
(D) 前期繰越損益金	3,041,234,149
(E) 追加信託差損益金	1,807,456,883
(F) 解約差損益金	△ 349,655,641
(G) 計(C+D+E+F)	5,432,229,417
次期繰越損益金(G)	5,432,229,417

\*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3期（2022年6月16日～2023年6月15日）

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。	
主な投資対象	日本フォーカス・グロースF	日本長期成長株集中投資マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の上場株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	日本フォーカス・グロースF	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
配分方針	収益の分配は行いません。	

## ◎設定以来の運用実績

決算期	基準	価 額		株組入比率	純資産額
		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

\*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	式 率
		騰 落	率		
(期首) 2022年6月15日	円		%		%
	13,467		—		97.1
6月末	13,519		0.4		98.1
7月末	14,504		7.7		98.5
8月末	14,642		8.7		98.6
9月末	13,646		1.3		96.6
10月末	14,778		9.7		98.1
11月末	15,347		14.0		97.8
12月末	14,299		6.2		97.1
2023年1月末	15,039		11.7		98.4
2月末	14,992		11.3		97.6
3月末	15,549		15.5		97.7
4月末	15,777		17.2		98.1
5月末	17,021		26.4		95.4
(期末) 2023年6月15日		18,149	34.8		96.3

\*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13,467円から4,682円上昇し、期末には18,149円となりました。米国でのインフレ懸念や高金利政策の動向、日本銀行による金融緩和と政策修正の影響により日本株式市場は左右されたものの、中国でのゼロコロナ政策の解除や東京証券取引所によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ企業に対する改善要請、持続的なインフレが注目され、海外投資家からの資金流入が目立ち、加えて、生成AI（人工知能）が世界の注目を集め、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+34.77%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込まれました。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、アドバンテスト、味の素、アシックスなどがプラス寄与となる一方、オリンパス、太陽誘電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

（2022年6月16日～2023年6月15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)	107 (99) (3) (5)	0.715 (0.660) (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、目論見書・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)	0.060 (0.060)	(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 (1) (0)	0.004 (0.004) (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 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	117	0.779	

期中の平均基準価額は14,926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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 493,270	千円 2,471,924	千口 531,461	千円 2,800,554

## ○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 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	267,368,554千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	218,361,265千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.22

\* (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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）&gt;

利害関係人との取引はありません。

&lt;日本長期成長株集中投資マザーファンド&gt;

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 110,140	百万円 2,830	% 2.6	百万円 157,227	百万円 —	% —

平均保有割合 6.9%

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

### 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)	9,191千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	33千円
(B) / (A)	0.4%

\*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

(2023年6月15日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 2,942,279	千口 2,904,088	千円 18,289,950

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月15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 18,289,950	% 99.9
コール・ローン等、その他	12,827	0.1
投資信託財産総額	18,302,777	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,302,777,135
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	18,289,950,978
未収入金	12,826,157
(B) 負債	70,529,441
未払解約金	12,826,157
未払信託報酬	57,411,997
その他未払費用	291,287
(C) 純資産総額(A-B)	18,232,247,694
元本	10,045,900,000
次期繰越損益金	8,186,347,694
(D) 受益権総口数	1,004,590口
1口当たり基準価額(C/D)	18,149円

## ○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	4,649,969,673
売買益	4,945,048,688
売買損	△ 295,079,015
(B) 信託報酬等	△ 110,103,509
(C) 当期損益金(A+B)	4,539,866,164
(D) 前期繰越損益金	730,641,636
(E) 追加信託差損益金	2,915,839,894
(配当等相当額)	( 2,157,610,598)
(売買損益相当額)	( 758,229,296)
(F) 計(C+D+E)	8,186,347,694
次期繰越損益金(F)	8,186,347,694
追加信託差損益金	2,915,839,894
(配当等相当額)	( 2,159,988,438)
(売買損益相当額)	( 755,851,456)
分配準備積立金	5,270,507,800

\* 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10,112,410,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,705,570,000円、同解約元本額は1,772,080,000円です。

## 日本長期成長株集中投資マザーファンド

第22期(計算期間：2022年6月16日～2023年6月15日)

## ◎当期の運用経過

基準価額は、期首の46,441円から16,539円上昇し、期末には62,980円となりました。期中の騰落率は+35.61%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、アドバンテスト、味の素、アシックスなどがプラス寄与となる一方、オリンパス、太陽誘電などがマイナス寄与となりました。

## ◎今後の運用方針

世界的なインフレに対する懸念は徐々に後退しつつある一方で、インフレ対応を目的とした米国での急速な利上げや米銀行破綻を発端とする金融システム不安などの影響から景気後退懸念が高まっています。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経済、ミクロ経済ともに注視が必要な状況が続いております。国内経済はリオープン(経済再開)や賃金上昇、インバウンドの回復などの好材料に支えられる一方で、グローバル景気は今なお不透明な環境下にあることから、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2023年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

## ◎1万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2023年6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)	30 (30)	0.059 (0.059)	(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	30	0.059	

期中の平均基準価額は51,649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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上 場	千株	千円	千株	千円
内		22,594 (5,306)	110,140,950 ( )	29,462	157,227,603

\*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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	267,368,554千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	218,361,265千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.22

\* (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

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 株式

当 期				期 付			
買 付		付		売 付		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
カプコン	2,280.1	8,679,658	3,806	味の素	2,314.2	10,076,346	4,354
ダイキン工業	294.2	6,796,954	23,103	アドバンテスト	647.1	8,837,340	13,656
パン・パンフィック・インターナショナルホ	2,411.3	6,098,492	2,529	信越化学工業	933.2	8,521,572	9,131
しまむら	434.4	5,548,135	12,771	HOYA	551.7	8,262,942	14,977
三井化学	1,599.7	5,513,314	3,446	イビデン	1,107.7	7,189,831	6,490
リクルートホールディングス	1,155	5,237,566	4,534	栗田工業	1,163	6,719,079	5,777
大塚商会	1,002.2	5,152,741	5,141	アシックス	1,773.3	6,289,860	3,546
テルモ	1,185.9	4,982,544	4,201	ニデック	764.2	6,239,138	8,164
富士電機	741.9	4,280,697	5,769	SMC	86.2	5,807,237	67,369
オービック	173.1	3,678,291	21,249	ペイカレント・コンサルティング	1,015	5,221,915	5,144

\*金額は受渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月16日～2023年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 付		
	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 110,140	百万円 2,830	% 2.6	百万円 157,227	百万円 —	% —



### 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)	131,673千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	544千円
(B) / (A)	0.4%

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、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

(2023年6月15日現在)

#### 国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末	評 価 額
	株 数	株 数	千 円
<b>食料品 (3.7%)</b>			
味の素	3,310.4	1,368.2	7,845,258
<b>化学 (10.5%)</b>			
信越化学工業	736.7	2,048.9	9,869,551
三井化学	—	1,290.8	5,151,582
ユニ・チャーム	1,387.4	1,384.5	7,459,686
<b>医薬品 (3.3%)</b>			
協和キリン	1,914.5	1,429.7	3,863,764
第一三共	1,054.9	683.8	3,282,240
<b>機械 (3.7%)</b>			
SMC	112.2	36.2	2,966,590
ダイキン工業	65.8	168.2	4,974,515
栗田工業	1,040.7	—	—
<b>電気機器 (26.4%)</b>			
イビデン	1,197.5	739.7	5,968,639
富士電機	1,116.6	1,376.3	8,795,933
ニデック	1,078.4	760.6	5,896,931
ソニーグループ	1,182.2	949.8	13,249,710
アドバンテスト	1,093.2	592.7	11,587,285
キーエンス	69	95.7	6,791,829
浜松ホトニクス	528.3	606.4	4,367,899
太陽誘電	820.6	—	—
<b>精密機器 (10.6%)</b>			
テルモ	—	879.3	4,032,469
オリンパス	4,350.2	3,502.3	7,880,175
H O Y A	934	497.8	8,933,021
朝日インテック	1,148.5	717.5	2,023,350

銘	柄	前 期 末		当 期 末	
		株 数	金 額	株 数	評 価 額
			千株	千株	千円
<b>その他製品 (3.5%)</b>					
アシックス			2,723.7	1,754.6	7,621,982
<b>情報・通信業 (17.0%)</b>					
SHIFT			230.2	251.3	6,783,843
野村総合研究所			1,589.5	1,168.8	4,425,076
オービック			122.4	225.8	5,341,299
大塚商会			—	913.9	5,200,091
エヌ・ティ・ティ・データ			4,228.9	3,133.7	6,605,839
カプコン			—	1,475.8	8,164,125
ソフトバンクグループ			705.1	—	—
<b>小売業 (8.6%)</b>					
バン・パシフィック・インターナショナルホ			—	1,855.1	4,671,141
しまむら			—	334.2	4,456,557
ニトリホールディングス			577.2	548.1	9,375,250
ファーストリテイリング			22.6	—	—
<b>保険業 (4.7%)</b>					
東京海上ホールディングス			1,266.2	2,998.1	10,076,614
<b>その他金融業 (3.7%)</b>					
オリックス			4,164.2	3,114.9	7,879,139
<b>サービス業 (4.3%)</b>					
リクルートホールディングス			1,503.6	1,903.5	9,298,597
バイカレント・コンサルティンク			93.6	—	—
合 計			株 数	金 額	
			40,368	38,806	214,839,989
			株 数	金 額	
			31	32	<96.0%>

\*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

(2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 214,839,989	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,425,634	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	225,265,623	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	225,265,623,667
コール・ローン等	2,679,301,494
株式(評価額)	214,839,989,900
未収入金	7,015,633,823
未収配当金	730,698,450
(B) 負債	1,576,821,799
未払金	1,056,424,951
未払解約金	520,389,496
未払利息	7,352
(C) 純資産総額(A-B)	223,688,801,868
元本	35,517,550,182
次期繰越損益金	188,171,251,686
(D) 受益権総口数	35,517,550,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	62,980円

## ○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,020,616,363
受取配当金	3,024,821,205
受取利息	21,370
その他収益金	12,214
支払利息	△ 4,238,426
(B) 有価証券売買損益	67,085,763,639
売買益	72,054,541,271
売買損	△ 4,968,777,632
(C) 当期損益金(A+B)	70,106,380,002
(D) 前期繰越損益金	157,978,877,996
(E) 追加信託差損益金	45,049,430,323
(F) 解約差損益金	△ 84,963,436,635
(G) 計(C+D+E+F)	188,171,251,686
次期繰越損益金(G)	188,171,251,686

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

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

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

(注) 期首元本額は43,351,771,601円、当作成期間中において、追加設定元本額は10,913,095,872円、同解約元本額は18,747,317,291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)	19,026,238,430円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド(ダイワ投資一任専用)	4,896,240,198円
日本フォーカス・グロースF(適格機関投資家専用)	2,904,088,755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)	2,823,792,969円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	2,800,652,464円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	2,457,794,828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	540,410,055円
G S 日本成長株集中投資ファンド(SMA専用)	68,332,483円

## S J A Mバリュール日本株 F (適格機関投資家専用)

第 6 期(2022年 6 月 28 日～2023年 6 月 26 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			
2期(2019年6月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	百万円 28,008
3期(2020年6月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	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

(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) 2022年6月27日	円	%		%	%	%
	13,383	—	3,049.93	—	98.4	—
6月末	13,372	△ 0.1	3,027.34	△ 0.7	98.4	—
7月末	13,496	0.8	3,140.07	3.0	99.3	—
8月末	13,854	3.5	3,177.98	4.2	99.4	—
9月末	13,271	△ 0.8	3,003.39	△ 1.5	98.4	—
10月末	13,642	1.9	3,156.44	3.5	98.3	—
11月末	14,055	5.0	3,249.61	6.5	98.7	—
12月末	13,917	4.0	3,101.25	1.7	99.1	—
2023年1月末	14,570	8.9	3,238.48	6.2	99.5	—
2月末	14,997	12.1	3,269.12	7.2	99.7	—
3月末	14,913	11.4	3,324.74	9.0	98.2	—
4月末	15,621	16.7	3,414.45	12.0	98.3	—
5月末	15,744	17.6	3,537.93	16.0	98.1	—
(期 末) 2023年6月26日	16,714	24.9	3,753.05	23.1	98.9	—

(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+24.9%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19.7%の上昇となりました。

期初は世界的な金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識されたものの、堅調な企業決算や円安の進行などから横ばい圏での推移となりました。その後、日銀が金融政策決定会合において10年債利回りの変動許容幅拡大を決定すると円高が進み下落したものの、FRB(米連邦準備理事会)の利上げペース鈍化の可能性が高まったことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が強まり株価は上昇しました。米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面も見られたものの、期末にかけては政府、中央銀行の迅速な対応により市場が落ち着きを取り戻し、東証の要請を契機とした国内企業の資本効率改善に対する期待も相まって、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

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(+23.1%)を1.8%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュアーズ日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりまして、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(+23.1%)を2.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、不動産業、電気・ガス業のオーバ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、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ、セイノー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、三菱地所、花王、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

## [運用経過]

期を通じてS J A Mバリュアーズ日本株・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

(2022年6月28日～2023年6月26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 )	78 (71) ( 3 ) ( 5 )	% 0.548 (0.494) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 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 ( 株 式 )	13 (13)	0.094 (0.094)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、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 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	92	0.649	
期中の平均基準価額は14,287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

(2022年6月28日～2023年6月26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	千口 813,544	千円 1,153,010	千口 2,220,279	千円 3,390,070

(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

(2022年6月28日～2023年6月26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	12,190,898千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,016,317千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10	

(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

(2022年6月28日～2023年6月26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6月26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 7,799,950	千口 6,393,215	千円 11,083,918

(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

(2023年6月26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 11,083,918	% 99.2
コール・ローン等、その他	93,453	0.8
投資信託財産総額	11,177,371	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 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,177,371,074
コール・ローン等	75,392,585
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド(評価額)	11,083,918,489
未収入金	18,060,000
(B) 負債	82,711,465
未払解約金	20,958,140
未払信託報酬	60,990,862
未払利息	225
その他未払費用	762,238
(C) 純資産総額(A-B)	11,094,659,609
元本	6,637,970,000
次期繰越損益金	4,456,689,609
(D) 受益権総口数	663,797口
1口当たり基準価額(C/D)	16,714円

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,038,160,000円、期中追加設定元本額929,470,000円、期中一部解約元本額2,329,660,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額16,714円

## ○損益の状況 (2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,049
支払利息	△ 30,049
(B) 有価証券売買損益	2,243,999,392
売買益	2,537,850,352
売買損	△ 293,850,960
(C) 信託報酬等	△ 61,783,570
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,182,185,773
(E) 前期繰越損益金	1,603,938,310
(F) 追加信託差損益金	670,565,526
(配当等相当額)	( 746,137,558)
(売買損益相当額)	(△ 75,572,032)
(G) 計(D+E+F)	4,456,689,609
次期繰越損益金(G)	4,456,689,609
追加信託差損益金	670,565,526
(配当等相当額)	( 746,580,157)
(売買損益相当額)	(△ 76,014,631)
分配準備積立金	3,786,124,083

(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(2022年6月28日～2023年6月26日)は以下の通りです。

項 目	2022年6月28日～ 2023年6月26日
a. 配当等収益(費用控除後)	291,532,083円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,890,653,690円
c. 信託約款に規定する収益調整金	746,580,157円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,603,938,310円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,532,704,240円
f. 分配対象収益(1口当たり)	6,828円
g. 分配金	0円



## S J A Mバリューストック・マザーファンド

第6期（計算期間：2022年6月28日～2023年6月26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+25.6%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、日本製鉄、本田技研工業、セイノーホールディングス、マキタなどがプラスに寄与しました。

TOPIXは19.7%の上昇となりました。

期初は世界的な金融引き締めを背景に景気後退懸念が意識されたものの、堅調な企業決算や円安の進行などから横ばい圏での推移となりました。その後、日銀が金融政策決定会合において10年債利回りの変動許容幅拡大を決定すると円高が進み下落したものの、FRB（米連邦準備理事会）の利上げペース鈍化の可能性が高まったことや中国のゼロコロナ政策解除による景気押し上げ期待が強まり株価は上昇しました。米欧の金融システム不安の高まりから急落する場面も見られたものの、期末にかけては政府、中央銀行の迅速な対応により市場が落ち着きを取り戻し、東証の要請を契機とした国内企業の資本効率改善に対する期待も相まって、海外投資家が大幅買い越しに転じたことから力強い上昇となりました。

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、99.0%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、マキタ、ニデック、アイシンなどです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本製鉄、武田薬品工業、大塚商会などです。

騰落率は、TOPIX配当込みの騰落率（+23.1%）を2.5%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業のアンダーウェイトなどがプラス、卸売業のアンダーウェイト、不動産業、電気・ガス業のオーバ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、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ、セイノー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、三菱地所、花王、キリンホールディングスのオーバ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

(2022年6月28日～2023年6月26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 14 (14)	% 0.094 (0.094)	(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	14	0.094	
期中の平均基準価額は14,779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

(2022年6月28日～2023年6月26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
		2,836	5,185,533	3,527	7,005,364
		( 81)	( -)		

(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

(2022年6月28日～2023年6月26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	12,190,898千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,016,317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10

(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

(2022年6月28日～2023年6月26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6月26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
<b>建設業 (3.9%)</b>			
大林組	75.3	63.8	76,942
鹿島建設	125.6	42.6	89,268
エクシオグループ	3.7	53.2	150,024
日揮ホールディングス	169.6	60.2	108,510
<b>食料品 (6.4%)</b>			
森永乳業	2.3	32.6	156,577
日本ハム	25.1	31.9	124,378
キリンホールディングス	189.2	195.2	425,340
日本たばこ産業	29.7	—	—
<b>繊維製品 (3.2%)</b>			
東レ	522.4	440.5	347,598
ワコールホールディングス	29.9	—	—
<b>パルプ・紙 (1.0%)</b>			
王子ホールディングス	43.1	58.6	32,599
北越コーポレーション	81.6	—	—
レンゴー	—	50.6	43,860
ザ・バック	—	11.7	35,802
<b>化学 (6.1%)</b>			
クラレ	113.1	95.7	133,214
東亜合成	44.3	37.2	48,248
日本触媒	—	5.3	28,302
花王	62.5	80.8	431,310
東洋インキＳＣホールディングス	—	11.8	26,184
<b>医薬品 (2.0%)</b>			
武田薬品工業	75.4	—	—
日本新薬	—	8	49,664
杏林製薬	43.9	37.2	65,769
サワイグループホールディングス	21.4	29.7	108,405
<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>			
太平洋セメント	—	44.7	122,992
<b>鉄鋼 (1.4%)</b>			
日本製鉄	206.1	—	—
J F Eホールディングス	106.8	76.9	152,684

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (1.6%)</b>			
住友電気工業	194.7	102.1	174,029
<b>機械 (11.8%)</b>			
オーエスジー	56.7	48.1	95,358
住友重機械工業	30.7	37.2	126,666
日本精工	336	500	440,950
ジェイテクト	135.6	212.7	271,511
マキタ	—	90.5	357,746
<b>電気機器 (12.3%)</b>			
マプチモーター	30.4	31.9	126,674
ニデック	—	39.4	302,276
セイコーエプソン	100.5	63.9	141,506
E I Z O	12.5	13.8	64,791
アルプスアルパイン	69.1	58.6	71,726
コーセル	25.4	21.2	27,390
イリソ電子工業	—	3.3	13,381
スタンレー電気	51.1	37.3	107,162
ファナック	17.9	69.1	346,605
村田製作所	—	18.3	148,065
<b>輸送用機器 (10.1%)</b>			
アイシン	32	101	430,866
本田技研工業	117	111.1	477,952
S U B A R U	28.1	19.6	51,949
豊田合成	—	57.5	146,855
<b>精密機器 (—%)</b>			
シチズン時計	245	—	—
<b>その他製品 (0.9%)</b>			
リンテック	—	42.5	96,708
<b>電気・ガス業 (2.1%)</b>			
東京瓦斯	160.2	74.4	234,136
大阪瓦斯	28.6	—	—
<b>陸運業 (2.0%)</b>			
東日本旅客鉄道	22.4	—	—
ヤマトホールディングス	—	21.2	55,480
セイノーホールディングス	102.3	83.8	166,762

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>情報・通信業 (2.0%)</b>			
フジ・メディア・ホールディングス	62.8	53.2	75,810
大塚商会	53.7	—	—
日本テレビホールディングス	112.2	106.3	142,867
日本電信電話	20.8	—	—
<b>卸売業 (2.7%)</b>			
日本ライフライン	76.6	65	67,795
三菱商事	22.6	—	—
東邦ホールディングス	37.5	31.8	82,616
トラスコ中山	1.5	36.8	84,308
スズケン	20.1	17	64,991
<b>小売業 (4.6%)</b>			
良品計画	—	74.6	103,805
ユナイテッドアローズ	23.9	20.2	49,166
コメリ	42	35.6	105,874
青山商事	38.3	32.4	41,731
高島屋	31.9	—	—
ゼビオホールディングス	31.7	26.5	28,832
ケーズホールディングス	49.2	41.4	51,874
ヤマダホールディングス	282.7	277.1	117,074
<b>銀行業 (14.4%)</b>			
西日本フィナンシャルホールディングス	107.2	112.1	138,667
ひろぎんホールディングス	91.6	149.2	117,763
三菱UFJフィナンシャル・グループ	293.7	248.6	250,215
三井住友トラスト・ホールディングス	78.1	70.7	350,884
三井住友フィナンシャルグループ	104.5	75.9	449,631

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
八十二銀行	162.3	244.6	149,352	
ほくほくフィナンシャルグループ	—	44.1	50,009	
北洋銀行	131.9	266.4	73,260	
<b>証券・商品先物取引業 (—%)</b>				
野村ホールディングス	157	—	—	
<b>保険業 (1.6%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	34.5	—	—	
第一生命ホールディングス	126.1	63.9	173,808	
<b>その他金融業 (2.5%)</b>				
クレディセゾン	150.8	127.6	269,236	
三菱HCキャピタル	69.8	—	—	
<b>不動産業 (4.1%)</b>				
パーク24	56.5	—	—	
三菱地所	231.1	259	450,401	
<b>サービス業 (2.2%)</b>				
UTグループ	2.9	12.3	36,174	
総合警備保障	—	15.8	63,753	
H. U. グループホールディングス	18.8	10.6	28,959	
エン・ジャパン	—	46.8	115,362	
メイテック	10.2	—	—	
合 計	株数・金額	6,501	5,892	10,968,457
	銘柄数<比率>	73	73	<99.0%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,968,457	% 97.7
コール・ローン等、その他	256,297	2.3
投資信託財産総額	11,224,754	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 (2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	11,224,754,836	
コール・ローン等	18,617,230	
株式(評価額)	10,968,457,330	
未収入金	148,398,968	
未収配当金	89,281,308	
(B) 負債	140,793,781	
未払金	122,732,346	
未払解約金	18,060,000	
未払利息	55	
その他未払費用	1,380	
(C) 純資産総額(A-B)	11,083,961,055	
元本	6,393,215,948	
次期繰越損益金	4,690,745,107	
(D) 受益権総口数	6,393,215,948口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,337円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,799,950,362円、期中追加設定元本額813,544,869円、期中一部解約元本額2,220,279,283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バリュール日本株 F (適格機関投資家専用) 6,393,215,948円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7337円

## ○損益の状況 (2022年6月28日~2023年6月26日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	349,329,710	
受取配当金	349,277,560	
その他収益金	93,576	
支払利息	△ 41,426	
(B) 有価証券売買損益	2,204,777,478	
売買益	2,337,255,064	
売買損	△ 132,477,586	
(C) 保管費用等	△ 14,600	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,554,092,588	
(E) 前期繰越損益金	2,966,978,105	
(F) 追加信託差損益金	339,465,131	
(G) 解約差損益金	△1,169,790,717	
(H) 計(D+E+F+G)	4,690,745,107	
次期繰越損益金(H)	4,690,745,107	

(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。

## One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第4期（2022年8月30日～2023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

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

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 東証株価指数(TOPIX)の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J 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)。

(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) 2022年8月29日	14,490	-	1,944.10	-	97.5	1.3
8月末	14,674	1.3	1,963.16	1.0	97.3	1.3
9月末	13,784	△4.9	1,835.94	△5.6	94.6	3.9
10月末	14,656	1.1	1,929.43	△0.8	93.2	5.6
11月末	15,145	4.5	1,985.57	2.1	95.1	3.8
12月末	14,444	△0.3	1,891.71	△2.7	96.0	2.6
2023年1月末	15,176	4.7	1,975.27	1.6	95.4	3.8
2月末	15,211	5.0	1,993.28	2.5	96.1	3.3
3月末	15,536	7.2	2,003.50	3.1	93.6	4.9
4月末	15,860	9.5	2,057.48	5.8	93.9	5.1
5月末	16,579	14.4	2,130.63	9.6	96.0	2.7
6月末	17,831	23.1	2,288.60	17.7	93.7	5.0
7月末	17,913	23.6	2,322.56	19.5	94.2	4.4
(期 末) 2023年8月29日	17,721	22.3	2,303.41	18.5	95.5	2.9

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で22.3%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18.5%上昇し、当ファンドはベンチマークを3.8%上回りました。

### （基準価額の主な変動要因）

中国の地政学リスクや景気減速懸念などを背景に、世界の投資家が中国リスクを避ける中、逃避資金の一部が日本の株式市場に流れ込んだこと、日本企業の好調な企業業績などを背景に、国内株式市場が上昇したこと、また、ポートフォリオに組入れた大型の割安株、中小型の成長株の株価上昇により、ベンチマークであるT O P I X対比で銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、などから基準価額は上昇しました。

### （投資環境）

国内株式市場は、期初はもみ合いの展開になりました。米国の政策金利が引き上がる中、米金融機関の信用不安などは一時的に上値を押さえました。しかし、期の後半は、海外投資家の積極的な日本株買いや、東京証券取引所の市場改革による上場企業の経営変化への期待、為替の円安による企業収益へのプラス効果、コロナ禍からの経済活動の正常化などを背景に、大型株や割安株を中心に堅調な推移となりました。

### 【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

(2022年8月30日~2023年8月29日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105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15,698円です。
(投信会社)	(98)	(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)	(3)	(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)	(3)	(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	11	0.071	(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)	(11)	(0.070)	
(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	117	0.742	

(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

(2022年8月30日~2023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 2,410,021	千円 4,092,440	千口 1,608,670	千円 2,750,750

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年8月30日~2023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	55,078,435千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,720,974千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.49

(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

（2022年8月30日～2023年8月29日）

## &lt;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&gt;

## 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)	11,818千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,596千円
(B) / (A)	13.5%

(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。

## &lt;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&gt;

## 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 34,523	百万円 5,138	% 14.9	百万円 20,555	百万円 2,444	% 11.9

平均保有割合 43.1%

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

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 40

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	買 付 額
株 式		百万円 759

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

## ○組入資産の明細

(2023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
		9,466,058		10,267,409
				評 価 額
				千円
				19,555,307

※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 19,555,307	% 99.6
コール・ローン等、その他	82,064	0.4
投資信託財産総額	19,637,372	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 (2023年8月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,637,372,369円
コール・ローン等	70,924,758
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	19,555,307,611
未 収 入 金	11,140,000
(B) 負 債	67,800,209
未 払 解 約 金	9,959,865
未 払 信 託 報 酬	57,773,188
そ の 他 未 払 費 用	67,156
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,569,572,160
元 本	11,042,900,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,526,672,160
(D) 受 益 権 総 口 数	1,104,290口
1口当たり基準価額(C/D)	17,721円

(注) 期首における元本額は10,109,720,000円、当期中における追加設定元本額は2,700,390,000円、同解約元本額は1,767,210,000円です。

## ○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△18,902円
受 取 利 息	1,399
支 払 利 息	△20,301
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,326,249,644
売 買 益	3,575,832,269
売 買 損	△249,582,625
(C) 信 託 報 酬 等	△112,353,962
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,213,876,780
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,718,625,060
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,594,170,320
(配 当 等 相 当 額)	(1,888,025,655)
(売 買 損 益 相 当 額)	(706,144,665)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金(D+E+F)	8,526,672,160
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	8,526,672,160
(配 当 等 相 当 額)	(1,897,528,082)
(売 買 損 益 相 当 額)	(696,642,238)
分 配 準 備 積 立 金	5,932,501,840

(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	344,616,766円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,869,260,014
(c) 収 益 調 整 金	2,594,170,320
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,718,625,060
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,526,672,160
(f) 1口当たり当期分配対象額	7,721.41
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

## ○分配金のお知らせ

（2022年8月30日～2023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

（2022年8月30日～2023年8月29日）

---

該当事項はありません。

## One 国内株オープンマザーファンド

第5期（計算期間：2022年8月30日～2023年8月29日）

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

期を通して、基本的には大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。しかし、株式市場全体が上昇した2023年4～6月期において、外国人投資家の買い物色となった大型株に対して、中小型株の上昇幅が限定的だったことを受けて、期末にかけて大型株から中小型株へのウェイトシフトを行いました。同時に、バリューストックにおいても、スタイルリスクを限定的に留めていましたが、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は19,046円となり、前期末比から23.2%上昇しました。

ベンチマークであるTOPIXは18.5%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIXを4.7%上回りました。期を通して大型株をコア保有とし、限定的に保有していた中小型株の中で、堅調な株価推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを上振れた要因になります。個別銘柄では、企業の財務情報などをオンラインで提供する「ユーザベース」、生命保険の持ち株会社である「T&Dホールディングス」などの保有がプラス寄与しました。

## 【今後の運用方針】

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

## ○1万口当たりの費用明細

（2022年8月30日～2023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	12円	0.073%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(12)	(0.072)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合計	12	0.073	
期中の平均基準価額は16,819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

（2022年8月30日～2023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
		15,877.2 (4,696.9)	34,523,169 (-)	10,398.8	20,555,265

（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
		12,788	12,032	-	-

（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

（2022年8月30日～2023年8月29日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,078,435千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,720,974千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.49

（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

（2022年8月30日～2023年8月29日）

## 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C	
							百万円
株 式	34,523	5,138	14.9	20,555	2,444	11.9	

## 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 40

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 759

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)	28,392千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	3,964千円
(B)/(A)	14.0%

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

(2023年8月29日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>鉱業 (0.4%)</b>			
INPEX	110	115	233,565
<b>建設業 (1.2%)</b>			
ウエストホールディングス	27	68	194,616
大成建設	45	—	—
大林組	—	137	180,292
大和ハウス工業	60	63	254,142
<b>食料品 (2.0%)</b>			
森永乳業	—	26	154,700
アサヒグループホールディングス	43	29	160,805
サントリー食品インターナショナル	23	—	—
味の素	55	59	357,068
東洋水産	37	—	—
日清食品ホールディングス	—	17	216,410
日本たばこ産業	50	58	183,686
<b>繊維製品 (0.4%)</b>			
東レ	—	243	191,119
<b>化学 (6.6%)</b>			
石原産業	—	127	184,531
デンカ	—	81	218,335
信越化学工業	22	148	669,848
堺化学工業	38	49	95,795
東京応化工業	—	19	186,409
KHネオケム	55	92	205,896
ウルトラファブリックス・ホールディングス	—	63	109,242
扶桑化学工業	30	59	245,440
トリケミカル研究所	—	72	195,840
花王	25	—	—
東洋インキSCホールディングス	—	84	190,092
富士フイルムホールディングス	33	43.5	369,880
資生堂	—	18	106,938
ファンケル	40	42	106,785
東洋合成工業	6	26	193,700
パルカー	32	42	175,560
ユニ・チャーム	—	37	212,750
<b>医薬品 (3.6%)</b>			
武田薬品工業	78	88	393,096
アステラス製薬	130	74	162,541
日本新薬	—	24	149,736
中外製薬	20	32	141,120
エーザイ	—	21	191,226
そーせいグループ	100	44	75,460
第一三共	114.2	175	744,450
<b>石油・石炭製品 (0.6%)</b>			
ENEOSホールディングス	450	580	312,040
<b>ゴム製品 (0.4%)</b>			
横浜ゴム	35	—	—
ブリヂストン	—	37	209,494

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>ガラス・土石製品 (0.3%)</b>			
日東紡績	—	34	136,340
東洋炭素	35	—	—
<b>鉄鋼 (0.3%)</b>			
日本製鉄	—	53	181,419
大和工業	20	—	—
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>			
三菱マテリアル	—	63	154,098
住友金属鉱山	28	—	—
住友電気工業	120	148	260,406
フジクラ	80	—	—
SWCC	55	47	91,744
<b>金属製品 (0.3%)</b>			
トーカロ	75	—	—
RS Technologies	19	—	—
LIXIL	—	90	162,450
<b>機械 (7.2%)</b>			
旭ダイヤモンド工業	145	250	224,000
AIメカテック	—	63	179,802
オプトラン	—	89	166,697
フリュー	—	130	219,960
野村マイクロ・サイエンス	—	30	171,900
SMC	5	4.4	306,812
小松製作所	60	41	167,772
ローツェ	—	16	181,920
荏原製作所	18	36	257,580
ダイキン工業	18	24	606,600
CKD	34	50	99,800
SANKYO	—	32	205,920
セガサミーホールディングス	—	69	200,479
日本トムソン	210	—	—
日立造船	—	180	153,720
三菱重工業	—	53	428,452
IHI	30	58	206,538
<b>電気機器 (17.8%)</b>			
イビデン	16	36	307,872
日立製作所	82	95	897,845
三菱電機	60	111	208,624
富士電機	24	34	228,038
ニデック	19	20	149,060
ダイヘン	49	61	317,200
SEMITEC	15	—	—
テラプロープ	37	30	132,300
I-PEX	50	—	—
日新電機	66	—	—
日本電気	—	51	385,050
富士通	12	—	—
ルネサスエレクトロニクス	100	74	180,375

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パナソニック ホールディングス	140	63	104,517
アンリツ	49	—	—
ソニーグループ	88	121	1,445,950
TDK	60	43	224,503
ヨコオ	30	92	153,732
ヒロセ電機	12	10	176,350
日本航空電子工業	48	—	—
横河電機	50	—	—
日本電子材料	33	—	—
アドバンテスト	—	19	340,575
キーエンス	12	16.1	977,592
シスメックス	9	—	—
キョウデン	130	—	—
フェローテックホールディングス	30	58	175,740
レーザータック	1	—	—
日本アビオニクス	22	23	142,600
ファナック	4	23	95,220
エンブレラス	19	17	174,420
ローム	13	19	229,235
新光電気工業	23.2	40	236,800
京セラ	—	36	262,620
村田製作所	42	53	426,438
キヤノン	57	65	233,935
リコー	—	180	212,580
東京エレクトロン	8.5	42	886,410
<b>輸送用機器 (6.1%)</b>			
豊田自動織機	—	19	193,135
デンソー	14	28	270,732
トヨタ自動車	600	740	1,799,310
NOK	90	—	—
マツダ	120	—	—
本田技研工業	80	106	489,296
スズキ	34	75	414,075
SUBARU	40	—	—
<b>精密機器 (3.5%)</b>			
テルモ	23	79	340,411
ナカニシ	40	—	—
インターアクション	—	103	111,755
トプコン	55	58	98,629
オリンパス	77	222	428,016
HOYA	18	33	525,690
ノーリツ鋼機	—	111	317,460
<b>その他製品 (2.9%)</b>			
ブロッコリー	61	—	—
フルヤ金属	—	18	164,160
パンダイナムコホールディングス	30	104	350,272
タカラトミー	—	169	390,728
ヤマハ	—	27	122,256
任天堂	7	79	487,588
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>			
イーレックス	70	103	100,322
<b>陸運業 (0.7%)</b>			
西日本旅客鉄道	22	23	140,783

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	12	13	238,745
NIPPON EXPRESSホールディングス	15	—	—
<b>海運業 (0.6%)</b>			
日本郵船	—	85	331,160
商船三井	50	—	—
<b>空運業 (0.4%)</b>			
日本航空	60	63	186,795
<b>倉庫・運輸関連業 (0.4%)</b>			
三菱倉庫	—	53	204,050
<b>情報・通信業 (17.9%)</b>			
デジタルアーツ	—	51	249,900
日鉄ソリューションズ	51	—	—
アイスタイル	180	—	—
エムアップホールディングス	492.9	285	429,210
CARTA HOLDINGS	107.5	63.5	77,406
セレス	50	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	69	166,186
クラウドワークス	55	120	168,600
マイネット	90	—	—
Ubicomホールディングス	23	118	151,866
ユーザベース	240	—	—
マネーフォワード	26	47	253,565
GMOフィナンシャルゲート	0.5	14	151,200
プラスアルファ・コンサルティング	16	57	161,367
ココペリ	34	—	—
ENECHANGE	—	160	212,320
APPIER GROUP	130	121	215,864
ビジョナル	7	13	99,450
サスメド	180	35	59,045
野村総合研究所	—	84	352,296
コアコンセプト・テクノロジー	—	31	103,385
シンプレクス・ホールディングス	100	40	111,680
ラクスル	28	—	—
メルカリ	55	54	175,716
ギフトィ	50	93	153,636
HENNGE	—	190	203,300
メドレー	—	32	174,400
JMDC	15	—	—
ベイロール	—	152	151,696
Zホールディングス	80	—	—
フューチャー	—	137	209,062
大塚商会	—	65	416,585
電通国際情報サービス	38	38	220,400
ANYCOLOR	—	23	78,085
UNERRY	—	48	190,560
EWELL	—	26	114,790
カバール	—	37	82,214
トランザクション・メディア・ネットワークス	—	68	71,740
インバウンドプラットフォーム	—	5	9,250
ネットワンシステムズ	65	—	—
マーベラス	163	—	—
エイベックス	250	365	518,665
BIPROGY	50	—	—



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	130	5,120	852,480
KDDI	70	95	404,605
ソフトバンク	120	127	209,359
KADOKAWA	35	63	214,767
NTTデータグループ	100	380	729,410
カプコン	40	42	254,268
コナミグループ	15	34	287,640
ソフトバンクグループ	83	103	680,212
<b>卸売業 (4.1%)</b>			
双日	—	58	180,264
マクニカホールディングス	45	—	—
ビューティガレージ	34	—	—
歯愛メディカル	10	—	—
第一興商	—	67	189,141
伊藤忠商事	90	105	574,035
丸紅	180	—	—
三井物産	—	53	285,193
三菱商事	100	107	744,078
加賀電子	21	24	158,160
<b>小売業 (3.5%)</b>			
エービーシー・マート	16	17	134,997
アダストリア	—	53	157,675
コメ兵ホールディングス	—	23	137,310
マツキョココカラ&カンパニー	25	26	222,300
ゴルフダイジェスト・オンライン	45	—	—
BEENOS	45	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	30	46	277,334
FOOD & LIFE COMPANIES	—	63	167,895
良品計画	—	95	177,175
スギホールディングス	—	44	288,464
ロイヤルホールディングス	—	53	140,662
松屋	—	116	124,932
ヤマダホールディングス	210	—	—
ニトリホールディングス	10	—	—
<b>銀行業 (5.2%)</b>			
楽天銀行	—	95	177,365
三菱UFJフィナンシャル・グループ	950	1,240	1,432,820
三井住友フィナンシャルグループ	140	159	1,046,220
ふくおかフィナンシャルグループ	45	—	—
みずほフィナンシャルグループ	17	17	40,400
<b>証券、商品先物取引業 (0.4%)</b>			
SBIホールディングス	65	—	—
野村ホールディングス	—	400	224,320
<b>保険業 (2.6%)</b>			
かんぽ生命保険	70	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	45	32	166,304
東京海上ホールディングス	30	137	441,962
T&Dホールディングス	360	327	761,419
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
クレディセゾン	—	106	238,924
イオンフィナンシャルサービス	—	132	169,158
オリックス	140	—	—

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HCキャピタル	180	—	—
イー・ギャランティ	—	87	170,346
<b>不動産業 (1.2%)</b>			
GA technologies	—	116	150,800
三井不動産	97	—	—
三菱地所	—	169	312,227
東京建物	70	74	140,859
<b>サービス業 (7.2%)</b>			
ケアネット	—	310	274,040
FRONTEO	38	—	—
ディップ	—	41	145,140
新日本科学	—	84	183,876
エムスリー	6	—	—
エスプール	—	510	248,880
セブテニ・ホールディングス	210	230	97,060
オリエンタルランド	8	63	322,812
ラウンドワン	55	174	101,616
フルキャストホールディングス	—	76	157,700
フリースタイル・ホールディングス	66	110	109,120
リクルートホールディングス	60	74	373,478
日本郵政	380	—	—
ベルシステム24ホールディングス	60	84	128,940
エアトリ	30	—	—
ウェルビー	130	—	—
ライトアップ	10	—	—
フォーラムエンジニアリング	—	130	160,810
Macbee Planet	—	6	110,940
グッドパッチ	32	—	—
全研本社	90	—	—
アイドマ・ホールディングス	—	139.6	304,467
シーユーシー	—	105	307,020
ビーウィズ	—	92	228,528
サンウェルズ	—	27	79,488
共立メンテナンス	20	24	149,448
東京都競馬	48	75	295,125
<b>合計</b>	株数・金額	株数	金額
	13,021.8	23,197.1	52,325,378
	銘柄数<比率>	174銘柄	194銘柄 <95.6%>

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

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	1,590	—

## ○投資信託財産の構成

（2023年8月29日現在）

項 目	当 期		末 期
	評 価	額	
株 式		千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		52,325,378	91.0
投 資 信 託 財 産 総 額		5,178,567	9.0
		57,503,945	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（2023年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	57,503,945,700円
コー ル ・ ロ ー ン 等	4,973,433,490
株 式(評価額)	52,325,378,100
未 収 入 金	61,416,110
未 収 配 当 金	40,545,000
差 入 委 託 証 拠 金	103,173,000
(B) 負 債	2,755,885,708
未 払 金	2,628,015,708
未 払 解 約 金	127,870,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	54,748,059,992
元 本	28,745,463,376
次 期 繰 越 損 益 金	26,002,596,616
(D) 受 益 権 総 口 数	28,745,463,376口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,046円

(注1) 期首元本額 20,577,795,567円  
 追加設定元本額 10,600,014,222円  
 一部解約元本額 2,432,346,413円

(注2) 期末における元本の内訳  
 One国内株オープン 17,369,399,067円  
 One国内株オープン（年2回決算型） 1,108,655,083円  
 One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）  
 10,267,409,226円  
 期末元本合計 28,745,463,376円

## ○損益の状況（2022年8月30日～2023年8月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	811,553,791円
受 取 配 当 金	812,098,020
そ の 他 収 益 金	283,856
支 払 利 息	△828,085
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,306,026,266
売 買 損 益	9,675,092,626
売 買 損	△2,369,066,360
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	406,402,150
取 引 損 益	427,005,350
取 引 損	△20,603,200
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,523,982,207
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,245,622,218
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,704,513,587
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,937,505,778
(H) 合 計(D+E+F+G)	26,002,596,616
次 期 繰 越 損 益 金(H)	26,002,596,616

（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

（2022年8月30日～2023年8月29日）

該当事項はありません。

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6期（2021年10月12日～2022年10月11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		
2期(2018年10月10日)	円 15,110	円 0	% 21.2	2,618.82	% 6.3	% 98.3	百万円 40,638
3期(2019年10月10日)	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2021年10月11日	円 21,148	% —	3,180.58	% —	% 96.4
10月末	21,474	1.5	3,188.28	0.2	95.7
11月末	21,275	0.6	3,073.26	△ 3.4	95.5
12月末	21,337	0.9	3,179.28	△ 0.0	95.0
2022年 1月末	18,379	△13.1	3,025.69	△ 4.9	93.9
2月末	17,515	△17.2	3,012.57	△ 5.3	94.8
3月末	18,404	△13.0	3,142.06	△ 1.2	94.5
4月末	16,998	△19.6	3,066.68	△ 3.6	90.9
5月末	17,271	△18.3	3,090.73	△ 2.8	90.8
6月末	16,713	△21.0	3,027.34	△ 4.8	95.0
7月末	17,715	△16.2	3,140.07	△ 1.3	97.1
8月末	18,009	△14.8	3,177.98	△ 0.1	95.3
9月末	16,705	△21.0	3,003.39	△ 5.6	92.4
(期末) 2022年10月11日	16,857	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9

(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】

当期前半は新型コロナウイルスの新たな変異株オミクロンの拡大や、海外におけるインフレ加速が世界経済の足かせ要因になるという見方、および米国と中国の経済対立が更に深刻化する懸念などが台頭し、株式市場は調整局面を迎えました。

2022年に入るとロシアによるウクライナ侵攻が始まり国際的な緊張が高まるなか、株式市場は敏感に反応し、一時急落する局面もありました。また3月には世界的な長期金利の上昇基調を受けて成長株を中心に下げ足を速める展開となりました。しかし、その後は海外と比べた日本株のバリュエーションの割安さや、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も広がり、見直し買いが続きました。結果、期初比ではマイナスですが、底値からは回復した水準で期末を迎えました。

このような環境のなか、当ファンドの期中騰落率はマイナスとなり、市場平均を下回りました。

### 【運用経過】

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

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

### 【今後の運用方針】

2022年10月現在の日本株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な蔓延に対応した政府による前例のない財政支援や、日銀による低金利維持と潤沢な流動性供給といった支援材料はあるものの、世界的なインフレ率の上昇や、ロシアによるウクライナ侵攻が勃発したことによる世界経済への影響が懸念され、方向感の定まらない展開が続いています。

一方、長期的には、従来からの1) 国内低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、3) コーポレートガバナンスの改善などは、日本株式のプラス要因です。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再評価のきっかけになると考えられます。

ポートフォリオについては、年初段階で金利上昇や景気減速など外部環境に対して想定以上に左右されやすい性質になっていたとの認識のもと、それ以降は一旦銘柄数を増やしており、よりバランスのとれたポートフォリオへの改善を進めております。なお、アクティブシェア（アクティブ型ファンドの保有銘柄構成がパッシブ型ファンドとどれくらい違うかを示す数値）は80%程度と、引き続き集中度の高いポートフォリオに変化はありません。そして次の10年を見据えて、今後再び銘柄数の絞り込みを進めていく方針です。現在の保有銘柄は当ファンドの銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来る銘柄の保有を継続していく方針です。

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 2021年10月12日～2022年10月11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 )	150円 ( 140 )  ( 4 )  ( 6 )	0.811% ( 0.757 )  ( 0.022 )  ( 0.032 )	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料  ( 株 式 )	8 ( 8 )	0.043 ( 0.043 )	(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 )	2 ( 2 )	0.011 ( 0.011 )	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	160	0.865	
期中の平均基準価額は18,483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（2021年10月12日から2022年10月11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	1,325 (200)	6,807,951 (-)	619 (-)	3,067,583 (-)

(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	9,875,535千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,661,299千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.02

(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（2021年10月12日から2022年10月11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（2022年10月11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
<b>化学(8.1%)</b>			
日産化学	—	1.3	8,723
花王	41.9	71.2	402,493
富士フィルムホールディングス	—	29.9	198,775
ユニ・チャーム	48.7	68.7	312,859
<b>医薬品(5.9%)</b>			
武田薬品工業	46.4	—	—
ロート製薬	130	144.1	671,506
<b>機械(6.3%)</b>			
クボタ	132.7	52.4	104,302
ダイキン工業	26.3	27	610,065
<b>電気機器(29.6%)</b>			
日立製作所	125.8	175.9	1,118,196
日本電産	58.4	58.8	449,173
ソニーグループ	76.2	99.3	941,959
キーエンス	12.2	15.6	771,576
東京エレクトロン	—	2.4	88,080
<b>輸送用機器(2.9%)</b>			
シマノ	19	14.4	331,920
<b>精密機器(7.1%)</b>			
テルモ	146.5	160.8	676,485
オリンパス	—	14.8	42,453
HOYA	—	6.4	90,368

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>情報・通信業(0.9%)</b>			
メルカリ	104.2	48.9	106,210
ソフトバンクグループ	104.4	—	—
<b>卸売業(12.8%)</b>			
三菱商事	—	250.2	1,030,573
ミスミグループ本社	135.4	135.7	428,812
<b>小売業(5.6%)</b>			
セブン&アイ・ホールディングス	—	98.8	518,700
ファーストリテイリング	3.7	1.5	115,200
<b>保険業(10.1%)</b>			
SOMPOホールディングス	—	30.6	185,099
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	41.2	160,226
東京海上ホールディングス	—	307.6	798,375
<b>その他金融業(4.0%)</b>			
オリックス	—	217.2	455,577
<b>サービス業(6.7%)</b>			
電通グループ	—	17.8	75,561
リクルートホールディングス	135.6	161.2	685,422
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	<b>1,347</b>	<b>2,253</b>
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>17銘柄</b>	<b>27銘柄</b>
			<b>&lt;93.9%&gt;</b>

(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（2022年10月11日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	11,378,696	92.9
コール・ローン等、その他	868,287	7.1
投資信託財産総額	12,246,983	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

(2022年10月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,246,983,471 円
コール・ローン等	720,247,601
株 式	11,378,696,500
未 収 入 金	70,814,234
未 収 配 当 金	77,225,136
(B) 負 債	131,755,096
未 払 金	46,541,482
未 払 信 託 報 酬	84,289,795
未 払 利 息	1,973
その他未払費用	921,846
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	12,115,228,375
元 本	7,186,980,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,928,248,375
(D) 受 益 権 総 口 数	718,698 口
1口当たり基準価額 (C/D)	16.857 円

## ○損益の状況

当期（自2021年10月12日 至2022年10月11日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	144,534,270 円
受 取 配 当 金	145,238,565
支 払 利 息	△ 704,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,194,149,595
売 買 益	356,208,558
売 買 損	△ 2,550,358,153
(C) 信 託 報 酬 等	△ 85,211,641
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 2,134,826,966
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,888,673,273
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,174,402,068
(配 当 等 相 当 額)	( 3,791,979,515)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 617,577,447)
(G) 合 計 (D+E+F)	4,928,248,375
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	4,928,248,375
追 加 信 託 差 損 益 金	3,174,402,068
(配 当 等 相 当 額)	( 3,791,979,515)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 617,577,447)
分 配 準 備 積 立 金	3,947,995,902
繰 越 損 益 金	△ 2,194,149,595

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

- ① 期首元本額 4,844,850,000 円  
 期中追加設定元本額 2,952,940,000 円  
 期中一部解約元本額 610,810,000 円

### ② 分配金の計算過程

項 目		第 6 期
費用控除後の配当等収益額	A	59,322,629 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	－ 円
収益調整金額	C	3,791,979,515 円
分配準備積立金額	D	3,888,673,273 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	7,739,975,417 円
当ファンドの期末残存口数	F	718,698 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	10,769.44 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

(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19期（2022年2月22日～2023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
15期 (2019年2月20日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906
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

(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にかかる商標または商標は、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にかかる商標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	%	%	%
2022年2月21日	37,473	—	1,910.68	—	95.9	—
2月末	37,345	△0.3	1,886.93	△1.2	95.7	—
3月末	37,689	0.6	1,946.40	1.9	95.4	—
4月末	37,522	0.1	1,899.62	△0.6	95.4	—
5月末	38,330	2.3	1,912.67	0.1	96.1	—
6月末	38,716	3.3	1,870.82	△2.1	96.1	—
7月末	39,783	6.2	1,940.31	1.6	96.4	—
8月末	40,316	7.6	1,963.16	2.7	97.0	—
9月末	39,163	4.5	1,835.94	△3.9	95.7	—
10月末	40,204	7.3	1,929.43	1.0	96.5	—
11月末	40,857	9.0	1,985.57	3.9	96.5	—
12月末	39,722	6.0	1,891.71	△1.0	97.2	—
2023年1月末	41,427	10.6	1,975.27	3.4	97.3	—
(期 末)						
2023年2月20日	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の37,473円から当期末には42,468円へ上昇し、期中騰落率は+13.3%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みました。

【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

(2022年2月22日～2023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 )	366円 (323) ( 22)  ( 22)	0.932% (0.823) (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 )	43 ( 43)	0.110 (0.110)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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 )	4 ( 4) ( 0)	0.011 (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	413	1.053	

期中の平均基準価額は39,256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、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注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

(2022年2月22日～2023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	376,637	2,060,380	95,757	522,199

(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

(2022年2月22日～2023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	27,504,894千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,254,914千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.13	

(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

(2022年2月22日～2023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

(2023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	1,204,181	1,485,061	8,788,150

(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4,752,849千口です。

○投資信託財産の構成

(2023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	8,788,150	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,627	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,834,777	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 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,834,777,228円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,626,234
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	8,788,150,994
(B) 負 債	37,468,111
未 払 信 託 報 酬	37,053,043
未 払 利 息	134
そ の 他 未 払 費 用	414,934
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,797,309,117
元 本	2,071,500,000
次 期 繰 越 損 益 金	6,725,809,117
(D) 受 益 権 総 口 数	207,150口
1 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	42,468円

(注記事項)

期首元本額	1,664,090,000円
期中追加設定元本額	569,150,000円
期中一部解約元本額	161,740,000円

○損益の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△20,126円
支 払 利 息	△20,126
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	991,737,137
売 買 益	1,022,045,841
売 買 損	△30,308,704
(C) 信 託 報 酬 等	△69,077,284
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	922,639,727
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	338,393,664
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,464,775,726
(配 当 等 相 当 額)	(4,703,327,858)
(売 買 損 益 相 当 額)	(761,447,868)
(G) 計 (D+E+F)	6,725,809,117
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,725,809,117
追 加 信 託 差 損 益 金	5,464,775,726
(配 当 等 相 当 額)	(4,706,564,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(758,210,754)
分 配 準 備 積 立 金	1,261,033,391

(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20期（計算期間：2022年2月22日～2023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51,728円から当期末には59,177円へ上昇し、期中騰落率は+14.4%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄はKOAでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はミライト・ワンでした。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023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)	59円 (59)	0.109% (0.109)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (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	59	0.110	

期中の平均基準価額は54,437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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

## 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	8,475	14,879,420	6,823	12,625,473

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

## ○組入資産の明細

(2023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	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
<b>建設業(7.2%)</b>				<b>パルプ・紙(0.1%)</b>			
ミライト・ワン	312.7	327.4	492,409	ザ・バック	—	13.1	37,911
大本組	19.6	—	—	<b>化学(13.5%)</b>			
鹿島建設	—	360.4	579,162	東ソー	—	300.1	535,978
東亜建設工業	122.9	96	250,176	東亜合成	202.2	—	—
きんでん	253.1	165.9	250,343	堺化学工業	170.8	110.9	199,730
日本電設工業	76.5	—	—	日本化学産業	86.7	98.5	99,682
大気社	76.5	108.6	381,729	保土谷化学工業	—	61.2	190,944
<b>食料品(5.2%)</b>				三菱瓦斯化学	—	197.4	382,956
ニッポン	250.4	320.2	511,039	住友ベークライト	—	163.9	734,272
江崎グリコ	—	76.8	268,032	日本ゼオン	—	361.5	464,527
養命酒製造	80.6	89.6	163,878	旭有機材	144	—	—
フジッコ	250.4	108.4	202,491	リケンテクノス	456.7	326.1	180,333
理研ビタミン	—	141.5	287,811	日本化薬	344.7	413.8	493,663
<b>繊維製品(2.2%)</b>				三洋化成工業	65.7	97.1	415,588
グンゼ	77.8	103.9	453,523	日本農薬	360.7	—	—
自重堂	16.9	20.4	134,436	有沢製作所	263	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (4.0%)</b>			
鳥居薬品	157.9	148.6	483,693
キョーリン製薬ホールディングス	63.8	260.7	440,583
あすか製薬ホールディングス	—	141.6	167,512
<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>			
ニチレキ	105	154.3	213,859
<b>ゴム製品 (1.4%)</b>			
ニッタ	141.3	131.3	384,577
<b>ガラス・土石製品 (—%)</b>			
日本電気硝子	140.9	—	—
東洋炭素	90.7	—	—
<b>鉄鋼 (1.9%)</b>			
丸一鋼管	80.1	185.3	523,101
<b>金属製品 (2.4%)</b>			
東洋製鐵グループホールディングス	182.1	—	—
横河ブリッジホールディングス	121.5	121.5	246,523
ハイオックス	71.4	—	—
中央発條	138.3	234.9	165,839
立川フラインド工業	203.8	201.7	253,335
<b>機械 (8.9%)</b>			
芝浦機械	87.7	75.2	218,004
アマダ	326.7	361.3	433,198
アイダエンジニアリング	478	538.2	425,178
牧野フライス製作所	109.4	88.3	421,191
日東工器	120.1	152.1	259,330
鶴見製作所	81.9	—	—
酒井重工業	—	38.3	145,157
グローリー	208.3	146.5	391,301
前澤給装工業	110.7	137.3	133,043
<b>電気機器 (16.2%)</b>			
デンヨー	146.8	133.1	210,697
マブチモーター	—	128.3	481,125
愛知電機	41.8	44.6	157,438
電気興業	125.3	96	207,936
E I Z O	145.4	49.9	184,630
T O A	306.2	—	—
マクセル	233.5	337.4	493,953
精工技研	69.7	71.4	124,950
エスベック	—	117.9	239,219
コーセル	136.1	123.6	134,106
エノモト	66.4	69.1	131,566
エンプラス	73	—	—
京セラ	—	115.5	772,579
ニチコン	296.5	265.1	348,341
K O A	243.3	—	—
リコー	—	887.9	946,501
<b>輸送用機器 (7.2%)</b>			
東海理化電機製作所	366.1	272.6	417,895
極東開発工業	111.8	—	—
S U B A R U	—	322.5	708,855
ハイレックスコーポレーション	140.5	—	—
エフ・シー・シー	228	263.8	388,049
テイ・エス・テック	224.6	257.6	446,163
<b>精密機器 (1.1%)</b>			
ニコン	567.5	225.6	291,926
<b>その他製品 (9.4%)</b>			
大日本印刷	256.1	231.3	841,932
コマニー	95.6	—	—
三菱鉛筆	—	244.3	361,564
タカラスタンダード	259.3	291.3	408,985
コクヨ	102.5	283.9	524,931
美津濃	—	144.1	436,623

銘柄	期首 (前期末)	当期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
<b>陸運業 (2.4%)</b>				
丸全昭和運輸	73.8	100.2	303,606	
セイノーホールディングス	228.5	252.9	350,013	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>				
上組	253.4	76.9	207,245	
<b>情報・通信業 (2.5%)</b>				
C A C H o l d i n g s	—	173.3	279,359	
アイネス	266	308.8	411,012	
<b>卸売業 (3.4%)</b>				
ドウシシャ	110.8	153.2	271,010	
ハビネット	177.7	—	—	
キャノンマーケティングジャパン	232.1	11.3	34,917	
三愛オブリ	—	171.2	240,022	
ワキタ	280.8	235.7	275,061	
モリト	198.8	107.1	105,493	
<b>小売業 (2.5%)</b>				
ハニーズホールディングス	230.6	—	—	
ドトール・日レスホールディングス	262.7	319.7	600,716	
しまむら	18	—	—	
サックスパー ホールディングス	—	121.2	93,808	
<b>銀行業 (1.8%)</b>				
しずおかフィナンシャルグループ	—	438	485,742	
<b>保険業 (4.4%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	114.1	161.2	718,468	
T & Dホールディングス	277.2	224.9	486,908	
<b>サービス業 (0.7%)</b>				
全研本社	—	171.2	117,956	
スペース	—	80.5	71,645	
合計	株数・金額	13,612	15,263	27,329,008
	銘柄数 < 比率 >	76	80	< 97.2% >

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 27,329,008	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	837,260	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	28,166,268	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 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	28,166,268,094円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	689,608,534
株 式(評 価 額)	27,329,008,500
未 収 入 金	94,110,460
未 収 配 当 金	53,540,600
(B) 負 債	40,124,703
未 払 金	35,299,723
未 払 解 約 金	4,823,000
未 払 利 息	1,980
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,126,143,391
元 本	4,752,849,054
次 期 繰 越 損 益 金	23,373,294,337
(D) 受 益 権 総 口 数	4,752,849,054口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	59,177円

(注記事項)

期首元本額	4,510,093,417円
期中追加設定元本額	377,103,442円
期中一部解約元本額	134,347,805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)	1,485,061,932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)	6,497,868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)	846,911,639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)	2,414,377,615円

○損益の状況

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	788,000,140円
受 取 配 当 金	788,584,450
受 取 利 息	8
そ の 他 収 益 金	3,878
支 払 利 息	△588,196
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,677,718,047
売 買 益	3,534,682,459
売 買 損	△856,964,412
(C) そ の 他 費 用 等	△150,130
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,465,568,057
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,819,619,917
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,685,813,558
(G) 解 約 差 損 益 金	△597,707,195
(H) 計 (D+E+F+G)	23,373,294,337
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,373,294,337

(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14期(2022年4月28日～2023年4月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。		
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、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	中 騰 落 率	中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	3.9	5,665
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

\*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-KOKUSA I 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) 2022年4月27日	円	%		%	%	%	%
	43,408	—	403.64	—	95.6	—	—
4月末	43,776	0.8	403.61	△ 0.0	96.4	—	—
5月末	45,531	4.9	404.42	0.2	97.7	—	—
6月末	41,648	△ 4.1	369.90	△ 8.4	96.8	—	—
7月末	41,839	△ 3.6	389.07	△ 3.6	91.8	—	—
8月末	41,163	△ 5.2	379.56	△ 6.0	98.0	—	—
9月末	37,454	△ 13.7	344.30	△ 14.7	96.9	—	—
10月末	40,962	△ 5.6	367.87	△ 8.9	96.8	—	—
11月末	41,408	△ 4.6	380.06	△ 5.8	93.0	—	—
12月末	40,996	△ 5.6	371.62	△ 7.9	94.1	—	—
2023年1月末	40,453	△ 6.8	390.63	△ 3.2	98.1	—	—
2月末	39,920	△ 8.0	385.03	△ 4.6	95.6	—	—
3月末	38,995	△ 10.2	389.52	△ 3.5	97.2	—	—
(期 末) 2023年4月27日	円	%		%	%	%	%
	39,705	△ 8.5	391.11	△ 3.1	96.2	—	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

中国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことや、上海のロックダウン（都市封鎖）が6月1日に解除されるとの発表を受けて中国の経済活動再開への期待が高まったことなどから、底堅さを見せて始まりました。その後は、ワイオミング州のジャクソンホールで開かれた経済シンポジウムにおいてFRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示し、早期の利下げ期待が後退したことや、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったこと、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落しました。10月には一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったことなどが好感されて上昇に転じました。その後は概ね横ばいで推移しましたが、3月はFRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しました。4月は3月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値および3月の独PPI（生産者物価指数）の上昇率（前月比）が市場予想を下回ったことなどから、インフレに対する過度な懸念が和らいだことに加え、米国の利上げ打ち止め期待が高まり、上昇基調で推移しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－8.5%となり、ベンチマークの－3.1%を下回りました。

## 【運用経過】

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

## 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

（2022年4月28日～2023年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 356	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(328)	(0.798)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 14)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 14)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	33	0.080	(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 ）	( 33)	(0.080)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.038	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 12)	(0.029)	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 ）	( 2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	405	0.981	
期中の平均基準価額は、41,178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

(2022年4月28日～2023年4月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 636,099	千円 4,247,200	千口 1,191,881	千円 8,130,518

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年4月28日～2023年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	112,905,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.17

\* (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4月28日～2023年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

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

&lt;グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド&gt;

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 36.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,375,528	1,819,746	12,096,218

\*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4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	12,096,218	97.4
コール・ローン等、その他	319,777	2.6
投資信託財産総額	12,415,995	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（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1リアル=26.4879円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年4月27日現在）

○損益の状況（2022年4月28日～2023年4月27日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,076,638,915
コール・ローン等	130,311,598
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	12,096,218,256
未収入金	11,850,109,061
(B) 負債	11,779,042,756
未払金	11,660,784,694
未払解約金	64,163,200
未払信託報酬	53,888,818
未払利息	169
その他未払費用	205,875
(C) 純資産総額（A－B）	12,297,596,159
元本	3,097,250,000
次期繰越損益金	9,200,346,159
(D) 受益権総口数	309,725口
1口当たり基準価額（C/D）	39,705円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 46,597
受取利息	13
支払利息	△ 46,610
(B) 有価証券売買損益	△ 959,976,462
売買益	2,677,056,711
売買損	△3,637,033,173
(C) 信託報酬等	△ 114,596,756
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△1,074,619,815
(E) 前期繰越損益金	3,213,034,637
(F) 追加信託差損益金	7,061,931,337
（配当等相当額）	（ 6,103,411,956）
（売買損益相当額）	（ 958,519,381）
(G) 計（D＋E＋F）	9,200,346,159
次期繰越損益金（G）	9,200,346,159
追加信託差損益金	7,061,931,337
（配当等相当額）	（ 6,103,411,956）
（売買損益相当額）	（ 958,519,381）
分配準備積立金	3,213,060,448
繰越損益金	△1,074,645,626

(注) 期首元本額は3,681,010,000円、期中追加設定元本額は400,620,000円、期中一部解約元本額は984,380,000円、1口当たり純資産額は39,705円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額178,325,759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14期（決算日2023年4月27日）

作成対象期間（2022年4月28日～2023年4月27日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

— 117 —

## ○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 %				
10期(2019年5月7日)	円 37,163	3.3%	369.34	8.2%	93.3%	—	3.9%	百万円 16,500
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

\*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

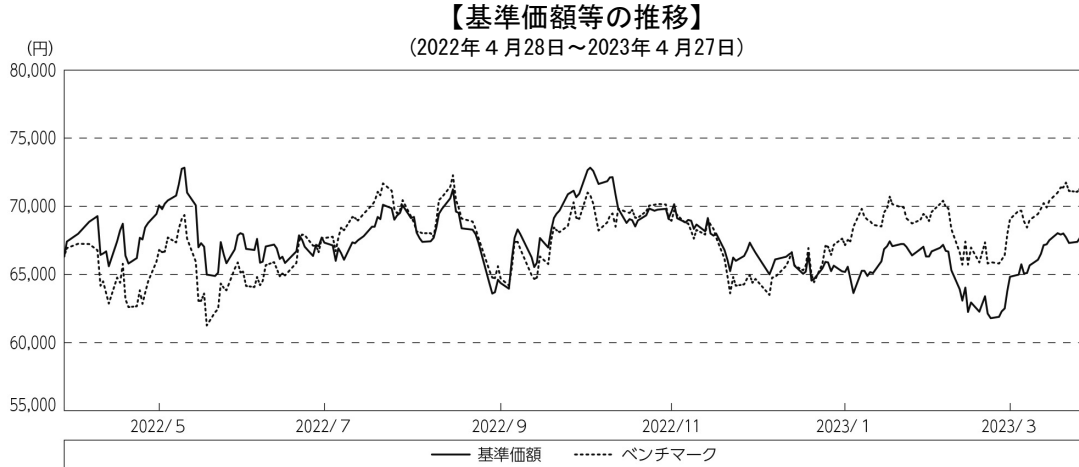
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落	率 %	騰落	率 %			
(期首) 2022年4月27日	円 66,317	—	588.45	—	97.0%	—	—
4月末	67,406	1.6	593.95	0.9	97.0	—	—
5月末	70,083	5.7	592.74	0.7	97.6	—	—
6月末	67,938	2.4	578.64	△1.7	96.6	—	—
7月末	67,332	1.5	600.47	2.0	94.8	—	—
8月末	68,067	2.6	604.64	2.8	97.7	—	—
9月末	64,369	△2.9	574.28	△2.4	96.8	—	—
10月末	72,647	9.5	630.03	7.1	97.8	—	—
11月末	69,613	5.0	611.72	4.0	94.5	—	—
12月末	66,589	0.4	573.86	△2.5	97.1	—	—
2023年1月末	65,180	△1.7	595.83	1.3	97.5	—	—
2月末	67,026	1.1	616.06	4.7	95.0	—	—
3月末	64,832	△2.2	612.84	4.1	96.3	—	—
(期末) 2023年4月27日	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(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66,317円から期末66,472円となりました。

- (上昇) 中国において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことや、上海のロックダウン（都市封鎖）が6月1日に解除されるとの発表を受けて中国の経済活動再開への期待が高まったこと
- (下落) 5月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が4月と比較して加速したことで、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったこと
- (下落) 8月の米CPI上昇率が市場予想を上回り、9月下旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったことや、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したこと、英当局者らが大規模減税策のほぼ全てを撤回すると表明し、英首相交代で同国の政治と金融市場の混乱が収束に向かうとの期待感が高まったこと
- (下落) FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったこと
- (上昇) 3月のユーロ圏CPI速報値および3月の独PPI（生産者物価指数）の上昇率（前月比）が市場予想を下回ったことで、インフレに対する過度な懸念が和らいだことに加え、米国の利上げ打ち止め期待が高まったこと



## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

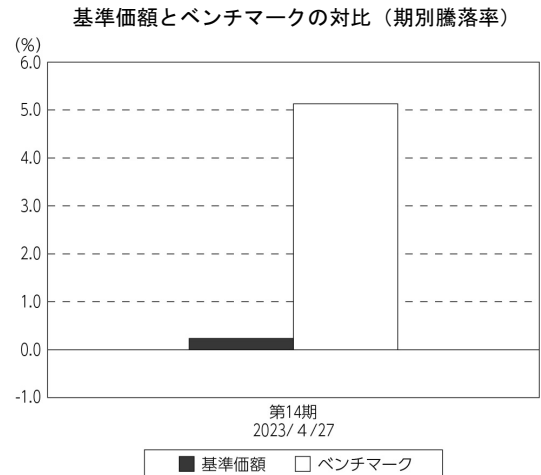
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

### ・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+0.2%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+5.1%を下回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国の小売スーパー・チェーンや、米国の鉱山会社などの株式が下落したことがマイナスに影響しました。情報技術セクターのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）や生活必需品セクターのオーバーウェイトもマイナスに影響しました。



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

## ◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月28日～2023年4月27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 55 (55)	% 0.081 (0.081)	(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 )	23 (19) ( 4 )	0.034 (0.028) (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 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	78	0.115	
期中の平均基準価額は、67,590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4月28日～2023年4月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 32,158 ( 487)	千米ドル 327,192 ( -)	百株 47,854	千米ドル 374,487
	カナダ	1,432	千カナダドル 7,690	2,042	千カナダドル 10,842
	イギリス	4,793 ( -)	千英ポンド 5,632 (△ 291)	22,159	千英ポンド 14,248
	スイス	204	千スイスフラン 2,558	134	千スイスフラン 4,204
	デンマーク	420	千デンマーククローネ 37,631	176	千デンマーククローネ 14,061
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,649 ( -)	4,940 (△ 151)	778	1,584
	イタリア	-	-	3,580	4,258
	フランス	1,146	7,890	473	2,547
	イギリス	503	1,272	1,759	4,581
国	オランダ	524	8,298	1,092	5,115
	スペイン	341	239	4,741	2,223
	香港	645	千香港ドル 15,517	1,105	千香港ドル 15,883
	オーストラリア	-	千豪ドル -	1,351	千豪ドル 2,705
	ブラジル	15,901	千リアル 58,132	15,024	千リアル 45,784

\*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

(2022年4月28日～2023年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	112,905,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,530,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.17

\* (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4月28日～2023年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	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 23,446	百万円 3,364	14.3	百万円 32,991	百万円 3,364	10.2

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。

## ○組入資産の明細

(2023年4月27日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	—	118	4,289	573,550	ソフトウェア	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	506	4,356	582,547	半導体・半導体製造装置	
AGNICO EAGLE MINES LTD	722	—	—	—	金属・鉱業	
ALPHABET INC-CL C	20	1,091	11,403	1,524,853	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ALTRIA GROUP INC	2,329	—	—	—	タバコ	
AMERICAN INTL GROUP	810	—	—	—	保険	
ELEVANCE HEALTH INC	—	123	5,608	749,982	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
APPLE INC	—	552	9,044	1,209,425	コンピュータ・周辺機器	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	429	—	—	—	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,742	1,282	9,444	1,262,890	医薬品	
ATMOS ENERGY CORP	405	—	—	—	ガス	
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	1,139	521	1,948	260,620	タバコ	
COCA COLA CO	776	—	—	—	飲料	
DEVON ENERGY CORP	1,686	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
EXELON CORPORATION	2,404	739	3,162	422,892	電力	
EXXON MOBIL CORP	2,650	944	10,905	1,458,332	石油・ガス・消耗燃料	
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	389	8,158	1,090,889	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FIRSTENERGY CORP	771	—	—	—	電力	
HDFC BANK LTD-ADR	—	1,665	11,602	1,551,430	銀行	
HUMANA INC	—	150	7,617	1,018,670	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	6,026	805,812	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	619	—	—	—	医薬品	
LAM RESEARCH	—	85	4,233	566,152	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO.	137	228	8,586	1,148,234	医薬品	
LOCKHEED MARTIN	238	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MICROSOFT CORP	192	288	8,507	1,137,589	ソフトウェア	
MICRON TECHNOLOGY	—	239	1,459	195,153	半導体・半導体製造装置	
NEWMONT CORP	1,264	—	—	—	金属・鉱業	
NVIDIA CORP	—	273	7,364	984,800	半導体・半導体製造装置	
NUTRIEN LTD	208	—	—	—	化学	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
OCcidental PETE CORP	百株 3,032	百株 —	千米ドル —	千円 —	石油・ガス・消耗燃料	
PETROLEO BRASILEIRO S. A-ADR	3,588	3,009	3,532	472,417	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,548	642	6,309	843,673	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	852	—	—	—	家庭用品	
SCHLUMBERGER LTD	1,109	1,069	5,108	683,101	エネルギー設備・サービス	
SERVICENOW INC	—	115	5,227	698,987	ソフトウェア	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	161	2,372	317,312	情報技術サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	11	91	12,219	半導体・半導体製造装置	
UNITED STATES STEEL CORP	1,375	—	—	—	金属・鉱業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	264	342	16,521	2,209,284	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	1,003	—	—	—	各種電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	249	332	7,590	1,014,947	金融サービス	
WALMART INC	1,332	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WORKDAY INC-CLASS A	—	109	2,051	274,296	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,907 29	17,698 27	172,525 —	23,070,067 <67.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	2,096	1,486	7,933	777,894	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,096 1	1,486 1	7,933 —	777,894 <2.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,529	1,569	4,719	786,551	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	7,325	—	—	—	銀行	
ASTRAZENECA PLC	407	498	5,901	983,644	医薬品	
GLENCORE PLC	20,570	12,395	5,967	994,526	金属・鉱業	
NATIONAL GRID PLC	1,995	—	—	—	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,828 5	14,462 3	16,588 —	2,764,722 <8.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	118	—	—	—	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	189	2,176	326,518	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	118 1	189 1	2,176 —	326,518 <1.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	540	784	87,149	1,725,554	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	540 1	784 1	87,149 —	1,725,554 <5.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM-REG	—	1,871	4,159	614,106	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,871 1	4,159 —	614,106 <1.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	3,580	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,580 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	20	1,804	266,353	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	1,023	1,675	9,782	1,444,202	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,023 1	1,695 2	11,586 —	1,710,556 <5.0%>	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス) SHELL PLC-NEW		百株 1,256	百株 —	千ユーロ —	千円 —	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,256 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV ARCELORMITTAL		— 651	83 —	4,664 —	688,673 —	半導体・半導体製造装置 金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	651 1	83 1	4,664 —	688,673 <2.0%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		4,556	156	104	15,454	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,556 1	156 1	104 —	15,454 <0.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,067 5	3,807 5	20,516 —	3,028,792 <8.8%>	
(香港) HSBC HOLDINGS PLC		460	—	千香港ドル —	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	460 1	— —	— —	— <-%>	
(オーストラリア) NEWCREST MINING		1,351	—	千豪ドル —	—	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,351 1	— —	— —	— <-%>	
(ブラジル) VALE SA PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		2,531 9,177 7,833	4,248 9,860 6,309	千レアル 29,853 26,375 15,988	790,762 698,640 423,509	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>	19,541 3	20,418 3	72,218 —	1,912,911 <5.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	99,912 47	58,846 41	— —	33,606,461 <97.8%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 33,606,461	% 97.2
コール・ローン等、その他	954,814	2.8
投資信託財産総額	34,561,275	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（34,212,145千円）の投資信託財産総額（34,561,275千円）に対する比率は99.0%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=133.72円、1カナダドル=98.05円、1英ポンド=166.67円、1スイスフラン=150.04円、1デンマーククローネ=19.80円、1ユーロ=147.63円、1レアル=26.4879円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,757,815,303
コール・ローン等	921,509,860
株式(評価額)	33,606,461,376
未収入金	196,627,494
未収配当金	33,216,573
(B) 負債	395,040,335
未払金	196,539,882
未払解約金	198,500,000
未払利息	453
(C) 純資産総額(A-B)	34,362,774,968
元本	5,169,477,940
次期繰越損益金	29,193,297,028
(D) 受益権総口数	5,169,477,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,472円

(注) 期首元本額は6,556,876,593円、期中追加設定元本額は1,127,154,654円、期中一部解約元本額は2,514,553,307円、1口当たり純資産額は6,6472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）2,986,588,947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）1,819,746,398円・ノムラ・グローバル・オールスターズ292,588,295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）70,554,300円

## ○損益の状況 (2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,386,367,752
受取配当金	1,368,087,327
受取利息	18,158,610
その他収益金	241,379
支払利息	△ 119,564
(B) 有価証券売買損益	△ 857,918,518
売買益	6,258,516,811
売買損	△ 7,116,435,329
(C) 保管費用等	△ 12,611,930
(D) 当期損益金(A+B+C)	515,837,304
(E) 前期繰越損益金	36,926,453,630
(F) 追加信託差損益金	6,373,025,346
(G) 解約差損益金	△14,622,019,252
(H) 計(D+E+F+G)	29,193,297,028
次期繰越損益金(H)	29,193,297,028

\*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2期（2021年11月30日～2022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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

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

\*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	%		%	%		%
2021年11月29日	12,616	—		94.4	—		3.0
11月末	12,679	0.5		94.7	—		3.0
12月末	13,081	3.7		95.5	—		3.2
2022年1月末	12,524	△ 0.7		95.5	—		3.1
2月末	12,580	△ 0.3		94.4	—		3.0
3月末	12,998	3.0		94.5	—		3.2
4月末	12,228	△ 3.1		94.7	—		3.3
5月末	12,415	△ 1.6		96.1	—		3.1
6月末	11,230	△11.0		95.3	—		3.3
7月末	11,691	△ 7.3		92.0	—		3.2
8月末	11,523	△ 8.7		95.3	—		3.2
9月末	10,490	△16.9		94.5	—		3.0
10月末	11,389	△ 9.7		94.6	—		3.0
(期 末)							
2022年11月29日	11,754	△ 6.8		93.5	—		2.9

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の12,616円から当作成期末には11,754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、よろしくお願いいたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 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 )	(46)	(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	2	0.013	(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 )	(0.013)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 1 )	(0.010)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(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 )	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.481	
期中の平均基準価額は、12,069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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリュートファンズ	5,009,074	7,060,837	22,645,017	32,498,447

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年11月30日～2022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	89,246,050千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022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

(2022年11月29日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村DFA海外株式バリュートファンズ	34,510,270	16,874,327	25,292,929

\*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

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村DFA海外株式バリュートファンDF	千円 25,292,929	% 98.0
コール・ローン等、その他	505,433	2.0
投資信託財産総額	25,798,362	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（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	50,342,302,528
コール・ローン等	255,759,865
野村DFA海外株式バリュートファンDF(評価額)	25,292,929,897
未収入金	24,793,612,766
(B) 負債	24,604,642,449
未払金	24,544,395,458
未払信託報酬	59,798,173
未払利息	394
その他未払費用	448,424
(C) 純資産総額(A-B)	25,737,660,079
元本	21,896,860,000
次期繰越損益金	3,840,800,079
(D) 受益権総口数	2,189,686口
1口当たり基準価額(C/D)	11,754円

(注) 期首元本額は36,599,670,000円、期中追加設定元本額は2,545,450,000円、期中一部解約元本額は17,248,260,000円、1口当たり純資産額は11,754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177,273,015円。(野村DFA海外株式バリュートファンDF)

## ○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 92,247
支払利息	△ 92,247
(B) 有価証券売買損益	△ 1,635,018,910
売買益	8,513,147,301
売買損	△10,148,166,211
(C) 信託報酬等	△ 153,756,067
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,788,867,224
(E) 前期繰越損益金	3,037,952,196
(F) 追加信託差損益金	2,591,715,107
(配当等相当額)	( 316,343,706)
(売買損益相当額)	( 2,275,371,401)
(G) 計(D+E+F)	3,840,800,079
次期繰越損益金(G)	3,840,800,079
追加信託差損益金	2,591,715,107
(配当等相当額)	( 320,332,923)
(売買損益相当額)	( 2,271,382,184)
分配準備積立金	3,465,329,219
繰越損益金	△ 2,216,244,247

\*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2期（決算日2022年11月29日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022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		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率				
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

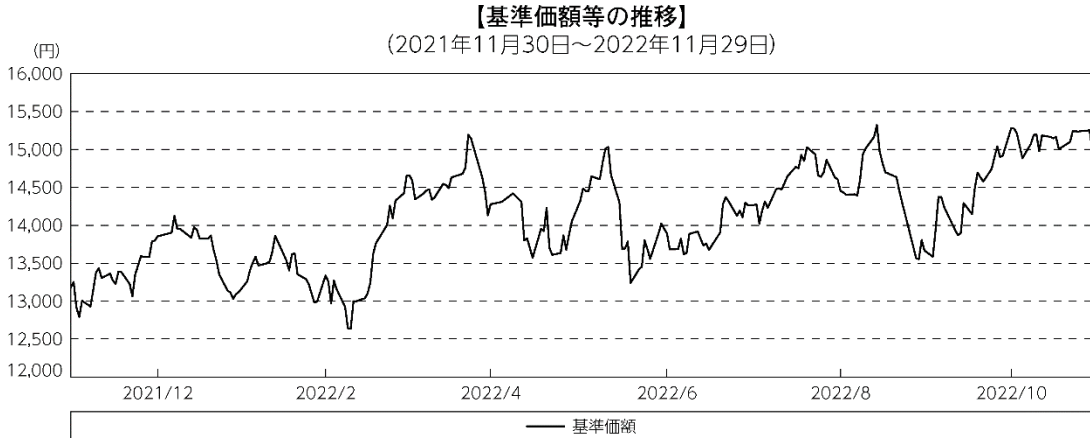
年月日	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率			
(期首) 2021年11月29日	円 13,183	% —	% 95.8	% —	% 3.1
11月末	13,252	0.5	96.1	—	3.1
12月末	13,854	5.1	95.1	—	3.2
2022年1月末	13,259	0.6	95.3	—	3.1
2月末	13,336	1.2	95.3	—	3.1
3月末	14,589	10.7	95.6	—	3.2
4月末	14,278	8.3	95.0	—	3.3
5月末	14,485	9.9	96.1	—	3.1
6月末	13,891	5.4	95.3	—	3.3
7月末	14,261	8.2	95.2	—	3.3
8月末	14,453	9.6	95.1	—	3.2
9月末	13,667	3.7	94.8	—	3.0
10月末	15,282	15.9	95.5	—	3.0
(期末) 2022年11月29日	円 14,989	% 13.7	% 95.2	% —	% 2.9

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の13,183円から当作成期末には14,989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

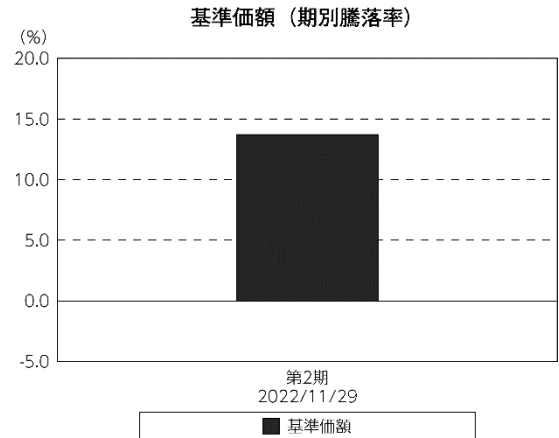
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

(2021年11月30日～2022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 2 (2) (0)	% 0.013 (0.013) (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)	0.010 (0.010) (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)	0.014 (0.011) (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 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	0.037	
期中の平均基準価額は、14,050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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 15,934 ( 1,811)	千米ドル 89,129 ( 465)	百株 63,413 ( 751)	千米ドル 431,138 ( 4,422)
	カナダ	2,083 ( 114)	千カナダドル 3,685 ( 506)	3,463 ( 55)	千カナダドル 18,954 ( 506)
	イギリス	14,846 ( 1,445)	千英ポンド 5,291 ( 205)	25,493 ( 1,481)	千英ポンド 10,568 ( 746)
	スイス	181 ( 66)	千スイスフラン 2,700 ( 358)	1,244 ( 88)	千スイスフラン 11,463 ( 934)
	スウェーデン	1,495 ( 1,319)	千スウェーデンクローナ 16,363 ( 6,537)	6,126 ( 332)	千スウェーデンクローナ 79,273 ( 6,090)
	ノルウェー	521 ( 17)	千ノルウェークローネ 4,805 ( 99)	1,238	千ノルウェークローネ 17,818
	デンマーク	185	千デンマーククローネ 5,209	669	千デンマーククローネ 23,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,628 ( 99)	4,563 (△ 51)	3,544 ( 7)	11,829 ( 2)
	イタリア	416 ( —)	443 (△0.99537)	4,348	3,494
	フランス	2,487 ( 498)	6,078 (△ 1)	6,358 ( 6)	18,003 ( 2)
	イギリス	9	42	44	214
	オランダ	990 ( 63)	3,203 ( 28)	5,969	9,621
	スペイン	2,421 ( 3,051)	1,137 ( 53)	6,101 ( 2,960)	3,877 ( 53)
ベルギー	129 ( 3)	490 ( 3)	212 ( 3)	864 (0.13488)	
オーストリア	22	91	303	728	
ルクセンブルグ	—	—	196	269	
フィンランド	279	689	1,441	2,230	
アイルランド	840	686	620	875	
ポルトガル	131	152	279	402	
香港	5,322 ( 226)	千香港ドル 8,503 ( 215)	16,613	千香港ドル 35,864	
国					

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 3,992 ( 647)	千シンガポールドル 1,037 ( 31)	百株 9,173 ( -)	千シンガポールドル 2,913 ( 34)
	オーストラリア	13,244 ( 56)	千豪ドル 6,759 ( 37)	20,743 ( 836)	千豪ドル 19,944 ( 374)
	ニュージーランド	285 ( 8)	千ニュージーランドドル 179 ( 4)	1,021	千ニュージーランドドル 734
	イスラエル	778 ( 2)	千新シェケル 1,774 ( 2)	1,203 ( 0.21)	千新シェケル 4,030 ( -)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 千米ドル	口 千米ドル	
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,623	304
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	7,856	256
	AMERICAN TOWER CORP	618	146	4,902	1,269
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,451	329
	BOSTON PROPERTIES	—	—	1,044	115
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	674	98
	CROWN CASTLE INC	—	—	4,474	827
	CUBESMART	1,709	84	1,271	55
	DIGITAL REALTY TRUST INC	176	22	3,456	480
	DUKE REALTY CORP	— (△ 6,151)	— (△ 359)	2,745	156
	EQUINIX INC	—	—	914	684
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,796	137
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	4,301	350
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	589	193
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	1,303	239
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,930	85	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	5,160	170
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	5,941	112
	INVITATION HOMES INC	—	—	4,740	190
IRON MOUNTAIN INC	—	—	2,166	111	
KIMCO REALTY CORP	6,890	163	—	—	
LAMAR ADVERTISING CO-A	678	72	544	53	
LIFE STORAGE INC	641	85	480	54	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	— (△ 1,688)	— (△ 63)	2,363	92	

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
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	14,061	233
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1,075	210
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	887	9
	PROLOGIS INC	—	—	9,531	1,252
		( 2,921)	( 359)		
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,521	490
	REALTY INCOME CORP	—	—	1,587	98
	REGENCY CENTERS CORP	1,337	92	1,249	75
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,183	83	881	56
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	1,114	354
	SIMON PROPERTY GROUP INC	194	21	4,135	527
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	1,039	177
	UDR INC	—	—	2,477	120
	VENTAS INC	—	—	2,624	158
VICI PROPERTIES INC	—	—	3,078	97	
	( 2,305)	( 63)			
WP CAREY INC	—	—	722	57	
WELLTOWER INC	—	—	4,318	338	
小 計	15,356 (△ 2,613)	859 ( —)	110,092	10,539	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	1,000	46	
CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	2,100	32	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	28	300	19	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,800	38	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	900	28	—	—	
小 計	1,200	57	5,200	137	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	—	—	6,870	34	
DERWENT LONDON PLC	—	—	1,655	47	
UNITE GROUP PLC	—	—	1,889	19	
	( 60)	( 0.70336)			
SEGRO PLC	—	—	14,021	162	
	( 276)	( 3)			
TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,146	16	29,883	46	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	4,452	33	
小 計	7,146 ( 336)	16 ( 4)	58,770	344	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	—	—	1,413	30	
	( —)	(△ 7)			
GECINA SA	—	—	234	22	
COVIVIO	—	—	1,216	71	
小 計	— ( —)	— (△ 7)	2,863	124	

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	—	—	995	24
	小 計	—	—	995	24
	ユ ー ロ 計	( —)	(△ 7)	3,858	149
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	26,500	1,664
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	( 1,219)	( 79)	16,000	124
	小 計	( —)	( —)	42,500	1,788
	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	18,000	41	67,700	150
		( —)	(△0.02096)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	33,100	91
		( —)	(△ 2)		
	SUNTEC REIT	—	—	40,200	60
		( —)	(△ 0.1472)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△ 1)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	—	—	—	—
		( 2,060)	( 3)	( 2,060)	(0.11283)
	KEPPEL REIT	—	—	27,900	25
		( —)	(△0.01395)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	24,800	55
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	2,369	3
		( 2,369)	( 2)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	252	0.65701	20,300	54
	( —)	(△0.02433)			
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	12,300	21	
	( —)	(△0.31479)			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	—	—	—	—	
	( 11,934)	( 23)	( 11,934)	( —)	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	—	—	—	—	
	( 1,227)	( 1)	( 35,747)	( 36)	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	14,900	17	
	( —)	(△0.01951)			
KEPPEL DC REIT	—	—	27,200	54	
	( —)	(△0.25377)			
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	53,300	70	
	( —)	(△0.48384)			
小 計	18,252	41	324,069	604	
	( 17,590)	( 26)	( 49,741)	( 36)	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	14,257	30	65,075	151	
GPT GROUP	6,567	31	30,976	150	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	LENLEASE GROUP	7,606	78	8,289	93
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	27,871	116
	DEXUS/AU	2,943	31	18,808	187
	GOODMAN GROUP	2,918	56	19,532	417
	CHARTER HALL GROUP	—	—	3,647	57
	SCENTRE GROUP	—	—	60,674	180
	VICINITY CENTRES	20,318	38	63,659	118
小計	54,609	268	298,531	1,474	

\*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

(2021年11月30日～2022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	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022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。

(2022年11月29日現在)

## ○組入資産の明細

## 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	290	147	1,050	145,896	保険
AGCO CORP	2	—	—	—	機械
AES CORP	126	65	183	25,430	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	1,662	749	1,410	195,972	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE	2	—	—	—	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES	197	88	935	129,986	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	164	—	—	—	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	11	4	181	25,152	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	366	2,734	379,894	娯楽
ADOBE INC	33	13	446	61,965	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	56	20	308	42,870	専門小売り
AECOM	—	0.4	3	458	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES	63	135	994	138,136	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V.-NY REG SHR	1,382	1,261	600	83,380	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	22	345	47,981	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	51	83	403	56,021	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	47	19	602	83,739	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	119	65	600	83,386	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	21	7	190	26,393	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	19	—	—	—	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	26	506	70,308	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.79	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	48	28	159	22,183	電力
ALLSTATE CORP	196	49	655	91,037	保険
ALLY FINANCIAL INC	474	—	—	—	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	7	152	21,213	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	30	272	2,621	364,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	29	301	2,900	402,844	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A	52	—	—	—	メディア
ALTRIA GROUP INC	11	0.55	2	344	タバコ
AMAZON.COM INC	33	277	2,610	362,558	インターネット販売・通信販売
AMERCO	21	7	42	5,951	陸運・鉄道
AMERCO-NON VOTING	—	64	380	52,897	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	30	10	93	12,936	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	125	13	18	2,532	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	1	14	2,010	電力
AMERICAN EXPRESS CO	105	49	750	104,241	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	48	686	95,410	保険
AMERICAN INTL GROUP	367	303	1,845	256,378	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	1	17	2,433	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	4	17	293	40,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	16	538	74,798	資本市場
AMETEK INC	49	17	240	33,470	電気設備
AMGEN INC	58	27	780	108,393	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	136	60	474	65,908	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	79	43	705	98,056	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	20	491	68,304	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	—	97	348	48,423	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	45	12	628	87,328	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	—	42	191	26,605	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	8	—	—	—	資本市場
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	32	211	29,322	各種金融サービス
APPLE INC	4	1	16	2,223	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	75	39	411	57,118	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	156	155	404	56,128	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	117	138	1,328	184,587	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	18	7	60	8,397	資本市場
ARGENX SE-ADR	2	1	54	7,528	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	40	17	236	32,835	通信機器
ASANA INC - CL A	2	—	—	—	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ソフトウェア
ASSURANT INC	2	—	—	—	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	47	61	408	56,719	医薬品
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	4	62	8,712	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	21	253	35,180	ガス
AUTODESK INC.	43	21	415	57,664	ソフトウェア
AUTOLIV INC	5	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	—	—	—	情報技術サービス
AUTONATION INC	3	—	—	—	専門小売り
AUTOZONE	1	—	—	—	専門小売り
AVALARA INC	2	—	—	—	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	12	54	7,511	電力
AVANTOR INC	172	137	290	40,362	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	40	28	542	75,338	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	—	3	58	8,125	航空宇宙・防衛
BCE INC	8	4	20	2,861	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR	106	—	—	—	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING	5	4	29	4,061	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	436	185	524	72,796	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	59	84	463	64,440	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	892	1,044	594	82,517	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,844	1,765	506	70,395	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,102	580	2,138	297,059	銀行
BANK OF MONTREAL	90	74	714	99,197	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	337	150	674	93,633	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	149	123	651	90,509	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	644	488	372	51,776	銀行
BARRICK GOLD CORP	321	143	222	30,871	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC	51	—	—	—	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC	48	—	—	—	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	108	49	275	38,278	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	74	47	1,129	156,964	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	2	9	1,374	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	194	206	1,540	214,046	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	157	4,948	687,340	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	80	659	91,646	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	113	671	93,243	金属・鉱業
BILL. COM HOLDINGS INC	14	12	146	20,411	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	13	522	72,610	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	70	692	96,221	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	37	20	597	82,960	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	6	4	163	22,672	ライフサイエンス・ツール/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	
BLACK KNIGHT INC	46	54	331	46,004	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	6	441	61,308	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	58	8,150	資本市場
BOEING CO	2	0.89	15	2,124	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	39	427	59,320	専門サービス
BORGWARNER INC	227	25	105	14,687	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	—	—	—	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	90	397	55,147	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	178	1,415	196,659	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	2	8	1,128	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	41	602	83,741	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	51	233	32,497	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	95	552	76,707	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	7	51	7,103	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	30	221	30,734	飲料
BRUKER CORP	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
B2GOLD CORP	739	—	—	—	金属・鉱業
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	48	298	41,468	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	7	0.74	14	2,013	専門小売り
CAE INC	32	22	47	6,665	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	46	582	80,909	資本市場
CBRE GROUP INC	61	26	197	27,464	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	14	273	37,992	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	56	588	81,806	化学
CGI INC	22	18	153	21,379	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	125	14	139	19,319	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	26	842	117,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	53	919	127,678	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	34	210	29,306	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	30	129	18,008	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	113	450	62,597	建設資材
CSX CORP	361	257	817	113,573	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	106	1,064	147,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	—	—	—	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	468	1,271	176,667	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	17	290	40,350	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	45	219	30,455	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	19	44	6,194	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	181	958	133,165	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	54	259	36,087	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	0.63	7	1,102	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	51	304	42,366	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	22	183	25,428	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	—	—	—	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	130	1,302	180,944	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	44	345	47,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	—	25	659	91,552	建設関連製品
CARMAX INC	86	84	552	76,798	専門小売り
CARNIVAL CORP	345	388	362	50,352	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	10	1,473	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	312	100	436	60,679	建設関連製品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARVANA CO	4	—	—	—	専門小売り
CATALENT INC	67	—	—	—	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	64	23	540	75,024	機械
CELANESE CORP-SERIES A	82	59	599	83,217	化学
CENTENE CORP	246	105	899	124,948	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	431	96	189	26,293	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	93	288	40,068	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	48	1	8	1,217	ソフトウェア
CERNER CORP	166	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES	13	3	74	10,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	10	413	57,412	メディア
CHENIERE ENERGY INC	54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	46	460	63,947	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	358	250	4,471	621,109	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	8	35	4,933	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	404	56,231	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	150	54	432	60,057	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	172	69	741	102,990	保険
CISCO SYSTEMS	469	300	1,443	200,537	通信機器
CINTAS CORP	16	8	406	56,485	商業サービス・用品
CITIGROUP	367	160	759	105,443	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	462	47	196	27,308	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	29	—	—	—	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC	20	—	—	—	金属・鉱業
CLOROX CO	19	19	296	41,196	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	19	7	33	4,714	情報技術サービス
COCA COLA CO	333	—	—	—	飲料
COGNEX CORP	37	—	—	—	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	209	128	771	107,194	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	39	167	23,307	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	134	67	513	71,394	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	7	1	17	2,491	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	1,048	462	1,644	228,413	メディア
COMERICA INC	—	14	98	13,667	銀行
CONAGRA BRANDS INC	615	339	1,258	174,762	食品
CONCENTRIX CORP	2	—	—	—	情報技術サービス
CONOCOPHILLIPS	266	144	1,790	248,732	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	7	1	18	2,615	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	71	17	461	64,134	飲料
CONSTELLATION ENERGY	—	11	112	15,632	電力
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	226	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	50	32	1,006	139,840	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	45	30	200	27,790	商業サービス・用品
CORNING INC	420	328	1,089	151,275	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	315	141	917	127,417	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	30	19	1,010	140,346	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	43	32	255	35,547	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	6	—	—	—	ソフトウェア
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	677	594	200	27,816	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	—	355	269	37,477	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	12	6	91	12,688	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	141	8	66	9,202	容器・包装
CUMMINS INC	31	19	486	67,527	機械
DR HORTON INC	194	132	1,106	153,684	家庭用耐久財

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	
DTE ENERGY COMPANY	9	8	103	14,350	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP	56	27	718	99,763	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	82	44	658	91,531	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	77	53	374	52,049	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	68	9,501	ソフトウェア
DAVITA INC	61	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	13	575	79,920	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	3	16	2,251	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	147	500	69,538	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	4	31	4,352	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	123	824	114,587	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	11	126	17,576	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	—	—	—	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	85	1,224	170,126	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	151	1,444	200,713	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	187	2,008	278,965	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	300	—	—	—	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	—	—	—	メディア
DOCUSIGN INC	9	4	20	2,792	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	29	755	104,982	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	20	309	43,053	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	0.81	4	682	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	3	125	17,364	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	—	22	122	17,027	インターネット販売・通信販売
DOVER CORP	40	27	384	53,417	機械
DOW INC	591	478	2,404	333,992	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	0.65	6	890	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	126	879	122,180	化学
DYNATRACE INC	52	4	15	2,166	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	71	976	135,645	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	—	179	744	103,469	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	10	69	9,669	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	30	260	36,139	化学
EBAY INC	164	132	589	81,862	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	16	241	33,485	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	1	10	1,514	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	32	244	34,021	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	—	—	—	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	17	222	30,879	娯楽
EMERSON ELEC	216	57	542	75,426	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	1	26	3,686	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	105	4	16	2,300	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	17	537	74,594	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	23	167	23,264	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	9	105	14,677	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	6	243	33,853	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	17	333	46,326	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	105	321	44,703	各種金融サービス

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	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	3	80	11,124	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	8	41	5,827	水道
ETSY INC	30	16	192	26,804	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	37	221	30,816	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	0.86	7	976	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	4	16	2,352	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	21	211	29,415	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	99	1,109	154,057	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	583	6,405	889,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	62	788	109,553	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	282	162	1,772	246,212	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	6	316	43,922	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	0.46	27	3,755	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	74	380	52,854	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	90	1,566	217,628	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	0.14	2	294	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	110	724	100,631	情報技術サービス
FNF GROUP	475	135	535	74,360	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	149	531	73,781	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	381	52,927	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	54	661	91,924	銀行
FIRST SOLAR INC	—	43	718	99,801	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	10	5	68	9,567	不動産管理・開発
FISERV INC	195	113	1,150	159,844	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	47	190	26,396	電力
FIVE BELOW	15	—	—	—	専門小売り
FIVE9 INC	6	—	—	—	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	36	677	94,111	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	1,179	1,619	224,958	自動車
FORTIS INC	8	—	—	—	電力
FORTINET INC	33	0.34	1	245	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	83	549	76,329	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	—	—	—	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	201	624	86,692	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	155	453	63,014	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	5	80	11,145	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	292	760	105,646	資本市場
FREEMPORT-MCMORAN INC	316	343	1,241	172,461	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	15	42	5,898	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	13	265	36,945	保険
GAP INC	222	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	25	—	—	—	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	—	—	—	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	22	567	78,846	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	40	342	47,633	コングロマリット
GENERAL MILLS	153	58	487	67,678	食品
GENERAL MOTORS CO	324	381	1,501	208,592	自動車
GENUINE PARTS CO	82	30	555	77,197	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	100	853	118,625	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	31	88	12,347	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	73	—	—	—	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
GSK PLC-SPON ADR	—	28	97	13,576	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	52	522	72,565	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	39	463	64,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	—	—	—	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	30	1,147	159,447	資本市場
GRACO INC	72	14	101	14,053	機械
GRAINGER(W.W.) INC	20	6	363	50,462	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	64	409	56,917	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	375	1,099	152,799	銀行
HP INC	17	0.88	2	357	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	—	36	25	3,473	パーソナル用品
HALLIBURTON CO	262	90	324	45,026	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	112	841	116,840	保険
HASBRO INC	87	—	—	—	レジャー用品
HEICO CORP	11	6	109	15,251	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	10	126	17,551	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	24	471	65,486	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	14	347	48,310	食品
HESS CORP	93	57	806	112,039	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,412	868	1,351	187,695	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	206	148	1,095	152,215	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	79	10	333	46,294	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62	18	398	55,359	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	210	28	141	19,674	食品
HOWMET AEROSPACE INC	273	182	675	93,823	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	3	3	87	12,192	ソフトウェア
HUMANA INC	32	9	503	69,913	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	95	47	832	115,648	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,025	827	1,244	172,917	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	航空宇宙・防衛
IDEX CORP	55	36	841	116,898	機械
IDEXX LABORATORIES INC	17	9	366	50,853	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	46	29	651	90,518	機械
ILLUMINA INC	8	11	249	34,710	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	76	13	77	10,710	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	138	90	707	98,340	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	453	272	1,447	201,049	機械
INSULET CORP	6	3	110	15,389	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	958	428	1,229	170,847	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	30	4,176	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	188	106	1,124	156,169	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	150	49	716	99,519	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	78	58	585	81,384	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	283	283	1,013	140,850	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	369	165	561	78,005	メディア
INTUIT INC	16	5	222	30,909	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	16	8	212	29,515	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	19	417	58,059	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	602	245	3,299	458,296	銀行
JABIL INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
JACKSON FINANCIAL INC-A	5	—	—	—	各種金融サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	109	—	—	—	専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	67	826	114,802	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	406	169	2,997	416,394	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	—	24	77	10,797	通信機器
KLA CORP	40	14	526	73,122	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	75	54	276	38,395	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	19	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	232	50	369	51,346	食品
KEURIG DR PEPPER INC	240	147	562	78,072	飲料
KEYCORP	415	415	761	105,734	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32	14	245	34,144	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	55	32	427	59,350	家庭用品
KINDER MORGAN INC	853	377	696	96,693	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,738	118	46	6,485	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	89	—	—	—	金属・鉱業
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
KRAFT HEINZ CO/THE	217	160	623	86,579	食品
KROGER CO	812	169	826	114,849	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	30	—	—	—	情報技術サービス
LKQ CORP	386	223	1,203	167,191	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	49	30	710	98,706	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	67	46	1,048	145,639	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	70	42	1,018	141,481	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	13	17	791	109,962	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	44	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	32	23	103	14,430	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	7	—	—	—	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	79	65	710	98,725	専門サービス
LENNAR CORP-A	137	70	602	83,691	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	11	6	49	6,825	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	—	—	—	建設関連製品
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	9	11	102	14,179	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	67	70	625	86,918	メディア
LIBERTY SIRIUSX GROUP	107	59	255	35,543	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	198	133	573	79,680	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	133	153	901	125,264	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	22	17	91	12,756	娯楽
ELI LILLY & CO.	9	4	171	23,880	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	198	—	—	—	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	41	24	165	23,043	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,477	2,171	473	65,767	銀行
LOCKHEED MARTIN	17	7	381	53,026	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	281	217	1,232	171,242	保険
LOWES COS INC	2	0.12	2	348	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	21	11	403	56,064	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,722	483	266	37,081	各種電気通信サービス
LYFT INC-A	55	—	—	—	陸運・鉄道
M & T BANK CORP	139	15	261	36,358	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	507	276	965	134,122	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	1	0.33	16	2,273	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	90	95	568	78,908	自動車部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MANULIFE FINANCIAL CORP	355	175	306	42,555	保険
MARATHON OIL CORP	—	661	1,973	274,107	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	194	224	2,735	380,024	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	14	10	1,328	184,482	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8	0.52	13	1,839	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	55	22	378	52,533	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	57	29	475	66,103	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	26	10	359	49,975	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	216	144	614	85,400	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	54	5	25	3,492	建設関連製品
MASIMO CORP	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1	0.05	1	239	情報技術サービス
MATCH GROUP INC	—	25	118	16,514	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	3	4	38	5,391	食品
MCCORMICK & CO INC.	99	71	597	83,018	食品
MCDONALD'S CORP	2	0.73	19	2,767	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	18	3	127	17,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	176	158	1,723	239,364	医薬品
METLIFE INC	307	123	935	129,928	保険
METTLER-TOLEDO INTL	4	2	309	43,003	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	667	284	6,880	955,835	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	102	94	701	97,431	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	261	281	1,566	217,643	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	18	77	1,350	187,612	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	76	—	—	—	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	52	13	448	62,322	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	209	116	639	88,885	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	262	54	359	49,969	食品
MONGODB INC	8	—	—	—	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	2	99	13,777	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	72	24	251	34,870	飲料
MOODYS CORP	35	16	483	67,104	資本市場
MORGAN STANLEY	284	102	925	128,574	資本市場
MORNINGSTAR INC	5	0.35	8	1,173	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	18	2,600	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	396	188	945	131,331	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19	—	—	—	通信機器
NVR INC	3	1	800	111,140	家庭用耐久財
NASDAQ INC	33	55	367	51,026	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	45	2	13	1,912	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	252	—	—	—	銀行
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	—	234	143	19,997	銀行
NETAPP INC	69	37	268	37,359	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	15	433	60,226	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	42	5,898	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	266	212	83	11,573	不動産管理・開発
NEWELL BRANDS INC	544	—	—	—	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	396	147	654	90,906	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	429	30	55	7,769	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	218	9	18	2,530	メディア
NEXTERA ENERGY INC	7	1	10	1,500	電力
NIKE INC-B	4	56	594	82,639	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	1,214	365	171	23,882	通信機器
NORDSON CORP	23	24	578	80,339	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	54	29	733	101,886	陸運・鉄道
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NORTHERN TRUST CORP	94	66	606	84,208	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	55	4	257	35,726	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	109	74	171	23,766	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	225	156	1,368	190,050	医薬品
NOVAVAX INC	3	—	—	—	バイオテクノロジー
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	2	—	—	—	医薬品
NUANCE COMMUNICATIONS INC	52	—	—	—	ソフトウェア
NUCOR CORP	232	167	2,476	344,022	金属・鉱業
NVIDIA CORP	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	65	65	524	72,792	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	—	3	8	1,160	情報技術サービス
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	13	0.17	14	2,013	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	853	171	1,170	162,573	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	2	—	—	—	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	27	14	424	58,914	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	202	124	972	135,100	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	182	98	692	96,161	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	209	91	582	80,865	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	43	31	92	12,894	ソフトウェア
ORACLE CORPORATION	7	—	—	—	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	7	—	—	—	機械
OVINTIV INC	—	109	587	81,610	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	5	—	—	—	建設関連製品
PG&E CORP	265	—	—	—	電力
PNC FINANCIAL	79	66	1,082	150,346	銀行
PPG INDUSTRIES	85	23	304	42,299	化学
PPL CORPORATION	20	53	155	21,533	電力
PTC INC	35	27	335	46,570	ソフトウェア
PACCAR	223	82	855	118,867	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	69	56	731	101,619	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	70	134	96	13,341	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	6	11	195	27,140	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	100	—	—	—	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	27	14	431	60,006	機械
PAYCHEX INC	81	31	374	51,977	情報技術サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	8	5	163	22,769	ソフトウェア
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	0.73	15	2,119	ソフトウェア
PAYPAL HOLDINGS INC	49	45	360	50,097	情報技術サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	124	—	—	—	メディア
PEGASYSTEMS INC	2	—	—	—	ソフトウェア
PELTON INTERACTIVE INC-A	19	—	—	—	レジャー用品
PEMBINA PIPELINE CORP	128	28	100	13,953	石油・ガス・消耗燃料
PENN ENTERTAINMENT INC	91	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PENUMBRA INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	66	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	128	—	—	—	飲料
PERKINELMER INC	82	82	1,100	152,826	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	1,141	411	2,039	283,252	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	0.52	5	705	タバコ
PHILLIPS 66	187	120	1,296	180,071	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	6	—	—	—	銀行
PINTEREST INC- CLASS A	30	166	406	56,489	インタラクティブ・メディアおよびサービス



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	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	74	97	2,398	333,195	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	260	129	193	26,936	電気設備
POOL CORP	12	7	235	32,666	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	56	21	262	36,462	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	227	169	1,519	211,048	保険
PROCTER & GAMBLE CO	222	107	1,576	218,996	家庭用品
PROGRESSIVE CO	626	28	373	51,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	163	80	852	118,395	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	112	40	91	12,647	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	32	3	22	3,096	総合公益事業
PULTEGROUP INC	336	38	168	23,447	家庭用耐久財
QORVO INC	82	33	318	44,298	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	4	46	558	77,596	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	175	55	793	110,278	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	215	94	1,415	196,636	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH	6	—	—	—	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC	66	22	225	31,291	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	226	15	182	25,313	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	282	153	1,486	206,482	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	29	6	473	65,816	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	761	499	1,125	156,360	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	1	35	4,966	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR	116	—	—	—	専門サービス
REPLIGEN CORP	3	5	93	12,946	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	68	21	297	41,360	商業サービス・用品
RESMED INC	26	10	240	33,397	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR	139	31	203	28,275	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	20	8	43	6,104	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	36	0.94	7	992	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	8	26	3,701	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	—	29	22	3,072	貯蓄・抵当・不動産金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	24	10	284	39,510	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	55	38	175	24,354	無線通信サービス
ROKU INC	7	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	96	56	224	31,232	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	6	288	40,053	ソフトウェア
ROSS STORES INC	53	44	521	72,419	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	735	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-ADR	—	498	2,814	390,923	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	1	13	476	66,165	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	—	—	—	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	327	200	1,035	143,807	情報技術サービス
SVB FINANCIAL GROUP	16	18	392	54,509	銀行
SAIA INC	3	—	—	—	陸運・鉄道
SALESFORCE INC	62	82	1,265	175,809	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	292	—	—	—	消費者金融
SCHLUMBERGER LTD	640	102	508	70,694	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	275	82	656	91,252	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	—	—	—	化学
SEAGEN INC	12	7	90	12,561	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	—	—	—	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	1	17	2,378	総合公益事業

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	9	67	9,336	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	1	0.4	16	2,233	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	90	244	34,005	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	26	19	467	64,878	化学
SIGNATURE BANK	63	10	139	19,434	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	97	18	11	1,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	57	76	699	97,198	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	64	28	73	10,232	ヘルスケア機器・用品
SMITH (A.O.) CORP	13	—	—	—	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	140	81	1,229	170,815	食品
SNAP-ON INC	69	32	780	108,406	機械
SNAP INC-A	9	51	50	6,987	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	9	133	18,518	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	6	5	165	23,023	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	8	2	14	1,966	電力
SOUTHERN COPPER CORP	27	18	107	14,978	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	186	210	810	112,550	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	9	9	72	10,007	ソフトウェア
BLOCK INC	2	101	620	86,169	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	87	56	453	63,024	機械
STANTEC INC	5	5	25	3,472	建設・土木
STARBUCKS CORP	5	2	20	2,795	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	146	83	614	85,316	資本市場
STEEL DYNAMICS	270	256	2,640	366,751	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	64	33	124	17,226	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	31	12	294	40,977	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	62	127	583	81,034	保険
SUNCOR ENERGY INC	371	111	381	52,927	石油・ガス・消耗燃料
SYLVAMO CORP	25	—	—	—	紙製品・林産品
SYNOPSYS INC	17	9	307	42,700	ソフトウェア
TD SYNEX CORP	4	1	17	2,433	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	373	432	1,574	218,720	消費者金融
SYSCO CORP	101	54	468	65,042	食品・生活必需品小売り
TFI INTERNATIONAL INC	25	10	113	15,738	陸運・鉄道
TJX COS INC	87	2	18	2,612	専門小売り
T-MOBILE US INC	130	36	554	77,002	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	80	58	594	82,623	娯楽
TAPESTRY INC	175	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	58	60	1,007	139,942	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	53	387	53,763	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	66	20	99	13,856	石油・ガス・消耗燃料
TECHNIP ENERGIES ADR - SPON	14	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	183	263	869	120,798	金属・鉱業
TELADOC HEALTH INC	92	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	21	19	788	109,491	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	27	9	206	28,658	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	—	14	27	3,870	情報技術サービス
10X GENOMICS INC-CLASS A	9	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA-ADR	149	17	57	8,028	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	81	48	434	60,356	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	0.99	—	—	—	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	201	37	31	4,430	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	36	639	88,796	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	0.97	242	33,742	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TEXTRON INC	233	139	972	135,102	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	21	14	70	9,810	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	43	19	1,046	145,380	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	12	1	16	2,273	専門サービス
3M CORP	75	71	896	124,485	コングロマリット
TILRAY INC-CLASS 2 COMMON	767	—	—	—	医薬品
TORO CO	55	18	198	27,513	機械
TORONTO DOMINION BANK	23	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRACTOR SUPPLY COMPANY	49	11	255	35,506	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	51	37	220	30,660	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	2	0.18	10	1,515	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	70	64	389	54,043	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	163	117	2,187	303,825	保険
TREX COMPANY INC	28	—	—	—	建設関連製品
TRIMBLE INC	100	84	487	67,781	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	295	247	1,122	155,899	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	—	58	182	25,330	金属・鉱業
TWILIO INC - A	21	66	311	43,320	情報技術サービス
TWITTER INC	114	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6	9	317	44,069	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	142	107	701	97,454	食品
US BANCORP	249	230	1,008	140,141	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	78	69	192	26,757	陸運・鉄道
UBIQITI INC	1	—	—	—	通信機器
ULTA BEAUTY INC	22	14	678	94,193	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	150	92	460	63,911	パーソナル用品
UNION PAC CORP	60	26	562	78,177	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	350	106	458	63,655	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	29	32	576	80,072	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	31	41	1,450	201,487	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	2	65	9,099	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	105	24	1,297	180,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	100	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	47	106	344	47,830	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	8	0.75	19	2,696	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	174	184	2,489	345,748	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	7	5	104	14,495	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	13	10	216	30,106	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,385	660	2,527	351,038	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	29	14	259	36,006	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	65	8	257	35,739	バイオテクノロジー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	7	5	13	1,810	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	389	319	614	85,291	メディア
VIATRIS INC	957	820	907	126,075	医薬品
VICTORIA'S SECRET & CO	17	—	—	—	専門小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	139	3	70	9,742	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	24	17	200	27,866	ソフトウェア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	185	—	—	—	無線通信サービス
VULCAN MATERIALS CO	66	17	318	44,277	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	45	26	135	18,802	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	5	0.81	7	1,097	総合公益事業
WABTEC CORP	207	125	1,240	172,359	機械
WALMART INC	176	87	1,343	186,564	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	315	208	850	118,140	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	303	331	45,998	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	—	16	54	7,560	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	11	2	40	5,667	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	99	51	849	117,996	商業サービス・用品
WATERS CORP	19	9	320	44,542	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.69	18	2,587	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A	1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO	731	310	1,461	202,951	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	8	185	25,784	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3	—	—	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	302	244	881	122,486	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	92	63	646	89,757	化学
WESTROCK CO	292	30	111	15,521	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	47	16	61	8,505	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP	103	—	—	—	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	680	75	253	35,261	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	37	—	—	—	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	4	—	—	—	建設・土木
WOLFSPEED INC	19	8	70	9,855	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	—	50	126	17,591	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	10	8	124	17,271	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	105	—	—	—	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC	8	0.71	4	684	電力
XILINX INC	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	65	61	669	93,030	機械
YAMANA GOLD INC	116	664	342	47,543	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	28	1	18	2,511	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11	17	479	66,624	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	11	—	—	—	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	17	—	—	—	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	105	—	—	—	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	89	30	360	50,033	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	19	40	602	83,706	医薬品
ZSCALER INC	8	4	58	8,090	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	15	111	15,553	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	694	408	430	59,851	資本市場
ALLEGION PLC	55	—	—	—	建設関連製品
AMCOR PLC	1,336	957	1,148	159,504	容器・包装
AMDOCS LTD	5	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC	63	22	697	96,853	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	430	266	1,546	214,892	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	210	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	52	25	746	103,703	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	0.4	1	251	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP	0.8	—	—	—	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED	181	163	1,673	232,452	食品
CLARIVATE PLC	388	—	—	—	専門サービス
EATON CORP PLC	70	31	514	71,532	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	1	19	657	91,304	保険
FERGUSON PLC	—	17	207	28,838	商社・流通業
JANUS HENDERSON GROUP PLC	7	—	—	—	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		
HORIZON THERAPEUTICS PLC	38	47	367	51,011	バイオテクノロジー	
ICON PLC	12	4	96	13,360	ライフサイエンス・ツール/サービス	
IHS MARKIT LTD	42	—	—	—	専門サービス	
INVESCO LTD	506	—	—	—	資本市場	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	306	53	354	49,213	建設関連製品	
LINDE PLC	74	18	635	88,237	化学	
MEDTRONIC PLC	236	109	831	115,544	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	38	17	180	25,027	自動車部品	
NOVOCURE LTD	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	100	29	126	17,638	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	77	36	189	26,347	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	115	—	—	—	機械	
STERIS PLC	62	22	403	56,055	ヘルスケア機器・用品	
TECHNIPFMC PLC	104	104	126	17,594	エネルギー設備・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	39	26	466	64,776	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	55	38	916	127,257	保険	
ALCON INC	210	91	622	86,515	ヘルスケア機器・用品	
CHUBB LTD	81	37	815	113,251	保険	
GARMIN LTD	41	75	674	93,706	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	442	140	253	35,244	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	37	96	564	78,473	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD	71	37	470	65,348	電子装置・機器・部品	
GLOBANT SA	1	—	—	—	情報技術サービス	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	8	12	98	13,706	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	6	1	23	3,269	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	60	260	36,133	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	25	5	312	43,433	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV	2	0.22	4	659	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	263	140	1,177	163,604	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	36	33	552	76,728	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	41	25	125	17,432	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV	—	77	116	16,214	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	114	22	131	18,312	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	105,086	58,667	345,983	48,060,508
	銘柄 数 < 比率 >		738	627	—	< 73.4% >
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	388	114	214	22,106	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA	18	18	33	3,475	旅客航空輸送業	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	3	3	310	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	74	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ALTAGAS LTD	277	190	426	43,990	ガス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	3	28	2,924	レジャー用品	
BANK OF MONTREAL	59	—	—	—	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	133	—	—	—	銀行	
BARRICK GOLD	58	—	—	—	金属・鉱業	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	6	10	64	6,614	ガス	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	44	24	153	15,844	容器・包装	
CGI INC	40	9	106	11,012	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	95	41	266	27,481	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CANADIAN TIRE CORP LTD A	15	20	304	31,326	複合小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A	26	12	44	4,546	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	157	16,235	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC	58	—	—	—	複合小売り	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	302	195	365	37,682	各種金融サービス
EMERA INC	12	3	15	1,604	電力
EMPIRE CO LTD A	71	66	245	25,259	食品・生活必需品小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	22	4	366	37,760	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	145	155	469	48,370	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発
FORTIS INC	39	0.1	0.5393	55	電力
GREAT-WEST LIFE CO INC	71	56	180	18,573	保険
HYDRO ONE LTD	22	6	22	2,269	電力
IGM FINANCIAL INC	39	48	186	19,233	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	117	86	642	66,187	保険
IMPERIAL OIL	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	34	16	325	33,554	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	52	5,457	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	51	151	15,602	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	—	300	159	16,485	金属・鉱業
LIGHTSPEED COMMERCE INC	4	—	—	—	ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES	46	15	181	18,751	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	643	672	533	54,981	金属・鉱業
MANULIFE FINANCIAL CORP	19	—	—	—	保険
METRO INC	55	32	251	25,879	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	48	65	634	65,360	銀行
NORTHLAND POWER INC	63	41	155	16,022	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	83	13	93	9,582	資本市場
OPEN TEXT CORP	27	—	—	—	ソフトウェア
OVINTIV INC	92	92	668	68,907	石油・ガス・消耗燃料
PAN AMERICAN SILVER CORP	7	—	—	—	金属・鉱業
PARKLAND CORP	49	9	24	2,515	石油・ガス・消耗燃料
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	2	—	—	—	食品
QUEBECOR INC-CL B	34	34	98	10,097	メディア
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	4	29	3,017	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	34	8	51	5,339	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	179	91	1,215	125,235	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	20	—	—	—	建設・土木
SAPUTO INC	53	11	38	3,999	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	56	205	21,165	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	1	2	10	1,058	情報技術サービス
STANTEC INC	53	14	94	9,743	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	17	2	15	1,610	保険
TFI INTERNATIONAL INC	7	0.59	8	856	陸運・鉄道
TMX GROUP LTD	35	13	178	18,398	資本市場
TECK RESOURCES LTD-CLS B	18	—	—	—	金属・鉱業
TOROMONT INDUSTRIES LTD	27	15	153	15,843	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	160	90	812	83,731	銀行
TOURMALINE OIL CORP	388	55	439	45,254	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	26	8	143	14,799	建設・土木
WASTE CONNECTIONS INC	1	—	—	—	商業サービス・用品
WEST FRASER TIMBER	113	61	659	67,987	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	20	10	167	17,295	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	25	2,640	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	—	568	602	62,102	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC	232	135	373	38,457	金属・鉱業
小 計	株 数	4,934	3,613	12,855	1,324,601
銘 柄	数 < 比 率 >	68	54	—	< 2.0% >

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	
ANTOFAGASTA PLC	80	19	25	4,243	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	35	60	309	51,471	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	111	540	216	35,950	家庭用耐久財
BELLWAY PLC	73	40	81	13,581	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	—	15	42	7,102	商社・流通業
GENUS PLC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AVIVA PLC	1,331	—	—	—	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING	8	—	—	—	資本市場
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	資本市場
DCC PLC	68	68	301	50,118	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	439	122	99	16,473	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	215	165	557	92,666	タバコ
RS GROUP PLC	165	137	128	21,317	商社・流通業
SPECTRIS PLC	41	21	70	11,798	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9	—	—	—	レジャー用品
HALMA PLC	44	12	28	4,660	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	887	435	252	41,981	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	301	155	332	55,251	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	291	61	37	6,184	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	901	511	131	21,835	保険
MEGGITT PLC	431	—	—	—	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	44	25	40	6,802	食品
PEARSON	62	59	59	9,820	メディア
PERSIMMON PLC	65	83	106	17,705	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	21	21	113	18,909	金属・鉱業
RENISHAW PLC	2	2	11	1,913	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC	120	25	29	4,843	資本市場
SSE PLC	266	140	238	39,630	電力
BP PLC	2,591	1,569	758	126,227	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	925	283	47,090	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,816	—	—	—	銀行
TATE & LYLE ORD.	291	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	1,386	2,315	236	39,302	家庭用耐久財
GSK PLC	212	—	—	—	医薬品
WEIR GROUP PLC	89	37	68	11,380	機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	21	7	21	3,561	医薬品
ASTRAZENECA PLC	—	3	35	5,899	医薬品
BT GROUP PLC	2,476	3,669	454	75,556	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	13	9	1,541	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	836	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC	352	920	145	24,205	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	18	74	12,450	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	91	47	101	16,810	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	26	12	71	11,881	複合小売り
KINGFISHER PLC	963	1,048	254	42,349	専門小売り
ITV PLC	1,767	676	51	8,571	メディア
SAINSBURY	1,031	953	213	35,492	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	42	19	38	6,430	保険
CENTRICA PLC	2,054	4,258	403	67,152	総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	29	158	130	21,746	資本市場
BUNZLE	56	17	54	9,004	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	267	162	89	14,805	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46	23	34	5,761	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19	13	105	17,595	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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
INVESTEC PLC	—	497	252	42,054	資本市場
EXPERIAN PLC	12	—	—	—	専門サービス
MONDI PLC	99	48	75	12,565	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	3	9	1,556	水道
WHITBREAD PLC	32	50	130	21,743	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	14	45	40	6,694	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	65	56	9,329	資本市場
SMITHS GROUP PLC	172	36	58	9,691	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	119	94	298	49,620	金属・鉱業
3I GROUP PLC	150	279	375	62,449	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49	19	117	19,554	家庭用品
FRESNILLO PLC	34	74	66	10,980	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	57	—	—	—	水道
OCADO GROUP PLC	19	22	14	2,328	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,039	883	475	79,130	金属・鉱業
ENTAIN PLC	119	42	59	9,877	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	117	70	59	9,905	販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	246	—	—	—	航空宇宙・防衛
GREGGS PLC	6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	108	19	7	1,270	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	374	—	—	—	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	187	108	88	14,688	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	—	181	90	14,973	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	46	9	19	3,253	飲料
AVEVA GROUP PLC	11	9	28	4,810	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	441	289	66	11,025	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC	193	—	—	—	ソフトウェア
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	932	176	41	6,900	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	2,752	1,321	273	45,487	資本市場
S4 CAPITAL PLC	17	—	—	—	メディア
RIGHTMOVE PLC	193	87	48	8,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	131	27	39	6,513	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	327	257	155	25,872	保険
VODAFONE GROUP PLC	6,294	2,930	272	45,241	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	—	273	58	9,699	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	19	8	60	10,093	化学
FERGUSON PLC	20	5	50	8,436	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC	92	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	400	48	8,047	無線通信サービス
M&G PLC	2,478	1,314	253	42,117	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	34	41	78	12,983	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC	64	—	—	—	専門小売り
TESCO PLC	749	650	151	25,148	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	50	41	154	25,766	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	—	466	118	19,736	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	—	438	54	9,083	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	—	94	29	4,881	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	170	87	53	8,845	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	286	291	119	19,872	複合小売り
HALEON PLC	—	201	58	9,672	パーソナル用品
GSK PLC	—	128	179	29,902	医薬品
PENNON GROUP PLC	38	6	6	1,123	水道



銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,513	1,735	225	37,512		コングロマリット
TATE & LYLE PLC	—	58	43	7,180		食品
SCHROEDERS PLC	—	83	38	6,354		資本市場
AVIVA PLC	—	527	237	39,439		保険
ROTORK PLC	58	—	—	—		機械
AUTO TRADER GROUP PLC	182	158	90	15,029		インタラクティブ・メディアおよびサービス
HISCOX LTD	—	90	90	15,001		保険
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10	6	69	11,546		機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	707	120	25	4,313		保険
BEAZLEY PLC	—	78	50	8,450		保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	56	35	42	7,057		資本市場
IWG PLC	245	—	—	—		不動産管理・開発
JD SPORTS FASHION PLC	133	—	—	—		専門小売り
SOFTCAT PLC	25	9	12	2,057		情報技術サービス
FUTURE PLC	18	—	—	—		メディア
JOHNSON MATTHEY PLC	61	94	200	33,304		化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,485 109	34,802 100	12,670 —	2,107,378 <3.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SGS SA-REG	1	0.6	133	19,585		専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	2	1	356	52,224		食品
SWISSCOM AG-REG	28	14	760	111,257		各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	0.01	99	14,608		食品
GIVAUDAN-REG	0.61	0.97	314	46,075		化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	15	703	102,928		保険
ABB LTD	161	133	392	57,524		電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	1	—	—	—		医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	30	0.08	2	365		医薬品
ADECCO GROUP AG-REG	171	—	—	—		専門サービス
HOLCIM LTD	226	118	581	85,065		建設資材
NESTLE SA-REG	229	102	1,168	171,108		食品
BALOISE HOLDING AG	—	5	79	11,569		保険
TEMENOS AG-REG	19	—	—	—		ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B	0.62	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	5	5	132	19,363		ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.97	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	135	—	—	—		資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B	24	5	131	19,215		繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	40	16	76	11,156		繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	4	2	148	21,672		ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	15	5	284	41,631		保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.8	0.8	52	7,705		化学
SWISS PRIME SITE-REG	4	14	117	17,145		不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	2	187	27,514		資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	4	2	45	6,589		機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	9	7	164	24,128		海運業
GEBERIT AG-REG	7	3	160	23,464		建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	161	132	707	103,582		資本市場
SWISS RE LTD	122	54	458	67,143		保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	97	46	544	79,670		繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	283	153	313	45,935		容器・包装
SIKA AG-REG	4	14	353	51,756		化学
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4	—	—	—		銀行
ACCELERON INDUSTRIES AG	—	7	13	1,964		電気設備

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	9	105	15,430	ヘルスケア機器・用品	
UBS GROUP AG	220	136	236	34,620	資本市場	
VAT GROUP AG	7	1	35	5,268	機械	
VIFOR PHARMA AG	44	—	—	—	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,102	1,018	8,862	1,297,275	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	31	—	< 2.0% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
BURE EQUITY AB	70	30	729	9,616	資本市場	
PEAB AB-CLASS B	206	129	784	10,342	建設・土木	
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	243	3,205	不動産管理・開発	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	305	150	1,788	23,567	銀行	
SWEDBANK AB	139	76	1,280	16,882	銀行	
TRELLEBORG AB-B SHS	105	57	1,467	19,335	機械	
SAAB AB-B	64	8	346	4,561	航空宇宙・防衛	
SECURITAS AB-B SHS	235	185	1,646	21,694	商業サービス・用品	
HENNES&MAURITZ AB-B	76	28	328	4,327	専門小売り	
ERICSSON LM-A SHS	8	8	57	759	通信機器	
ERICSSON LM-B	394	296	1,928	25,414	通信機器	
TELIA CO AB	672	303	885	11,671	各種電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	162	64	1,104	14,560	建設・土木	
ORRON ENERGY AB	13	8	19	253	独立系発電事業者・エネルギー販売者	
BILLERUDKORNSAS AB	195	32	452	5,962	容器・包装	
ALFA LAVAL AB	14	14	426	5,622	機械	
INTRUM AB	87	39	546	7,207	商業サービス・用品	
GETINGE AB-B SHS	64	17	401	5,298	ヘルスケア機器・用品	
MLLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	172	170	2,447	32,252	無線通信サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	7	—	—	—	不動産管理・開発	
INDUTRADE AB	45	27	619	8,168	機械	
ELEKTA AB-B SHS	76	107	645	8,501	ヘルスケア機器・用品	
ICA GRUPPEN AB	57	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CASTELLUM AB	13	13	180	2,379	不動産管理・開発	
HUSQVARNA AB-B SHS	158	32	261	3,441	機械	
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	59	782	機械	
SSAB AB-A SHARES	178	109	640	8,435	金属・鉱業	
SSAB AB-B SHARES	430	293	1,668	21,996	金属・鉱業	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	—	15	340	4,489	バイオテクノロジー	
SKF AB-A SHS	21	12	223	2,947	機械	
SKF AB-B SHARES	241	44	775	10,217	機械	
VOLVO AB-A SHS	31	15	321	4,236	機械	
VOLVO AB-B SHS	219	114	2,187	28,833	機械	
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	—	10	186	2,462	不動産管理・開発	
SANDVIK AB	126	64	1,241	16,357	機械	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4	—	—	—	各種金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	167	2,210	紙製品・林産品	
SVENSKA CELLULOSA AB-B	197	46	656	8,650	紙製品・林産品	
TELE 2 AB-B SHS	278	74	702	9,256	無線通信サービス	
SAGAX AB-B	7	7	171	2,259	不動産管理・開発	
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	70	130	1,724	不動産管理・開発	
ATLAS COPCO AB-A	5	—	—	—	機械	
HOLMEN AB-B SHARES	34	13	556	7,334	紙製品・林産品	
ARJO AB-B SHARES	44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	54	27	708	9,337	家庭用品	
AAK AB	27	13	240	3,163	食品	
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	95	1,257	家庭用品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
FABEGE AB	30	18	165	2,187	不動産管理・開発	
VITROLIFE AB	10	18	353	4,661	バイオテクノロジー	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	20	—	—	—	不動産管理・開発	
VIAPLAY GROUP AB	21	—	—	—	メディア	
AVANZA BANK HOLDING AB	24	17	401	5,293	資本市場	
EVOLUTION AB	5	5	582	7,671	ホテル・レストラン・レジャー	
BICO AB	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SECTRA AB-B SHS	25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
SINCH AB	27	88	310	4,089	ソフトウェア	
BOLIDEN AB	—	23	844	11,137	金属・鉱業	
LIFCO AB-B SHS	23	9	162	2,142	コングロマリット	
WALLENSTAM AB-B SHS	—	36	156	2,061	不動産管理・開発	
ADDTECH AB-B SHARES	71	30	452	5,962	商社・流通業	
SWECO AB-B SHS	33	33	338	4,457	建設・土木	
EPIROC AB - A	16	9	180	2,380	機械	
EPIROC AB - B	19	15	258	3,411	機械	
ALLEIMA AB	—	15	64	844	金属・鉱業	
LOOMIS AB	—	22	685	9,029	商業サービス・用品	
ADDLIFE AB-B	29	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
BOLIDEN AB	294	—	—	—	金属・鉱業	
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	—	26	286	3,769	電子装置・機器・部品	
NOLATO AB-B SHS	66	—	—	—	コングロマリット	
AFRY AB	48	—	—	—	専門サービス	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	47	21	211	2,790	建設関連製品	
NORDNET AB PUBL	—	8	131	1,731	資本市場	
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B	9	—	—	—	不動産管理・開発	
HEXAGON AB-B SHS	97	49	598	7,883	電子装置・機器・部品	
SWEDISH MATCH AB	120	—	—	—	タバコ	
BEIJER REF AB	16	31	568	7,487	商社・流通業	
ELECTROLUX AB-B	143	39	577	7,608	家庭用耐久財	
SECTRA AB-B SHS	—	25	441	5,814	ヘルスケア・テクノロジー	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	—	41	351	4,631	不動産管理・開発	
THULE GROUP AB/THE	32	18	440	5,803	レジャー用品	
AXFOOD AB	23	14	398	5,249	食品・生活必需品小売り	
HEXPOL AB	183	38	444	5,861	化学	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	249	124	1,290	17,007	銀行	
WALLENSTAM AB-B SHS	18	—	—	—	不動産管理・開発	
ASSA ABLOY AB-B	51	23	563	7,423	建設関連製品	
MEDICOVER AB - B SHARE	19	15	246	3,243	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DOMETIC GROUP AB	2064	206	1,485	19,577	自動車部品	
KINDRED GROUP PLC	144	99	1,048	13,812	ホテル・レストラン・レジャー	
PANDOX AB	96	60	800	10,544	不動産管理・開発	
BRAVIDA HOLDING AB	35	76	811	10,689	商業サービス・用品	
小 計	株 数	金 額	7,693	4,049	45,314	597,245
銘 柄 数 < 比 率 >	80	74	—	< 0.9% >		
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
LERROY SEAFOOD GROUP ASA	65	32	156	2,165	食品	
TOMRA SYSTEMS ASA	12	—	—	—	商業サービス・用品	
TELENOR ASA	6	6	68	954	各種電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	10	18	343	4,770	メディア	
STOREBRAND ASA	193	86	752	10,431	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	19	0.62	24	343	航空宇宙・防衛	
SUBSEA 7 SA	210	50	538	7,462	エネルギー設備・サービス	
AF GRUPPEN ASA	12	8	123	1,708	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		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
EQUINOR ASA	161	43	1,592	22,083	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	20	8	374	5,199	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	27	13	241	3,343	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA	33	19	307	4,265	食品	
NEL ASA	102	102	153	2,134	電気設備	
AKER ASA-A SHARES	4	4	326	4,526	コングロマリット	
NORSK HYDRO	312	123	883	12,260	金属・鉱業	
ATEA ASA	56	—	—	—	情報技術サービス	
TGS ASA	—	35	474	6,586	エネルギー設備・サービス	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	69	34	279	3,870	食品	
AKER BP ASA	8	16	547	7,600	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	46	43	298	4,138	食品	
SALMAR ASA	2	2	88	1,226	食品	
VEIDEKKE ASA	35	—	—	—	建設・土木	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	99	50	606	8,410	銀行	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	15	—	—	—	保険	
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	—	31	278	3,868	海運業	
BAKKAFROST P/F	7	4	239	3,327	食品	
BORREGAARD ASA	47	2	46	640	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	44	102	865	12,003	海運業	
FRONTLINE LTD	—	20	273	3,794	石油・ガス・消耗燃料	
ELKEM ASA	231	290	1,025	14,224	化学	
ADEVINTA ASA	—	28	216	3,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DNB BANK ASA	177	74	1,398	19,391	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	—	18	356	4,948	商業サービス・用品	
AKER SOLUTIONS ASA	—	60	208	2,894	エネルギー設備・サービス	
SCATEC ASA	12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SCHIBSTED ASA-B SHS	13	22	412	5,719	メディア	
小 計	株 数	金 額	2,061	1,362	13,504	187,306
	銘柄	数 < 比 率 >	30	31	—	< 0.3% >
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	48	26	2,412	46,641	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.77	0.38	579	11,201	海運業	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.65	0.38	564	10,907	海運業	
GN STORE NORD A/S	77	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DANSKE BANK AS	294	137	1,739	33,623	銀行	
GENMAB A/S	7	3	1,070	20,685	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS	8	2	371	7,188	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-A SHS	4	3	509	9,840	建設関連製品	
DSV A/S	28	19	2,127	41,132	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S	65	48	2,433	47,048	繊維・アパレル・贅沢品	
CHR HANSEN HOLDING A/S	75	43	1,924	37,198	化学	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	31	18	766	14,816	化学	
COLOPLAST-B	9	2	187	3,630	ヘルスケア機器・用品	
AMBU A/S-B	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
NOVO NORDISK A/S-B	65	51	4,410	85,254	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	103	73	1,291	24,970	電気設備	
TRYG A/S	122	72	1,192	23,052	保険	
ORSTED A/S	8	1	65	1,273	電力	
DEMANT A/S	47	27	565	10,937	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数	金 額	1,016	531	22,214	429,403
	銘柄	数 < 比 率 >	19	17	—	< 0.7% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	1	10	124	17,951	繊維・アパレル・贅沢品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA	115	123	318	45,834	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	—	—	—	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	8	4	78	11,236	保険
GEA GROUP AG	27	19	78	11,274	機械
CONTINENTAL AG	37	42	240	34,585	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	59	45	174	25,145	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	11	2	38	5,484	医薬品
RWE AG	206	62	266	38,302	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	20	13	146	20,987	ソフトウェア
E.ON SE	491	455	413	59,438	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	8	4	29	4,190	家庭用品
PUMA SE	16	20	98	14,201	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	131	79	443	63,751	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	12	85	12,249	家庭用品
BASF SE	84	136	666	95,844	化学
BEIERSDORF AG	9	5	61	8,885	パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	93	93	492	70,742	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	56	78	234	33,662	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	74	17	349	50,236	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	65	249	188	27,040	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVUR AG-REG	24	7	218	31,450	保険
RHEINMETALL AG	—	8	172	24,813	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	11	4	90	12,963	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	32	445	64,087	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	193	125	773	111,138	自動車
NEMETSCHKE SE	12	—	—	—	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	190	—	—	—	金属・鉱業
SIEMENS AG	49	21	279	40,156	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	123	—	—	—	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	106	36	307	44,241	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	18	6	51	7,411	自動車
EVOTEC SE	23	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG	586	225	444	63,954	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	39	5,650	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6	1	10	1,564	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	6	20	2,968	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	1	0.86	51	7,342	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	37	5,345	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	17	1	5	793	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	44	—	—	—	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	65	30	178	25,718	自動車
MTU AERO ENGINES AG	10	5	102	14,789	航空宇宙・防衛
WACKER CHEMIE AG	8	8	109	15,672	化学
SYMRISE AG	22	7	82	11,821	化学
BRENTAG SE	60	40	253	36,403	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	49	110	206	29,676	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,635	963	233	33,540	各種電気通信サービス
TALANX AG	54	32	136	19,681	保険
COMMERZBANK AG	1,023	1,023	807	116,083	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	9	—	—	—	不動産管理・開発
KION GROUP AG	68	—	—	—	機械
VONOVIA SE	7	9	23	3,376	不動産管理・開発
VONOVIA SE-RTS	7	—	—	—	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	15	11	61	8,869	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	1	7	1,127	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	6	4	14	2,093	資本市場	
TEAMVIEWER AG	32	—	—	—	ソフトウェア	
SIEMENS ENERGY AG	99	181	284	40,857	電気設備	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	7	7	37	5,458	自動車部品	
SILTRONIC AG-TEND	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	96	297	42,755	機械	
ZALANDO SE	25	17	51	7,433	インターネット販売・通信販売	
SCOUT24 SE	14	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
COVESTRO AG	173	166	617	88,771	化学	
HELLOFRESH SE	34	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
QIAGEN N.V.	7	7	34	5,010	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SILTRONIC AG	—	3	30	4,369	半導体・半導体製造装置	
HAPAG-LLOYD AG	3	1	37	5,419	海運業	
UNIPER SE	14	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DELIVERY HERO SE	9	7	31	4,471	インターネット販売・通信販売	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,529	4,706	11,120	1,598,324	
	銘柄 数 < 比 率 >	68	57	—	< 2.4% >	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	289	87	146	21,040	保険	
INTESA SANPAOLO	3,084	1,662	351	50,575	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	673	233	218	31,351	銀行	
ENEL SPA	498	268	135	19,533	電力	
ENI SPA	349	228	320	46,054	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	377	124	59	8,608	ガス	
TELECOM ITALIA SPA	6,243	6,243	139	19,993	各種電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RNC	3,777	3,777	80	11,563	各種電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	83	—	—	—	運送インフラ	
TERNA SPA	159	20	14	2,111	電力	
RECORDATI SPA	20	14	57	8,208	医薬品	
AMPLIFON SPA	35	19	53	7,760	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	70	19	66	9,488	電気設備	
DIASORIN ITALIA SPA	5	2	33	4,840	ヘルスケア機器・用品	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	392	293	70	10,098	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	221	94	145	20,912	機械	
MONCLER SPA	38	16	77	11,189	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA	45	86	73	10,625	情報技術サービス	
STELLANTIS NV	364	240	349	50,283	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	105	58	89	12,885	銀行	
UNICREDIT SPA	911	413	541	77,828	銀行	
BANCA MEDIOLANUM SPA	40	—	—	—	各種金融サービス	
POSTE ITALIANE SPA	113	62	58	8,407	保険	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	80	80	77	11,072	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	17,982	14,049	3,161	454,432	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	22	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES	267	145	430	61,858	建設・土木	
AIRBUS SE	15	—	—	—	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	14	2	7	1,033	総合公益事業	
LOREAL-ORD	14	—	—	—	パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	10	3	271	39,064	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	36	3	37	5,400	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	17	4	84	12,130	情報技術サービス	
PUBLICIS GROUPE	94	28	179	25,822	メディア	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FAURECIA	6	—	—	—	自動車部品
BOLLORE SE	197	188	99	14,257	娯楽
MICHELIN (CGDE)	66	—	—	—	自動車部品
PERNOD RICARD SA	18	4	78	11,225	飲料
RENAULT SA	221	130	436	62,787	自動車
REMY COINTREAU	5	3	58	8,348	飲料
SEB SA	19	—	—	—	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	33	16	228	32,910	電気設備
VIVENDI SE	80	223	193	27,766	メディア
ORANGE SA	2,063	1,077	1,064	153,067	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.94	0.1	14	2,150	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	5	3	176	25,389	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	190	—	—	—	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	777	303	502	72,182	食品・生活必需品小売り
SANOFI	81	43	380	54,635	医薬品
ACCOR SA	121	70	174	25,013	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	319	156	375	54,007	銀行
TELEPERFORMANCE	13	7	155	22,290	専門サービス
SODEXO	19	16	151	21,803	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	325	177	481	69,168	保険
ESSILORLUXOTTICA	21	10	184	26,538	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	202	110	106	15,350	銀行
BNP PARIBAS	188	91	481	69,142	銀行
ORPEA	37	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	109	137	607	87,263	建設関連製品
SAFRAN SA	14	7	84	12,213	航空宇宙・防衛
ENGIE	874	261	376	54,087	総合公益事業
ALSTOM	152	186	457	65,764	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	110	66	80	11,507	電力
IPSEN	29	21	237	34,199	医薬品
ARKEMA	68	50	429	61,677	化学
LEGRAND SA	47	16	133	19,178	電気設備
EIFFAGE SA	137	75	715	102,821	建設・土木
TOTALENERGIES SE	410	394	2,279	327,593	石油・ガス・消耗燃料
ADP	15	2	29	4,260	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT	40	—	—	—	娯楽
REXEL SA	—	77	142	20,510	商社・流通業
VINCI	55	36	350	50,387	建設・土木
DANONE	65	24	121	17,499	食品
AIR LIQUIDE SA	53	14	202	29,089	化学
BUREAU VERITAS SA	94	71	183	26,395	専門サービス
GETLINK	52	26	41	6,008	運送インフラ
SUEZ	18	—	—	—	総合公益事業
EDENRED	35	—	—	—	情報技術サービス
VALEO SA	85	—	—	—	自動車部品
BIOMERIEUX	10	3	35	5,107	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4	15	58	8,416	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA	6	8	12	1,814	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE	9	8	31	4,574	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	19	2	43	6,187	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	61	124	574	82,531	情報技術サービス
MICHELIN (CGDE)	—	235	630	90,636	自動車部品
EUROAPI SASU	—	3	6	890	医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	0.63	20	2,998	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
AMUNDI SA	24	18		99	14,353	資本市場
S. O. I. T. E. C.	1	1		20	2,920	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	8,097	4,719	14,361	2,064,238	
	銘柄 数 < 比 率 >	61	53	—	< 3.2% >	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNERS	59	25		127	18,362	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	59	25	127	18,362	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	12	4		99	14,312	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	152	59		332	47,853	専門サービス
WOLTERS KLUWER	83	31		333	47,908	専門サービス
AEGON NV	112	0.01		0.00464	0.666	保険
KONINKLIJKE KPN NV	3,753	589		171	24,644	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	131	180		251	36,183	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	22	13		122	17,555	飲料
KONINKLIJKE DSM NV	18	11		142	20,442	化学
ASML HOLDING NV	0.83	—		—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	758	175		492	70,856	食品・生活必需品小売り
OCI	—	35		142	20,430	化学
ASR NEDERLAND NV	—	39		169	24,297	保険
AKZO NOBEL	50	15		105	15,158	化学
PROSUS NV	32	32		194	27,981	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV	18	20		60	8,675	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	86	27		27	4,014	飲料
EURONEXT NV	34	38		272	39,125	資本市場
IMCD NV	41	13		190	27,351	商社・流通業
NN GROUP NV	130	53		215	30,944	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	80	26		58	8,453	娯楽
ARCELORMITTAL	48	—		—	—	金属・鋳業
ABN AMRO BANK NV-CVA	465	245		294	42,321	銀行
SIGNIFY NV	147	—		—	—	電気設備
ADYEN NV	0.21	0.35		51	7,416	情報技術サービス
ING GROEP NV	692	349		402	57,882	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,877	1,961	4,131	593,810	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	22	—	< 0.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	97	28		50	7,194	電力
BANKINTER S. A.	—	18		11	1,660	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	317	179		99	14,253	銀行
ACCIONA S. A.	17	6		128	18,509	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA	—	14		38	5,555	ガス
REPSOL SA	752	280		404	58,077	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	1,878	0.01		0.0028	0.402	銀行
TELEFONICA SA	1,041	706		254	36,636	各種電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	12	—		—	—	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	129	22		59	8,577	建設・土木
FERROVIAL SA	43	44		115	16,562	建設・土木
CAIXABANK	131	290		102	14,763	銀行
IBERDROLA SA	623	160		172	24,751	電力
FLUIDRA SA	5	—		—	—	機械
AMADEUS IT GROUP SA	29	32		168	24,184	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA	60	47		81	11,735	電力
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	160	—		—	—	保険



銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	期末			
			株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(ユーロ…スペイン)</b>						
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	10	百株	百株	千ユーロ	千円	専門小売り
AENA SME SA	6		3	41	6,033	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA	7		20	68	9,861	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA	159		37	38	5,473	バイオテクノロジー
小計	株数・金額	5,483	1,893	1,835	263,832	
	銘柄数<比率>	19	17	—	<0.4%>	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>						
LOTUS BAKERIES	0.06		—	—	—	食品
D' IETEREN GROUP	1		1	27	3,910	販売
KBC GROEP NV	61		102	527	75,788	銀行
SOLVAY SA	69		73	706	101,588	化学
UCB SA	20		5	46	6,674	医薬品
COLRUYT SA	16		—	—	—	食品・生活必需品小売り
ELIA GROUP SA/NV	3		3	54	7,786	電力
AGEAS	153		97	362	52,037	保険
UMICORE	45		30	105	15,134	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	73		46	263	37,919	飲料
小計	株数・金額	445	361	2,093	300,840	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<0.5%>	
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>						
OMV AG	32		18	89	12,901	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG	12		0.73	6	918	電力
VOESTALPINE AG	86		—	—	—	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG	91		55	163	23,490	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	134		—	—	—	銀行
小計	株数・金額	356	75	259	37,309	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.1%>	
<b>(ユーロ…ルクセンブルグ)</b>						
RTL GROUP	32		19	77	11,127	メディア
AROUNDTOWN SA	164		—	—	—	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE	35		17	120	17,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額	233	37	198	28,512	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>	
<b>(ユーロ…フィンランド)</b>						
KESKO OYJ-B SHS	135		86	178	25,637	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ	15		15	12	1,786	機械
UPM-KYMMENE OYJ	109		61	208	30,018	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R	415		120	166	23,867	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS	45		73	348	50,121	保険
FORTUM OYJ	92		26	40	5,795	電力
KESKO OYJ-A SHS	54		24	49	7,180	食品・生活必需品小売り
ELISA OYJ	74		28	141	20,337	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ	212		—	—	—	通信機器
NESTE OYJ	24		5	28	4,025	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ	10		32	150	21,693	機械
ORION OYJ-CLASS A	—		5	25	3,699	医薬品
ORION OYJ	—		15	79	11,400	医薬品
METSO OUTOTEC OYJ	323		166	147	21,241	機械
NORDEA BANK ABP	621		309	309	44,458	銀行
VALMET OYJ	3		—	—	—	機械
小計	株数・金額	2,135	972	1,887	271,264	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<0.4%>	
<b>(ユーロ…アイルランド)</b>						
KINGSPAN GROUP PLC	22		17	97	14,035	建設関連製品

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株		千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	18	8		77	11,158	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	152	65		227	32,765	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	728		522	75,079	銀行
AIB GROUP PLC	845	442		129	18,591	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	12	9		133	19,212	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,051	1,271	1,188	170,842	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	84	31		13	1,958	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	361	376		432	62,109	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	81	24		52	7,592	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA	72	17		39	5,705	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	599	450	538	77,365	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	49,851	30,525	40,904	5,879,135	
	銘柄数<比率>	237	209	—	<9.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,050	1,190		1,539	27,378	不動産管理・開発
CLP HLDGS	140	15		84	1,502	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,000	1,220		946	16,832	旅客航空輸送業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	10	4		111	1,984	資本市場
MTR CORP	225	75		277	4,940	陸運・鉄道
HANG SENG BANK	164	32		376	6,702	銀行
HENDERSON LAND	510	260		611	10,863	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	205	10		39	707	電力
HONG KONG & CHINA GAS	674	674		435	7,735	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	160	40		172	3,061	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	675	340		821	14,599	銀行
PCCW LTD	—	1,260		424	7,549	各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	110	25		343	6,111	海運業
SINO LAND CO. LTD	2,624	1,131		1,124	19,991	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	215	130		1,183	21,045	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	545	110		652	11,607	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	875	325		296	5,264	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	45	65		572	10,181	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	780	810		1,087	19,327	建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	—	145		314	5,594	パーソナル用品
PRADA SPA	83	83		329	5,866	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	237	87		166	2,957	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	462	172		227	4,049	専門小売り
AIA GROUP LTD	1,232	592		4,280	76,101	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	3,330	1,630		1,540	27,387	各種電気通信サービス
MAN WAH HOLDINGS LTD	616	—		—	—	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD	156	156		293	5,214	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	840	380		570	10,134	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD	146	40		70	1,247	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	160	10		35	632	不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	155		203	3,615	航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD	—	80		128	2,275	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78		159	2,843	飲料
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	345	—		—	—	家庭用耐久財
WH GROUP LIMITED	10,388	7,243		3,208	57,051	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT	700	860		1,529	27,187	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	135	265		1,150	20,448	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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	220	135	521	9,265	電力	
BOC AVIATION LTD	258	132	765	13,612	商社・流通業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	656	181	840	14,944	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	31,205	20,141	27,436	487,816	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	38	—	< 0.7% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	323	125	43	4,396	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	102	31	107	10,872	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	149	232	187	18,936	不動産管理・開発	
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD	20	20	35	3,617	保険	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	107	16	46	4,683	コングロマリット	
SATS LTD	92	—	—	—	運送インフラ	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	137	109	99	10,061	資本市場	
COMFORTDELGRO CORP LTD	371	—	—	—	陸運・鉄道	
SINGAPORE AIRLINES LTD	259	259	141	14,250	旅客航空輸送業	
SINGAPORE LAND GROUP LTD	53	—	—	—	不動産管理・開発	
UNITED OVERSEAS BANK	133	79	239	24,121	銀行	
UOL GROUP LIMITED	198	218	140	14,169	不動産管理・開発	
VENTURE CORP LTD	95	45	77	7,849	電子装置・機器・部品	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	522	—	—	—	各種電気通信サービス	
OLAM INTERNATIONAL LTD	258	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	1,130	238	75	7,626	総合公益事業	
OCBC-ORD	483	286	352	35,568	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	232	1,031	418	42,180	食品	
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	434	—	—	—	ガス	
KEPPEL CORP.	623	96	72	7,255	コングロマリット	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	2,267	496	69	7,047	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	361	368	32	3,226	ホテル・レストラン・レジャー	
NETLINK NBN TRUST	491	—	—	—	各種電気通信サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	154	164	58	5,916	不動産管理・開発	
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING	—	647	21	2,216	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,995	4,461	2,222	223,996	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	18	—	< 0.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	45	23	151	14,048	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	594	240	594	54,976	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	681	372	886	81,896	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	658	382	273	25,259	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	215	108	206	19,085	金属・鉱業	
TELSTRA GROUP LTD	365	165	66	6,140	各種電気通信サービス	
BEACH ENERGY LTD	—	1,478	252	23,366	石油・ガス・消耗燃料	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	615	394	360	33,285	銀行	
LYNAS RARE EARTHS LTD	166	92	77	7,124	金属・鉱業	
ASX LTD	27	13	101	9,375	資本市場	
BREVILLE GROUP LTD	19	—	—	—	家庭用耐久財	
ALTIUM LTD	20	20	74	6,915	ソフトウェア	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	403	520	222	20,598	複合小売り	
COMPUTERSHARE LTD	129	56	156	14,450	情報技術サービス	
CSL LIMITED	2	—	—	—	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	8	6	77	7,205	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	49	49	70	6,523	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	10	5	118	10,928	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	705	287	228	21,085	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	143	76	832	76,975	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
RIO TINTO LTD	47	31	330	30,583	金属・鉱業
APA GROUP	64	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	17	61	5,690	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	297	205	99	9,173	保険
ANSELL LTD	94	20	57	5,283	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD	12	12	75	6,982	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	94	—	—	—	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	—	28	38	3,532	ソフトウェア
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	—	14	23	2,166	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	83	136	372	34,385	金属・鉱業
IGO LTD	469	41	59	5,505	金属・鉱業
ORICA LTD	247	107	162	15,048	化学
DOWNER EDI LIMITED	876	565	291	26,957	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	353	288	486	44,990	金属・鉱業
WORLEY LTD	349	59	86	7,999	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD	547	242	290	26,879	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	651	200	634	58,625	銀行
NEWCREST MINING	188	163	321	29,681	金属・鉱業
OTL SEARCH LTD	867	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	1,616	1,023	417	38,605	化学
NEW HOPE CORP LTD	—	185	105	9,735	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	48	20	52	4,868	専門小売り
JB HI-FI LTD	70	37	165	15,327	専門小売り
AMP LIMITED	—	1,598	211	19,573	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	74	—	—	—	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE	401	268	348	32,177	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	808	294	311	28,819	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	355	435	315	29,164	各種金融サービス
REECE LTD	37	30	47	4,392	商社・流通業
SANTOS LTD.	736	443	321	29,726	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	104	85	270	24,980	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	314	222	23	2,157	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	53	3	15	1,444	複合小売り
ALUMINA LTD	268	945	143	13,278	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	150	166	166	15,426	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM	201	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	94	4	14	1,319	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	29	—	—	—	資本市場
METCASH LTD	479	308	129	11,965	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	52	20	45	4,240	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	10	69	6,465	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	330	—	—	—	電力
MINERAL RESOURCES LTD	49	22	182	16,914	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	411	196	234	21,715	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	1,339	148	41	3,817	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	—	182	172	15,927	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	76	7,095	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	24	11	213	19,759	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	—	31	22	2,084	保険
CROWN RESORTS LTD	101	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	740	813	217	20,076	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	34	72	6,672	商社・流通業
NEXTDC LTD	88	36	36	3,343	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	37	42	124	11,535	建設資材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	92	39	53	4,913	飲料	
SYDNEY AIRPORT	107	—	—	—	運送インフラ	
YANCOAL AUSTRALIA LTD	—	68	37	3,453	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD	193	109	134	12,464	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	789	562	210	19,442	陸運・鉄道	
XERO LIMITED	16	4	29	2,766	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD	343	172	92	8,564	保険	
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	348	—	—	—	建設関連製品	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	669	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
IDP EDUCATION LTD	33	16	49	4,617	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD	22	22	30	2,835	資本市場	
AFTERPAY LTD	4	—	—	—	情報技術サービス	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	1,005	—	—	—	メディア	
ALLKEM LTD	—	50	65	6,065	金属・鉱業	
AMPOL LTD	97	82	231	21,376	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD	134	121	59	5,544	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	155	573	52,978	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	—	207	94	8,734	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	111	150	106	9,842	食品・生活必需品小売り	
AUSNET SERVICES	298	—	—	—	電力	
MEDIBANK PRIVATE LTD	562	349	100	9,328	保険	
AGL ENERGY LTD	80	80	64	5,965	総合公益事業	
CARSALES.COM LTD	57	45	101	9,420	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	2,013	1,953	771	71,325	金属・鉱業	
ARB CORP LTD	10	—	—	—	自動車部品	
CIMIC GROUP LTD	13	—	—	—	建設・土木	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	1,429	865	240	22,240	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	—	424	114	10,623	石油・ガス・消耗燃料	
ZIP CO LTD	77	—	—	—	消費者金融	
COLES GROUP LTD	103	10	18	1,694	食品・生活必需品小売り	
ATLAS ARTERIA	187	168	119	11,077	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	9	9	54	5,060	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額	28,180	19,901	16,073	1,485,673	
	銘柄 数 < 比 率 >	94	87	—	< 2.3% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD	74	—	—	—	電力	
EBOS GROUP LTD	32	15	61	5,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	43	65	45	3,859	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	126	93	61	5,304	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	405	245	123	10,608	建設関連製品	
INFRATIL LTD	59	26	22	1,955	電力	
MAINFREIGHT LTD	7	7	54	4,628	航空貨物・物流サービス	
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP LTD	70	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SPARK NEW ZEALAND LTD	192	96	50	4,311	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	320	327	270	23,139	各種電気通信サービス	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	216	141	131	11,268	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MERCURY NZ LTD	82	—	—	—	電力	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	12	1,099	食品	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	218	97	77	6,669	運送インフラ	
GENESIS ENERGY LTD	97	104	27	2,318	電力	
MERIDIAN ENERGY LTD	62	62	29	2,531	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	27	2,354	運送インフラ	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,095	1,369	995	85,329	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	14	—	< 0.1% >	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)		百株	百株	千新シェケル	千円	
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD		23	16	65	2,651	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM		211	146	466	18,800	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		258	143	441	17,778	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		220	303	189	7,649	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		40	6	100	4,065	銀行
SHIKUN & BINUI LTD		72	46	61	2,493	建設・土木
DELEK GROUP LTD		—	3	129	5,224	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD	0.89	0.67	—	129	5,210	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		22	13	117	4,722	食品
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING		2	—	—	—	不動産管理・開発
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		12	94	305	12,315	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		133	66	74	3,017	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		421	250	490	19,770	銀行
ICL GROUP LTD		64	36	103	4,178	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE		187	87	324	13,067	保険
NOVA LTD		9	2	84	3,403	半導体・半導体製造装置
FOX WIZEL LTD		—	1	65	2,625	専門小売り
MELISRON		3	—	—	—	不動産管理・開発
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		—	116	85	3,450	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		—	18	42	1,716	食品・生活必需品小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		41	12	152	6,140	銀行
MAYTRONICS LTD		14	—	—	—	家庭用耐久財
CAMTEK LTD	0.63	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRPORT CITY LTD		—	11	68	2,758	不動産管理・開発
AMOT INVESTMENTS LTD		35	—	—	—	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		1	0.02	0.7528	30	不動産管理・開発
AZRIELI GROUP		4	4	96	3,904	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		—	3	15	616	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		—	2	67	2,712	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTRON GROUP LTD		7	10	69	2,799	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		60	22	64	2,603	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		—	7	92	3,716	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	1,853	1,430	3,906	157,427	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	27	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	290,563	181,873	—	62,323,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,513	1,327	—	<95.2%>	

\* 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。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,507	1,884	280	38,996	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,856	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	10,824	6,540	1,398	194,322	0.3	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	1,868	313	43,611	0.1	
BOSTON PROPERTIES	3,703	2,659	185	25,703	0.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,363	1,689	194	27,030	0.0	
CROWN CASTLE INC	10,309	5,835	802	111,465	0.2	
CUBESMART	—	438	17	2,367	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,694	3,414	366	50,971	0.1	
DUKE REALTY CORP	8,896	—	—	—	—	
EQUINIX INC	2,130	1,216	805	111,924	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,325	2,529	161	22,413	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	8,891	4,590	285	39,652	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,542	953	200	27,860	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,173	1,870	285	39,626	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	1,930	98	13,664	0.0	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,785	7,625	189	26,289	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	17,104	11,163	203	28,221	0.0	
INVITATION HOMES INC	13,317	8,577	265	36,922	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	6,975	4,809	256	35,585	0.1	
KIMCO REALTY CORP	—	6,890	152	21,122	0.0	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	134	13	1,841	0.0	
LIFE STORAGE INC	—	161	16	2,293	0.0	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,051	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,061	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,716	1,641	259	36,045	0.1	
ORION OFFICE REIT INC	887	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	17,645	11,035	1,229	170,853	0.3	
PUBLIC STORAGE	3,744	2,223	641	89,103	0.1	
REALTY INCOME CORP	8,879	7,292	450	62,538	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	—	88	5	786	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	302	16	2,235	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,599	1,485	435	60,494	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,810	3,869	447	62,214	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	2,653	1,614	225	31,390	0.0	
UDR INC	7,116	4,639	185	25,724	0.0	
VENTAS INC	8,900	6,276	277	38,516	0.1	
VICI PROPERTIES INC	12,740	11,967	397	55,256	0.1	
WP CAREY INC	3,986	3,264	253	35,252	0.1	
WELLTOWER INC	9,925	5,607	373	51,903	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	235,425	138,076	11,692	1,624,202	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	35	—	< 2.5% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		2,300	1,300	55	5,696	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		
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CHOICE PROPERTIES REIT		4,100	2,000	28	2,951	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		3,629	1,829	38	3,993	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		—	900	24	2,527	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,029	6,029	147	15,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		17,596	10,726	43	7,212	0.0
DERWENT LONDON PLC		2,338	683	16	2,746	0.0
UNITE GROUP PLC		5,636	3,807	36	6,027	0.0
SEGRO PLC		27,069	13,324	108	18,087	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		22,737	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		15,795	11,343	70	11,749	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	91,171	39,883	275	45,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		4,621	3,208	71	10,245	0.0
GECINA SA		764	530	50	7,236	0.0
COVIVIO		1,216	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3,112	3,112	162	23,294	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,713	6,850	283	40,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,241	246	6	928	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,241	246	6	928	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	10,954	7,096	290	41,705	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		49,502	24,221	1,234	21,941	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		45,000	29,000	160	2,856	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,502	53,221	1,394	24,798	
	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		104,281	54,581	112	11,330	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		70,900	37,800	103	10,475	0.0
SUNTEC REIT		40,200	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	55,700	88	8,868	0.0
KEPPEL REIT		27,900	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		24,800	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40,585	20,537	45	4,615	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		51,300	39,000	65	6,602	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		34,520	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST		14,900	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		27,200	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		58,600	5,300	5	592	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,886	212,918	421	42,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	6	—	<0.1%>	



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	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		98,132	47,314	105	9,708	0.0
GPT GROUP		44,357	19,948	88	8,168	0.0
LENDLEASE GROUP		25,993	25,310	195	18,060	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		59,452	31,581	119	11,063	0.0
DEXUS/AU		26,771	10,906	84	7,852	0.0
GOODMAN GROUP		36,619	20,005	378	34,965	0.1
CHARTER HALL GROUP		10,418	6,771	93	8,636	0.0
SCENTRE GROUP		126,218	65,544	195	18,114	0.0
VICINITY CENTRES		98,294	54,953	113	10,463	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	526,254	282,332	1,374	127,032	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 0.2% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	16,795	33	2,877	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	33	2,877	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,536,016	756,350	—	1,924,094	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	66	—	< 2.9% >	

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

\* 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

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 62,323,099	% 93.7
投資証券	1,924,094	2.9
コール・ローン等、その他	2,242,222	3.4
投資信託財産総額	66,489,415	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 (64,776,697千円) の投資信託財産総額 (66,489,415千円) に対する比率は97.4%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,670,354,417
コール・ローン等	2,132,379,237
株式(評価額)	62,323,099,668
投資証券(評価額)	1,924,094,448
未収入金	183,702,750
未収配当金	107,078,314
(B) 負債	1,196,007,376
未払金	1,024,706,037
未払解約金	171,300,000
未払利息	1,339
(C) 純資産総額(A-B)	65,474,347,041
元本	43,681,973,370
次期繰越損益金	21,792,373,671
(D) 受益権総口数	43,681,973,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,989円

(注) 期首元本額は85,695,983,176円、期中追加設定元本額は7,922,919,424円、期中一部解約元本額は49,936,929,230円、1口当たり純資産額は1.4989円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB (適格機関投資家専用) 26,137,519,436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) 16,874,327,772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) 670,126,162円

## ○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,060,634,422
受取配当金	2,062,344,100
受取利息	312,767
その他収益金	33,430
支払利息	△ 2,055,875
(B) 有価証券売買損益	11,184,572,819
売買益	29,400,069,072
売買損	△18,215,496,253
(C) 保管費用等	△ 12,699,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,232,507,538
(E) 前期繰越損益金	27,279,397,696
(F) 追加信託差損益金	3,096,656,495
(G) 解約差損益金	△21,816,188,058
(H) 計(D+E+F+G)	21,792,373,671
次期繰越損益金(H)	21,792,373,671

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）

第2期(2022年3月26日～2023年3月27日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—		
信託期間	2021年4月8日以降、無期限とします。		
運用方針	サンズ・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、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	サンズ・グローバル・エクイティ（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	サンズ・グローバル・エクイティ（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	純資産額
		騰落	中率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年3月25日)	9,458	△ 5.4	99.0	—	—	23,576
2期(2023年3月27日)	7,741	△18.2	96.9	—	—	13,758

\*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。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率	率		
	(期 首)		円	%		%	%
	2022年	3月25日	9,458	—		99.0	—
	3月末		9,648	2.0		95.9	—
	4月末		8,647	△ 8.6		97.8	—
	5月末		8,381	△11.4		98.2	—
	6月末		7,715	△18.4		97.9	—
	7月末		8,268	△12.6		94.8	—
	8月末		7,964	△15.8		97.6	—
	9月末		7,213	△23.7		97.3	—
	10月末		7,589	△19.8		97.1	—
	11月末		7,750	△18.1		95.2	—
	12月末		7,567	△20.0		94.0	—
	2023年	1月末	7,997	△15.4		97.6	—
	2月末		7,961	△15.8		96.8	—
	(期 末)						
	2023年	3月27日	7,741	△18.2		96.9	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の9,458円から当作成期末には7,741円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の〔サンズ・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

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）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。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔サンズ・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3月26日～2023年3月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.719	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.664)	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	3	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 3 )	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(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 ）	( 2 )	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.013	(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 )	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	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 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	64	0.782	
期中の平均基準価額は、8,058円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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3月26日～2023年3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
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	5,095,889 千口	4,979,400 千円	13,449,651 千口	13,565,800 千円

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2022年3月26日～2023年3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	
	サンズ・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	50,947,792千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,018,011千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24	

\* (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3月26日～2023年3月27日）

### 利害関係人との取引状況

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

<サンズ・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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 13,747	百万円 1,058	% 7.7	百万円 34,080	百万円 1,058	% 3.1

平均保有割合 38.2%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年3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
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	千口 22,509,986	千口 14,156,224	千円 13,499,375

\*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

(2023年3月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	千円 13,499,375	% 97.7
コール・ローン等、その他	322,969	2.3
投資信託財産総額	13,822,344	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*サンズ・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（35,350,914千円）の投資信託財産総額（36,059,666千円）に対する比率は98.0%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.65円、1カナダドル=95.16円、1英ポンド=159.88円、1スイスフラン=142.12円、1ユーロ=140.67円、1香港ドル=16.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,754,970,704
コール・ローン等	139,081,172
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド（評価額）	13,499,375,564
未収入金	13,116,513,968
(B) 負債	12,995,996,559
未払金	12,932,899,770
未払解約金	11,413,908
未払信託報酬	51,445,435
未払利息	65
その他未払費用	237,381
(C) 純資産総額(A-B)	13,758,974,145
元本	17,773,320,000
次期繰越損益金	△ 4,014,345,855
(D) 受益権総口数	1,777,332口
1口当たり基準価額(C/D)	7,741円

(注) 期首元本額は24,926,220,000円、期中追加設定元本額は797,380,000円、期中一部解約元本額は7,950,280,000円、1口当たり純資産額は7,741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166,024,210円。（サンズ・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（2022年3月26日～2023年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 59,137
支払利息	△ 59,137
(B) 有価証券売買損益	△2,825,363,068
売買益	3,530,017,675
売買損	△6,355,380,743
(C) 信託報酬等	△ 115,079,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,940,501,369
(E) 前期繰越損益金	△1,048,624,736
(F) 追加信託差損益金	△ 25,219,750
(配当等相当額)	( 5,020,179)
(売買損益相当額)	(△ 30,239,929)
(G) 計(D+E+F)	△4,014,345,855
次期繰越損益金(G)	△4,014,345,855
追加信託差損益金	△ 25,219,750
(配当等相当額)	( 5,240,798)
(売買損益相当額)	(△ 30,460,548)
繰越損益金	△3,989,126,105

\* 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まず。

\* 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。



# サンズ・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2期（決算日2023年3月27日）

作成対象期間（2022年3月26日～2023年3月27日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。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	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		期中	期末			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 0.198
1期(2022年3月25日)	10,570	5.7	98.1	-	-	60,703
2期(2023年3月27日)	9,536	△9.8	98.7	-	-	35,707

\*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

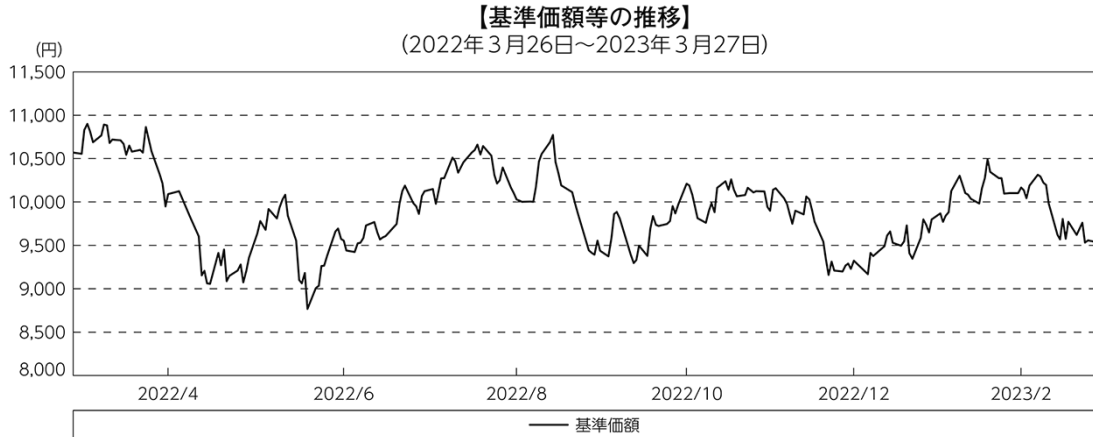
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率
		期中	期末		
(期首) 2022年3月25日	円 10,570	% -	% 98.1	% -	% -
3月末	10,816	2.3	97.1	-	-
4月末	10,091	△4.5	98.3	-	-
5月末	9,779	△7.5	98.0	-	-
6月末	9,554	△9.6	97.9	-	-
7月末	10,123	△4.2	97.7	-	-
8月末	10,027	△5.1	98.1	-	-
9月末	9,436	△10.7	97.9	-	-
10月末	10,209	△3.4	98.2	-	-
11月末	9,898	△6.4	96.9	-	-
12月末	9,322	△11.8	97.0	-	-
2023年1月末	9,770	△7.6	97.1	-	-
2月末	10,165	△3.8	96.6	-	-
(期末) 2023年3月27日	9,536	△9.8	98.7	-	-

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の10,570円から当作成期末には9,536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

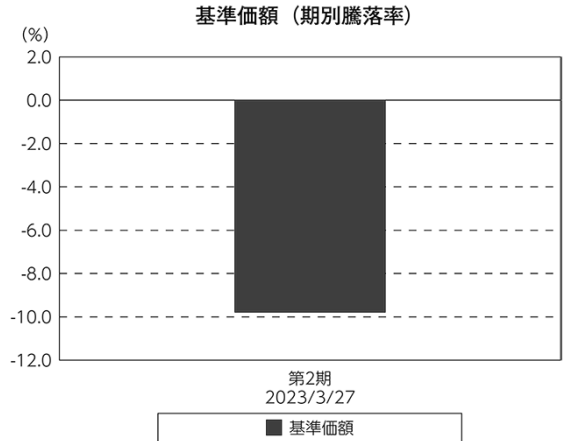
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる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、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

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3月26日～2023年3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 3 (3)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	2 (2)	0.019 (0.019)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	1 (1) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.060	
期中の平均基準価額は、9,932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3月26日～2023年3月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 11,060 ( 2,055)	千米ドル 78,901 ( —)	百株 14,074	千米ドル 182,954
	カナダ	367 ( 198)	千カナダドル 24,331 ( 295)	2,876 ( —)	千カナダドル 23,006 ( 295)
	イギリス	1,720	千英ポンド 906	8,611	千英ポンド 4,426
	スイス	354 ( —)	千スイスフラン 2,913 (△ 24)	551	千スイスフラン 12,620
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	フランス	236	5,986	1,125	12,298
	イギリス	3,867	2,487	3,068	2,499
	オランダ	38	5,295	1	256
	香港	1,480	千香港ドル 12,248	10,366	千香港ドル 78,673
	韓国	11	千ウォン 324,176	469	千ウォン 9,676,597
	オーストラリア	24	千豪ドル 724	595	千豪ドル 17,005

\*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

(2022年3月26日～2023年3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	50,947,792千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,018,011千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.24

\*(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3月26日～2023年3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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A	%		D C	%
為替直物取引	百万円 13,747	百万円 1,058	% 7.7	百万円 34,080	百万円 1,058	% 3.1

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

## ○組入資産の明細

(2023年3月27日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ANSYS INC	307	—	—	—	ソフトウェア	
AXON ENTERPRISE INC	—	151	3,277	428,206	航空宇宙・防衛	
BIO TECHNE CORP	223	585	4,248	555,003	ライフサイエンス・ツール/サービス	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	661	—	—	—	各種消費者サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	—	409	8,377	1,094,526	ソフトウェア	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	294	272	9,383	1,225,928	メディア	
CHEGG INC	5,817	6,158	9,657	1,261,723	各種消費者サービス	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1,780	1,666	9,438	1,233,146	情報技術サービス	
COSTAR GROUP INC	2,075	1,366	9,173	1,198,531	専門サービス	
COUPANG INC	—	2,473	3,782	494,127	大規模小売り	
ENTEGRIS INC	1,125	1,037	8,093	1,057,409	半導体・半導体製造装置	
HDFC BANK LTD-ADR	1,960	1,294	8,205	1,072,034	銀行	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	912	495	4,826	630,548	資本市場	
INTUIT INC	387	—	—	—	ソフトウェア	
IQVIA HOLDINGS INC	766	436	8,225	1,074,628	ライフサイエンス・ツール/サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	1,747	1,604	11,772	1,538,134	娯楽	
MICROSOFT CORP	615	284	7,992	1,044,269	ソフトウェア	
ROPER TECHNOLOGIES INC	479	285	12,281	1,604,584	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	—	154	6,673	871,847	ソフトウェア	
SHOPIFY INC - CLASS A	202	1,610	7,244	946,502	情報技術サービス	
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	265	3,456	451,576	商社・流通業	
TEXAS INSTRUMENTS INC	919	443	7,961	1,040,163	半導体・半導体製造装置	
TRANSIGM GROUP INC	210	123	8,705	1,137,309	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	312	92	4,410	576,172	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	858	564	12,485	1,631,252	金融サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	1,194	611	8,165	1,066,824	商業サービス・用品	
ZOETIS INC	581	380	6,248	816,305	医薬品	
APTIV PLC	869	573	6,142	802,557	自動車用部品	
STERIS PLC	514	342	6,348	829,476	ヘルスケア機器・用品	
GLOBANT SA	—	173	2,697	352,412	情報技術サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,817 24	23,859 27	199,274 —	26,035,203 <72.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	4,143	1,766	11,421	1,086,917	生活必需品流通・小売り	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	66	15,794	1,503,039	ソフトウェア	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,143 1	1,832 2	27,216 —	2,589,956 <7.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
RENTOKIL INTIAL PLC	20,146	13,256	7,508	1,200,411	商業サービス・用品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,146 1	13,256 1	7,508 —	1,200,411 <3.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
LONZA AG-REG	193	127	6,731	956,725	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ZUR ROSE GROUP AG	467	536	1,953	277,695	生活必需品流通・小売り	
SIKA AG-REG	424	224	5,575	792,326	化学	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,085 3	888 3	14,260 —	2,026,747 <5.7%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TELEPERFORMANCE		—	190	3,976	559,309	専門サービス
SAFRAN SA		1,079	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計		株 数 ・ 金 額	1,079	190	3,976	559,309
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
(ユーロ…イギリス)						
ALLFUNDS GROUP PLC		6,423	7,223	4,185	588,821	資本市場
小 計		株 数 ・ 金 額	6,423	7,223	4,185	588,821
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
(ユーロ…オランダ)						
ADYEN NV		—	36	5,180	728,707	金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	—	36	5,180	728,707
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.0%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	7,503	7,449	13,342	1,876,838
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<5.3%>
(香港)				千香港ドル		
ATA GROUP LTD		20,126	11,240	91,662	1,525,259	保険
小 計		株 数 ・ 金 額	20,126	11,240	91,662	1,525,259
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.3%>
(韓国)				千ウォン		
NAVER CORP		458	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計		株 数 ・ 金 額	458	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
CSL LIMITED		570	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計		株 数 ・ 金 額	570	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
合 計		株 数 ・ 金 額	78,851	58,525	—	35,254,417
		銘柄 数 < 比 率 >	34	37	—	<98.7%>

\* 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。

\* 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

(2023年3月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	35,254,417	97.8
コール・ローン等、その他	805,249	2.2
投資信託財産総額	36,059,666	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（35,350,914千円）の投資信託財産総額（36,059,666千円）に対する比率は98.0%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=130.65円、1カナダドル=95.16円、1英ポンド=159.88円、1スイスフラン=142.12円、1ユーロ=140.67円、1香港ドル=16.64円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,138,583,114
コール・ローン等	770,626,312
株式(評価額)	35,254,417,433
未収入金	109,122,991
未収配当金	4,416,378
(B) 負債	431,000,688
未払金	298,100,460
未払解約金	132,900,000
未払利息	228
(C) 純資産総額(A-B)	35,707,582,426
元本	37,444,632,718
次期繰越損益金	△ 1,737,050,292
(D) 受益権総口数	37,444,632,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,536円

(注) 期首元本額は57,430,563,913円、期中追加設定元本額は6,699,836,848円、期中一部解約元本額は26,685,768,043円、1口当たり純資産額は0.9536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

- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 22,737,954,468円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 14,156,224,376円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 550,453,874円

## ○損益の状況（2022年3月26日～2023年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	258,668,237
受取配当金	246,019,710
受取利息	9,414,039
その他収益金	3,356,529
支払利息	△ 122,041
(B) 有価証券売買損益	△ 5,005,607,350
売買益	5,555,785,715
売買損	△10,561,393,065
(C) 保管費用等	△ 4,166,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,751,105,352
(E) 前期繰越損益金	3,272,673,865
(F) 追加信託差損益金	△ 171,536,848
(G) 解約差損益金	△ 87,081,957
(H) 計(D+E+F+G)	△ 1,737,050,292
次期繰越損益金(H)	△ 1,737,050,292

\*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1期(2021年10月7日～2022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)	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	7,588	△24.1	98.4	—	0.8	19,401

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	信 託 証 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —
10月末	10,143	1.4	96.7	—	—	1.1	—
11月末	9,904	△1.0	94.1	—	—	1.2	—
12月末	10,052	0.5	95.8	—	—	1.1	—
2022年1月末	8,887	△11.1	96.2	—	—	0.8	—
2月末	8,722	△12.8	96.7	—	—	0.8	—
3月末	8,940	△10.6	98.1	—	—	0.8	—
4月末	8,024	△19.8	96.1	—	—	0.9	—
5月末	7,916	△20.8	96.7	—	—	0.7	—
6月末	7,352	△26.5	96.5	—	—	0.7	—
7月末	7,958	△20.4	94.8	—	—	0.7	—
8月末	7,639	△23.6	97.6	—	—	0.8	—
(期 末) 2022年9月14日	7,588	△24.1	98.4	—	—	0.8	—

\*騰落率は設定日比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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、設定時の10,000円から当作成期末には7,588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

(2021年10月7日～2022年9月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.672	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(54)	(0.620)	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 )	(0.021)	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 )	(0.031)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.059	(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 )	(0.058)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(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 ）	( 4 )	(0.043)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(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 )	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	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	68	0.784	
期中の平均基準価額は、8,685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

(2021年10月7日～2022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	千口 31,986,388	千円 31,630,513	千口 11,156,814	千円 9,989,102

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年10月7日～2022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	89,504,871千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78	

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年10月7日～2022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

(2022年9月14日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	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	千口 20,829,574	千円 19,479,817

\*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

（2022年9月14日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
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	千円 19,479,817	% 95.3
コール・ローン等、その他	957,689	4.7
投資信託財産総額	20,437,506	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（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）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=144.49円、1英ポンド=166.16円、1スイスフラン=150.37円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1デンマーククローネ=19.39円、1ユーロ=144.20円、1香港ドル=18.41円、1豪ドル=97.36円、1ニュージーランドドル=86.81円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

## ○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,406,852,573
コール・ローン等	955,775,417
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(附属)	19,479,817,830
未収入金	17,971,259,326
(B) 負債	19,005,151,100
未払金	18,940,628,571
未払信託報酬	64,225,328
未払利息	833
その他未払費用	296,368
(C) 純資産総額(A-B)	19,401,701,473
元本	25,570,330,000
次期繰越損益金	△ 6,168,628,527
(D) 受益権総口数	2,557,033口
1口当たり基準価額(C/D)	7,588円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 44,434
受取利息	104
支払利息	△ 44,538
(B) 有価証券売買損益	△5,517,672,639
売買益	1,831,333,412
売買損	△7,349,006,051
(C) 信託報酬等	△ 133,187,263
(D) 当期損益金(A+B+C)	△5,650,904,336
(E) 追加信託差損益金	△ 517,724,191
(配当等相当額)	(△ 8,889)
(売買損益相当額)	(△ 517,715,302)
(F) 計(D+E)	△6,168,628,527
次期繰越損益金(F)	△6,168,628,527
追加信託差損益金	△ 517,724,191
(配当等相当額)	( 8,304,484)
(売買損益相当額)	(△ 526,028,675)
分配準備積立金	3,111,654
繰越損益金	△5,654,015,990

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は29,843,400,000円、期中一部解約元本額は4,273,170,000円、1口当たり純資産額は7,588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189,956,946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(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

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1期（決算日2022年9月14日）

作成対象期間（2021年10月7日～2022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	純資産額
	期騰落	期中率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△6.5	98.0	—	0.8	51,699

\*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
	騰落	騰落率			
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
10月末	10,295	3.0	97.6	—	1.2
11月末	9,938	△0.6	95.1	—	1.2
12月末	10,244	2.4	95.3	—	1.1
2022年1月末	9,034	△9.7	96.7	—	0.8
2月末	8,863	△11.4	97.5	—	0.8
3月末	9,622	△3.8	98.5	—	0.8
4月末	8,919	△10.8	96.4	—	0.9
5月末	8,801	△12.0	96.3	—	0.7
6月末	8,616	△13.8	96.8	—	0.7
7月末	9,197	△8.0	96.8	—	0.8
8月末	9,046	△9.5	98.0	—	0.8
(期末) 2022年9月14日	9,352	△6.5	98.0	—	0.8

\*騰落率は設定日比です。

\*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、設定時の10,000円から当作成期末には9,352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

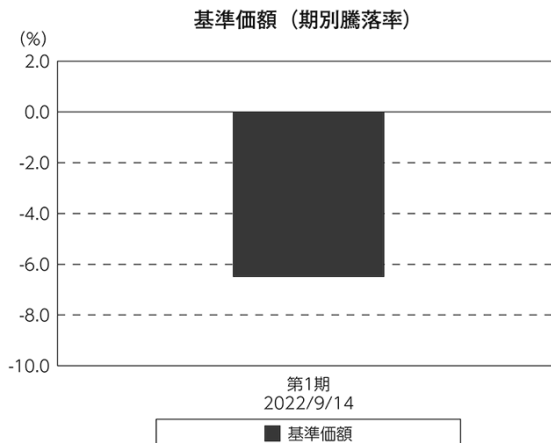
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

(2021年10月7日～2022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 6 ( 6 ) ( 0 )	% 0.060 (0.059) (0.001)	(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 )	0.043 (0.043) (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 )	0.007 (0.007) (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	11	0.110	
期中の平均基準価額は、9,325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

(2021年10月7日～2022年9月14日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 17,785 ( 1,897)	千米ドル 418,690 ( -)	百株 4,386	千米ドル 80,986
	イギリス	16,290	千英ポンド 21,479	3,237	千英ポンド 4,046
	スイス	185 ( -)	千スイスフラン 18,310 (△ 17)	36	千スイスフラン 2,644
	スウェーデン	12,810 ( 8,095)	千スウェーデンクローナ 319,650 ( 90,708)	4,823 (1,619)	千スウェーデンクローナ 55,078 ( 90,708)
	デンマーク	1,645	千デンマーククローネ 143,861	564	千デンマーククローネ 38,273
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,364	22,941	706	3,819
	フランス	1,422	23,238	284	4,269
	オランダ	44	10,221	8	1,295
	香港	14,355 ( 56)	千香港ドル 215,957 ( -)	8,457	千香港ドル 125,143
オーストラリア	3,195	千豪ドル 21,565	635	千豪ドル 3,430	
ニュージーランド	1,891	千ニュージーランドドル 5,934	375	千ニュージーランドドル 809	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	46,214	6,847	24,328	3,658

\*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

(2021年10月7日～2022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	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年10月7日～2022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

(2022年9月14日現在)

外国株式

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	111	4,107	593,552	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	3,067	443,294	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A	1,109	11,574	1,672,416	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	844	10,707	1,547,114	インターネット販売・通信販売
AUTODESK INC.	244	5,089	735,387	ソフトウェア
BLACKROCK INC	80	5,168	746,862	資本市場
CHARLES RIVER LABORATORIES	233	4,988	720,735	ライフサイエンス・ツール/サービス
COSTAR GROUP INC	693	5,316	768,216	専門サービス
ECOLAB INC	192	3,202	462,768	化学
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	530	5,003	722,933	ヘルスケア機器・用品
META PLATFORMS INC-CLASS A	345	5,286	763,869	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	261	2,338	337,929	情報技術サービス
HDFC BANK LTD-ADR	981	6,405	925,468	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	111	3,904	564,109	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	518	5,178	748,203	資本市場
INTUITIVE SURGICAL INC	174	3,693	533,685	ヘルスケア機器・用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	204	5,019	725,230	パーソナル用品
LULULEMON ATHLETICA INC	179	6,063	876,090	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	359	11,696	1,690,000	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC	27	2,584	373,419	インターネット販売・通信販売
MICROSOFT CORP	511	12,891	1,862,700	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC	664	5,908	853,728	電力
NIKE INC-B	494	5,226	755,112	繊維・アパレル・贅沢品
PAYPAL HOLDINGS INC	476	4,524	653,713	情報技術サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	118	4,685	676,955	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	483	3,500	505,823	旅客航空輸送業
SVB FINANCIAL GROUP	78	3,005	434,276	銀行
SALESFORCE INC	481	7,616	1,100,549	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	168	5,443	786,476	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	937	7,390	1,067,783	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	134	7,531	1,088,272	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	191	8,254	1,192,640	専門小売り
UNION PAC CORP	342	7,744	1,119,009	陸運・鉄道
UNITEDHEALTH GROUP INC	168	8,667	1,252,355	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	1,838	265,644	ヘルスケア・テクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A	385	6,169	891,480	ソフトウェア
ZOETIS INC	304	4,908	709,171	医薬品
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	997	6,468	934,572	石油・ガス・消耗燃料
ATLIASSIAN CORP PLC-CLASS A	179	4,463	644,970	ソフトウェア
APTIV PLC	537	5,215	753,651	自動車部品
GLOBANT SA	202	4,536	655,437	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,295 41	236,387 — <66.1%>	
(イギリス)		千英ポンド		
HALMA PLC	531	1,137	188,985	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INTIAL PLC	6,646	3,634	603,831	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC	1,436	3,928	652,757	専門サービス

## 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

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) COMPASS GROUP PLC	百株 4,439	千英ポンド 8,558	千円 1,422,084	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,053 4	17,258 — <5.5%>	
(スイス) LONZA AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG	99 49	千スイスフラン 5,018 4,590	754,691 690,244	ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	148 2	9,609 — <2.8%>	
(スウェーデン) INDUTRADE AB EVOLUTION AB ATLAS COPCO AB-A SHS HEXAGON AB-B SHS	1,475 417 5,700 6,870	千スウェーデンクローナ 29,549 36,700 63,008 77,806	399,207 495,822 851,250 1,051,161	機械 ホテル・レストラン・レジャー 機械 電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,463 4	207,064 — <5.4%>	
(デンマーク) DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B	346 734	千デンマーククローネ 36,376 58,297	705,344 1,130,383	航空貨物・物流サービス 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,081 2	94,673 — <3.6%>	
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG RATIONAL AG MTU AERO ENGINES AG	2,267 30 359	千ユーロ 5,585 1,454 5,971	805,396 209,714 861,162	半導体・半導体製造装置 機械 航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,657 3	13,011 — <3.6%>	
(ユーロ…フランス) AIRBUS SE LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,034 103	10,082 6,749	1,453,935 973,232	航空宇宙・防衛 繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,137 2	16,831 — <4.7%>	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	36	5,061	729,909	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36 1	5,061 — <1.4%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,831 6	34,905 — <9.7%>	
(香港) AIA GROUP LTD	5,954	千香港ドル 43,761	805,656	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,954 1	43,761 — <1.6%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD	222 2,338	千豪ドル 6,551 8,216	637,826 799,933	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	14,767 — <2.8%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	1,516	千ニュージーランドドル 3,110	270,058	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,516 1	3,110 — <0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	57,905 63	— — <98.0%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC		21,886	2,737	395,541	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	21,886	2,737	395,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.8%>	

\*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。

\*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

(2022年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,648,205	97.9
投資証券	395,541	0.8
コール・ローン等、その他	674,605	1.3
投資信託財産総額	51,718,351	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（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）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=144.49円、1英ポンド=166.16円、1スイスフラン=150.37円、1スウェーデンクローナ=13.51円、1デンマーククローネ=19.39円、1ユーロ=144.20円、1香港ドル=18.41円、1豪ドル=97.36円、1ニュージーランドドル=86.81円。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,718,351,796
コール・ローン等	641,894,064
株式(評価額)	50,648,205,263
投資証券(評価額)	395,541,502
未収配当金	32,710,967
(B) 負債	19,000,393
未払解約金	19,000,000
未払利息	393
(C) 純資産総額(A-B)	51,699,351,403
元本	55,282,820,070
次期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(D) 受益権総口数	55,282,820,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,352円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は78,581,159,787円、期中一部解約元本額は23,298,537,717円、1口当たり純資産額は0.9352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（連絡機関投資家専用）	33,714,265,950円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（連絡機関投資家専用）	20,829,574,241円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（連絡機関投資家専用）	738,979,879円

○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	386,618,351
受取配当金	387,116,825
受取利息	76,115
その他収益金	21,634
支払利息	△ 596,223
(B) 有価証券売買損益	△ 6,103,176,993
売買益	14,386,710,329
売買損	△20,489,887,322
(C) 保管費用等	△ 3,914,040
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,720,472,682
(E) 追加信託差損益金	△ 642,030,771
(F) 解約差損益金	2,779,034,786
(G) 計(D+E+F)	△ 3,583,468,667
次期繰越損益金(G)	△ 3,583,468,667

\* 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。

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1期（2022年4月7日～2023年1月16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

\*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
			式 率	式 率	式 率
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
4月末	9,676	△ 3.2	90.4	—	6.1
5月末	9,871	△ 1.3	89.5	—	5.8
6月末	9,223	△ 7.8	91.1	—	5.3
7月末	9,582	△ 4.2	88.7	—	5.4
8月末	9,333	△ 6.7	93.4	—	4.8
9月末	8,508	△14.9	93.7	—	4.5
10月末	9,110	△ 8.9	93.2	—	4.3
11月末	9,493	△ 5.1	92.2	—	4.4
12月末	9,419	△ 5.8	90.3	—	3.5
(期 末) 2023年1月16日	9,849	△ 1.5	88.5	—	3.5

\*騰落率は設定日比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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、設定時の10,000円から当作成期末には9,849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、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2022年4月7日～2023年1月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.558	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.515)	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)	(0.017)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.026)	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	0.047	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(4)	(0.045)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.126	(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 ）	(12)	(0.123)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	69	0.743	
期中の平均基準価額は、9,357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4月7日～2023年1月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ウエリントン・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 28,654,562	千円 28,386,296	千口 7,742,222	千円 7,883,433

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年4月7日～2023年1月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村ウエリントン・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	
(a) 期中の株式売買金額	110,988,803千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07	

\* (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4月7日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	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	千円 21,581,535

\*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1月16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	21,581,535	91.6
コール・ローン等、その他	1,968,017	8.4
投資信託財産総額	23,549,552	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（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月16日現在)

## ○損益の状況 (2022年4月7日～2023年1月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,133,564,546
コール・ローン等	23,984,942
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	21,581,535,382
未収入金	22,528,044,222
(B) 負債	21,229,797,658
未払金	20,584,012,138
未払解約金	599,927,416
未払信託報酬	45,647,439
未払利息	20
その他未払費用	210,645
(C) 純資産総額(A-B)	22,903,766,888
元本	23,255,730,000
次期繰越損益金	△ 351,963,112
(D) 受益権総口数	2,325,573口
1口当たり基準価額(C/D)	9,849円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 66,801
受取利息	7
支払利息	△ 66,808
(B) 有価証券売買損益	604,240,224
売買益	5,076,060,696
売買損	△4,471,820,472
(C) 信託報酬等	△ 118,965,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	485,208,091
(E) 追加信託差損益金	△ 837,171,203
(配当等相当額)	(△ 1,994)
(売買損益相当額)	(△ 837,169,209)
(F) 計(D+E)	△ 351,963,112
次期繰越損益金(F)	△ 351,963,112
追加信託差損益金	△ 837,171,203
(配当等相当額)	(△ 31,879,654)
(売買損益相当額)	(△ 869,050,857)
分準備積立金	485,208,091

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は27,215,110,000円、期中一部解約元本額は3,959,480,000円、1口当たり純資産額は9,849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173,511,439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(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

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1期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年4月7日～2023年1月16日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。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	基準価額	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	百万円 0.198
1期(2023年1月16日)	10,320		3.2	94.0	-	3.7	55,498

\*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		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰	落率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	% -
4月末	9,842		△1.6	91.2	-	-	6.1
5月末	10,093		0.9	89.5	-	-	5.8
6月末	9,958		△0.4	91.2	-	-	5.3
7月末	10,180		1.8	91.7	-	-	5.6
8月末	10,158		1.6	93.2	-	-	4.8
9月末	9,611		△3.9	93.5	-	-	4.5
10月末	10,637		6.4	94.1	-	-	4.3
11月末	10,559		5.6	93.7	-	-	4.5
12月末	10,134		1.3	93.1	-	-	3.6
(期末) 2023年1月16日	10,320		3.2	94.0	-	-	3.7

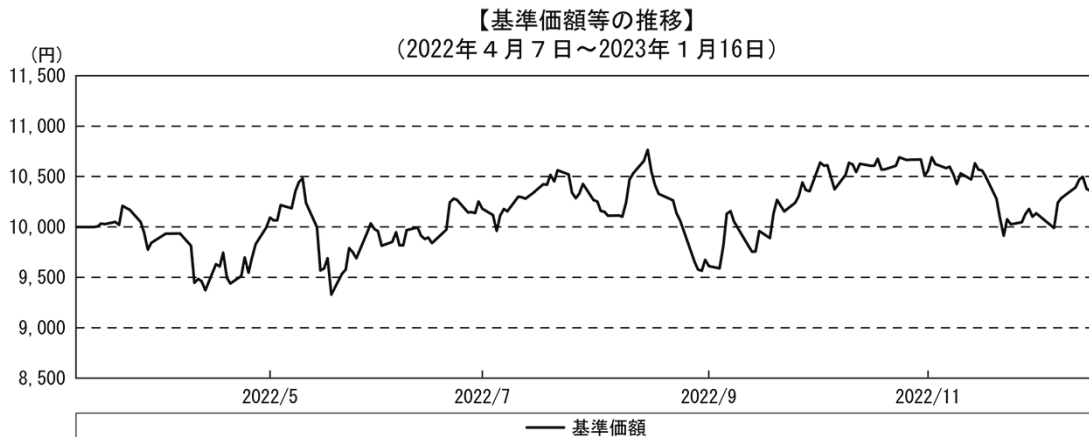
\*騰落率は設定日比です。

\*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、設定時の10,000円から当作成期末には10,320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

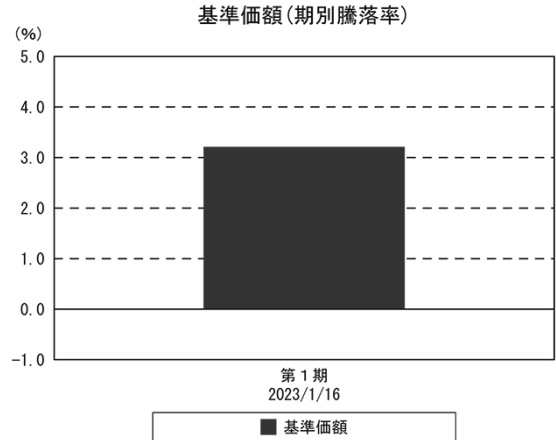
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

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

(2022年4月7日～2023年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 5 (5) (0)	% 0.048 (0.045) (0.003)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	13 (13) (0)	0.129 (0.126) (0.003)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	19	0.187	
期中の平均基準価額は、10,130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4月7日～2023年1月16日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 60,830 ( 251)	千米ドル 410,816 (△ 67)	百株 21,719	千米ドル 162,984
	カナダ	660	千カナダドル 8,656	122	千カナダドル 1,558
	イギリス	58,491	千英ポンド 50,985	20,645	千英ポンド 17,720
	スウェーデン	4,262 ( 763)	千スウェーデンクローナ 81,375 ( 4,832)	1,492 ( -)	千スウェーデンクローナ 16,054 ( 4,832)
	デンマーク	111	千デンマーククローネ 26,047	43	千デンマーククローネ 12,193
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	4,586	10,118	992	1,917
	イタリア	1,395	4,480	227	698
	フランス	9,307 ( 16)	42,760 ( -)	2,375	14,261
	オランダ	12,040	7,175	1,361	1,444
	スペイン	14,388 (16,314)	20,306 (△ 6)	12,537	3,481
	アイルランド	5,342	3,521	1,495	944
	香港	73,815	千香港ドル 175,081	36,646	千香港ドル 55,195
	韓国	1,514	千ウォン 8,531,683	188	千ウォン 1,298,256

\*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
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AMERICAN TOWER CORP	15,892	3,967	2,483	526
AMERICOLD REALTY TRUST INC	187,941	5,058	54,188	1,551
EQUINIX INC	8,123	5,634	1,506	916
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,517	2,128	276	41
ISHARES MSCI ACWI ETF	43,294	3,983	43,294	3,724
VICI PROPERTIES INC	319,951	9,468	319,951	10,652
小計	588,718	30,241	421,698	17,413
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
UNITE GROUP PLC	200,891	2,223	28,526	262
小計	200,891	2,223	28,526	262

\*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

(2022年4月7日～2023年1月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

\* (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4月7日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

## 外国株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	1,436	4,001	511,811	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIRBNB INC-CLASS A	300	3,018	386,104	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP	452	6,281	803,593	保険
ALPHABET INC-CL A	742	6,838	874,749	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	793	5,114	654,186	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	574	4,004	512,209	各種金融サービス
AVANTOR INC	1,516	3,351	428,761	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO	1,242	3,930	502,826	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR	7,703	2,249	287,750	銀行
CABLE ONE INC	35	2,710	346,678	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,144	6,563	839,578	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC	419	2,724	348,539	専門小売り
CENTENE CORP	654	5,040	644,829	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	3,048	389,941	メディア
DENTSPLY SIRONA INC	1,135	4,151	531,101	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC	298	4,401	562,977	複合小売り
EXELON CORPORATION	1,121	4,865	622,333	電力
FMC CORP	307	3,993	510,909	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	530	7,263	929,129	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC	361	5,294	677,222	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	661	4,614	590,271	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	159	3,105	397,275	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	488	5,921	757,524	保険
GODADDY INC - CLASS A	557	4,235	541,766	情報技術サービス
HALLIBURTON CO	2,204	9,406	1,203,245	エネルギー設備・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	998	3,562	455,720	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	881	4,861	621,858	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP	1,187	6,530	835,324	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC	350	3,445	440,697	専門サービス
LENNAR CORP-A	392	3,880	496,338	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC	500	2,881	368,649	通信機器
M & T BANK CORP	117	1,753	224,246	銀行
MATCH GROUP INC	976	4,506	576,487	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC	728	5,241	670,505	保険
MICROSOFT CORP	183	4,398	562,715	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	1,004	5,718	731,503	半導体・半導体製造装置
NOVARTIS AG-ADR	679	6,191	792,009	医薬品
PPG INDUSTRIES	330	4,378	560,110	化学
PFIZER INC	1,116	5,342	683,369	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	412	4,193	536,406	タバコ
QUALCOMM INC	614	7,387	945,030	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	170	1,974	252,565	資本市場
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	1,582	202,393	バイオテクノロジー
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	257	5,578	713,571	金属・鉱業
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	473	4,379	560,231	旅客航空輸送業
S&P GLOBAL INC	78	2,890	369,689	資本市場

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	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>				
SALESFORCE INC	378	千ドル	千円	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP	533	4,430	566,766	資本市場
SEAGEN INC	362	4,791	612,873	バイオテクノロジー
T-MOBILE US INC	352	5,270	674,149	無線通信サービス
TELEFLEX INC	131	3,167	405,179	ヘルスケア機器・用品
VMWARE INC - CLASS A	69	869	111,276	ソフトウェア
WABTEC CORP	519	5,405	691,471	機械
CHUBB LTD	240	5,460	698,508	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV	373	6,419	821,187	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,362	248,287	31,760,910 <57.2%>
<b>(カナダ)</b>				
ROYAL BANK OF CANADA	538	千カナダドル		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	538	7,230	690,821 <1.2%>
<b>(イギリス)</b>				
CRH PLC	1,185	千英ポンド		建設資材
STANDARD CHARTERED PLC	3,792	2,685	420,506	銀行
RIO TINTO PLC-REG	748	4,655	729,087	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC	534	6,231	975,821	医薬品
RENTOKIL INTIAL PLC	5,872	3,065	480,050	商業サービス・用品
UNILEVER PLC	1,619	6,826	1,069,055	パーソナル用品
MONDI PLC	1,679	2,502	391,813	紙製品・林産品
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	7,765	3,415	534,839	複合小売り
HALEON PLC	14,647	4,760	745,469	パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37,845	38,523	6,032,711 <10.9%>
<b>(スウェーデン)</b>				
SANDVIK AB	3,533	千スウェーデンクローナ		機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,533	74,020	913,418 <1.6%>
<b>(デンマーク)</b>				
GENMAB A/S	68	千デンマーククローネ		バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	68	18,842	351,218 <0.6%>
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>				
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	1,317	千ユーロ		各種電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG	2,277	4,635	642,621	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,594	7,449	1,032,796 <1.9%>
<b>(ユーロ…イタリア)</b>				
BANCA GENERALI SPA	1,167	4,005	555,320	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,167	4,005	555,320 <1.0%>
<b>(ユーロ…フランス)</b>				
ATRBUS SE	748	8,745	1,212,423	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	367	6,279	870,549	情報技術サービス
NEXITY	821	2,276	315,557	不動産管理・開発
ENGIE	2,788	3,715	515,110	総合公益事業
TOTALENERGIES SE	972	5,806	805,001	石油・ガス・消耗燃料

銘	柄	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…フランス) BUREAU VERITAS SA		百株 1,250	千ユーロ 3,300	千円 457,592	専門サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 6,947	銘 柄 数 < 比 率 > 30,122	< 7.5% > 4,176,234	
(ユーロ…オランダ) AEGON NV ING GROEP NV		8,778 1,900	4,492 2,401	622,861 332,922	保険 銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 10,678	銘 柄 数 < 比 率 > 6,893	< 1.7% > 955,783	
(ユーロ…スペイン) ALMTRALL SA IBERDROLA SA IBERDROLA SA-RTS CELLNEX TELECOM SA		4,277 6,284 6,415 1,188	3,939 6,850 115 3,788	546,125 949,759 16,037 525,280	医薬品 電力 電力 各種電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 18,166	銘 柄 数 < 比 率 > 14,694	< 3.7% > 2,037,202	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,846	3,511	486,883	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 3,846	銘 柄 数 < 比 率 > 1	< 0.9% > 486,883	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額 44,401	銘 柄 数 < 比 率 > 66,677	< 16.7% > 9,244,221	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED PING AN INSURANCE GROUP CO-H CSC FINANCIAL CO LTD CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H		4,715 6,709 17,981 846 6,917	千香港ドル 45,994 41,699 13,971 20,134 20,441	753,395 683,038 228,852 329,808 334,836	機械 保険 資本市場 専門小売り 家庭用耐久財
小	計	株 数 ・ 金 額 37,169	銘 柄 数 < 比 率 > 142,242	< 4.2% > 2,329,931	
(韓国) LG CHEMICALS LTD KANGWON LAND INC		77 1,248	千ウォン 5,021,268 2,908,119	519,701 300,990	化学 ホテル・レストラン・レジャー
小	計	株 数 ・ 金 額 1,326	銘 柄 数 < 比 率 > 2	< 1.5% > 820,691	
合		計	株 数 ・ 金 額 164,245	銘 柄 数 < 比 率 > 90	< 94.0% > 52,143,924

\* 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	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		13,409	3,121	399,334	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC		133,753	4,170	533,479	1.0
EQUINIX INC		6,617	4,776	611,041	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		13,241	2,011	257,286	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	167,020	14,080	1,801,141
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	<3.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
UNITE GROUP PLC		172,365	1,694	265,334	0.5
小 計		口 数 ・ 金 額	172,365	1,694	265,334
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.5%>
合 計		口 数 ・ 金 額	339,385	—	2,066,476
		銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	<3.7%>

\* 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。

\* 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1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	52,143,924	90.4
投資証券	2,066,476	3.6
コール・ローン等、その他	3,478,250	6.0
投資信託財産総額	57,688,650	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（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月16日現在）

項目	当期末 円
(A) 資産	59,689,246,463
コール・ローン等	1,720,085,499
株式(評価額)	52,143,924,831
投資証券(評価額)	2,066,476,868
未収入金	3,724,715,628
未収配当金	34,043,637
(B) 負債	4,190,674,546
未払金	2,632,620,671
未払解約金	1,558,053,385
未払利息	490
(C) 純資産総額(A-B)	55,498,571,917
元本	53,778,244,805
次期繰越損益金	1,720,327,112
(D) 受益権総口数	53,778,244,805口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,320円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,300,147,411円、期中一部解約元本額は15,522,100,606円、1口当たり純資産額は1.0320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어（除く日本）有価証券投資信託 32,036,502,902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어（除く日本）有価証券投資信託 20,912,340,487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어（除く日本）有価証券投資信託 829,401,416円

## ○損益の状況（2022年4月7日～2023年1月16日）

項目	当期 円
(A) 配当等収益	655,555,429
受取配当金	650,147,827
受取利息	4,525,883
その他収益金	1,122,669
支払利息	△ 240,950
(B) 有価証券売買損益	2,285,416,510
売買益	8,155,022,289
売買損	△5,869,605,779
(C) 保管費用等	△ 5,748,037
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,935,223,902
(E) 追加信託差損益金	△ 867,944,011
(F) 解約差損益金	△ 346,952,779
(G) 計(D+E+F)	1,720,327,112
次期繰越損益金(G)	1,720,327,112

\* 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。

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF (適格機関投資家専用)

第2期(2021年10月1日～2022年9月30日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限(2021年4月8日設定)	
運用方針	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア(香港)・リミテッドに更に委託することができます。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株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	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)	

\*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○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) S & P 5 0 0 指数 (配当込み、円ヘッジベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		税込分配	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	23,261	—	—	—	99
1期(2021年9月30日)	9,637	0	△3.6	24,897	7.0	94.8	—	4,952
2期(2022年9月30日)	4,354	0	△54.8	20,548	△17.5	96.5	—	5,118

\*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

\*基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

\*S & P 5 0 0 指数(配当込み、円ヘッジベース)は、S & P 5 0 0 指数(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJI」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。

Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S & P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

\*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

\*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」、「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」は買建比率-売建比率。

\*設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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 ) S & P 5 0 0 指 数 ( 配 当 込 み 、 円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 9 月 30 日	円	%		%	%	%
	9,637	—	24,897	—	94.8	—
10 月 末	10,248	6.3	26,281	5.6	94.3	—
11 月 末	10,044	4.2	26,639	7.0	94.5	—
12 月 末	8,914	△ 7.5	27,441	10.2	94.5	—
2022年 1 月 末	6,634	△ 31.2	25,377	1.9	95.0	—
2 月 末	6,709	△ 30.4	25,127	0.9	94.6	—
3 月 末	6,932	△ 28.1	26,456	6.3	95.0	—
4 月 末	5,323	△ 44.8	23,933	△ 3.9	95.9	—
5 月 末	4,771	△ 50.5	23,795	△ 4.4	93.9	—
6 月 末	4,347	△ 54.9	21,728	△ 12.7	95.4	—
7 月 末	4,707	△ 51.2	23,135	△ 7.1	94.1	—
8 月 末	4,697	△ 51.3	22,615	△ 9.2	94.6	—
(期 末) 2022年 9 月 30 日	4,354	△ 54.8	20,548	△ 17.5	96.5	—

\*騰落率は期首比。

\*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」、「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」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## [当期中の基準価額等の推移について]

・基準価額の動き

基準価額は期首に比べ54.8%の下落となりました。

## [基準価額の主な変動要因]

(下落要因)

保有銘柄 (SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC- CLASS Aなど) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## [投資環境について]

・株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、8月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強まり再び下落しました。

## [当該投資信託のポートフォリオについて]

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンド (適格機関投資家専用) >

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組入銘柄・全部売却銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

**主な全部売却銘柄**

米国中古車ECプラットフォームを提供する「VROOM INC」などを全部売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

**【分配金について】**

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

**【分配原資の内訳】**

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2021年10月1日～ 2022年9月30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	1

（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】**

＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）＞

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

＜三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締めへの動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2021年10月1日～2022年9月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 47 (44) ( 1 ) ( 2 )	% 0.715 (0.660) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数） ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書 等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等 の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	1 ( 1 )	0.020 (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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	2 ( 2 ) ( 0 ) ( 0 )	0.030 (0.027) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	50	0.765	
期中の平均基準価額は、6,633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。

\* 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

（2021年10月1日～2022年9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
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	8,456,796 千口	5,707,900 千円	4,528,943 千口	2,976,000 千円

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2021年10月1日～2022年9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	
	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,307,279千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,256,102千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07	

\* (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

（2021年10月1日～2022年9月30日）

### 利害関係人との取引状況

#### <ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 78,945	百万円 14,593	% 18.5	百万円 77,651	百万円 17,047	% 22.0

#### <三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,047	百万円 4,315	% 42.9	百万円 1,840	百万円 316	% 17.2

平均保有割合 37.3%

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

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022年9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
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 4,906,948	千口 8,834,801	千円 5,007,565

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千円 5,007,565	% 97.2
コール・ローン等、その他	142,941	2.8
投資信託財産総額	5,150,506	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.81円			
------------------	--	--	--



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,000,990,205
コール・ローン等	136,940,923
三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(併価額)	5,007,565,531
未収入金	4,856,483,751
(B) 負債	4,882,488,814
未払金	4,863,395,938
未払信託報酬	19,002,011
未払利息	298
その他未払費用	90,567
(C) 純資産総額(A-B)	5,118,501,391
元本	11,756,200,000
次期繰越損益金	△ 6,637,698,609
(D) 受益権総口数	1,175,620口
1口当たり基準価額(C/D)	4,354円

## &lt;注記事項&gt;

- (注) 期首元本額 5,139,560,000円  
 期中追加設定元本額 6,919,670,000円  
 期中一部解約元本額 303,030,000円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4,354円です。

(注) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,637,698,609円です。

(注) 分配金の計算過程

項 目	2021年10月1日～ 2022年9月30日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	1,060,643円
分配準備積立金額	465,439円
当ファンドの分配対象収益額	1,526,082円
1口当たり収益分配対象額	1円
1口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

(注) 「三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○損益の状況 (2021年10月1日～2022年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 41,712
受取利息	271
支払利息	△ 41,983
(B) 有価証券売買損益	△3,874,920,065
売買益	461,699,461
売買損	△4,336,619,526
(C) 信託報酬等	△ 38,159,802
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△3,913,121,579
(E) 前期繰越損益金	465,439
(F) 追加信託差損益金	△2,725,042,469
(配当等相当額)	( 837,652)
(売買損益相当額)	(△2,725,880,121)
(G) 計(D+E+F)	△6,637,698,609
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△6,637,698,609
追加信託差損益金	△2,725,042,469
(配当等相当額)	( 1,060,643)
(売買損益相当額)	(△2,726,103,112)
分配準備積立金	465,439
繰越損益金	△3,913,121,579

\* (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。

\* (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。

\* (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。

# 三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

## 《第3期》決算日2022年9月30日

[計算期間：2022年3月31日～2022年9月30日]

「三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、9月30日に第3期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。</p> <p>株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。</p> <p>株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。</p> <p>株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） S & P 500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率	（配当込み、 円換算ベース）	期騰落			
（設定日） 2021年4月8日	円	%		%	%	%	百万円
	10,000	—	27,184	—	—	—	97
1期(2021年9月30日)	9,850	△ 1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540
2期(2022年3月30日)	7,860	△20.2	34,745	16.8	97.4	—	16,326
3期(2022年9月30日)	5,668	△27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—	13,781

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S & P 500<sup>®</sup>指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 500 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 500 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 500 指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）

の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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 ) S & P 5 0 0 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	( 配 当 込 み 、 円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2022年 3 月 30 日	円	%		%	%	%
	7,860	—	34,745	—	97.4	—
3 月 末	7,612	△ 3.2	34,503	△ 0.7	97.4	—
4 月 末	6,110	△ 22.3	33,042	△ 4.9	97.6	—
5 月 末	5,454	△ 30.6	32,715	△ 5.8	95.5	—
6 月 末	5,286	△ 32.7	32,061	△ 7.7	97.6	—
7 月 末	5,670	△ 27.9	33,698	△ 3.0	96.5	—
8 月 末	5,849	△ 25.6	34,008	△ 2.1	97.0	—
(期 末) 2022年 9 月 30 日	5,668	△ 27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

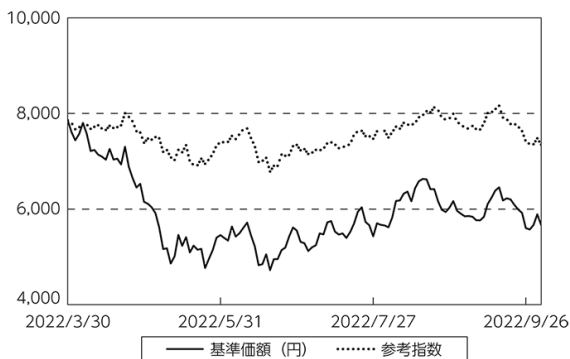
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ27.9%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

保有銘柄 (SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC - CLASS Aなど) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、8月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強

まり再び下落しました。

### ◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

### ●当該投資信託のポートフォリオについて

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組入銘柄は以下の通りです。

#### 主な新規組入銘柄

オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

### ○今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締め動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年3月31日～2022年9月30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 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券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 )	1 (1)	0.013 (0.013)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.022	
期中の平均基準価額は、5,890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3月31日～2022年9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 5,155 (1,925)	千アメリカドル 28,872 ( - )	百株 2,017	千アメリカドル 13,682

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )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。

## ○株式売買比率

(2022年3月31日～2022年9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	5,754,923千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,491,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(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3月31日～2022年9月30日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,371	百万円 1,393	% 41.3	百万円 1,501	百万円 316	% 21.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2022年9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	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC	114	115	2,760	399,713	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	43	52	1,184	171,468	各種金融
AMAZON.COM INC	21	505	5,798	839,704	小売
NVIDIA CORP	165	194	2,377	344,289	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	128	99	1,928	279,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC	438	518	3,665	530,789	商業・専門サービス
ABIOMED INC	95	113	2,813	407,422	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	137	163	2,162	313,178	銀行
TESLA INC	90	321	8,625	1,249,000	自動車・自動車部品
WATSCO INC	98	116	2,976	431,005	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	131	158	2,473	358,246	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	136	162	3,395	491,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	300	361	1,248	180,812	小売
TWILIO INC - A	198	306	2,160	312,879	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	670	789	804	116,476	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	112	1,491	3,993	578,239	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORP	596	671	399	57,789	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC	429	505	1,481	214,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	250	295	2,278	329,897	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	79	93	1,793	259,774	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC	585	689	1,492	216,102	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,284	1,292	7,861	1,138,371	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	190	55	144	20,913	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	175	212	1,581	229,009	ソフトウェア・サービス
ROKU INC	207	249	1,414	204,817	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	178	210	1,843	266,886	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	381	456	1,058	153,222	メディア・娯楽
CARVANA CO	132	169	365	52,956	小売
CHEWY INC - CLASS A	447	531	1,650	239,022	小売
PELTON INTERACTIVE INC-A	373	275	194	28,094	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	370	436	5,154	746,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	183	223	667	96,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	379	451	2,476	358,555	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC	254	298	627	90,837	保険
APPIAN CORP-A	252	296	1,218	176,491	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	114	138	2,363	342,303	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	157	218	1,088	157,626	小売
AFFIRM HOLDINGS INC	431	505	963	139,464	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	417	1,476	213,762	メディア・娯楽
COURSERA INC	667	780	856	124,025	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC	289	355	198	28,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	407	533	572	82,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO	74	121	1,148	166,313	消費者サービス
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	2,446	2,979	932	135,044	素材
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	210	249	806	116,843	自動車・自動車部品
HASHICORP INC-CL A	175	337	1,095	158,648	ソフトウェア・サービス



銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) SWEETGREEN INC - CLASS A	百株 —	百株 155	千アメリカドル 286	千円 41,534	消費者サービス
合 計	株 数 ・ 金 額 14,611	株 数 19,675	93,858	13,591,663	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	47	—	<98.6%>

(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

(2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,591,663	% 98.2
コール・ローン等、その他	255,523	1.8
投資信託財産総額	13,847,186	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.81円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,847,186,381	
コール・ローン等	172,524,234	
株式(評価額)	13,591,663,702	
未収入金	82,998,445	
(B) 負債	66,026,009	
未払金	59,815,886	
未払解約金	6,210,000	
未払利息	123	
(C) 純資産総額(A-B)	13,781,160,372	
元本	24,314,304,683	
次期繰越損益金	△10,533,144,311	
(D) 受益権総口数	24,314,304,683口	
1万口当たり基準価額(C/D)	5,668円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 20,771,188,060円  
 期中追加設定元本額 8,298,296,138円  
 期中一部解約元本額 4,755,179,515円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.5668円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB(適格機関投資家専用)	15,169,827,219円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)	8,834,801,573円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	309,675,891円
合計	24,314,304,683円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,533,144,311円です。

## ○損益の状況 (2022年3月31日～2022年9月30日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	9,137,395	
受取配当金	8,479,358	
受取利息	690,245	
支払利息	△ 32,208	
(B) 有価証券売買損益	△ 4,244,002,193	
売買益	3,351,024,713	
売買損	△ 7,595,026,906	
(C) 保管費用等	△ 1,988,421	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,236,853,219	
(E) 前期繰越損益金	△ 4,445,109,469	
(F) 追加信託差損益金	△ 3,754,537,138	
(G) 解約差損益金	1,903,355,515	
(H) 計(D+E+F+G)	△10,533,144,311	
次期繰越損益金(H)	△10,533,144,311	

- (注) (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) (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) (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。

## MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)

第16期 (2021年11月23日～2022年11月21日)

## ◎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	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、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	MFS欧州株ファンド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	欧州の証券取引所に上場 (これに準じるものを含みます。) されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドF	株式および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	株式および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	収益の分配は行いません。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	期騰落			
	円	%			%	%	百万円
12期(2018年11月20日)	15,944	△ 3.5	9,363	△ 6.8	98.1	—	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	—	3,785
14期(2020年11月20日)	20,004	3.2	10,067	△ 4.1	97.4	—	3,460
15期(2021年11月22日)	23,774	18.8	11,794	17.2	97.2	—	3,506
16期(2022年11月21日)	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	—	2,202

\*ベンチマークはMSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*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。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月22日	23,774	—	—	—	97.2	—
11月末	22,983	△ 3.3	11,794	—	97.0	—
12月末	23,828	0.2	12,417	5.3	97.9	—
2022年1月末	22,615	△ 4.9	12,036	2.1	97.9	—
2月末	22,095	△ 7.1	11,648	△ 1.2	98.0	—
3月末	22,599	△ 4.9	11,700	△ 0.8	101.2	—
4月末	21,937	△ 7.7	11,553	△ 2.0	95.8	—
5月末	22,201	△ 6.6	11,432	△ 3.1	99.3	—
6月末	20,532	△13.6	10,508	△10.9	97.9	—
7月末	21,329	△10.3	11,125	△ 5.7	96.6	—
8月末	21,032	△11.5	10,657	△ 9.6	98.1	—
9月末	19,247	△19.0	9,983	△15.4	97.3	—
10月末	20,480	△13.9	10,596	△10.2	99.8	—
(期 末) 2022年11月21日	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	—

\*基準価額の騰落率は期首比です。

\*ベンチマークはMSCIヨーロッパインデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*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。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 〔基準価額の推移〕

前期末23,774円だった基準価額は、2022年の年明け以降、インフレを巡る先行き不透明感や欧米の金融当局のタカ派的姿勢の強まり、ロシアのウクライナ侵攻を背景に大きく下落し、3月上旬には、基準価額が20,000円台前半となりました。

その後一旦は反発したものの、インフレ深刻化を背景とした欧米の金融引き締め加速やウクライナ紛争長期化によるエネルギー供給不安を受けた域内景気悪化懸念を背景に、株式市場が軟調に推移したことから下落基調となり、6月下旬から7月にかけて20,000円を下回る場面がありました。

夏場以降もインフレが収まらず、主要中央銀行の一段の利上げが世界的な景気後退を招くとの懸念から、9月後半に株式市場が期中の安値圏に下落し、基準価額も10月中旬にかけて一時19,000円前半まで下落しました。

期末にかけては、企業の好決算や、インフレ鈍化の兆しを受けた主要中央銀行の利上げペース緩和期待から再度上昇しましたが、期末の基準価額は21,556円と前期末水準を下回って期を終えました。

当期のユーロ/円相場は、世界的なインフレに対する懸念から、欧米の主要中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどを背景に、期初の128円後半から一時147円台まで円安が進行し、期末は144円台後半と前期末比円安となりました。他の欧州通貨においても概ね円安傾向となりました。当ファンドでは為替ヘッジを行っていることから、為替変動の基準価額への影響は限定的でした。

ベンチマークと比較可能な2021年11月末から2022年10月末の基準価額騰落率が-10.9%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は-10.2%となり、ベンチマークを下回りました。

### 〔運用経過〕

<MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

### 〔今後の運用方針〕

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 155	% 0.712	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(143)	(0.658)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	(0.033)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	(0.021)	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	27	0.123	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 27 )	(0.123)	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	41	0.189	(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 ）	( 38 )	(0.175)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 3 )	(0.013)	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	223	1.024	
期中の平均基準価額は、21,739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

(2021年11月23日～2022年11月21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
MFS欧州株 マザーファンド	千口 685,331	千円 1,451,800	千口 1,308,324	千円 2,699,114

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21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
	MFS欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

\* (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

(2021年11月23日～2022年11月21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

(2022年11月21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
MFS欧州株 マザーファンド	千口 1,596,581	千口 973,588	千円 2,177,430

\*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は2,638,976千口です。

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	2,177,430	98.3
コール・ローン等、その他	37,468	1.7
投資信託財産総額	2,214,898	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、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=140.36円、1ユーロ=144.81円、1イギリスポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1ポーランドズロチ=30.8098円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

## ○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,447,609,738
コール・ローン等	10,635,995
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	2,177,430,353
未収入金	2,259,543,390
(B) 負債	2,245,478,425
未払金	2,236,773,388
未払解約金	106,560
未払信託報酬	8,388,310
未払利息	18
その他未払費用	210,149
(C) 純資産総額(A-B)	2,202,131,313
元本	1,021,580,000
次期繰越損益金	1,180,551,313
(D) 受益権総口数	102,158口
1口当たり基準価額(C/D)	21,556円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 96
支払利息	△ 96
(B) 有価証券売買損益	△ 182,196,450
売買益	509,394,527
売買損	△ 691,590,977
(C) 信託報酬等	△ 22,911,271
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 205,107,817
(E) 前期繰越損益金	616,354,186
(F) 追加信託差損益金	769,304,944
(配当等相当額)	( 833,629,443)
(売買損益相当額)	(△ 64,324,499)
(G) 計(D+E+F)	1,180,551,313
次期繰越損益金(G)	1,180,551,313
追加信託差損益金	769,304,944
(配当等相当額)	( 833,629,443)
(売買損益相当額)	(△ 64,324,499)
分準備積立金	616,354,274
繰越損益金	△ 205,107,905

〔元本増減〕

期首元本額	1,474,890,000円
期中追加設定元本額	499,700,000円
期中一部解約元本額	953,010,000円
1口当たり純資産額	21,556円

(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) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は9,449,778円です。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## MFS欧州株 マザーファンド

第16期（計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日）

## ◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.2%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、資本財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、エネルギー、金融、情報技術の投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、金融や一般消費財・サービス、公益事業などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、ヘルスケアや情報技術などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首21,620円でスタートした基準価額は、22,365円で期末を迎えました。期中の騰落率は+3.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+4.3%を下回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、情報技術のアンダーウェイトやコミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやエネルギーのアンダーウェイトなどのマイナス寄与を上回り、全体でプラスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどのマイナス寄与が、金融、生活必需品などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。



## ○1万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21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 25 (25)	% 0.121 (0.121)	(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 )	37 (37)	0.174 (0.174)	(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
合 計	62	0.295	
期中の平均基準価額は、21,019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

(2021年11月23日～2022年11月21日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 42	千アメリカドル 403	百株 45	千アメリカドル 365
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	732 ( 133)	3,078 ( 218)	1,561 ( 98)	7,150 ( 127)
	イタリア	702	761	1,391 ( ー)	1,694 ( 8)
	フランス	763	5,260	723	6,037
	オランダ	1,290	4,165	1,521 ( ー)	4,489 (0.93408)
	スペイン	412 ( 2,382)	852 ( 94)	1,182 ( 2,334)	2,205 ( 95)
	ベルギー	6	51	48	371
	フィンランド	40	180	109	496
	アイルランド	821	453	1,722	398
	ポルトガル	243	229	767	830
	その他	16	468	46	1,357

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 9,017 (△ 168)	千イギリスポンド 5,081 ( 1)	百株 29,177 ( -)	千イギリスポンド 12,535 ( 50)
	スイス	772 ( -)	千スイスフラン 4,025 (0.00002)	1,714 ( -)	千スイスフラン 6,972 ( 31)
	スウェーデン	53	千スウェーデンクローナ 1,136	143	千スウェーデンクローナ 2,607
	ノルウェー	44	千ノルウェークローネ 1,399	133	千ノルウェークローネ 4,787
	デンマーク	65	千デンマーククローネ 4,760	313	千デンマーククローネ 22,292
	ポーランド	52	千ポーランドズロチ 186	299	千ポーランドズロチ 651

\*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。

## ○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21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	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

\* (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

(2021年11月23日～2022年11月21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。

(2022年11月21日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

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	千アメリカドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	46	43	320	45,003	運輸	
小 計	株数・金額	46	43	320	45,003	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG	169	100	402	58,223	資本財	
CONTINENTAL AG	78	—	—	—	自動車・自動車部品	
E.ON SE	641	493	449	65,146	公益事業	
BAYER AG	158	84	453	65,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANCOM SE	67	40	117	16,953	ソフトウェア・サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	79	—	—	—	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	58	36	626	90,732	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	25	15	290	42,099	資本財	
SYMRISE AG	82	49	554	80,277	素材	
VONOVIA SE	98	90	220	31,951	不動産	
KNORR-BREMSE AG	51	31	169	24,494	資本財	
ZALANDO SE	77	46	139	20,170	小売	
SCOUT24 AG	111	54	297	43,114	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	208	107	497	72,080	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	1,945	1,151	4,218	610,907	
	銘柄数<比率>	15	12	—	<10.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	592	352	500	72,503	エネルギー	
TENARIS SA	456	231	379	54,995	エネルギー	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	818	595	566	82,069	電気通信サービス	
小 計	株数・金額	1,868	1,179	1,447	209,568	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	38	23	1,618	234,364	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	—	18	215	31,191	資本財	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	137	82	1,177	170,453	資本財	
SANOFI	—	88	759	109,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BNP PARIBAS	243	146	782	113,365	銀行	
LEGRAND SA	78	47	376	54,481	資本財	
TOTALENERGIES SE	—	160	921	133,400	エネルギー	
DANONE	110	66	333	48,262	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SE	161	66	241	34,976	ソフトウェア・サービス	
EURONEXT NV	130	94	662	95,945	各種金融	
EUROFINS SCIENTIFIC	64	63	419	60,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICHELIN (CGDE)	—	147	388	56,274	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額	966	1,006	7,896	1,143,464	
	銘柄数<比率>	8	12	—	<19.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	130	76	782	113,242	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	129	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ASML HOLDING NV	—	20	1,170	169,543	半導体・半導体製造装置	
AKZO NOBEL	109	52	367	53,212	素材	
PROSUS NV	96	—	—	—	小売	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株		千ユーロ	千円	
ALLFUNDS GROUP PLC	240	626		498	72,182	各種金融
JUST EAT TAKEAWAY	150	58		125	18,135	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA	525	316		369	53,544	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,381	1,151	3,313	479,859	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	1,305	764		810	117,309	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	117	70		352	51,067	ソフトウェア・サービス
CELLNEX TELECOM SAU	335	201		672	97,428	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,759	1,037	1,835	265,804	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	41	—		—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41	—	—	—	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	172	104		496	71,956	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	172	104	496	71,956	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GR	—	511		389	56,342	銀行
ALB GROUP PLC	1,412	—		—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,412	511	389	56,342	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	1,052	527		594	86,053	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,052	527	594	86,053	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC	68	38		1,250	181,107	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	68	38	1,250	181,107	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,668	6,709	21,442	3,105,064	
(イギリス)				千イギリスポンド		
DIAGEO PLC	398	227		837	139,535	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	470	264		875	145,865	食品・飲料・タバコ
WEIR GROUP PLC/THE	195	100		179	29,820	資本財
BURBERRY GROUP PLC	216	130		273	45,579	耐久消費財・アパレル
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,097	660		540	90,042	各種金融
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	117	77		630	105,077	各種金融
EXPERIAN PLC	286	238		687	114,549	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	123	108		272	45,337	消費者サービス
MONEYSUPERMARKET.COM	676	—		—	—	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	156	85		495	82,521	家庭用品・パーソナル用品
OCADO GROUP PLC	227	140		95	15,919	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,984	1,061		537	89,477	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	3,257	2,281		195	32,489	資本財
GREGGS PLC	159	—		—	—	消費者サービス
NATWEST GROUP PLC	2,894	—		—	—	銀行
CONVATEC GROUP PLC	1,476	894		206	34,458	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL GRID PLC	756	502		511	85,135	公益事業
VODAFONE GROUP PLC	11,502	—		—	—	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	97	58		405	67,587	素材

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千円			
TESCO PLC	2,403	1,596	369	61,524	食品・生活必需品小売り	
NATWEST GROUP PLC	—	1,987	513	85,467	銀行	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	659	735	292	48,730	小売	
CAPRICORN ENERGY PLC	1,272	—	—	—	エネルギー	
HISCOX LTD	580	354	347	57,831	保険	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	88	49	578	96,311	消費者サービス	
BEAZLEY PLC/UK	1,521	768	479	79,805	保険	
FUTURE PLC	144	110	167	27,869	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,765 26	12,436 22	9,489 —	1,580,937 <26.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	57	131	1,071	157,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	69	46	1,441	211,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	283	164	1,828	268,942	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	663	—	—	—	各種金融	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	23	12	212	31,225	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	95	57	301	44,317	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	80	52	615	90,495	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	486	352	616	90,669	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,760 8	817 7	6,085 —	895,191 <15.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
EPIROC AB-A	227	136	2,587	34,100	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	227 1	136 1	2,587 —	34,100 <0.6%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
AKER BP ASA	204	116	3,910	53,736	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	204 1	116 1	3,910 —	53,736 <0.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
SIMCORP A/S	71	41	1,985	38,655	ソフトウェア・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	195	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	53	31	1,999	38,924	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	321 3	73 2	3,984 —	77,579 <1.3%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
ALLEGRO. EU SA	246	—	—	—	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	246 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	46,240 82	20,332 74	— —	5,791,612 <98.1%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	評 価 額	
			証 券 数	外貨建金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証券 20,720	証券 20,720	千スイスフラン 15	千円 2,224
合 計	証券数・金額 20,720	証券 20,720	15	2,224
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>

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

\* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*単位未満は切り捨て。

\*-印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,791,612	% 98.1
新株予約権証券	2,224	0.0
コール・ローン等、その他	111,711	1.9
投資信託財産総額	5,905,547	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、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=140.36円、1ユーロ=144.81円、1イギリスポンド=166.59円、1スイスフラン=147.10円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=19.47円、1ポーランドズロチ=30.8098円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,908,009,785
コール・ローン等	106,631,625
株式(評価額)	5,791,612,951
新株予約権証券(評価額)	2,224,975
未収入金	5,529,932
未収配当金	2,010,302
(B) 負債	5,809,940
未払金	5,809,936
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	5,902,199,845
元本	2,638,976,516
次期繰越損益金	3,263,223,329
(D) 受益権総口数	2,638,976,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,365円

[元本増減]

期首元本額	4,409,452,507円
期中追加設定元本額	1,276,704,070円
期中一部解約元本額	3,047,180,061円
1口当たり純資産額	2,2365円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)	1,626,419,930円
MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)	973,588,354円
MFS欧州株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	38,968,232円

## ○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	200,136,296
受取配当金	201,468,422
その他収益金	28,205
支払利息	△ 1,360,331
(B) 有価証券売買損益	△ 239,640,085
売買益	1,607,793,093
売買損	△1,847,433,178
(C) 保管費用等	△ 15,700,970
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 55,204,759
(E) 前期繰越損益金	5,123,801,993
(F) 追加信託差損益金	1,427,456,784
(G) 解約差損益金	△3,232,830,689
(H) 計(D+E+F+G)	3,263,223,329
次期繰越損益金(H)	3,263,223,329

- (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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 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4期（2022年2月22日～2023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 率	期 落 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	

（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) 2022年 2月21日	16,251	—	95.7	3.7
2月末	16,197	△ 0.3	94.7	3.7
3月末	16,496	1.5	99.5	3.7
4月末	14,609	△10.1	97.7	3.7
5月末	14,139	△13.0	95.4	2.8
6月末	12,822	△21.1	100.3	2.5
7月末	13,640	△16.1	95.3	2.3
8月末	13,395	△17.6	98.2	1.5
9月末	11,936	△26.6	102.5	1.3
10月末	12,451	△23.4	97.9	1.4
11月末	12,813	△21.2	92.9	1.3
12月末	12,555	△22.7	87.4	1.2
2023年 1月末	13,310	△18.1	93.5	1.1
(期 末) 2023年 2月20日	13,301	△18.2	96.6	1.1

(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下落しました（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）。ロシアによるウクライナ侵攻を受けた地政学リスクが高まるなかで、市場は下落して始まりました。その後も、経済再開への期待から株式市場が反発する局面がある一方で、①物価の大幅上昇、②資源価格の高騰、③米国の中央銀行に当たる米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ開始とその後的大幅利上げの継続、④急速な金融引き締めを受けた景気や企業業績悪化への警戒感などが材料視されて、市場は下落しました。ただし、期後半には、中国における経済活動の正常化に対する期待の高まりや、インフレのピークアウトによる利上げベースの減速に対する期待などを背景に投資家のリスク選好度が高まり、株式市場は下げ幅を縮小して期を終えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているパーリントン・ストアーズやイーライリリーなどの株価上昇がプラス要因となった一方で、アマゾン・ドット・コムやテンセント・ホールディングスなどの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△18.2%となりました。

### 【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円で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

（2022年2月22日～2023年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 119	% 0.869	(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13,696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）	(113)	(0.823)	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、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、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	15	0.112	(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）	( 15)	(0.108)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	19	0.136	(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）	( 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）	( 14)	(0.106)	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	153	1.118	

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

（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

（2022年2月22日～2023年2月20日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	3,496,239	5,790,571	3,307,707	5,651,771

（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 (2022年2月22日～2023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	92,052,992千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,650,996千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.44	

(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 (2022年2月22日～2023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 (2023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	8,377,933 千口	8,566,465 千口	14,963,901 千円

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成 (2023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	14,963,901 千円	97.0 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	456,687	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,420,588	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39,466,389千円の投資信託財産総額39,961,456千円に対する比率は、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=134.45円、1ブラジルレアル=26.0152円、1ユーロ=143.53円、1イギリスポンド=161.61円、1スイスフラン=145.24円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1デンマーククローネ=19.28円、1オーストラリアドル=92.33円、1香港ドル=17.14円、1台湾ドル=4.4187円、1インドルピー=1.63円、1中国人民元=19.5301円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,996,919,672円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	14,963,901,587
未 収 入 金	26,033,018,085
(B) 負 債	26,144,743,702
未 払 金	26,094,340,032
未 払 信 託 報 酬	47,931,894
そ の 他 未 払 費 用	2,471,776
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	14,852,175,970
元 本	11,165,870,000
次 期 繰 越 損 益 金	3,686,305,970
(D) 受 益 権 総 口 数	1,116,587口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,301円

(注) 期首における元本額は8,939,120,000円、当期中における追加設定元本額は3,626,540,000円、同解約元本額は1,399,790,000円です。

○損益の状況 (2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,297,230,162円
売 買 益	2,305,088,800
売 買 損	△4,602,318,962
(B) 信 託 報 酬 等	△ 99,841,206
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△2,397,071,368
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,558,604,983
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,524,772,355
(配 当 等 相 当 額)	( 3,290,964,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 766,191,655)
(F) 計 (C+D+E)	3,686,305,970
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	3,686,305,970
追 加 信 託 差 損 益 金	2,524,772,355
(配 当 等 相 当 額)	( 3,295,942,535)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 771,170,180)
分 配 準 備 積 立 金	4,604,626,419
繰 越 損 益 金	△3,443,092,804

- (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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

特にありません。

## ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第4期 (計算期間：2022年2月22日～2023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△0.6%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、米国の大手銀行のバンク・オブ・アメリカや大手損害保険会社のチャブ (いずれも金融) の組入を当期中に開始し、ソフトウェアサービス大手のマイクロソフト (情報技術) の追加購入などを行いました。一方で、インドのアクシス銀行 (金融) や米国のオンライン旅行会社のエクスペディア・グループ (一般消費財・サービス) の組入を期中に除外するなどしました。

〔今後の運用方針〕

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

### ○ 1万口当たりの費用明細

(2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料	19	0.112
(株式)	(19)	(0.109)
(投資信託証券)	( 1)	(0.004)
(b) 有価証券取引税	0	0.001
(株式)	( 0)	(0.001)
(c) その他費用	17	0.101
(保管費用)	( 5)	(0.027)
(その他)	(13)	(0.075)
合 計	36	0.214

(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 (17,100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

(2022年2月22日～2023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 26,775 ( 2,554)	千アメリカドル 282,123 ( 3,408)	百株 27,507 ( 71)	千アメリカドル 249,773 ( 3,418)
	ブ ラ ジ ル	31,053	千ブラジルレアル 27,592	53,856	千ブラジルレアル 29,820
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	831	7,753	663	2,536
	オ ラ ン ダ	522	9,355	1,111	14,332
	ス ペ イ ン	1,086	5,944	949	5,155
	イ ギ リ ス	3,590 ( 6)	千イギリスポンド 8,139 ( 18)	8,467	千イギリスポンド 15,364
	ス ウ ェ ー デ ン	913	千スウェーデンクローナ 14,448	771	千スウェーデンクローナ 13,496
	香 港	11,689 ( 65)	千香港ドル 165,607 ( 1,216)	8,102 ( -)	千香港ドル 134,393 ( 1,216)
	台 湾	1,900	千台湾ドル 96,933	1,670	千台湾ドル 82,009
イ ン ド	9,420	千インドルピー 754,552	9,265	千インドルピー 746,076	

(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	1,000	210	13,652	2,932
	EQUITY RESIDENTIAL	2,600	198	37,722	2,952
	小 計	3,600	408	51,374	5,884
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	42,363	1,261	75,437	1,892
	小 計	42,363	1,261	75,437	1,892

(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

(2022年2月22日～2023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

(2023年2月20日現在)

### 外国株式

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	66	518	5,037	677,329	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	376	497	3,902	524,644	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	—	337	4,567	614,127	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	—	90	1,736	233,525	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	550	827	12,623	1,697,292	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	178	—	—	—	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	1,618	5,719	769,004	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	137	87	2,216	298,041	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	—	388	4,324	581,437	エネルギー
VIDIA CORP	—	177	3,802	511,255	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	259	247	8,130	1,093,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	292	405	10,467	1,407,311	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	280	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	—	184	3,247	436,593	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	433	4,518	607,497	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	31	440	59,202	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	627	303	1,923	258,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,778	980	7,871	1,058,315	各種金融
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	265	2,061	277,228	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	176	4,020	540,515	素材
NETFLIX INC	—	88	3,074	413,423	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	—	32	1,134	152,498	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	93	55	1,331	179,044	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	—	220	1,214	163,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITEDHEALTH GROUP INC	287	221	11,046	1,485,220	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	134	—	—	—	各種金融
SIGNATURE BANK	197	—	—	—	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	629	473	3,532	475,008	銀行
MASTERCARD INC - A	177	222	8,043	1,081,490	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	320	6,753	907,997	保険
ACCENTURE PLC-CL A	—	58	1,606	216,046	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	28	86	1,811	243,495	自動車・自動車部品
EXPEDIA GROUP INC	364	—	—	—	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	174	101	807	108,566	消費者サービス
META PLATFORMS INC	40	243	4,200	564,822	メディア・娯楽

銘柄	株数	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		
SERVICENOW INC	28	55	2,456	330,303	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	459	564	8,429	1,133,401	電気通信サービス	
SNAP INC - A	236	—	—	—	メディア・娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	686	787	5,511	740,979	メディア・娯楽	
NUTRIEN LTD	—	599	4,476	601,861	素材	
MONGODB INC	14	14	298	40,117	ソフトウェア・サービス	
BURLINGTON STORES INC	—	322	7,342	987,247	小売	
H WORLD GROUP LTD-ADR	1,168	613	3,020	406,051	消費者サービス	
KODIAK SCIENCES INC	95	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	157	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRIP.COM GROUP LTD	416	—	—	—	消費者サービス	
XP INC - CLASS A	536	—	—	—	各種金融	
BILL.COM HOLDINGS INC	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
I-MAB-SPONSORED ADR	441	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DATADOG INC - CLASS A	43	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	1,527	580	4,823	648,581	資本財	
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	—	433	3,170	426,297	ヘルスケア機器・サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	48	—	—	—	自動車・自動車部品	
KANZHUN LTD	675	686	1,559	209,720	メディア・娯楽	
UIPATH INC - CLASS A	99	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AURORA INNOVATION INC	126	—	—	—	商業・専門サービス	
ROBLOX CORP -CLASS A	128	207	846	113,779	メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	14	50	782	105,196	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A	87	—	—	—	小売	
NOV INC	—	538	1,167	156,975	エネルギー	
OLAPLEX HOLDINGS INC	434	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
HASHICORP INC-CL A	18	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	41	78	1,325	178,198	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	34	23	942	126,764	ソフトウェア・サービス	
FRESHPET INC	285	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ELEVANCE HEALTH INC	—	109	5,396	725,616	ヘルスケア機器・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	130	120	1,404	188,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A	19	481	2,100	282,414	ソフトウェア・サービス	
BLOCK INC	136	189	1,424	191,470	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL A	31	565	5,332	716,938	メディア・娯楽	
FERRARI NV	266	223	5,953	800,384	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	15,186 52	16,938 51	198,936 —	26,747,056 <67.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル			
MAGAZINE LUIZA SA	25,594	—	—	—	小売	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	8,547	11,338	12,506	325,366	各種金融	
小 計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	34,141 2	11,338 1	12,506 —	325,366 <0.8%>	



銘柄	株数	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	
SAP SE	—	207	2,274	326,498		ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	68	169	7,241	1,039,430		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	557	416	1,468	210,767		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	625 2	794 3	10,985 —	1,576,696 <4.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE	1,031	424	5,338	766,240		資本財
ASML HOLDING NV	78	85	5,223	749,737		半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	5	15	2,273	326,321		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,114 3	525 3	12,835 —	1,842,298 <4.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	1,044	1,182	6,740	967,464		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,044 1	1,182 1	6,740 —	967,464 <2.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,785 6	2,502 7	30,561 —	4,386,460 <11.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	1,208	475	2,675	432,458		資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	866	1,047	7,976	1,289,033		各種金融
EXPERIAN PLC	1,312	—	—	—		商業・専門サービス
TRAINLINE PLC	5,587	2,582	660	106,709		消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,975 4	4,105 3	11,312 —	1,828,201 <4.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2,202	2,344	34,610	444,397		素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,202 1	2,344 1	34,610 —	444,397 <1.1%>	
(香港)				千香港ドル		
PRADA S. P. A.	5,480	6,194	32,828	562,675		耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD	—	5,394	45,120	773,370		保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B	2,096	1,118	16,130	276,471		小売
JD.COM INC - CL A	61	—	—	—		小売
TENCENT HOLDINGS LTD	1,531	854	31,922	547,151		メディア・娯楽
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	740	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,908 5	13,560 4	126,001 —	2,159,669 <5.5%>	
(台湾)				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,000	3,230	167,314	739,310		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,000 1	3,230 1	167,314 —	739,310 <1.9%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	—	2,350	118,519	193,186		保険
HDFC BANK LIMITED	2,409	1,964	325,227	530,120		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	
AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD	百株 5,676 —	百株 — 3,926	千インドルピー — 338,760	千円 — 552,178	銀行 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,086 2	8,241 3	782,506 —	1,275,485 <3.2%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	84,286 73	62,261 71	— —	37,905,947 <95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国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	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AVALONBAY COMMUNITIES INC EQUITY RESIDENTIAL	口 12,652 35,122	口 — —	千アメリカドル — —	千円 — —	% — —
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	47,774 2	— —	— —	<—%>
(イギリス) DERWENT LONDON PLC	133,792	100,718	千イギリスポンド 2,632	425,481	1.1
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	133,792 1	100,718 1	2,632 —	425,481 <1.1%>
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	181,566 3	100,718 1	— —	425,481 <1.1%>

(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

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	37,905,947	94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	425,481	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,630,028	4.0
	39,961,456	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39,466,389千円の投資信託財産総額39,961,456千円に対する比率は、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=134.45円、1ブラジルレアル=26.0152円、1ユーロ=143.53円、1イギリスポンド=161.61円、1スイスフラン=145.24円、1スウェーデンクローナ=12.84円、1デンマーククローネ=19.28円、1オーストラリアドル=92.33円、1香港ドル=17.14円、1台湾ドル=4.4187円、1インドルピー=1.63円、1中国人民元=19.5301円です。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,263,278,454円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,129,324,577
株 式(評価額)	37,905,947,615
投 資 証 券(評価額)	425,481,720
未 収 入 金	783,096,943
未 収 配 当 金	19,427,599
(B) 負 債	720,984,925
未 払 金	720,980,991
そ の 他 未 払 費 用	3,934
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	39,542,293,529
元 本	22,637,137,599
次 期 繰 越 損 益 金	16,905,155,930
(D) 受 益 権 総 口 数	22,637,137,599口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,468円

(注1) 期首元本額 20,830,312,069円

追加設定元本額 7,554,659,989円

一部解約元本額 5,747,834,459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)

8,566,465,301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)

13,734,590,880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)

336,081,418円

## ○損益の状況 (2022年2月22日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	337,689,148円
受 取 配 当 金	333,900,842
受 取 利 息	3,582,015
そ の 他 収 益 金	206,291
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 46,876,276
売 買 益	9,463,371,679
売 買 損	△ 9,510,247,955
(C) そ の 他 費 用 等	△ 38,365,818
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	252,447,054
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,757,239,871
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,910,268,493
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,014,799,488
(H) 計 (D+E+F+G)	16,905,155,930
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,905,155,930

(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)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

(2022年2月22日～2023年2月20日)

特にありません。

## ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2022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  
2022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	39,414
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,012,599
雑収益	24
	2,052,037
収益合計	2,052,037

**費用**

投資顧問報酬	681,100
事務管理代行報酬	54,451
保管費用	54,777
当座借越利息	507
取引銀行報酬	18,767
銀行手数料	1,170
受託報酬	27,244
法務報酬	3,060
立替費用	13,611
専門家報酬	12,070
雑費用	68
	866,825
費用合計	866,825

**純投資損益**

1,185,212

投資有価証券売買に係る損益	7,148,275
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,192,338)
	(4,044,063)

**当期実現純損益**

(4,044,063)

投資有価証券評価差損益	(26,299,282)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,486,256
	(23,813,026)

**当期評価差損益**

(23,813,026)

**運用の結果による純資産の増減額**

(26,671,877)

	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)	13,610	476,615	6,486,625,136
FB Class Units (in JPY)	15,899	584,238	9,288,787,880

組入資産明細  
2022年12月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	305,500	QANTAS AIRWAYS LTD	1,244,296	1.05
			<u>1,244,296</u>	<u>1.05</u>
		オーストラリア計	<u>1,244,296</u>	<u>1.05</u>
		<b>カナダ</b>		
普通株	53,500	MAGNA INTL	3,064,480	2.58
	78,700	SUNCOR ENERGY	2,469,305	2.07
	125,600	CENOVUS ENERGY	2,422,356	2.03
			<u>7,956,141</u>	<u>6.68</u>
		カナダ計	<u>7,956,141</u>	<u>6.68</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	108,800	ACCOR SA	2,750,035	2.31
	41,300	BNP PARIBAS	2,372,541	1.99
	33,869	SOCIETE GENERALE PARIS A	852,465	0.72
	5,200	SAFRAN SA	653,963	0.55
			<u>6,629,004</u>	<u>5.57</u>
		フランス計	<u>6,629,004</u>	<u>5.57</u>
		<b>ドイツ</b>		
普通株	23,100	HENKEL KGAA AG & CO	1,492,922	1.25
			<u>1,492,922</u>	<u>1.25</u>
		ドイツ計	<u>1,492,922</u>	<u>1.25</u>
		<b>アイルランド</b>		
普通株	13,641	MEDTRONIC PLC	1,061,406	0.89
			<u>1,061,406</u>	<u>0.89</u>
		アイルランド計	<u>1,061,406</u>	<u>0.89</u>
		<b>イタリア</b>		
普通株	195,100	UNICREDIT SPA	2,768,379	2.33
			<u>2,768,379</u>	<u>2.33</u>
		イタリア計	<u>2,768,379</u>	<u>2.33</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オランダ</b>		
普通株	16,400	AIRBUS SE	1,957,645	1.65
	139,200	ING GROEP NV - CVA	1,705,813	1.43
	72,800	CNH INDUSTRIAL N	1,180,088	0.99
	63,300	KON.PHILIPS NV	962,682	0.81
			<u>5,806,228</u>	<u>4.88</u>
		オランダ計	<u>5,806,228</u>	<u>4.88</u>
		<b>プエルトリコ</b>		
普通株	46,500	POPULAR INC	3,035,055	2.55
			<u>3,035,055</u>	<u>2.55</u>
		プエルトリコ計	<u>3,035,055</u>	<u>2.55</u>
		<b>韓国</b>		
普通株	19,200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	841,069	0.71
			<u>841,069</u>	<u>0.71</u>
		韓国計	<u>841,069</u>	<u>0.71</u>
		<b>スウェーデン</b>		
普通株	597,400	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,536,608	2.97
			<u>3,536,608</u>	<u>2.97</u>
		スウェーデン計	<u>3,536,608</u>	<u>2.97</u>
		<b>イギリス</b>		
普通株	593,800	INTERNATIONAL DI	1,536,496	1.29
	429,800	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,499,078	1.26
	130,500	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,332,405	1.12
	2,334,700	LLOYDS BANKING	1,300,671	1.09
	106,800	BAE SYSTEMS PLC	1,109,527	0.93
			<u>6,778,177</u>	<u>5.69</u>
		イギリス計	<u>6,778,177</u>	<u>5.69</u>
		<b>アメリカ</b>		
普通株	70,337	GENERAL ELECTRIC	5,890,724	4.94
	31,900	F5 INC	4,566,485	3.84
	66,400	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,225,032	3.55
	51,700	ORACLE CORP	4,208,380	3.53
	16,946	MICROSOFT CORP	4,084,155	3.43
	40,500	EURONET WORLWIDE INC	3,912,300	3.29

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
75,900	CITIGROUP INC	3,427,644	2.88
17,200	FEDEX CORP	3,019,460	2.54
17,800	WORKDAY INC CLASS A	2,986,662	2.51
142,700	NOV INC	2,952,463	2.48
33,300	ALPHABET INC A	2,945,385	2.47
66,200	WELLS FARGO & CO	2,736,046	2.30
27,300	CVS HEALTH CORPORATION	2,551,185	2.14
70,100	COMCAST CORP A	2,457,005	2.06
71,500	GENERAL MOTORS CO	2,407,405	2.02
7,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,404,010	2.02
8,700	CUMMINS INC	2,103,051	1.77
312,800	KOSMOS ENERGY LT	1,992,536	1.67
3,700	ELEVANCE HEALTH	1,897,656	1.59
40,500	BANK NY MELLON	1,849,230	1.55
182,600	WARNER BROS DISC	1,721,918	1.45
30,260	U-HAUL HOLDING C	1,669,444	1.40
32,500	OVINTIV INC	1,642,550	1.38
45,600	MARATHON OIL	1,221,168	1.03
65,400	NEWS CORP-CL A	1,191,588	1.00
22,300	MICRON TECHNOLOGY INC	1,129,495	0.95
530	BOOKING HOLDINGS	1,061,860	0.89
		<u>72,254,837</u>	<u>60.68</u>
	アメリカ計	<u>72,254,837</u>	<u>60.68</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>113,404,122</u></b>	<b><u>95.25</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2022年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
USD 2,102,533	GBP 1,725,400	January 17, 2023	22,013
USD 454,373	SEK 4,709,100	January 17, 2023	4,163
USD 374,177	HKD 2,915,000	January 17, 2023	150
EUR 563	USD 593	January 17, 2023	7
CHF 176	USD 188	January 17, 2023	3
CAD 318	USD 233	January 17, 2023	2
AUD 137	USD 92	January 17, 2023	1
AUD 220	USD 148	January 17, 2023	1
CAD 197	USD 145	January 17, 2023	1
EUR 122	USD 129	January 17, 2023	1
AUD 48	USD 32	January 17, 2023	0
CHF 44	USD 47	January 17, 2023	0
AUD 40	USD 27	January 17, 2023	0



通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CHF	38	USD	41	January 17, 2023	0
EUR	346	USD	369	January 17, 2023	0
EUR	140	USD	149	January 17, 2023	0
CAD	69	USD	51	January 17, 2023	0
CAD	58	USD	42	January 17, 2023	0
CHF	108	USD	117	January 17, 2023	0
GBP	60	USD	72	January 17, 2023	0
EUR	101	USD	108	January 17, 2023	0
CHF	31	USD	34	January 17, 2023	0
AUD	55	USD	37	January 17, 2023	0
GBP	52	USD	62	January 17, 2023	0
HKD	87	USD	11	January 17, 2023	0
HKD	72	USD	9	January 17, 2023	0
HKD	100	USD	12	January 17, 2023	0
SEK	142	USD	13	January 17, 2023	0
HKD	247	USD	31	January 17, 2023	0
HKD	398	USD	51	January 17, 2023	0
SEK	163	USD	15	January 17, 2023	0
CAD	79	USD	58	January 17, 2023	0
SEK	117	USD	11	January 17, 2023	0
SEK	400	USD	38	January 17, 2023	0
GBP	43	USD	52	January 17, 2023	0
SEK	644	USD	62	January 17, 2023	(1)
GBP	147	USD	179	January 17, 2023	(2)
GBP	236	USD	287	January 17, 2023	(3)
USD	1,084,667	AUD	1,612,600	January 17, 2023	(9,031)
USD	1,705,622	CAD	2,332,900	January 17, 2023	(16,421)
USD	1,381,798	CHF	1,294,200	January 17, 2023	(23,390)
USD	4,344,503	EUR	4,120,700	January 17, 2023	(52,288)
JPY	6,786,406,138	USD	49,840,099	January 17, 2023	1,505,846
USD	3,864	JPY	508,632	January 17, 2023	16
USD	1,136	JPY	149,597	January 17, 2023	5
USD	1,358	JPY	179,742	January 17, 2023	(1)
USD	1,566	JPY	209,677	January 17, 2023	(19)
USD	6,211	JPY	846,182	January 17, 2023	(191)
					<b>1,430,862</b>

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14期（2022年6月11日～2023年6月12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
10期(2019年6月10日)	13,922	5.3	139.51	5.0	92.1	14.4	2,059
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

\*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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年6月10日	円 13,339	% —	130.90	% —	% 88.6	% △36.8
6月末	13,191	△1.1	129.67	△0.9	88.1	△35.5
7月末	13,449	0.8	133.46	2.0	85.6	△64.6
8月末	13,205	△1.0	129.51	△1.1	88.6	△54.9
9月末	12,770	△4.3	124.00	△5.3	90.4	△34.9
10月末	12,757	△4.4	123.60	△5.6	90.9	△29.3
11月末	13,020	△2.4	125.77	△3.9	86.3	△28.1
12月末	12,915	△3.2	124.33	△5.0	83.2	△20.0
2023年1月末	13,133	△1.5	126.49	△3.4	87.3	△39.1
2月末	12,876	△3.5	123.64	△5.5	89.1	△28.1
3月末	12,982	△2.7	125.38	△4.2	87.5	△17.7
4月末	12,990	△2.6	125.20	△4.4	90.2	△19.2
5月末	12,878	△3.5	124.13	△5.2	88.9	△13.5
(期 末) 2023年6月12日	12,895	△3.3	123.98	△5.3	93.2	△15.0

\*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」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13,339円から期末12,895円となり、値下がり額は444円となりました。当期の基準価額の騰落率は-3.33%となり、ベンチマークの-5.28%を1.95%上回りました。

## 【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド 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、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デレレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化としていましたが、期末にかけて中立近辺へと変更しました。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、デレ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中立近辺とします。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

（2022年6月11日～2023年6月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.409	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.299)	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	3	0.025	(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 ）	(3)	(0.025)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.027	(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)	(0.020)	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 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	60	0.461	
期中の平均基準価額は、13,013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

(2022年6月11日～2023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
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千口 460,212	千円 888,400	千口 649,531	千円 1,261,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2023年6月12日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;ノムラ海外債券ファンド マザーファンド&gt;

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 7,324	百万円 —	% —	百万円 6,880	百万円 39	% 0.6

平均保有割合 63.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023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
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千口 2,724,971	千口 2,535,652	千円 5,075,615

\*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6月12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	5,075,615	99.5
コール・ローン等、その他	26,122	0.5
投資信託財産総額	5,101,737	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(7,818,324千円)の投資信託財産総額(8,057,249千円)に対する比率は97.0%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1シンガポールドル=103.77円、1リンギ=30.1892円、1ルピア=0.0094円、1ウォン=0.1081円、1人民元=19.5436円、1豪ドル=94.09円、1ニュージーランドドル=85.37円、1新シケル=38.9135円、1メキシコペソ=8.0675円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月12日現在)

## ○損益の状況 (2022年6月11日～2023年6月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,113,935,008
コール・ローン等	17,399,973
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	5,075,615,609
未収入金	5,020,919,426
(B) 負債	5,045,454,501
未払金	5,035,146,309
未払信託報酬	10,252,810
未払利息	21
その他未払費用	55,361
(C) 純資産総額(A-B)	5,068,480,507
元本	3,930,510,000
次期繰越損益金	1,137,970,507
(D) 受益権総口数	393,051口
1口当たり基準価額(C/D)	12,895円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,204
受取利息	1
支払利息	△ 5,205
(B) 有価証券売買損益	△ 149,550,048
売買益	1,098,606,777
売買損	△ 1,248,156,825
(C) 信託報酬等	△ 20,757,149
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 170,312,401
(E) 前期繰越損益金	△ 214,573,176
(F) 追加信託差損益金	1,522,856,084
(配当等相当額)	( 1,161,462,786)
(売買損益相当額)	( 361,393,298)
(G) 計(D+E+F)	1,137,970,507
次期繰越損益金(G)	1,137,970,507
追加信託差損益金	1,522,856,084
(配当等相当額)	( 1,161,462,786)
(売買損益相当額)	( 361,393,298)
分標準備積立金	245,337,795
繰越損益金	△ 630,223,372

(注) 期首元本額は3,824,310,000円、期中追加設定元本額は153,080,000円、期中一部解約元本額は46,880,000円、1口当たり純資産額は12,895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5,668,310円。(ノムラ海外債券ファンド 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。

## ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

第15期（計算期間：2022年6月11日～2023年6月12日）

## ◎運用実績

基準価額は、期首19,243円から期末20,017円となり、値上がり額は774円となりました。当期の基準価額の騰落率は+4.02%となり、ベンチマークの+1.60%を2.42%上回りました。

## ◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。ユーロ圏の金融引き締めや経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融引き締めを想定して短期化としていましたが、期末にかけて中立近辺へと変更しました。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

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中立近辺とします。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。

\*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。

\*「Bloomberg<sup>®</sup>」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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年6月11日～2023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 (先物・オプション)	円 5 ( 5 )	% 0.025 (0.025)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 4 ) ( 1 )	0.024 (0.020) (0.005)	(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	10	0.049	
期中の平均基準価額は、19,308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6月11日～2023年6月12日)

## 公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 2,489	千米ドル 3,772	
		地方債証券	—	858	
		特殊債券	1,184	— ( 638)	
		社債券（投資法人債券を含む）	19,009	19,027 ( 922)	
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	千カナダドル 1,042	千カナダドル 261 ( 102)	
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 1,526	千英ポンド 1,920	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券	—	997
			特殊債券	2,437	—
			社債券（投資法人債券を含む）	1,227	1,026
		イタリア	国債証券	3,516	3,508
			社債券（投資法人債券を含む）	822	281
		フランス	国債証券	—	1,345
			社債券（投資法人債券を含む）	1,963	1,475
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	998	644
		スイス	社債券（投資法人債券を含む）	502	439
		オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,771	2,178
		スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	498	289
		ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	698	402
		スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	199	305
ノルウェー		社債券（投資法人債券を含む）	99	—	
ルクセンブルグ		社債券（投資法人債券を含む）	—	268	
フィンランド		社債券（投資法人債券を含む）	—	185	
デンマーク		社債券（投資法人債券を含む）	323	325	
アイルランド		社債券（投資法人債券を含む）	398	393	
日本		社債券（投資法人債券を含む）	200	195	
アメリカ		社債券（投資法人債券を含む）	2,420	2,397	
オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	398	396		
メキシコ	国債証券	—	— ( 1,000)		
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 501		
マレーシア	国債証券	千リンギ 2,682	千リンギ 6,758		
インドネシア	国債証券	千ルピア 10,297,800	千ルピア 10,344,500		

			買付額	売付額
外国	韓国	国債証券	千ウォン —	千ウォン 499,917
		中国	千人民元 13,122	千人民元 11,005
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル —	千豪ドル 814
		特殊債券	1,935	—
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,243	千ニュージーランドドル —
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 66,831	千メキシコペソ 18,402	

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

### 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 11,676	百万円 16,851	百万円 26,487	百万円 33,635

\*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

（2022年6月11日～2023年6月12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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 6,880	百万円 39	% 0.6

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国 (外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	18,913	17,307	2,413,156	30.6	0.1	22.0	6.0	2.6
カナダ	千カナダドル 3,300	千カナダドル 2,890	302,078	3.8	—	3.4	0.4	—
イギリス	千英ポンド 2,280	千英ポンド 1,751	307,055	3.9	—	3.1	0.8	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 10,015	128,805	1.6	—	—	—	1.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,080	2,715	406,861	5.2	—	4.6	0.6	—
イタリア	4,225	4,089	612,723	7.8	—	2.7	0.9	4.1
フランス	2,900	2,511	376,345	4.8	—	2.8	2.0	—
イギリス	700	679	101,767	1.3	—	0.7	0.5	—
スイス	400	382	57,281	0.7	—	—	0.7	—
オランダ	925	827	124,027	1.6	—	1.4	0.2	—
スペイン	1,600	1,420	212,809	2.7	—	2.3	0.4	—
ベルギー	300	300	45,014	0.6	—	0.4	0.2	—
ノルウェー	100	100	15,056	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	500	402	60,354	0.8	—	0.8	—	—
ポルトガル	200	174	26,157	0.3	—	—	0.3	—
アメリカ	475	475	71,245	0.9	—	0.5	0.2	0.2
マレーシア	千リンギ 800	千リンギ 790	23,868	0.3	—	0.3	—	—
インドネシア	千ルピア 10,000,000	千ルピア 10,488,100	98,588	1.2	—	1.2	—	—
韓国	千ウォン 900,000	千ウォン 900,286	97,321	1.2	—	—	—	1.2
中国	千人民元 37,000	千人民元 37,608	735,011	9.3	—	9.3	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,860	千豪ドル 6,141	577,876	7.3	—	4.0	3.3	—
ニュージーランド	千ニューージーランドドル 1,300	千ニューージーランドドル 1,196	102,103	1.3	—	1.3	—	—
イスラエル	千新シケル 500	千新シケル 463	18,051	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 57,000	千メキシコペソ 53,673	433,013	5.5	—	3.4	2.1	—
合 計	—	—	7,346,575	93.1	0.1	64.7	18.7	9.7

\* 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&amp;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。

なお、無格付けが0.4%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2.875	2,100	1,725	240,607	2049/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	FN BR2236	2.5	1,744	1,486	207,231	2051/8/1
		FN MA3687	4.0	623	594	82,871	2049/6/1
		FN MA4577	2.0	1,423	1,164	162,343	2052/4/1
		FR QD1955	2.5	1,346	1,148	160,173	2051/12/1
		G2 MA3106	4.0	466	450	62,749	2045/9/20
		G2 MA7419	3.0	1,414	1,270	177,162	2051/6/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	3.8	100	97	13,589	2025/3/15
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	150	129	18,056	2028/10/29
		AKER BP ASA	5.6	150	149	20,887	2028/6/13
		AMERICAN TOWER CORP	3.8	100	91	12,743	2029/8/15
		AMGEN INC	5.15	100	100	13,954	2028/3/2
		AT&T INC	4.75	50	43	6,031	2046/5/15
		AT&T INC	4.5	50	41	5,803	2048/3/9
		ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	93	13,007	2024/8/19
		AUTOZONE INC	4.75	50	48	6,719	2032/8/1
		AVIATION CAPITAL GROUP	6.25	80	79	11,072	2028/4/15
		BANCO SANTANDER SA	5.147	200	196	27,438	2025/8/18
		BANK 2017-BNK7 A5	3.435	500	461	64,277	2060/9/15
		BANK OF AMERICA CORP	4.827	200	196	27,467	2026/7/22
		BANK OF AMERICA CORP	5.288	200	196	27,444	2034/4/25
		BANK OF NY MELLON CORP	4.596	125	120	16,832	2030/7/26
		BAYER US FINANCE LLC	4.875	200	174	24,388	2048/6/25
		BOEING CO	5.15	50	49	6,867	2030/5/1
		BOSTON PROPERTIES LP	6.5	50	49	6,833	2034/1/15
		CELANESE US HOLDINGS LLC	5.9	175	174	24,377	2024/7/5
		CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	100	100	13,955	2025/3/15
CENTERPOINT ENERGY INC		1.45	50	44	6,245	2026/6/1	
CENTERPOINT ENERGY INC		2.95	100	86	12,080	2030/3/1	
CITIGROUP INC		6.174	100	100	14,035	2034/5/25	
CONAGRA BRANDS INC		5.3	50	47	6,639	2038/11/1	
COREBRIDGE FINANCIAL INC		3.65	75	70	9,775	2027/4/5	
CREDIT SUISSE GROUP AG		3.75	250	237	33,100	2025/3/26	
CREDIT SUISSE GROUP AG		2.193	250	227	31,772	2026/6/5	
CSL FINANCE PLC	3.85	15	14	2,008	2027/4/27		
CSL FINANCE PLC	4.25	35	33	4,620	2032/4/27		
CSL FINANCE PLC	4.95	20	18	2,548	2062/4/27		
CVS HEALTH CORP	5.0	75	74	10,423	2026/2/20		
CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,465	2030/2/21		
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	100	119	16,663	2030/6/15		
ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	100	90	12,571	2030/5/15		
ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	47	6,659	2049/4/15		
ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,402	2028/5/1		
ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,404	2033/5/1		
ERAC USA FINANCE LLC	5.4	40	39	5,460	2053/5/1		

銘柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	FMC CORP	5.65	40	39	5,453	2033/5/18
	FMC CORP	6.375	100	99	13,821	2053/5/18
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	30	34	4,805	2030/4/22
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.85	100	98	13,785	2030/4/6
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	70	69	9,736	2024/11/1
	HASBRO INC	3.9	100	90	12,614	2029/11/19
	KBC GROUP NV	5.796	225	225	31,504	2029/1/19
	KENVUE INC	5.35	40	40	5,641	2026/3/22
	KENVUE INC	5.05	30	30	4,247	2028/3/22
	KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	11,937	2033/3/6
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	100	97	13,629	2025/6/1
	LKQ CORP	5.75	20	19	2,761	2028/6/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.438	280	264	36,829	2026/2/5
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.871	200	200	27,887	2029/3/6
	LOCKHEED MARTIN CORP	5.1	70	71	9,968	2027/11/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	5.242	200	198	27,691	2029/4/19
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	5,557	2028/3/15
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	205	28,712	2026/11/10
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	199	27,776	2027/3/2
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,066	2033/1/28
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	6.051	125	125	17,546	2025/3/1
	NORTHWESTERN MUTUAL GLBL	4.35	180	176	24,662	2027/9/15
	OCI NV	6.7	200	194	27,143	2033/3/16
	OLYMPUS CORP	2.143	200	179	24,992	2026/12/8
	OVINTIV INC	5.65	25	24	3,470	2025/5/15
	OVINTIV INC	5.65	20	19	2,750	2028/5/15
	OVINTIV INC	6.25	10	9	1,377	2033/7/15
	OVINTIV INC	7.1	25	25	3,504	2053/7/15
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.45	200	197	27,497	2028/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.65	150	148	20,753	2030/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	50	51	7,141	2053/5/19
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.34	50	49	6,955	2063/5/19
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	43	6,058	2028/6/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	40	39	5,559	2026/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	40	39	5,488	2028/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.3	85	84	11,750	2030/2/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.55	50	39	5,508	2052/3/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	100	13,949	2029/3/9
	SEALED AIR CORP	1.573	100	86	12,089	2026/10/15
	SYNOVUS BANK GA	5.625	250	223	31,212	2028/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	96	13,458	2025/4/15
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	5.0	100	99	13,848	2026/3/28
	TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	4.95	100	98	13,801	2028/3/28
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	4.8	140	139	19,467	2025/1/10
	TRUIST FINANCIAL CORP	6.047	40	40	5,588	2027/6/8
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.867	50	49	6,970	2034/6/8
	UBS GROUP AG	4.49	200	195	27,322	2025/8/5

## ノムラ海外債券ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	US BANCORP	5.775	100	100	13,970	2029/6/12	
	US BANCORP	5.836	125	125	17,535	2034/6/12	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.125	50	49	6,971	2033/6/12	
	VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	47	6,642	2053/2/10	
	VODAFONE GROUP PLC	5.75	30	28	3,942	2063/2/10	
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.85	214	206	28,798	2024/9/26	
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	100	100	13,951	2026/3/15	
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	99	13,865	2033/4/1	
	WILLIS NORTH AMERICA INC	5.35	40	38	5,421	2033/5/15	
小 計					2,413,156		
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	907	94,783	2048/12/1	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.8	500	389	40,695	2048/6/2
	PROVINCE OF QUEBEC	1.5	1,000	824	86,103	2031/9/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.32	100	88	9,231	2047/5/15	
	DAIMLER TRUCKS FI CANADA	5.18	300	297	31,049	2025/9/19	
	ENBRIDGE INC	6.1	100	104	10,966	2032/11/9	
	INTER PIPELINE LTD	6.38	100	102	10,734	2033/2/17	
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.25	100	91	9,528	2032/4/15	
	TELUS CORP	4.4	100	86	8,987	2043/4/1	
小 計					302,078		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.75	1,200	706	123,859	2049/1/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	6.369	100	98	17,201	2031/1/31	
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	500	477	83,636	2034/6/2	
	NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	100	17,670	2027/11/8	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.35	180	174	30,574	2025/9/16	
	PROTECTIVE LIFE GLOBAL	5.248	100	97	17,044	2028/1/13	
	YORKSHIRE BUILDING SOC	6.375	100	97	17,068	2028/11/15	
小 計					307,055		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	10,000	10,015	128,805	2023/12/1	
小 計					128,805		
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	2,000	1,779	266,619	2029/1/15
		KFW	0.125	700	555	83,196	2032/1/9
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMPRION GMBH	3.45	100	98	14,805	2027/9/22
		BAYER AG	4.625	80	81	12,241	2033/5/26
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.25	100	99	14,966	2026/1/7
	VOLKSWAGEN BANK GMBH	4.375	100	100	15,031	2028/5/3	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	2,000	1,964	294,264	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	700	764	114,606	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	700	546	81,864	2032/6/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	3.625	150	148	22,288	2027/5/19
		ENI SPA	4.25	125	125	18,739	2033/5/19
	INTESA SANPAOLO SPA	5.0	150	151	22,627	2028/3/8	

## ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債)	MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	200	189	28,338	2025/4/23
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	4.75	200	200	29,994	2028/3/14
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	400	311	46,657	2048/5/25
		UNEDIC	0.625	1,000	931	139,602	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債)	BNP PARIBAS	3.875	100	99	14,886	2029/2/23
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,000	786	117,880	2032/1/21
		CARREFOUR BANQUE	4.079	100	99	14,868	2027/5/5
		CNP ASSURANCES	5.25	100	95	14,371	2053/7/18
		ORANGE SA	5.375	100	99	14,937	2099/4/18
TOTALENERGIES SE	2.0	100	87	13,142	2099/1/17		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BARCLAYS PLC	2.885	100	95	14,237	2027/1/31
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.5	100	100	15,010	2029/1/11
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.75	100	94	14,232	2025/11/15
		SAGE GROUP PLC (THE)	3.82	100	99	14,899	2028/2/15
		STANDARD CHARTERED PLC	4.874	100	100	15,017	2031/5/10
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	200	189	28,370	2028/10/29
スイス	普通社債券 (含む投資法人債)	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.25	200	190	28,497	2025/7/17
		CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	200	192	28,783	2026/4/2
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債)	AKELIUS RESIDENTIAL PROP	1.125	100	77	11,668	2029/1/11
		JAB HOLDINGS BV	5.0	100	101	15,152	2033/6/12
		JDE PEET'S NV	1.125	100	73	11,079	2033/6/16
		NIBC BANK NV	6.375	100	99	14,970	2025/12/1
		NN GROUP NV	6.0	100	100	15,024	2043/11/3
		RELX FINANCE BV	3.75	125	125	18,747	2031/6/12
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	88	13,191	2099/3/22
		UPJOHN FINANCE BV	1.908	100	77	11,670	2032/6/23
VITERRA FINANCE BV	1.0	100	83	12,522	2028/9/24		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	1,000	785	117,683	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	200	237	35,641	2044/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債)	BANCO DE SABADELL SA	5.25	100	97	14,629	2029/2/7
		BANCO SANTANDER SA	5.75	100	99	14,972	2033/8/23
		CAIXABANK SA	4.625	100	99	14,938	2027/5/16
SANTAN CONSUMER FINANCE	4.125	100	99	14,943	2028/5/5		
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債)	ELIA GROUP SA/NV	5.85	100	100	15,088	2099/3/15
		KBC GROUP NV	4.375	100	99	14,969	2027/11/23
		KBC GROUP NV	4.375	100	99	14,956	2030/4/19
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債)	VAR ENERGI ASA	5.5	100	100	15,056	2029/5/4
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	500	402	60,354	2045/2/18
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	174	26,157	2027/9/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	100	95	14,265	2024/6/12
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.875	150	151	22,771	2031/3/17
		HARLEY-DAVIDSON FINL SER	5.125	125	126	19,006	2026/4/5
		MORGAN STANLEY	4.656	100	101	15,200	2029/3/2
小	計					2,109,645	

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		
マレーシア		%	千リング	千リング	千円	
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	800	790	23,868	2032/7/15
小 計					23,868	
インドネシア			千ルピア	千ルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	10,000,000	10,488,100	98,588	2033/2/15
小 計					98,588	
韓国			千ウォン	千ウォン		
国債証券	KOREA TREASURY BOND	3.5	900,000	900,286	97,321	2024/3/10
小 計					97,321	
中国			千人民元	千人民元		
国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	15,000	15,302	299,061	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	18,000	18,241	356,502	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	4,000	4,065	79,448	2033/2/25
小 計					735,011	
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	1,918	180,549	2027/7/19
	EUROFIMA	3.35	1,000	922	86,755	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.3	1,000	779	73,306	2031/1/27
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	915	86,101	2030/2/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	1,000	775	72,976	2032/8/20
普通社債券 (含む投資法人債類)	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	860	830	78,186	2025/6/28
小 計					577,876	
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	1,300	1,196	102,103	2033/4/14
小 計					102,103	
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	463	18,051	2028/9/28
小 計					18,051	
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	7.5	22,000	20,822	167,982	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	35,000	32,851	265,031	2031/5/29
小 計					433,013	
合 計					7,346,575	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。



## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	685
	TNOTE (5YEAR)	—	120
	AU10YR	—	384
	BOBL	—	436
	BUNDS	542	—
	BUXL	—	61
	CANADA	—	241
	GILTS	—	135
	SCHATZ	—	631
	TBOND	159	—
	TNOTE (10YEAR)	379	—
	T-ULTRA	531	—
	ULTRA (10YEAR)	—	99

\* 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

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	7,346,575	91.2
コール・ローン等、その他	710,674	8.8
投資信託財産総額	8,057,249	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（7,818,324千円）の投資信託財産総額（8,057,249千円）に対する比率は97.0%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.43円、1カナダドル=104.49円、1英ポンド=175.32円、1スウェーデンクローナ=12.86円、1ノルウェークローネ=12.94円、1ユーロ=149.82円、1ズロチ=33.7244円、1シンガポールドル=103.77円、1リンギ=30.1892円、1ルピア=0.0094円、1ウォン=0.1081円、1人民元=19.5436円、1豪ドル=94.09円、1ニュージーランドドル=85.37円、1新シッケル=38.9135円、1メキシコペソ=8.0675円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,384,111,213
コール・ローン等	290,280,260
公社債(評価額)	7,346,575,116
未収入金	2,519,950,866
未収利息	52,542,702
前払費用	4,384,957
差入委託証拠金	170,377,312
(B) 負債	2,492,306,321
未払金	2,478,206,187
未払解約金	14,100,000
未払利息	134
(C) 純資産総額(A-B)	7,891,804,892
元本	3,942,463,116
次期繰越損益金	3,949,341,776
(D) 受益権総口数	3,942,463,116口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,017円

(注) 期首元本額は4,437,125,844円、期中追加設定元本額は653,733,252円、期中一部解約元本額は1,148,395,980円、1口当たり純資産額は2,0017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）  
 2,535,652,500円  
 ・ノムラ海外債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）  
 1,406,810,616円

## ○損益の状況（2022年6月11日～2023年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	259,808,344
受取利息	248,209,316
その他収益金	11,678,428
支払利息	△ 79,400
(B) 有価証券売買損益	△ 71,328,336
売買益	1,062,746,384
売買損	△1,134,074,720
(C) 先物取引等取引損益	134,001,162
取引益	476,029,111
取引損	△ 342,027,949
(D) 保管費用等	△ 1,967,268
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	320,513,902
(F) 前期繰越損益金	4,101,065,146
(G) 追加信託差損益金	607,566,748
(H) 解約差損益金	△1,079,804,020
(I) 計(E+F+G+H)	3,949,341,776
次期繰越損益金(I)	3,949,341,776

\* 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15期(2022年6月9日～2023年6月8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	騰落中率	騰落中率	騰落中率			
11期(2019年6月10日)	17,987	5.0%	158.62	5.8%	95.9%	△9.2%	3,228百万円
12期(2020年6月8日)	18,638	3.6%	162.30	2.3%	96.0%	7.2%	2,841
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

\*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<sup>®</sup>」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) 2022年 6 月 8 日	円 16,635	% —	145.90	% —	% 92.1	% △ 7.1
6 月 末	16,237	△2.4	142.67	△2.2	88.6	△25.8
7 月 末	16,780	0.9	149.81	2.7	86.8	△42.7
8 月 末	16,147	△2.9	142.10	△2.6	92.1	△22.7
9 月 末	15,431	△7.2	134.22	△8.0	87.9	△12.3
10 月 末	15,668	△5.8	136.85	△6.2	90.7	△ 6.2
11 月 末	16,048	△3.5	139.70	△4.3	86.6	1.5
12 月 末	15,593	△6.3	134.23	△8.0	85.9	△ 1.9
2023年 1 月 末	15,841	△4.8	136.45	△6.5	91.3	△ 9.9
2 月 末	15,552	△6.5	133.61	△8.4	92.9	△ 2.7
3 月 末	15,696	△5.6	135.21	△7.3	92.2	△ 7.3
4 月 末	15,601	△6.2	134.18	△8.0	90.8	△ 0.4
5 月 末	15,537	△6.6	134.33	△7.9	92.0	△ 4.6
(期 末) 2023年 6 月 8 日	15,527	△6.7	134.11	△8.1	91.8	△ 0.9

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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－6.7%となり、ベンチマークの－8.1%を1.4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、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、2023年5月末には、社債や国債等をを中心に組み入れました。また、国別組入比率については、イタリアや英国等をを中心に組み入れました。通貨別組入比率については、ユーロやボンド等を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

(2022年6月9日～2023年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	78	0.495	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.385)	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 ）	(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	4	0.024	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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 ）	(1)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	83	0.525	
期中の平均基準価額は、15,844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

(2022年6月9日～2023年6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
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 312,010	千円 495,000	千口 431,155	千円 680,100

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年6月9日～2023年6月8日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6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
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 1,697,591	千口 1,578,447	千円 2,601,596

\*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6月8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 2,601,596	% 98.7
コール・ローン等、その他	33,015	1.3
投資信託財産総額	2,634,611	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（7,185,800千円）の投資信託財産総額（7,326,842千円）に対する比率は98.1%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=140.00円、1英ポンド=174.29円、1スイスフラン=153.95円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=20.12円、1ユーロ=149.91円、1チェココルナ=6.3402円、1フォリント=0.406871円、1ズロチ=33.4025円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月8日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,163,915,334	
コール・ローン等	26,984,523	
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,601,596,363	
未収入金	2,535,334,448	
(B) 負債	2,556,078,556	
未払金	2,549,823,753	
未払信託報酬	6,227,149	
未払利息	33	
その他未払費用	27,621	
(C) 純資産総額(A-B)	2,607,836,778	
元本	1,679,570,000	
次期繰越損益金	928,266,778	
(D) 受益権総口数	167,957口	
1口当たり基準価額(C/D)	15,527円	

(注) 期首元本額は1,620,530,000円、期中追加設定元本額は142,110,000円、期中一部解約元本額は83,070,000円、1口当たり純資産額は15,527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14,391,222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 (2022年6月9日～2023年6月8日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△	8,589
受取利息		2
支払利息	△	8,591
(B) 有価証券売買損益	△	160,916,226
売買益		363,525,751
売買損	△	524,441,977
(C) 信託報酬等	△	12,803,069
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	173,727,884
(E) 前期繰越損益金		59,354,490
(F) 追加信託差損益金		1,042,640,172
(配当等相当額)	(	847,706,541)
(売買損益相当額)	(	194,933,631)
(G) 計(D+E+F)		928,266,778
次期繰越損益金(G)		928,266,778
追加信託差損益金		1,042,640,172
(配当等相当額)	(	847,706,541)
(売買損益相当額)	(	194,933,631)
分配準備積立金		394,471,409
繰越損益金	△	508,844,803

\* 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。

# ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2023年6月8日）

作成対象期間（2022年6月9日～2023年6月8日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
12期(2019年6月10日)	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△9.1	91,576
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

\*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<sup>®</sup>」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

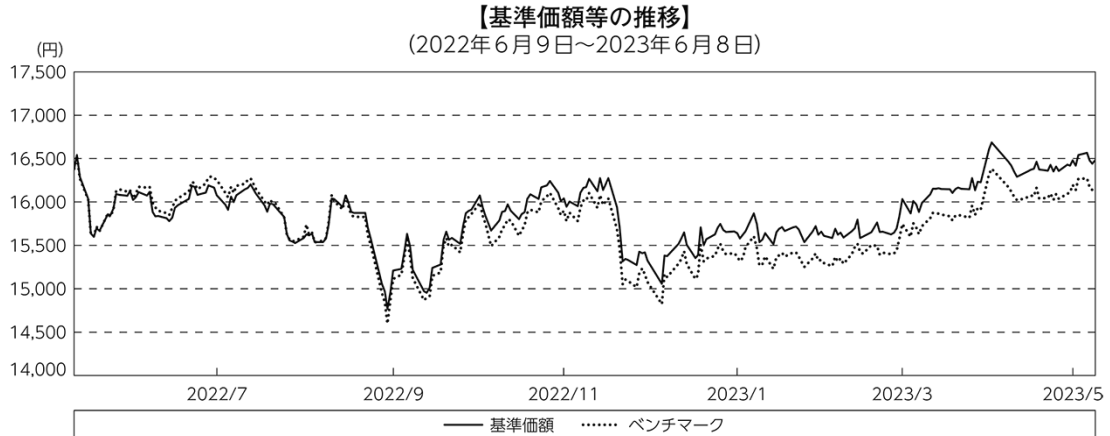
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年6月8日	16,382	—	133.44	—	89.3	△6.9
6月末	16,053	△2.0	131.09	△1.8	89.5	△26.1
7月末	16,078	△1.9	132.41	△0.8	89.9	△44.2
8月末	15,615	△4.7	127.25	△4.6	92.1	△22.7
9月末	15,208	△7.2	123.10	△7.8	89.6	△12.5
10月末	16,074	△1.9	130.26	△2.4	90.4	△6.2
11月末	16,042	△2.1	129.51	△2.9	87.8	1.6
12月末	15,324	△6.5	122.79	△8.0	89.0	△2.0
2023年1月末	15,641	△4.5	125.20	△6.2	92.4	△10.0
2月末	15,721	△4.0	125.50	△6.0	91.8	△2.7
3月末	16,032	△2.1	128.27	△3.9	91.9	△7.3
4月末	16,228	△0.9	129.65	△2.8	90.8	△0.4
5月末	16,481	0.6	131.94	△1.1	92.1	△4.6
(期末) 2023年6月8日	16,482	0.6	131.71	△1.3	92.0	△0.9

\*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

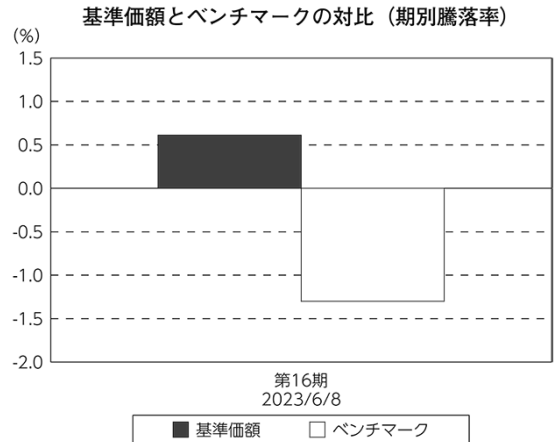
### ○当ファンドのポートフォリオ

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92%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25%、AA格約25%、A格約15%、BBB格約24%、BB格以下約3%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29%、社債約48%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15%、イタリア約15%、フランス約12%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+0.6%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-1.3%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

(2022年6月9日～2023年6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 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) (1)	0.014 (0.011) (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 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	0.020	
期中の平均基準価額は、15,874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6月9日～2023年6月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 9,358	千英ポンド 9,441
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,603	1,958
スイス	国債証券	千スイスフラン -	千スイスフラン 1,142
	国債証券	千スウェーデンクローナ 16,608	千スウェーデンクローナ 19,642
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,760	千デンマーククローネ -
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	11,454	9,918
	地方債証券	-	464
	特殊債券	1,557	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	820	1,817 ( 94)
イタリア	国債証券	3,631	3,535
	社債券 (投資法人債券を含む)	431	-
フランス	国債証券	3,022	5,958
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,291	1,515
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	959	912 ( 508)
オランダ	国債証券	1,008	252
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,085	839
スペイン	国債証券	5,684	5,330
	社債券 (投資法人債券を含む)	697	165
ベルギー	国債証券	1,784	1,172
	社債券 (投資法人債券を含む)	299	-
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	234	377
オーストリア	国債証券	1,276	331
	社債券 (投資法人債券を含む)	398	-
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	-	327
フィンランド	国債証券	488	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	139	210
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	102	397
アイルランド	国債証券	-	1,091
	社債券 (投資法人債券を含む)	368 ( 20)	333 ( 796)
ギリシャ	国債証券	1,317	1,346
キプロス	国債証券	-	75
ポルトガル	国債証券	-	418
エストニア	国債証券	72	-

		買付額		売付額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	703		945 ( 209)
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	643		—
	香港	社債券 (投資法人債券を含む)	—		118
	フィリピン	国債証券	—		95
	インドネシア	国債証券	—		169
	メキシコ	国債証券	—		192
	ハンガリー	国債証券	—		314
	ルーマニア	国債証券	—		560
	国際機関	特殊債券	791		372
ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	—		266	
ロシア	国債証券		千ルーブル		千ルーブル 13,440

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 8,688	百万円 8,510	百万円 17,790	百万円 18,098

\*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。

## 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 規 決 済 額	権 行 使	利 使 放 棄	新 売 付 額	規 規 決 済 額	権 被 行 使	利 使 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円 — —	百万円 — —	百万円 — —	百万円 — —	百万円 4 2	百万円 — 0.054237	百万円 — 0.849285	百万円 0.911273 0.33686

\*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

\*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6月9日~2023年6月8日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年6月8日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	5,142	3,890	678,051	9.3	—	4.6	4.8	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 25,685	千スウェーデンクローナ 23,790	306,187	4.2	—	—	4.2	—
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 1,884	23,907	0.3	—	—	0.3	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,200	千デンマーククローネ 1,765	35,527	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,102	5,565	834,341	11.5	—	5.6	3.8	2.1
イタリア	3,179	3,004	450,433	6.2	0.9	4.8	1.0	0.5
フランス	5,068	4,373	655,698	9.0	—	3.6	4.0	1.4
イギリス	2,013	1,898	284,678	3.9	—	1.5	2.2	0.3
スイス	797	701	105,188	1.4	—	0.3	1.1	—
オランダ	3,603	3,314	496,811	6.8	0.4	5.3	1.2	0.4
スペイン	3,992	3,642	545,980	7.5	0.4	5.6	1.9	—
ベルギー	2,139	1,945	291,626	4.0	—	2.7	1.3	—
スウェーデン	636	607	91,074	1.3	—	—	0.5	0.8
オーストリア	2,943	2,630	394,279	5.4	—	5.0	0.4	—
フィンランド	710	640	96,037	1.3	—	1.3	—	—
デンマーク	103	102	15,312	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	1,140	1,041	156,135	2.2	—	1.4	0.7	—
ギリシャ	748	731	109,650	1.5	1.5	1.5	—	—
スロバキア	150	121	18,147	0.3	—	0.3	—	—
エストニア	70	72	10,802	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	140	109	16,411	0.2	—	0.2	—	—
日本	670	636	95,436	1.3	—	—	—	1.3
アメリカ	1,568	1,431	214,658	3.0	—	1.7	0.4	0.9
国際機関	3,800	2,858	428,506	5.9	—	5.9	—	—
カナダ	600	472	70,765	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	645	642	96,374	1.3	—	0.6	0.8	—
ジャージー	170	160	24,040	0.3	—	—	0.3	—
韓国	160	142	21,374	0.3	—	—	0.3	—
中国	150	106	15,926	0.2	—	0.2	—	—
ルーマニア	165	144	21,625	0.3	—	0.1	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 6,000	千チェココルナ 4,729	29,987	0.4	—	0.4	—	—
ハンガリー	千フォリント 55,000	千フォリント 40,584	16,512	0.2	—	0.2	—	—

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 730	千円 24,416	% 0.3	% —	% 0.3	% —	% —
合 計	—	—	6,675,908	92.0	3.2	54.7	29.6	7.7

\* 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	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	1.5	190	173	30,295	2026/7/22		
	UK TREASURY	1.25	180	159	27,741	2027/7/22		
	UK TREASURY	1.25	537	322	56,205	2041/10/22		
	UK TREASURY	1.5	401	225	39,253	2047/7/22		
	UK TREASURY	1.75	995	536	93,479	2057/7/22		
	UNITED KINGDOM GILT	3.5	375	363	63,286	2025/10/22		
	UNITED KINGDOM GILT	4.125	790	776	135,307	2027/1/29		
	UNITED KINGDOM GILT	0.875	500	244	42,659	2046/1/31		
	普通社債券 (含む投資法人債)	CHESNARA PLC	4.75	110	80	14,043	2032/8/4	
		CPUK FINANCE LTD	6.136	120	115	20,063	2031/8/28	
		DIRECT LINE INSURANCE GR	4.0	200	148	25,852	2032/6/5	
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	230	234	40,815	2026/12/3	
		LLOYDS BANK PLC	4.875	140	137	23,989	2027/3/30	
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	134	135	23,534	2027/11/8	
NIE FINANCE PLC		5.875	100	100	17,554	2032/12/1		
ROTHESAY LIFE		7.734	140	137	23,971	2033/5/16		
小計				678,051				
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ				
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	7,750	7,314	94,138	2026/11/12		
	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	17,935	16,476	212,049	2028/5/12		
小計				306,187				
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	1,884	23,907	2027/2/17		
小計				23,907				
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	—	2,200	1,765	35,527	2031/11/15		
小計				35,527				
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ				
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	2.1	1,110	1,089	163,305	2029/11/15	
		地方債証券	LAND BERLIN	0.1	106	60	9,075	2041/1/18
			LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	600	404	60,623	2035/10/12
			LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.6	220	139	20,906	2041/6/4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2.5	1,000	986	147,946	2025/11/19	
		KFW	3.125	561	567	85,117	2030/6/7	
		KFW	0.875	230	162	24,411	2039/7/4	
	普通社債券 (含む投資法人債)	BAYER AG	0.375	300	288	43,291	2024/7/6	
		BAYER AG	4.625	113	114	17,145	2033/5/26	
		COMMERZBANK AG	0.75	500	463	69,475	2026/3/24	
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	100	94	14,171	2025/11/19	
		E.ON SE	3.875	74	72	10,889	2035/1/12	
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	295	44,284	2027/11/19	
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.25	298	280	42,001	2025/1/31	
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	—	451	449	67,396	2023/7/12			
VONOVIA SE	5.0	100	95	14,301	2030/11/23			
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	1,190	1,139	170,846	2028/12/1	

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	518	504	75,642	2053/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	60	40	6,106	2067/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOSTRAD PER L'ITALIA	4.75	100	99	14,910	2031/1/24
		BANCO BPM SPA	0.75	299	268	40,278	2027/3/15
		HERA SPA	4.25	107	106	15,896	2033/4/20
		INTESA SANPAOLO SPA	0.75	229	195	29,273	2028/3/16
		LEASYS SPA	4.375	226	226	33,904	2024/12/7
UNICREDIT SPA	2.0	450	424	63,574	2029/9/23		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	740	375	56,230	2053/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	—	500	485	72,815	2024/2/23
		ALD SA	4.0	200	198	29,771	2027/7/5
		ARKEA HOME LOANS	3.0	200	197	29,583	2027/3/30
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	4.625	100	100	15,051	2024/12/2
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	3.375	300	293	43,934	2026/1/4
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	4.0	200	198	29,782	2026/9/22
		BANQUE FED CRED MUTUEL	4.125	300	301	45,192	2029/3/13
		BNP PARIBAS	0.5	100	86	13,001	2028/2/19
		BNP PARIBAS	2.75	100	93	14,012	2028/7/25
		BPCE SA	4.75	100	100	15,025	2034/6/14
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	3.25	100	99	14,922	2028/4/12
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	176	26,495	2032/5/27
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.75	200	195	29,272	2028/4/12
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.6	400	245	36,781	2041/10/25
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	271	40,650	2027/8/31
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.75	100	100	15,069	2034/10/12
		L'OREAL SA	3.125	100	99	14,873	2025/5/19
		ORANO SA	5.375	100	103	15,463	2027/5/15
		RCI BANQUE SA	0.5	133	123	18,450	2025/7/14
SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	182	27,423	2028/5/5		
SUEZ	2.875	100	87	13,119	2034/5/24		
TOTALENERGIES SE	2.0	295	258	38,773	2099/1/17		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	672	646	96,955	2025/6/9
		HSBC HOLDINGS PLC	1.5	130	128	19,249	2024/12/4
		LLOYDS BANK PLC	3.25	137	135	20,356	2026/2/2
		LLOYDS BANK PLC	0.125	250	204	30,690	2029/9/23
		NATIONAL GRID PLC	3.53	115	112	16,835	2028/9/20
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.625	279	281	42,237	2028/3/15
		NATL GAS TRANSMISSION	4.25	100	99	14,963	2030/4/5
		STANDARD CHARTERED PLC	1.2	230	194	29,228	2031/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	94	14,161	2028/10/29
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	204	30,691	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	339	50,819	2028/1/14
		CREDIT SUISSE GROUP AG	2.875	183	157	23,677	2032/4/2
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	300	272	40,878	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	225	186	27,956	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	100	82	12,331	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	910	890	133,519	2033/7/15

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	
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	112	16,837	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	300	206	30,932	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	153	22,955	2032/8/31
		BMW FINANCE NV	3.25	190	188	28,272	2026/11/22
		COCA-COLA HBC FINANCE BV	2.75	100	97	14,598	2025/9/23
		ENEL FINANCE INTL NV	—	202	180	27,056	2026/5/28
		HEINEKEN NV	3.875	100	101	15,225	2030/9/23
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	81	12,155	2033/4/6
		NN BANK NV NETHERLANDS	3.25	100	99	14,968	2027/5/28
		RELX FINANCE BV	3.75	100	99	14,919	2031/6/12
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3.5	100	98	14,785	2036/2/24
		STELLANTIS NV	4.375	100	100	15,112	2030/3/14
		THERMO FISHER SC FNCE I	2.0	100	64	9,659	2051/10/18
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.25	100	99	14,946	2029/3/29
ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	198	29,700	2023/10/23		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	500	446	66,994	2027/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	330	304	45,651	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	550	439	65,943	2032/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	693	680	101,996	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	9	8	1,221	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	78	64	9,717	2035/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	120	82	12,321	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9	181	182	27,310	2039/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0	55	33	5,067	2042/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	416	387	58,047	2043/7/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	60	52	7,862	2066/7/30	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	5.125	100	100	15,089	2028/11/10
		BANCO SANTANDER SA	5.75	200	198	29,824	2033/8/23
		CAIXABANK SA	2.75	200	199	29,957	2028/7/14
		KUTXABANK SA	0.5	300	261	39,204	2027/10/14
		UNICAJA BANCO SA	4.5	200	198	29,770	2025/6/30
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	370	341	51,239
BELGIUM KINGDOM			—	110	86	12,961	2031/10/22
BELGIUM KINGDOM			0.35	127	101	15,236	2032/6/22
BELGIUM KINGDOM			3.0	140	138	20,778	2033/6/22
BELGIUM KINGDOM			1.45	130	102	15,438	2037/6/22
BELGIUM KINGDOM			3.45	331	328	49,320	2043/6/22
BELGIUM KINGDOM			1.6	51	35	5,392	2047/6/22
BELGIUM KINGDOM			1.7	33	23	3,449	2050/6/22
BELGIUM KINGDOM			3.3	370	348	52,275	2054/6/22
BELGIUM KINGDOM		0.65	45	17	2,597	2071/6/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.7	129	121	18,257	2040/4/2
		KBC BANK NV	3.125	300	298	44,679	2027/2/22
スウェーデン		普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	3.125	235	233	34,961
	SWEDBANK HYPOTEK AB		0.05	401	374	56,113	2025/5/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	250	218	32,768	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	760	637	95,554	2032/2/20

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	1,140	1,121	168,055	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	200	135	20,352	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	60	34	5,122	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	83	46	6,899	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	50	35	5,282	2117/9/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BANK INTL	4.125	200	199	29,847	2025/9/8
	RAIFFEISEN BANK INTL	7.375	200	202	30,397	2032/12/20	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	500	444	66,586	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	70	55	8,345	2031/9/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	FORTUM OYJ	4.5	140	140	21,105	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	15,312	2026/11/26
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	690	625	93,743	2031/3/18
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	80	53	8,051	2050/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC	3.625	370	362	54,340	2026/7/4
	SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	0.00001	—	—	2037/2/25	
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.875	468	478	71,685	2028/6/15
		HELLENIC REPUBLIC	1.75	210	180	27,005	2032/6/18
		HELLENIC REPUBLIC	4.25	70	73	10,959	2033/6/15
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	121	18,147	2032/5/14
エストニア	国債証券	REPUBLIC OF ESTONIA	4.0	70	72	10,802	2032/10/12
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	109	16,411	2031/2/12
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	670	636	95,436	2024/10/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	4.0	100	100	15,062	2035/3/3
		AT&T INC	4.3	103	103	15,448	2034/11/18
		BANK OF AMERICA CORP	2.824	177	156	23,487	2033/4/27
		COCA-COLA CO/THE	1.625	100	81	12,195	2035/3/9
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	317	47,637	2025/3/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.25	55	46	6,958	2028/1/26
		MORGAN STANLEY	0.637	130	129	19,411	2024/7/26
		MORGAN STANLEY	2.95	110	99	14,913	2032/5/7
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	210	140	21,037	2037/11/6
		PROLOGIS EURO FINANCE	4.625	133	132	19,899	2033/5/23
		ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	130	124	18,605	2026/12/13
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	500	402	60,277	2037/2/6
		EURO STABILITY MECHANISM	3.0	53	52	7,890	2033/8/23
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	384	380	56,992	2028/7/28
		EUROPEAN UNION	—	601	504	75,635	2029/7/4
		EUROPEAN UNION	3.25	118	118	17,785	2034/7/4
		EUROPEAN UNION	0.4	230	159	23,878	2037/2/4
		EUROPEAN UNION	0.1	470	274	41,168	2040/10/4
		EUROPEAN UNION	0.45	727	439	65,811	2041/7/4
		EUROPEAN UNION	1.25	243	168	25,330	2043/2/4
		EUROPEAN UNION	0.7	233	123	18,575	2051/7/6
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.1	240	234	35,159	2038/4/14
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	472	70,765	2030/10/29

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	376	56,407	2026/2/13
		NBN CO LTD	4.375	116	117	17,558	2033/3/15
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	4.375	149	149	22,408	2033/5/3
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	170	160	24,040	2027/10/12
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	142	21,374	2026/10/15
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	106	15,926	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.125	120	105	15,740	2028/3/7
		ROMANIA	3.624	45	39	5,884	2030/5/26
小 計						5,561,317	
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	4,729	29,987	2030/5/15
小 計						29,987	
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	55,000	40,584	16,512	2029/5/23
小 計						16,512	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	730	24,416	2030/10/25
小 計						24,416	
合 計						6,675,908	

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

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	BOBL	—	541
		BTP	206	—
		BTS	363	—
		BUNDS	—	720
		BUXL	20	—
		GILTS	184	—
		OAT10Y	229	—
		SCHATZ	189	—

\*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

(2023年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,675,908	91.1
コール・ローン等、その他	650,934	8.9
投資信託財産総額	7,326,842	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(7,185,800千円)の投資信託財産総額(7,326,842千円)に対する比率は98.1%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=140.00円、1英ポンド=174.29円、1スイスフラン=153.95円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=20.12円、1ユーロ=149.91円、1チェココルナ=6.3402円、1フォリント=0.406871円、1ズロチ=33.4025円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,242,752,066
コール・ローン等	458,887,317
公社債(評価額)	6,675,908,635
未収入金	1,944,469,020
未収利息	46,843,967
前払費用	5,515,768
差入委託証拠金	111,127,359
(B) 負債	1,984,806,288
未払金	1,973,006,198
未払解約金	11,800,000
未払利息	90
(C) 純資産総額(A-B)	7,257,945,778
元本	4,403,544,984
次期繰越損益金	2,854,400,794
(D) 受益権総口数	4,403,544,984口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,482円

(注) 期首元本額は4,776,387,423円、期中追加設定元本額は662,250,774円、期中一部解約元本額は1,035,093,213円、1口当たり純資産額は1.6482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) 1,578,447,011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) 1,375,868,057円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,245,280,925円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 203,948,991円

## ○損益の状況 (2022年6月9日~2023年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	109,244,823
受取利息	109,372,399
その他収益金	1,374,492
支払利息	△ 1,502,068
(B) 有価証券売買損益	△ 120,752,989
売買益	722,486,310
売買損	△ 843,239,299
(C) 先物取引等取引損益	34,232,658
取引益	271,242,054
取引損	△ 237,009,396
(D) 保管費用等	△ 1,054,743
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,669,749
(F) 前期繰越損益金	3,048,488,606
(G) 追加信託差損益金	385,849,226
(H) 解約差損益金	△ 601,606,787
(I) 計(E+F+G+H)	2,854,400,794
次期繰越損益金(I)	2,854,400,794

\*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22期（2022年8月30日～2023年8月28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
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447
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

\*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 券 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	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2022年8月29日	円 13,396	% —	376.960	% —	% 97.0	% 1.2	% —
8月末	13,420	0.2	377.670	0.2	97.6	1.2	—
9月末	13,273	△0.9	373.602	△0.9	97.0	1.2	—
10月末	13,260	△1.0	373.249	△1.0	98.2	0.4	—
11月末	13,187	△1.6	371.326	△1.5	97.8	0.2	—
12月末	13,003	△2.9	366.595	△2.7	97.1	—	—
2023年1月末	12,965	△3.2	365.595	△3.0	96.4	—	—
2月末	13,114	△2.1	369.572	△2.0	96.7	—	—
3月末	13,306	△0.7	374.743	△0.6	96.9	—	—
4月末	13,354	△0.3	375.608	△0.4	96.8	—	—
5月末	13,355	△0.3	375.266	△0.4	97.7	—	—
6月末	13,399	0.0	376.290	△0.2	97.8	—	—
7月末	13,203	△1.4	370.426	△1.7	97.8	—	—
(期 末) 2023年8月28日	13,120	△2.1	367.538	△2.5	96.9	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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。

## ○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13,396円から期末13,120円に276円下落しました。日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化したことで、国内金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－2.1%となり、ベンチマークの－2.5%を0.4ポイント上回りました。

## 【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

(2022年8月30日～2023年8月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.208	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.165)	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 ）	( 3 )	(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
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(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 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	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 ）	( 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	28	0.210	
期中の平均基準価額は、13,236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

(2022年8月30日～2023年8月28日)

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 18,302,707	千円 25,723,400	千口 2,441,675	千円 3,454,500

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月30日～2023年8月28日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

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	301,221	1,794	0.6	274,892	2,096	0.8
債券先物取引	1,485	1,485	100.0	2,980	2,980	100.0

平均保有割合 15.3%

※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)	4千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	100.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年8月28日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 12,783,638	千口 28,644,671	千円 40,102,539

\*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8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 40,102,539	% 99.8
コール・ローン等、その他	99,838	0.2
投資信託財産総額	40,202,377	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（2022年8月2日～2023年8月1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 (2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,202,377,170
コール・ローン等	99,837,201
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	40,102,539,969
(B) 負債	20,062,285
未払信託報酬	19,853,214
未払利息	148
その他未払費用	208,923
(C) 純資産総額(A-B)	40,182,314,885
元本	30,626,670,000
次期繰越損益金	9,555,644,885
(D) 受益権総口数	3,062,667口
1口当たり基準価額(C/D)	13,120円

(注) 期首元本額は13,655,350,000円、期中追加設定元本額は19,742,210,000円、期中一部解約元本額は2,770,890,000円、1口当たり純資産額は13,120円です。

## ○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,223
受取利息	4
支払利息	△ 18,227
(B) 有価証券売買損益	△ 391,241,933
売買益	27,489,444
売買損	△ 418,731,377
(C) 信託報酬等	△ 38,212,890
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 429,473,046
(E) 前期繰越損益金	77,058,086
(F) 追加信託差損益金	9,908,059,845
(配当等相当額)	( 12,483,159,643)
(売買損益相当額)	(△ 2,575,099,798)
(G) 計(D+E+F)	9,555,644,885
次期繰越損益金(G)	9,555,644,885
追加信託差損益金	9,908,059,845
(配当等相当額)	( 12,494,227,416)
(売買損益相当額)	(△ 2,586,167,571)
分配準備積立金	1,083,732,788
繰越損益金	△ 1,436,147,748

\* 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。

# ノムラ日本債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日2023年8月28日）

作成対象期間（2022年8月30日～2023年8月28日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 316 —

## ○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	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
18期(2019年8月27日)	14,921	5.2	397.960	4.6	96.5	1.0	89,867
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

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2022年8月29日	14,281	—	376.960	—	97.2	1.2
8月末	14,307	0.2	377.670	0.2	97.8	1.2
9月末	14,152	△0.9	373.602	△0.9	97.2	1.2
10月末	14,141	△1.0	373.249	△1.0	98.4	0.4
11月末	14,067	△1.5	371.326	△1.5	98.0	0.2
12月末	13,873	△2.9	366.595	△2.7	97.3	—
2023年1月末	13,835	△3.1	365.595	△3.0	96.6	—
2月末	13,996	△2.0	369.572	△2.0	96.8	—
3月末	14,204	△0.5	374.743	△0.6	97.1	—
4月末	14,258	△0.2	375.608	△0.4	97.0	—
5月末	14,261	△0.1	375.266	△0.4	97.9	—
6月末	14,310	0.2	376.290	△0.2	98.0	—
7月末	14,102	△1.3	370.426	△1.7	98.0	—
(期末)						
2023年8月28日	14,000	△2.0	367.538	△2.5	97.0	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券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



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,281円から期末には14,000円に281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：・2022年12月に日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことで、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと  
・2023年7月に日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の更なる柔軟化を決定し、長期金利の許容変動幅の上限が1.0%に引き上げられたため、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0.24%でスタートしました。日銀がイールドカーブ・コントロールを継続する姿勢を示すなか、暫くは日銀が許容する上限となっている0.25%程度での利回り推移が継続していましたが、2022年12月の金融政策決定会合にて日銀が長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことで、10年国債利回りは一時0.5%まで上昇しました。その後は、0.5%を上限に概ね0.2～0.4%台での推移となっていました。2023年7月の金融政策決定会合にて日銀がイールドカーブ・コントロールのさらなる柔軟化を決定し、長期金利の許容変動幅の上限が1.0%に引き上げられたことを受け、10年国債利回りは0.6%台半ばまで上昇しました。その結果、期末の10年国債利回りは0.66%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長期化としていました。期中、国内の賃金・インフレ環境の改善を背景に日銀がさらなる政策修正を実施すると見込み、デュレーションを短期化戦略へと転換しました。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長期債の組み入れを多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

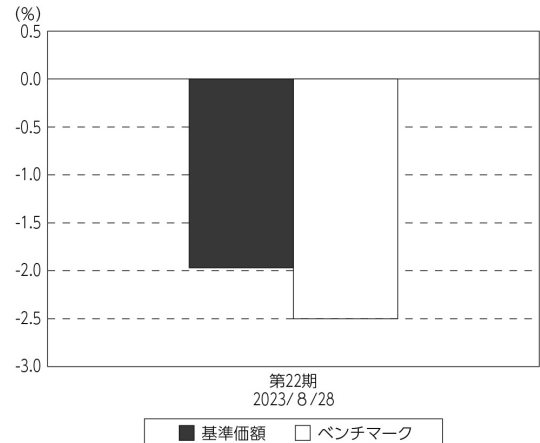
今期の基準価額の騰落率は-2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.5%を0.5ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

#### (プラス要因)

- ・スプレッドの（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

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、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けた低調な経済活動から徐々に復調し、今後は個人消費活動を中心に景気回復の動きが強まっていくと考えています。国内金利については、暫くは日銀の政策修正が見込まれないため、現状水準程度での推移が継続すると見込みますが、賃金・インフレ環境のさらなる改善により想定より早いタイミングで政策修正期待が高まる可能性には注意が必要と考えます。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行ないます。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年8月30日～2023年8月28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 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )	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 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、14,125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8月30日～2023年8月28日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 285,031,025	千円 269,160,824 ( 100,000)
	特殊債券	—	— ( 51,163)
	社債券(投資法人債券を含む)	16,190,390	5,731,968 ( 2,800,000)

\*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。

## 信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 — (67,170)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還による増減分です。

## 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 1,485	百万円 2,980	百万円 —	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月30日～2023年8月28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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1,794	% 0.6	百万円 274,892	百万円 2,096	% 0.8	
債券先物取引	1,485	100.0	2,980	2,980	100.0	

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	33千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33千円
(B) / (A)	100.0%

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

(2023年8月28日現在)

## ○組入資産の明細

## 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	98,500,000	94,494,507	64.9	—	55.0	4.4	5.5	
特殊債券 (除く金融債)	1,059,259 ( 1,059,259)	1,031,956 ( 1,031,956)	0.7 ( 0.7)	— (—)	0.5 ( 0.5)	0.2 ( 0.2)	— ( —)	
金融債券	500,000 ( 500,000)	496,190 ( 496,190)	0.3 ( 0.3)	— (—)	— ( —)	0.3 ( 0.3)	— ( —)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	45,600,000 ( 45,600,000)	45,249,356 ( 45,249,356)	31.1 (31.1)	— (—)	18.3 (18.3)	7.4 ( 7.4)	5.4 ( 5.4)	
合 計	145,659,259 ( 47,159,259)	141,272,009 ( 46,777,502)	97.0 (32.1)	— (—)	73.8 (18.8)	12.3 ( 7.9)	10.9 ( 5.4)	

\* ( )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&amp;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&amp;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
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第444回	0.005	3,000,000	3,002,400	2025/1/1
国庫債券	利付 (2年) 第448回	0.005	3,700,000	3,701,221	2025/5/1
国庫債券	利付 (5年) 第144回	0.1	1,300,000	1,302,574	2025/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第147回	0.005	5,500,000	5,494,335	2026/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第159回	0.1	900,000	894,861	2028/6/20
国庫債券	利付 (40年) 第10回	0.9	3,200,000	2,605,664	2057/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第11回	0.8	600,000	469,170	2058/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第12回	0.5	1,900,000	1,320,120	2059/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第358回	0.1	2,000,000	1,966,060	2030/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第359回	0.1	5,700,000	5,590,332	2030/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第365回	0.1	5,700,000	5,500,500	2031/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第366回	0.2	10,100,000	9,807,100	2032/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第367回	0.2	5,900,000	5,714,504	2032/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第368回	0.2	6,500,000	6,279,260	2032/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第369回	0.5	7,900,000	7,823,370	2032/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第42回	1.7	700,000	740,012	2044/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第72回	0.7	900,000	721,476	2051/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第75回	1.3	3,100,000	2,893,757	2052/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第77回	1.6	3,700,000	3,707,363	2052/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	700,000	711,697	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	900,000	862,263	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	900,000	870,885	2037/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第162回	0.6	2,000,000	1,896,700	2037/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第163回	0.6	600,000	567,114	2037/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第164回	0.5	1,500,000	1,392,315	2038/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第179回	0.5	5,000,000	4,366,450	2041/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第180回	0.8	900,000	827,775	2042/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第181回	0.9	3,700,000	3,452,840	2042/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第182回	1.1	500,000	481,780	2042/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第183回	1.4	7,900,000	7,997,249	2042/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第184回	1.1	1,600,000	1,533,360	2043/3/20
小	計		98,500,000	94,494,507	
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	201,386	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	100,764	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	221,541	213,142	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	230,634	222,351	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	307,084	294,312	2054/1/10
小	計		1,059,259	1,031,956	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	496,190	2026/9/25
小	計		500,000	496,190	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>					
中部電力	第524回	0.39	500,000	498,330	2027/5/25
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	700,000	693,350	2082/3/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	399,204	2027/4/23

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	
関西電力	第513回	0.46	300,000	298,671	2027/12/20
中国電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	94,764	2061/12/23
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.545	1,500,000	1,525,875	2057/9/14
東北電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.099	500,000	511,635	2062/9/15
東北電力	第494回	0.425	400,000	398,784	2027/6/25
東北電力	第531回	0.31	400,000	381,692	2031/5/23
東北電力	第536回	0.29	200,000	189,742	2031/9/25
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	200,670	2080/10/15
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	100,357	2080/10/15
九州電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	300,000	290,010	2080/10/15
九州電力	第491回	0.34	400,000	382,716	2031/4/25
北海道電力	第340回	0.48	400,000	399,704	2027/4/23
沖縄電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.779	100,000	102,800	2052/12/25
東京電力パワーグリッド	第16回	0.57	500,000	500,045	2025/9/12
東京電力パワーグリッド	第33回	0.68	100,000	99,831	2027/1/27
東京電力パワーグリッド	第35回	1.2	100,000	100,407	2030/4/23
東京電力パワーグリッド	第38回	0.58	300,000	300,249	2025/7/16
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	1,000,000	994,000	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第43回	1.42	100,000	90,813	2041/1/21
東京電力パワーグリッド	第45回	0.8	200,000	193,318	2031/4/22
東京電力パワーグリッド	第47回	0.68	100,000	95,370	2031/8/29
東京電力パワーグリッド	第50回	0.94	200,000	193,496	2032/4/26
東京電力パワーグリッド	第52回	0.65	200,000	200,448	2025/7/18
東京電力パワーグリッド	第53回	0.9	100,000	100,409	2027/7/21
東京電力パワーグリッド	第63回	0.98	100,000	100,543	2028/4/19
東京電力パワーグリッド	第65回	0.74	100,000	99,328	2028/7/13
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	98,067	2057/2/10
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	1,505,100	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	492,755	2081/12/26
不二製油グループ本社	第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.78	700,000	700,063	2049/6/11
日鉄興和不動産	第5回社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	95,867	2031/7/18
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	691,453	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	200,232	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	199,668	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	100,249	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	100,424	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	381,104	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	189,664	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	99,949	2079/12/13
大陽日酸	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.41	100,000	100,151	2054/1/29
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	199,952	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	1,009,230	2079/6/6
Zホールディングス	第19回社債間限定同順位特約付	0.35	100,000	98,761	2026/7/28
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	96,907	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	493,025	2081/6/15
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	100,050	2079/9/12
日本製鉄	第7回社債間限定同順位特約付	0.564	100,000	99,827	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	97,619	2081/6/10

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	1,491,900	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	805,304	2082/12/27
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	402,005	2024/6/12
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	890,199	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	575,400	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	98,815	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	99,700	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	198,860	2030/9/3
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	290,514	2047/11/6
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	199,878	2024/3/8
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.4	600,000	597,060	2080/2/28
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	98,720	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	295,110	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		0.66	200,000	199,680	2079/6/26
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	192,760	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	98,790	2051/7/2
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	300,000	287,121	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	377,864	2052/8/3
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	600,000	601,320	2053/11/28
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	99,704	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	295,410	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	589,914	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	99,155	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	99,538	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	98,227	2029/3/15
イオン 第24回社債間限定同順位特約付		0.799	800,000	798,280	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	88,394	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	85,728	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	195,214	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	798,592	2030/5/29
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付		0.94	100,000	100,248	2024/6/26
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	196,296	2027/11/4
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第12回期限前償還条項付		0.521	1,500,000	1,499,940	2025/6/9
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	1,003,550	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	100,108	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	98,776	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	485,735	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	300,459	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	400,612	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	701,960	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	298,680	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	97,730	2034/6/8
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	199,980	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.95	1,300,000	1,303,140	2024/7/16
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	500,385	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	98,859	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	98,190	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	203,998	2057/12/14

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	
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	99,165	2027/12/20
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	196,586	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	99,656	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	99,902	2024/12/23
アイフル	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	100,122	2024/6/14
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	299,022	2025/6/24
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	400,600	2024/2/28
アコム	第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	199,774	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	99,369	2026/6/8
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,240	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第29回社債間限定同順位特約付	0.14	100,000	99,906	2024/2/21
オリエントコーポレーション	第36回社債間限定同順位特約付	0.63	200,000	198,462	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	99,760	2080/3/13
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	977,600	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	294,594	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債劣後	0.9	300,000	277,434	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	97,377	2079/12/24
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	99,208	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	299,610	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	96,440	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	199,018	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	104,394	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	99,702	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	96,930	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	99,568	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	198,564	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	98,101	2029/8/10
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	97,106	2032/1/30
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	100,900	2056/4/27
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,998	2023/8/30
USEN-NEXT HOLDINGS	第1回無担保社債間限定	1.02	100,000	99,370	2027/9/24
ソフトバンク	第20回社債間限定同順位特約付	0.32	100,000	99,661	2026/7/10
ソフトバンク	第21回社債間限定同順位特約付	0.82	200,000	198,568	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	199,628	2025/3/18
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	519,410	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	198,748	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	100,443	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	589,890	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	100,309	2025/10/10
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回期限前償還条項付	1.422	300,000	297,600	2029/7/6
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	500,000	2027/6/11
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	200,126	2024/9/25
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	300,000	297,987	2028/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	299,900	2023/10/12
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.783	300,000	300,714	2025/12/8
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	99,740	2026/5/28



銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	293,670	2027/5/20
小	計		45,600,000	45,249,356	
合	計		145,659,259	141,272,009	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	141,272,009	94.2
コール・ローン等、その他	8,689,843	5.8
投資信託財産総額	149,961,852	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（2022年8月2日～2023年8月1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 (2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	149,961,852,872
コール・ローン等	4,525,242,491
公社債(評価額)	141,272,009,737
未収入金	3,922,880,000
未収利息	170,754,689
前払費用	70,965,955
(B) 負債	4,384,371,709
未払金	4,377,165,000
未払解約金	7,200,000
未払利息	6,709
(C) 純資産総額(A-B)	145,577,481,163
元本	103,982,635,971
次期繰越損益金	41,594,845,192
(D) 受益権総口数	103,982,635,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,000円

(注) 期首元本額は87,390,587,761円、期中追加設定元本額は25,414,090,315円、期中一部解約元本額は8,822,042,105円、1口当たり純資産額は1,4000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)	57,204,142,444円
・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用)	28,644,671,407円
・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け)	10,298,034,228円
・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け)	6,365,072,098円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,405,559,126円
・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用)	65,156,668円

## ○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	827,404,123
受取利息	828,789,087
受取配当金	40,886
支払利息	△ 1,425,850
(B) 有価証券売買損益	△ 3,396,344,983
売買益	1,205,899,722
売買損	△ 4,602,244,705
(C) 先物取引等取引損益	2,797,000
取引益	3,808,000
取引損	△ 1,011,000
(D) 保管費用等	△ 25,658
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,566,169,518
(F) 前期繰越損益金	37,414,862,920
(G) 追加信託差損益金	10,370,809,685
(H) 解約差損益金	△ 3,624,657,895
(I) 計(E+F+G+H)	41,594,845,192
次期繰越損益金(I)	41,594,845,192

\* 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。

## ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用）

第5期（2022年7月21日～2023年7月20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"> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>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。</li> </ul>
	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"> <li>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。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>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。</li> </ul>
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			（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	純資産額
	（分配落）	税引前 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率				
（設定日） 2019年4月1日	円 10,000	円 -	% -	円 10,000	10,000	% -	% -	% -	百万円 1,000
1期（2019年7月22日）	10,113	0	1.1	10,113	10,082	0.8	95.3	△9.6	59,291
2期（2020年7月20日）	9,971	0	△1.4	9,971	9,938	△1.4	92.4	△2.7	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

（注1）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

（注2）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注3）「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4）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5）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

（注6）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。

（注7）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 7月20日	円 9,795	% —	9,659	% —	% 97.7	% △ 5.7
7 月 末	9,865	0.7	9,728	0.7	97.7	△ 4.3
8 月 末	9,841	0.5	9,705	0.5	97.2	△ 9.8
9 月 末	9,744	△0.5	9,601	△0.6	96.5	△ 3.8
10 月 末	9,751	△0.4	9,592	△0.7	97.1	△ 6.0
11 月 末	9,705	△0.9	9,542	△1.2	95.5	△13.1
12 月 末	9,583	△2.2	9,421	△2.5	94.5	△ 3.2
2023年 1 月 末	9,562	△2.4	9,395	△2.7	97.1	△ 3.2
2 月 末	9,664	△1.3	9,497	△1.7	96.6	△ 0.8
3 月 末	9,803	0.1	9,630	△0.3	94.5	△ 1.5
4 月 末	9,834	0.4	9,652	△0.1	95.4	△ 6.2
5 月 末	9,828	0.3	9,643	△0.2	94.8	△ 8.9
6 月 末	9,853	0.6	9,670	0.1	93.9	△ 8.1
(期 末) 2023年 7月20日	9,795	0.0	9,608	△0.5	93.7	△ 6.5

(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】

当期の基準価額は9,795円となり、期首と同水準となりました。期初は前期末までの金利上昇の反動などから国内外の金利ともに低下して始まりました。しかし、8月中旬以降は主要中央銀行の金融引き締めに積極的な姿勢が改めて意識されたことや、9月にはイギリスでの財政懸念なども加わり海外金利が大きく上昇する中、国内金利は超長期金利を中心に10月下旬まで上昇基調が続きました。その後は、欧米金利がいったんピークアウトする中、国内金利はもみ合い推移となりましたが、12月中旬の政府・日銀による共同声明見直し報道等をきっかけに上昇に転じると、12月20日に実施された日銀の金融政策決定会合で、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）のレンジ拡大が決定されたことから、長期金利は急上昇しました。1月から3月上旬にかけては、長期金利は拡大されたYCCの上限近辺でもみ合い推移となりましたが、その後、米シリコンバレーバンクの経営破綻を発端とした金融システム不安が台頭し、長期金利は低下しました。4月から当期末にかけては、日銀の金融政策決定会合に向けて金利上昇圧力が高まり、同会合での現状維持を受けて金利低下する動きを繰り返しましたが、おむねもみ合い圏で推移し、結局、期を通じて見ると金利は上昇して当期末を迎えました。

このような環境下、当期の基準価額騰落率は0.0%となり、ベンチマーク騰落率（-0.5%）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

(2022年7月21日～2023年7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)	20 (16) (2) (2)	0.209 (0.165) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.002 (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 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 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.004 (0.004) (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 監査にかかる監査法人等に支払う費用 ・ 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9,750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

(2022年7月21日～2023年7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
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 2,259,877	千円 2,212,390	千口 5,212,004	千円 5,137,999

(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

(2022年7月21日～2023年7月20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

(2023年7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
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド		21,339,580	18,387,454	18,174,159

(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18,387,454千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月20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 18,174,159	% 99.9
コール・ローン等、その他	19,447	0.1
投資信託財産総額	18,193,607	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（2023年7月20日現在）

項目	当	期	末
			円
(A) 資産	18,193,607,539		
コール・ローン等	18,919,996		
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	18,174,159,777		
未収入金	527,766		
(B) 負債	19,553,519		
未払信託報酬	19,214,959		
その他未払費用	338,560		
(C) 純資産総額(A - B)	18,174,054,020		
元本	18,554,820,000		
次期繰越損益金	△ 380,765,980		
(D) 受益権総口数	1,855,482口		
1口当たり基準価額(C / D)			9,795円

- (注1) 期首元本額 21,488,110,000円  
 期中追加設定元本額 2,278,380,000円  
 期中一部解約元本額 5,211,670,000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380,765,980円です。

## ○損益の状況（2022年7月21日～2023年7月20日）

項目	当	期
		円
(A) 配当等収益	△	5,320
受取利息		684
支払利息	△	6,004
(B) 有価証券売買損益		57,473,585
売買益		88,158,650
売買損	△	30,685,065
(C) 信託報酬等	△	40,108,791
(D) 当期損益金(A + B + C)		17,359,474
(E) 前期繰越損益金	△	380,337,586
(分配準備積立金)	(	127,297,688)
(繰越欠損金)	(	△507,635,274)
(F) 追加信託差損益金*	△	17,787,868
(配当等相当額)	(	33,101,489)
(売買損益相当額)	(	△ 50,889,357)
(G) 合計(D + E + F)	△	380,765,980
次期繰越損益金(G)	△	380,765,980
追加信託差損益金	△	17,787,868
(配当等相当額)	(	33,101,489)
(売買損益相当額)	(	△ 50,889,357)
分配準備積立金		127,297,688
繰越欠損金	△	490,275,800

- (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		33,101,489円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金		127,297,688円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)		160,399,177円
(f) 分配対象額(1口当たり)		86.45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5期（計算期間：2022年7月21日～2023年7月20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、期初はそれまで高騰していた資源価格の下落などからインフレ懸念の緩和を見込み、金利低下を想定し長期化を基本に調整しました。しかし、8月中旬以降はインフレの想定以上の長期化と主要中央銀行の金融引き締めに積極的な姿勢が改めて意識され金利上昇圧力が高まったため短期化を基本に調整した後、11月以降は欧米金利のピークアウトを受けて、もみ合い推移への移行を想定し、長期化、短期化両サイドで機動的に調整しました。12月には日銀の金融政策決定会合に向けて金利上昇圧力が高まりやすいと想定し、再度、短期化を基本に調整した後、日銀のイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）のレンジ拡大の決定を受け、1月以降も金利上昇圧力が継続すると見込み、短期化を基本に長期化も交えて機動的に調整をしました。また、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、当期の基準価額は9,884円となり、期首より21円上昇しました。また、基準価額騰落率は+0.2%となり、ベンチマーク騰落率（-0.5%）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】

国内長期金利については、主要国の利上げ局面の長期化が意識され、海外金利の高止まりが続く中、国内も物価上昇圧力の継続や円安進行などから、日銀のYCCの修正が見込まれ、金利上昇圧力が高まると予想します。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

(2022年7月21日～2023年7月20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9,828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。



## 〇売買および取引の状況

(2022年7月21日～2023年7月20日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 95,208,999	千円 99,328,514
	特殊債券	—	( 18,504)
	社債券	5,184,433	4,399,118 ( 100,000)

(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 51,844	百万円 51,836

(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。

## 〇組入有価証券明細表

(2023年7月20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 12,382,700 ( 9,122,200)	千円 12,281,717 ( 8,978,370)	% 67.6 (49.4)	% —	% 52.0 (34.0)	% 1.1 ( 0.9)	% 14.5 (14.5)	
特殊債券 (除く金融債券)	350,729 ( 350,729)	336,613 ( 336,613)	1.9 ( 1.9)	—	1.9 ( 1.9)	—	—	
社債券	4,400,000 ( 4,400,000)	4,415,814 ( 4,415,814)	24.3 (24.3)	—	8.3 ( 8.3)	13.8 (13.8)	2.2 ( 2.2)	
合 計	17,133,429 (13,872,929)	17,034,144 (13,730,797)	93.7 (75.5)	—	62.1 (44.2)	14.9 (14.7)	16.7 (16.7)	

(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
		%		千円	千円
国債証券	第442回 利付国債（2年）	0.0050	2024/11/1	1,908,200	1,911,253
	第443回 利付国債（2年）	0.0050	2024/12/1	8,000	8,012
	第447回 利付国債（2年）	0.0050	2025/4/1	673,300	674,094
	第449回 利付国債（2年）	0.0050	2025/6/1	38,800	38,839
	第150回 利付国債（5年）	0.0050	2026/12/20	96,000	96,097
	第156回 利付国債（5年）	0.2000	2027/12/20	72,200	72,693
	第7回 利付国債（40年）	1.7000	2054/3/20	20,000	21,753
	第8回 利付国債（40年）	1.4000	2055/3/20	400	403
	第11回 利付国債（40年）	0.8000	2058/3/20	100	83
	第12回 利付国債（40年）	0.5000	2059/3/20	24,000	17,923
	第13回 利付国債（40年）	0.5000	2060/3/20	3,600	2,660
	第14回 利付国債（40年）	0.7000	2061/3/20	95,900	75,527
	第15回 利付国債（40年）	1.0000	2062/3/20	11,600	10,057
	第16回 利付国債（40年）	1.3000	2063/3/20	205,200	194,268
	第350回 利付国債（10年）	0.1000	2028/3/20	38,400	38,444
	第352回 利付国債（10年）	0.1000	2028/9/20	7,000	6,990
	第353回 利付国債（10年）	0.1000	2028/12/20	45,500	45,401
	第354回 利付国債（10年）	0.1000	2029/3/20	73,600	73,351
	第355回 利付国債（10年）	0.1000	2029/6/20	351,200	349,654
	第358回 利付国債（10年）	0.1000	2030/3/20	402,000	398,566
	第359回 利付国債（10年）	0.1000	2030/6/20	104,500	103,434
	第360回 利付国債（10年）	0.1000	2030/9/20	920,100	908,460
	第361回 利付国債（10年）	0.1000	2030/12/20	111,900	110,236
	第362回 利付国債（10年）	0.1000	2031/3/20	301,800	296,609
	第363回 利付国債（10年）	0.1000	2031/6/20	273,500	268,128
	第364回 利付国債（10年）	0.1000	2031/9/20	223,000	218,138
	第370回 利付国債（10年）	0.5000	2033/3/20	100,000	100,509
	第371回 利付国債（10年）	0.4000	2033/6/20	329,600	327,724
	第31回 利付国債（30年）	2.2000	2039/9/20	71,300	85,102
	第32回 利付国債（30年）	2.3000	2040/3/20	22,200	26,859
	第34回 利付国債（30年）	2.2000	2041/3/20	25,600	30,578
	第37回 利付国債（30年）	1.9000	2042/9/20	93,500	107,034
	第38回 利付国債（30年）	1.8000	2043/3/20	55,000	61,975
	第40回 利付国債（30年）	1.8000	2043/9/20	92,600	104,331
	第41回 利付国債（30年）	1.7000	2043/12/20	37,000	41,008
	第42回 利付国債（30年）	1.7000	2044/3/20	96,800	107,209
	第44回 利付国債（30年）	1.7000	2044/9/20	160,700	177,864
	第45回 利付国債（30年）	1.5000	2044/12/20	1,100	1,175
	第46回 利付国債（30年）	1.5000	2045/3/20	102,300	109,266
	第47回 利付国債（30年）	1.6000	2045/6/20	60,000	65,182
	第49回 利付国債（30年）	1.4000	2045/12/20	90,500	94,701
	第50回 利付国債（30年）	0.8000	2046/3/20	47,600	44,089
	第55回 利付国債（30年）	0.8000	2047/6/20	124,800	114,249
	第57回 利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	21,900	19,944
	第58回 利付国債（30年）	0.8000	2048/3/20	111,700	101,364
	第59回 利付国債（30年）	0.7000	2048/6/20	68,100	60,183

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第61回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/12/20	137,900	120,936
	第62回 利付国債 (30年)	0.5000	2049/3/20	35,400	29,384
	第63回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/6/20	9,800	7,891
	第64回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/9/20	48,400	38,833
	第66回 利付国債 (30年)	0.4000	2050/3/20	900	716
	第67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	97,500	81,692
	第69回 利付国債 (30年)	0.7000	2050/12/20	18,500	15,840
	第70回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/3/20	142,500	121,759
	第72回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/9/20	100	85
	第75回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/6/20	22,000	21,839
	第76回 利付国債 (30年)	1.4000	2052/9/20	71,300	72,424
	第77回 利付国債 (30年)	1.6000	2052/12/20	26,800	28,510
	第78回 利付国債 (30年)	1.4000	2053/3/20	439,800	446,344
	第79回 利付国債 (30年)	1.2000	2053/6/20	85,100	82,204
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/9/20	9,600	10,447
	第151回 利付国債 (20年)	1.2000	2034/12/20	11,800	12,576
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/3/20	84,900	90,452
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/6/20	65,800	70,803
	第154回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/9/20	240,400	255,739
	第155回 利付国債 (20年)	1.0000	2035/12/20	44,800	46,547
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	31,100	30,014
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	58,000	54,404
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	192,000	186,695
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	50,800	49,931
	第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/3/20	126,600	125,736
	第161回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/6/20	120,100	117,459
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	287,300	280,166
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	67,800	64,832
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	158,500	151,056
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	25,900	25,343
	第167回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/12/20	153,100	145,004
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/3/20	183,900	170,924
第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/6/20	6,600	6,015	
第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	126,700	115,076	
第171回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/12/20	112,700	102,005	
第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/6/20	85,500	78,077	
第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	128,500	118,529	
第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	189,700	174,413	
第177回 利付国債 (20年)	0.4000	2041/6/20	1,800	1,619	
第180回 利付国債 (20年)	0.8000	2042/3/20	1,500	1,439	
第181回 利付国債 (20年)	0.9000	2042/6/20	40,200	39,155	
第182回 利付国債 (20年)	1.1000	2042/9/20	139,600	140,489	
第183回 利付国債 (20年)	1.4000	2042/12/20	134,000	141,678	
第184回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/3/20	10,400	10,433	
第185回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/6/20	292,000	292,475	
第24回 物価連動国債 (10年)	0.1000	2029/3/10	343,000	382,266	
	小計	-	-	-	12,281,717

## ニッセイ国内債券オープンF (適格機関投資家専用)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
		%		千円	千円	
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	256,086	245,074	
	第180回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/5/10	94,643	91,538	
	小計	—	—	—	336,613	
社債券	第24回 ルノー	1.5400	2024/7/5	100,000	99,397	
	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	100,233	
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	100,000	100,060	
	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	99,887	
	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	100,996	
	第19回 Zホールディングス	0.3500	2026/7/28	200,000	198,633	
	第7回 日本製鉄(グリーンボンド)	0.5640	2028/3/17	100,000	100,724	
	第24回 J A 三井リース	0.7040	2028/3/9	100,000	100,572	
	第7回 三菱商事劣後特約付	0.5100	2081/9/13	100,000	99,108	
	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	100,261	
	第25回 りそなホールディングス	0.6290	2028/3/1	100,000	101,215	
	第29回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	1.0150	2033/7/13	100,000	99,720	
	第17回 みずほリース	0.7640	2028/3/1	100,000	101,039	
	第56回 日産フィナンシャルサービス	0.5200	2026/6/19	100,000	100,016	
	第38回 東京センチュリー	0.5500	2027/4/13	100,000	100,424	
	第34回 S B Iホールディングス	0.9500	2026/6/5	100,000	99,523	
	第42回 リコーリース	0.3900	2027/6/1	100,000	99,734	
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/5/28	100,000	100,033	
	第81回 アコム	0.1700	2026/9/3	100,000	98,757	
	第33回 オリエンントコーポレーション(サステナビリティリンクボンド)	0.8390	2028/3/6	100,000	100,489	
	第35回 三井住友ファイナンス&リース	0.7090	2028/2/2	100,000	100,944	
	第2回 三菱HCキャピタル	0.1900	2027/3/1	100,000	99,233	
	第4回 野村ホールディングス	0.6000	2025/9/5	100,000	99,993	
	第7回 三井住友海上火災保険	0.1900	2026/11/13	100,000	99,907	
	第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	200,000	211,249	
	第45回 京王電鉄	1.0000	2033/2/2	100,000	101,193	
	第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	100,012	
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	100,000	101,015	
	第2回 飯野海運(グリーンボンド)	0.4900	2024/3/18	100,000	99,923	
	第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	100,000	98,778	
	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	100,000	99,825	
	第4回 ヤマトネ	0.5000	2025/12/12	200,000	199,902	
	第20回 ソフトバンク	0.3200	2026/7/10	100,000	100,014	
	第21回 ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	100,005	
	第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	100,000	97,101	
	第447回 中国電力(トランジションボンド)	0.4550	2028/5/25	100,000	100,174	
	第1回 東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	100,000	101,950	
	第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	103,307	
	第63回 東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	101,141	
	第1回 東京電力リニューアブルパワー(グリーンボンド)	0.1800	2024/9/9	100,000	99,546	
	第50回 大阪瓦斯(トランジションボンド)	0.3900	2028/6/2	100,000	99,761	
	小計	—	—	—	4,415,814	
	合	計	—	—	—	17,034,144

## 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	-		1,182

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月20日現在)

項目	当期		期末
	評	価	率
	千円		%
公社債	17,034,144		90.7
コール・ローン等、その他	1,753,803		9.3
投資信託財産総額	18,787,948		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 (2023年7月20日現在)

項目	当	期	末
	円		
(A) 資産	18,787,948,258		
コール・ローン等	1,099,894,143		
公社債(評価額)	17,034,144,825		
未収入金	606,456,730		
未収利息	21,420,303		
前払費用	3,922,257		
差入委託証拠金	22,110,000		
(B) 負債	613,416,489		
未払金	612,886,701		
未払解約金	527,766		
その他未払費用	2,022		
(C) 純資産総額(A-B)	18,174,531,769		
元本	18,387,454,247		
次期繰越損益金	△ 212,922,478		
(D) 受益権総口数	18,387,454,247口		
1万口当たり基準価額(C/D)	9,884円		

- (注1) 期首元本額 21,339,580,750円  
 期中追加設定元本額 2,259,877,599円  
 期中一部解約元本額 5,212,004,102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）18,387,454,247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212,922,478円です。

## ○損益の状況 (2022年7月21日～2023年7月20日)

項目	当	期
	円	
(A) 配当等収益	105,948,647	
受取利息	106,382,347	
支払利息	△ 433,700	
(B) 有価証券売買損益	△ 72,525,973	
売買益	376,521,959	
売買損	△449,047,932	
(C) 先物取引等損益	18,676,100	
取引益	69,215,300	
取引損	△ 50,539,200	
(D) 信託報酬等	△ 17,667	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	52,081,107	
(F) 前期繰越損益金	△291,521,033	
(G) 追加信託差損益金	△ 47,486,756	
(H) 解約差損益金	74,004,204	
(I) 合計(E+F+G+H)	△212,922,478	
次期繰越損益金(I)	△212,922,478	

- (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

2022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

2022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
<b>収益</b>				
銀行口座利息	1,712			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,048,170			
金利スワップ契約に係る受取利息	19,176	FC Class Units (in JPY)	8,078	1,349,633,900
雑収益	176	FD Class Units (in JPY)	8,890	923,982
				8,214,271,650
<b>収益合計</b>	<b>1,069,234</b>			
<b>費用</b>				
投資顧問報酬	223,344			
事務管理代行報酬	74,418			
保管費用	22,587			
金利スワップ契約に係る支払利息	11,500			
当座借越利息	4,305			
取引銀行報酬	10,147			
銀行手数料	60,719			
受託報酬	22,336			
法務報酬	7,688			
立替費用	7,440			
専門家報酬	19,725			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	76			
<b>費用合計</b>	<b>466,035</b>			
<b>純投資損益</b>	<b>603,199</b>			
投資有価証券売買に係る損益	(4,643,733)			
先物契約に係る損益	689,489			
オプション契約に係る損益	(43,602)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,730,677)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(26,196)			
金利スワップ契約に係る損益	(879,788)			
<b>当期実現純損益</b>	<b>(6,634,507)</b>			
投資有価証券評価差損益	(10,277,424)			
先物契約に係る評価差損益	(475,599)			
通貨オプション契約に係る評価差損益	(350)			
金利スワップ契約に係る評価差損益	51,468			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(53,569)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	34,532			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	637,353			
<b>当期評価差損益</b>	<b>(10,083,589)</b>			
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>(16,114,897)</b>			

組入資産明細  
2022年12月31日現在  
(ユーロ)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	100,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	81,143	0.12
			<u>81,143</u>	<u>0.12</u>
		オーストラリア計	<u>81,143</u>	<u>0.12</u>
<b>オーストリア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	478,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	433,467	0.64
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	125,289	0.18
EUR	110,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/28	92,977	0.14
EUR	130,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	74,775	0.11
EUR	70,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	47,844	0.07
EUR	29,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	32,231	0.05
EUR	30,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	23,419	0.03
EUR	25,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	11,308	0.02
			<u>841,310</u>	<u>1.24</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	180,542	0.27
EUR	100,000	RAIFF LB NIED 1.2500% 21/04/27 EMTN	91,713	0.14
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1% 20/09/2117 EMTN	56,295	0.08
			<u>328,550</u>	<u>0.49</u>
		オーストリア計	<u>1,169,860</u>	<u>1.73</u>
<b>ベルギー</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 21/01/28 EMTN	172,705	0.25
EUR	200,000	ARGENTA SPBNK FRN 08/02/29 EMTN	162,795	0.24
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	99,812	0.15
			<u>435,312</u>	<u>0.64</u>
<b>国債</b>				
EUR	455,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	411,059	0.61
EUR	346,000	BELGIAN 2.7500% 22/04/39 96	319,977	0.47
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	157,615	0.23
EUR	240,000	BELGIAN 1.4000% 22/06/53 95	154,320	0.23
EUR	120,000	BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94	93,286	0.14
EUR	147,504	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	63,747	0.09
			<u>1,200,004</u>	<u>1.77</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	386,940	0.58
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	144,704	0.21
EUR	100,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	97,554	0.14



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	59,397	0.09
			688,595	1.02
		ベルギー計	2,323,911	3.43
		<b>カナダ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	811,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	647,793	0.95
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	435,147	0.64
EUR	290,000	BANK NOVA SCO 0.0100% 15/12/27 EMTN	245,486	0.36
EUR	200,000	ROYAL BK CANA 0.1250% 26/04/27 EMTN	174,160	0.26
EUR	100,000	TORONTO DOM B 3.1290% 03/08/32 EMTN	91,741	0.14
			1,594,327	2.35
		カナダ計	1,594,327	2.35
		<b>キプロス</b>		
<b>国債</b>				
EUR	209,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	209,777	0.31
			209,777	0.31
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	224,000	REP OF CYPRUS 0.9500% 20/01/32 EMTN	167,293	0.25
			167,293	0.25
		キプロス計	377,070	0.56
		<b>チェコ</b>		
<b>国債</b>				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	185,503	0.27
			185,503	0.27
		チェコ計	185,503	0.27
		<b>デンマーク</b>		
<b>国債</b>				
DKK	1,878,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	246,249	0.37
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	157,542	0.23
			403,791	0.60
		デンマーク計	403,791	0.60
		<b>フィンランド</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	91,261	0.13
			91,261	0.13
<b>国債</b>				
EUR	186,000	FINNISH GOV'T 1.5000% 15/09/32	162,183	0.24
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	132,461	0.20
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	48,992	0.07
EUR	39,000	FINNISH GOV'T 1.3750% 15/04/47 30Y	28,931	0.04
			372,567	0.55
		フィンランド計	463,828	0.68

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>フランス</b>				
<b>特殊債券(CMO)</b>				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	199,026	0.29
			199,026	0.29
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 31/03/32 EMTN	442,751	0.64
EUR	400,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	355,960	0.53
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	284,827	0.42
EUR	300,000	BANQ FED CRD MUT FRN 16/06/32	282,240	0.42
EUR	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	175,360	0.26
GBP	100,000	BPCE FRN 30/11/32	91,144	0.13
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	85,303	0.13
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 31/12/71	79,496	0.12
			1,797,081	2.65
<b>国債</b>				
EUR	847,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 *	541,650	0.79
EUR	420,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	379,024	0.56
EUR	380,000	FRANCE O.A.T. 2.2500% 25/05/24	377,662	0.56
EUR	315,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	361,515	0.53
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	233,699	0.35
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	206,958	0.31
EUR	195,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	174,389	0.26
EUR	170,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	100,068	0.15
EUR	123,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	86,885	0.13
EUR	55,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	21,404	0.03
			2,483,254	3.67
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	900,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	994,806	1.46
EUR	600,000	CAISSE AMORT 2.8750% 25/05/27 EMTN	593,035	0.88
EUR	500,000	BPCE SFH 0.0100% 21/01/27	438,100	0.65
EUR	400,000	BPCE 4.0000% 29/11/32 EMTN	391,976	0.58
EUR	400,000	CREDIT AG HOME L 2.8750% 23/06/28	391,180	0.58
EUR	400,000	CRED MUTUEL H 0.2500% 30/04/24 EMTN	384,377	0.57
EUR	400,000	CAISSE AMORT 2.7500% 25/11/32 EMTN	380,816	0.56
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	289,276	0.43
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	269,089	0.40
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 10/11/27 EMTN	256,173	0.38
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 16/10/28	248,500	0.37
EUR	200,000	CAISSE FR DE 3.1250% 16/11/27 EMTN	198,517	0.29
EUR	200,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	193,690	0.29
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	193,278	0.29
EUR	200,000	SOCIETE GENER 0.5000% 02/06/25 EMTN	187,168	0.28
EUR	200,000	CIE DE ST GOB 2.1250% 10/06/28 EMTN	183,953	0.27
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	183,800	0.27
EUR	200,000	CAISSE DES DE 0.0100% 01/06/26 EMTN	180,240	0.27
EUR	200,000	CRED MUTUEL H 0.6250% 04/03/27 EMTN	179,220	0.26
EUR	200,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	177,744	0.26
EUR	200,000	CAISSE AMORT 1.5000% 25/05/32 EMTN	171,218	0.25
EUR	200,000	BANQ FED CRD MUT 0.2500% 19/07/28	161,258	0.24
EUR	200,000	SOCIETE PARIS 1.6250% 08/04/42 EMTN	142,051	0.21
EUR	100,000	BOUYGUS SA 5.3750% 30/06/42	103,374	0.15

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	CSSE REFIN L' 3.9000% 20/10/23 EMTN	100,653	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	98,424	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	97,699	0.14
EUR	100,000	CRD MUTUEL AR 3.3750% 19/09/27 EMTN	97,435	0.14
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	96,805	0.14
EUR	100,000	CRED AGRICOLE 3.8750% 28/11/34 EMTN	96,280	0.14
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	95,585	0.14
EUR	100,000	BPCE 2.2500% 12/03/25	95,431	0.14
EUR	100,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	94,214	0.14
EUR	100,000	BANQ FED CRD 1.0000% 23/05/25 EMTN	94,181	0.14
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN	92,534	0.14
EUR	100,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	90,667	0.13
EUR	100,000	UNEDIC 1.7500% 25/11/32 EMTN	87,095	0.13
EUR	100,000	TOTALENERGIES 0.6960% 31/05/28 EMTN	86,365	0.13
EUR	100,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30 EMTN	78,593	0.12
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 1.0000% 29/11/33 EMTN	69,684	0.10
			<u>8,364,484</u>	<u>12.36</u>
		フランス計	<u>12,843,845</u>	<u>18.97</u>
		<b>ドイツ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 05/09/30	194,494	0.29
EUR	200,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N8.5	174,988	0.26
EUR	100,000	HANNOVER RUECKV FRN 26/08/43	102,510	0.15
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 07/09/38 EMTN	97,420	0.14
EUR	100,000	HAMBURG COM BANK FRN 22/09/26 EMTN	84,774	0.13
EUR	100,000	BAYERISCHE LND BK FRN 22/11/32	75,799	0.11
			<u>729,985</u>	<u>1.08</u>
<b>国債</b>				
EUR	424,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	368,399	0.55
EUR	217,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	192,201	0.28
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,507	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,863	0.00
			<u>569,970</u>	<u>0.84</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	288,744	0.42
EUR	300,000	DZ HYP AG 0.0100% 26/10/26 EMTN	265,966	0.39
EUR	200,000	BERTELSMANN SE 3.5000% 29/05/29	194,888	0.29
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	190,273	0.28
EUR	200,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	188,688	0.28
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.0100% 25/08/26 EMTN	178,200	0.26
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5000% 18/04/28 EMTN	177,677	0.26
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	166,506	0.25
EUR	138,000	COMMERZBANK A 0.5000% 15/03/27 EMTN	123,513	0.18
EUR	104,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	99,557	0.15
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK 4.0000% 29/11/27 EMTN	99,042	0.15
EUR	100,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	94,633	0.14
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	92,582	0.14
EUR	100,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	92,471	0.14
EUR	100,000	DT PFANDBRIEF 0.2500% 17/01/25 EMTN	90,422	0.13
EUR	100,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	89,437	0.13

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDDEUTSCHE 0.0100% 23/09/26 EMTN	88,919	0.13
EUR	98,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	86,966	0.13
EUR	98,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/01/28 EMTN	83,727	0.12
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	82,519	0.12
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	78,884	0.12
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	78,767	0.12
EUR	100,000	LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN	77,153	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 0.6250% 14/12/29 EMTN	73,523	0.11
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	69,393	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	60,021	0.09
EUR	80,000	DEUTSCH BAHN 0.7500% 16/07/35 EMTN	56,454	0.08
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,795	0.08
EUR	32,000	VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN	27,722	0.04
			<u>3,348,442</u>	<u>4.94</u>
		ドイツ計	<u>4,648,397</u>	<u>6.86</u>
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	117,005	0.17
			<u>117,005</u>	<u>0.17</u>
		ハンガリー計	<u>117,005</u>	<u>0.17</u>
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	73,069	0.11
			<u>73,069</u>	<u>0.11</u>
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	112,172	0.17
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	102,163	0.15
			<u>214,335</u>	<u>0.32</u>
変動金利債				
EUR	175,000	AIB GROUP PLC FRN 04/04/28 EMTN	156,290	0.23
EUR	150,000	AIB GROUP PLC FRN 16/02/29	153,774	0.22
			<u>310,064</u>	<u>0.45</u>
国債				
EUR	55,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	44,430	0.07
EUR	41,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	29,113	0.04
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	19,147	0.03
			<u>92,690</u>	<u>0.14</u>
普通社債 (固定金利債)				
EUR	199,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	187,653	0.27
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	94,176	0.14
			<u>281,829</u>	<u>0.41</u>
		アイルランド計	<u>971,987</u>	<u>1.43</u>
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	94,264	0.14
			<u>94,264</u>	<u>0.14</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 16/06/26 EMTN	184,663	0.27
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	183,500	0.27
EUR	180,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	162,746	0.24
			530,909	0.78
<b>国債</b>				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35	1,037,184	1.53
EUR	450,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	257,490	0.38
EUR	175,000	BTPS 3.2500% 01/03/38	147,123	0.22
EUR	190,000	BTPS 2.1500% 01/09/52	114,703	0.17
EUR	109,000	BTPS 2.25% 01/09/36	83,396	0.12
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40	46,598	0.07
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	34,070	0.05
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72	22,660	0.03
			1,743,224	2.57
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	292,854	0.44
EUR	200,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	193,534	0.29
EUR	125,000	ENI SPA 0.3750% 14/06/28 EMTN	103,335	0.15
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	88,768	0.13
EUR	100,000	TERNA RETE 0.3750% 25/09/30 EMTN	75,880	0.11
EUR	100,000	SNAM 1.0000% 12/09/34 EMTN	69,312	0.10
			823,683	1.22
		イタリア計	3,192,080	4.71
<b>日本</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	100,000	ASAHI GROUP 0.3360% 19/04/27	85,850	0.13
			85,850	0.13
		日本計	85,850	0.13
<b>ジャージー島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	120,000	APTIV PLC 4.1500% 01/05/52	81,634	0.12
GBP	100,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	66,334	0.10
			147,968	0.22
		ジャージー島計	147,968	0.22
<b>リトアニア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	70,000	LITHUANIA 2.1250% 01/06/32	61,040	0.09
			61,040	0.09
		リトアニア計	61,040	0.09
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	54,077	0.08
			54,077	0.08
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	574,499	0.84

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	452,293	0.67
EUR	400,000	EFSF 2.3750% 21/06/32	376,286	0.56
EUR	500,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	342,115	0.51
EUR	200,000	TRATON FIN LU 4.1250% 22/11/25 EMTN	198,230	0.29
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	196,391	0.29
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	183,159	0.27
EUR	200,000	TRATON FINANC 1.2500% 24/03/33 EMTN	140,722	0.21
EUR	180,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	138,509	0.20
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	93,902	0.14
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	92,869	0.14
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	68,424	0.10
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	30,096	0.04
EUR	45,000	EFSF 0.7000% 17/01/53	24,250	0.04
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	13,731	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	10,155	0.01
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,134	0.01
			<u>2,942,765</u>	<u>4.34</u>
		ルクセンブルグ計	<u>2,996,842</u>	<u>4.42</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	410,550	0.61
			<u>410,550</u>	<u>0.61</u>
		メキシコ計	<u>410,550</u>	<u>0.61</u>
		オランダ		
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	148,971	0.22
EUR	137,000	JPMF 2021-1 A FRN 17/07/58	90,253	0.13
			<u>239,224</u>	<u>0.35</u>
変動金利債				
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/02/33 EMTN	198,374	0.29
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	187,054	0.28
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 26/05/31 EMTN	181,575	0.27
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	177,980	0.26
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 24/08/33	94,360	0.14
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70	92,382	0.14
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 16/02/31	83,338	0.12
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	80,587	0.12
			<u>1,095,650</u>	<u>1.62</u>
国債				
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	354,860	0.53
EUR	294,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	299,782	0.44
EUR	155,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	142,693	0.21
EUR	150,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/32	121,598	0.18
EUR	50,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	32,965	0.05
			<u>951,898</u>	<u>1.41</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	TENNET HLD BV 4.5000% 28/10/34 EMTN	235,526	0.34
USD	200,000	ENEL FIN INTL 7.5000% 14/10/32 REGS	199,639	0.29

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	181,928	0.27
EUR	200,000	ING BANK NV 0.5000% 17/02/27	179,270	0.26
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	176,784	0.26
EUR	200,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/27 EMTN	169,300	0.25
EUR	100,000	ABN AMRO BANK NV 4.5000% 21/11/34	99,045	0.15
EUR	125,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	94,767	0.14
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	94,118	0.14
EUR	100,000	COLOPLAST FIN 2.2500% 19/05/27 EMTN	93,917	0.14
EUR	100,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	92,204	0.14
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30 EMTN	84,772	0.13
EUR	125,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN	84,059	0.12
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	83,167	0.12
EUR	100,000	BNG BANK NV 0.8050% 28/06/49 EMTN	57,670	0.09
EUR	50,000	ENBW 4.0490% 22/11/29 EMTN	49,838	0.07
			<u>1,976,004</u>	<u>2.91</u>
		オランダ計	<u>4,262,776</u>	<u>6.29</u>
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	96,790	0.14
			<u>96,790</u>	<u>0.14</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	196,660	0.30
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	194,148	0.29
EUR	200,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	190,098	0.28
EUR	170,000	ASB FINANCE L 0.2500% 21/05/31 EMTN	130,484	0.19
EUR	100,000	CHORUS LTD 3.6250% 07/09/29 EMTN	97,007	0.14
			<u>808,397</u>	<u>1.20</u>
		ニュージーランド計	<u>905,187</u>	<u>1.34</u>
		ノルウェー		
変動金利債				
EUR	200,000	DNB BANK ASA FRN 31/05/26 EMTN	189,671	0.28
EUR	150,000	DNB BANK ASA FRN 21/09/27 EMTN	146,792	0.22
			<u>336,463</u>	<u>0.50</u>
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	342,245	0.51
			<u>342,245</u>	<u>0.51</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	299,555	0.43
EUR	300,000	SPAREBANK1BOK 0.0500% 03/11/28 EMTN	248,703	0.37
EUR	225,000	SPAREBANK1BOKR 1.7500% 25/05/27	210,806	0.31
EUR	200,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	195,016	0.29
EUR	184,000	SPAREBANK1BOKR 0.1250% 20/01/28	157,117	0.23
EUR	100,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	97,905	0.14
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	92,938	0.14
			<u>1,302,040</u>	<u>1.91</u>
		ノルウェー計	<u>1,980,748</u>	<u>2.92</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>ポーランド</b>				
<b>国債</b>				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	185,652	0.27
EUR	15,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	13,005	0.02
			<u>198,657</u>	<u>0.29</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	189,332	0.28
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	153,890	0.23
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	91,892	0.14
			<u>435,114</u>	<u>0.65</u>
		ポーランド計	<u>633,771</u>	<u>0.94</u>
<b>ポルトガル</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	25,267	0.04
			<u>25,267</u>	<u>0.04</u>
<b>国債</b>				
EUR	95,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	95,073	0.13
EUR	114,000	PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42	73,061	0.11
EUR	5,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	5,254	0.01
			<u>173,388</u>	<u>0.25</u>
		ポルトガル計	<u>198,655</u>	<u>0.29</u>
<b>ルーマニア</b>				
<b>国債</b>				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	185,236	0.28
			<u>185,236</u>	<u>0.28</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	124,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	102,937	0.15
			<u>102,937</u>	<u>0.15</u>
		ルーマニア計	<u>288,173</u>	<u>0.43</u>
<b>スロバキア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	80,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	64,072	0.10
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,420	0.04
			<u>92,492</u>	<u>0.14</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	183,221	0.27
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	96,013	0.14
			<u>279,234</u>	<u>0.41</u>
		スロバキア計	<u>371,726</u>	<u>0.55</u>
<b>スロベニア</b>				
<b>国債</b>				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	150,441	0.22
			<u>150,441</u>	<u>0.22</u>
		スロベニア計	<u>150,441</u>	<u>0.22</u>



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>スペイン</b>				
<b>特殊債券 (ABS)</b>				
EUR	47,789	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	45,733	0.07
			45,733	0.07
<b>変動金利債</b>				
GBP	100,000	CAIXABANK FRN 06/04/28	100,109	0.15
			100,109	0.15
<b>国債</b>				
EUR	516,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	474,230	0.71
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	294,103	0.43
EUR	268,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	250,178	0.37
EUR	190,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	176,983	0.26
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	171,113	0.25
EUR	181,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	162,227	0.24
EUR	230,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	149,562	0.22
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	138,595	0.20
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	114,916	0.17
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	66,056	0.10
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	63,205	0.09
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 31/10/31	11,717	0.02
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	9,254	0.01
			2,082,139	3.07
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
EUR	400,000	BANCO SANTANDER 2.3750% 08/09/27	382,559	0.57
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	280,324	0.41
EUR	200,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	195,228	0.29
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	191,031	0.28
EUR	200,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	186,632	0.28
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 EMTN	182,544	0.27
EUR	200,000	BANCO SABADELL 1.7500% 30/05/29	179,544	0.27
EUR	100,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	97,710	0.14
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	94,170	0.14
EUR	100,000	BANCO SABADELL 1.0000% 26/04/27	90,268	0.13
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	88,735	0.13
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	81,060	0.12
			2,049,805	3.03
		スペイン計	4,277,786	6.32
<b>国際機関</b>				
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	694,008	1.03
EUR	472,000	EUROPEAN UNIO 2.0000% 04/10/27 NGEU	450,637	0.67
EUR	299,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 15/06/32 EARN	260,586	0.38
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	235,460	0.35
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	233,450	0.34
EUR	214,000	EUROPEAN UNIO 2.7500% 04/12/37 SURE	199,555	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/10/28 NGEU	168,738	0.25
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	156,074	0.23
EUR	169,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	147,855	0.22
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	144,584	0.21

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	140,000	EUROPEAN UNIO 1.0000% 06/07/32 NGEU	115,851	0.17
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	65,231	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	65,171	0.10
EUR	100,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	54,709	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	48,639	0.07
			<u>3,040,548</u>	<u>4.49</u>
		国際機関計	<u>3,040,548</u>	<u>4.49</u>
		スウェーデン		
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	194,888	0.29
			<u>194,888</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	595,628	0.88
SEK	6,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	534,935	0.79
SEK	3,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	266,440	0.39
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	199,746	0.29
SEK	2,000,000	STADSHYPOTEK 0.5000% 01/06/26 1591	161,733	0.24
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	92,211	0.14
EUR	100,000	SWEDBANK AB 0.2500% 02/11/26 GMTN	87,749	0.13
			<u>1,938,442</u>	<u>2.86</u>
		スウェーデン計	<u>2,133,330</u>	<u>3.15</u>
		スイス		
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	288,437	0.43
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 15/06/30 EMTN	186,073	0.27
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 03/11/26	177,968	0.26
USD	200,000	UBS GROUP FRN 05/08/33 REGS	174,742	0.26
EUR	200,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	149,183	0.22
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	71,964	0.11
			<u>1,048,367</u>	<u>1.55</u>
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	512,336	0.75
CHF	400,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	369,905	0.55
			<u>882,241</u>	<u>1.30</u>
		スイス計	<u>1,930,608</u>	<u>2.85</u>
		イギリス		
特殊債券(CMO)				
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	188,573	0.27
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	175,464	0.26
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	139,053	0.21
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	124,040	0.18
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	112,222	0.17
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	111,870	0.17
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	111,096	0.16
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	100,725	0.15
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	74,638	0.11

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	59,596	0.09
			1,197,277	1.77
<b>特殊債券 (CMBS)</b>				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	106,548	0.16
			106,548	0.16
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	SANTANDER UK GRP FRN 25/08/28 EMTN	468,028	0.70
EUR	250,000	HSBC HOLDINGS FRN 16/11/32	253,900	0.37
EUR	200,000	BARCLAYS PLC FRN 29/01/34 EMTN	198,530	0.29
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 03/11/28	197,271	0.29
USD	200,000	SANTANDER UK GRP FRN 21/11/26	189,988	0.28
EUR	175,000	HSBC HOLDINGS FRN 15/06/27	166,787	0.25
EUR	150,000	SSE PLC FRN 21/04/71	136,473	0.20
EUR	150,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	116,748	0.17
EUR	100,000	HSBC HOLDINGS FRN 24/09/29	80,621	0.12
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 09/08/29	79,027	0.12
			1,887,373	2.79
<b>国債</b>				
GBP	890,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	907,426	1.34
GBP	834,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	904,924	1.34
GBP	695,599	UK TSY GILT 4.2500% 07/03/36	813,251	1.20
GBP	568,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	660,898	0.98
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	500,148	0.74
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	490,184	0.72
GBP	325,000	UK TSY GILT 0.1250% 31/01/24	353,838	0.52
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	319,505	0.47
GBP	240,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	287,804	0.42
GBP	280,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	235,279	0.35
GBP	95,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	109,830	0.16
GBP	120,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	47,906	0.07
GBP	95,000	UK TSY GILT 1.1250% 22/10/73	47,040	0.07
GBP	35,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	36,278	0.05
			5,714,311	8.43
<b>その他債券</b>				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50	112,097	0.17
		A8	112,097	0.17
<b>普通社債 (固定金利債)</b>				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	611,456	0.89
GBP	202,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	225,417	0.33
GBP	300,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	207,405	0.31
EUR	200,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	189,877	0.28
EUR	200,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	183,550	0.27
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	157,396	0.23
GBP	100,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	116,529	0.17
EUR	125,000	NATL GRID PLC 2.9490% 30/03/30 EMTN	114,805	0.17
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	113,573	0.17
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	98,382	0.15
EUR	100,000	BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	98,035	0.14
EUR	100,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	95,685	0.14
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	93,685	0.14

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	SSE PLC 1.7500% 16/04/30 EMTN	85,232	0.13
EUR	100,000	NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN	80,295	0.12
GBP	100,000	WPP FINANCE 2 2.8750% 14/09/46 EMTN	66,995	0.10
			<u>2,538,317</u>	<u>3.74</u>
		イギリス計	<u>11,555,923</u>	<u>17.06</u>
		<b>アメリカ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 25/01/34 GMTN	208,732	0.31
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	196,664	0.29
EUR	150,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	131,292	0.19
			<u>536,688</u>	<u>0.79</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	200,000	VERIZON COMM INC 4.7500% 31/10/34	206,946	0.30
EUR	200,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	182,482	0.26
EUR	200,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	182,144	0.27
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	160,622	0.24
EUR	150,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	115,399	0.17
EUR	135,000	VERIZON COMM INC 0.3750% 22/03/29	109,036	0.16
GBP	100,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	93,081	0.14
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	92,520	0.14
EUR	100,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	91,183	0.13
EUR	100,000	AMERICAN TOWER 0.8750% 21/05/29	79,824	0.12
EUR	100,000	ELI LILLY & CO 1.3750% 14/09/61	51,600	0.08
			<u>1,364,837</u>	<u>2.01</u>
<b>米国債</b>				
USD	150,000	TSY INFL IX N/ 0.6250% 15/07/32 CPI	132,465	0.20
			<u>132,465</u>	<u>0.20</u>
		アメリカ計	<u>2,033,990</u>	<u>3.00</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>65,838,659</u></b>	<b><u>97.20</u></b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

\* 一部担保差入有価証券

## 外国為替先渡し契約

2022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	1,454,148	GBP	1,255,600	January 17, 2023	35,194
EUR	136,213	SEK	1,485,100	January 17, 2023	3,147
CHF	141	EUR	143	January 17, 2023	1
CHF	96	EUR	97	January 17, 2023	0
CHF	77	EUR	78	January 17, 2023	0
CHF	207	EUR	210	January 17, 2023	0
CHF	34	EUR	34	January 17, 2023	0
CHF	29	EUR	30	January 17, 2023	0
CHF	17	EUR	17	January 17, 2023	0
CHF	16	EUR	17	January 17, 2023	0
CHF	13	EUR	13	January 17, 2023	0
CHF	11	EUR	11	January 17, 2023	0
CHF	9	EUR	9	January 17, 2023	0
CHF	6	EUR	6	January 17, 2023	0
DKK	642	EUR	86	January 17, 2023	0
CHF	0	EUR	0	January 17, 2023	0
SEK	1	EUR	0	January 17, 2023	0
DKK	51	EUR	6	January 17, 2023	0
DKK	92	EUR	12	January 17, 2023	0
DKK	238	EUR	32	January 17, 2023	0
DKK	35	EUR	4	January 17, 2023	0
DKK	28	EUR	3	January 17, 2023	0
DKK	19	EUR	2	January 17, 2023	0
DKK	52	EUR	7	January 17, 2023	0
DKK	42	EUR	5	January 17, 2023	0
DKK	106	EUR	14	January 17, 2023	0
DKK	0	EUR	0	January 17, 2023	0
DKK	438	EUR	58	January 17, 2023	0
DKK	297	EUR	40	January 17, 2023	0
GBP	0	EUR	1	January 17, 2023	0
SEK	52	EUR	4	January 17, 2023	0
SEK	256	EUR	23	January 17, 2023	0
SEK	77	EUR	7	January 17, 2023	0
SEK	96	EUR	8	January 17, 2023	0
SEK	115	EUR	10	January 17, 2023	0
SEK	141	EUR	13	January 17, 2023	0
SEK	144	EUR	13	January 17, 2023	0
SEK	291	EUR	26	January 17, 2023	(1)
GBP	44	EUR	51	January 17, 2023	(1)
GBP	217	EUR	246	January 17, 2023	(1)
SEK	652	EUR	59	January 17, 2023	(1)
SEK	814	EUR	74	January 17, 2023	(2)
GBP	65	EUR	76	January 17, 2023	(2)
SEK	1,775	EUR	160	January 17, 2023	(2)
GBP	81	EUR	94	January 17, 2023	(2)
SEK	1,198	EUR	109	January 17, 2023	(2)
GBP	97	EUR	113	January 17, 2023	(3)
GBP	119	EUR	138	January 17, 2023	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	121	EUR	140	January 17, 2023	(3)
GBP	246	EUR	285	January 17, 2023	(7)
GBP	551	EUR	638	January 17, 2023	(15)
GBP	1,506	EUR	1,718	January 17, 2023	(17)
GBP	687	EUR	796	January 17, 2023	(19)
GBP	1,012	EUR	1,172	January 17, 2023	(28)
EUR	73,049	DKK	543,400	January 17, 2023	(39)
EUR	177,805	CHF	175,000	January 17, 2023	(271)
JPY	1,419,675,733	EUR	9,881,782	January 17, 2023	184,995
EUR	11,393	JPY	1,598,140	January 17, 2023	61
EUR	1,636	JPY	229,841	January 17, 2023	6
EUR	6	JPY	998	January 17, 2023	0
EUR	338	JPY	48,682	January 17, 2023	(6)
EUR	504	JPY	72,443	January 17, 2023	(9)
EUR	624	JPY	89,736	January 17, 2023	(12)
EUR	750	JPY	107,846	January 17, 2023	(14)
EUR	920	JPY	132,228	January 17, 2023	(17)
EUR	933	JPY	134,084	January 17, 2023	(17)
EUR	1,892	JPY	271,923	January 17, 2023	(35)
EUR	4,232	JPY	607,983	January 17, 2023	(79)
EUR	5,278	JPY	758,222	January 17, 2023	(98)
EUR	7,772	JPY	1,116,565	January 17, 2023	(145)
EUR	1,124,439	USD	1,100,000	January 17, 2023	93,512
PLN	1,069,000	EUR	214,301	January 17, 2023	13,297
EUR	70,136	USD	70,000	January 17, 2023	4,532
EUR	182,109	USD	190,000	January 17, 2023	4,040
CZK	2,996,000	EUR	120,394	January 17, 2023	3,136
EUR	115,726	GBP	100,000	January 17, 2023	2,716
EUR	185,989	SEK	2,050,000	January 17, 2023	2,307
EUR	826,979	GBP	730,000	January 17, 2023	2,005
EUR	76,399	USD	80,000	January 17, 2023	1,423
EUR	68,808	GBP	60,000	January 17, 2023	1,002
BRL	300,000	USD	54,934	March 15, 2023	942
EUR	14,521	CAD	20,000	January 17, 2023	686
EUR	10,040	USD	10,000	January 17, 2023	668
EUR	9,948	USD	10,000	January 17, 2023	576
EUR	73,868	GBP	65,000	January 17, 2023	412
EUR	112,333	NOK	1,180,000	January 17, 2023	411
EUR	9,721	USD	10,000	January 17, 2023	350
EUR	11,616	GBP	10,000	January 17, 2023	315
EUR	11,589	GBP	10,000	January 17, 2023	289
EUR	7,192	CAD	10,000	January 17, 2023	274
EUR	7,167	CAD	10,000	January 17, 2023	249
EUR	79,329	GBP	70,000	January 17, 2023	222
EUR	9,574	USD	10,000	January 17, 2023	203
EUR	11,447	GBP	10,000	January 17, 2023	147
EUR	7,048	CAD	10,000	January 17, 2023	130
EUR	6,957	CAD	10,000	January 17, 2023	40
DKK	750,000	EUR	100,839	January 17, 2023	38
EUR	107,336	GBP	95,000	January 17, 2023	(23)
CNH	390,000	USD	56,528	March 15, 2023	(226)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
GBP	75,000	EUR	85,071	January 17, 2023	(314)
GBP	115,000	EUR	130,398	January 17, 2023	(437)
GBP	130,000	EUR	148,516	January 17, 2023	(1,603)
GBP	115,000	EUR	132,759	January 17, 2023	(2,797)
EUR	114,121	NZD	200,000	January 17, 2023	(4,600)
GBP	165,000	EUR	191,499	January 17, 2023	(5,032)
USD	180,000	EUR	174,529	January 17, 2023	(5,832)
CHF	365,000	EUR	377,527	January 17, 2023	(6,111)
GBP	490,000	EUR	566,438	January 17, 2023	(12,689)
USD	190,000	EUR	194,285	January 17, 2023	(16,217)
					<b>300,594</b>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 先物契約

2022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)
<b>買建ポジション</b>					
EUR	11	FUT EURO-BTP	Mar 2023	1,210,440	(75,110)
EUR	19	FUT EURO-BUND	Mar 2023	2,545,810	(96,571)
EUR	12	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2023	1,664,880	(216,820)
GBP	4	FUT ICE 3MTH SONIA	Jun 2023	1,082,316	806
GBP	15	FUT LONG GILT	Mar 2023	1,692,946	(94,885)
EUR	36	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2023	3,788,641	(57,165)
USD	7	FUT US 2YR NOTE (CBT)	Mar 2023	1,348,198	2,585
				13,333,231	(537,160)
<b>売建ポジション</b>					
CAD	(3)	FUT CAN 10YR BOND	Mar 2023	(255,193)	5,527
EUR	(23)	FUT EURO-BOBL	Mar 2023	(2,672,140)	63,937
EUR	(1)	FUT EURO-OAT	Mar 2023	(128,460)	7,498
EUR	(26)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2023	(2,744,301)	25,826
USD	(1)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar 2023	(126,513)	246
USD	(5)	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2023	(555,291)	11,087
USD	(2)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2023	(202,732)	(21)
				(6,684,630)	114,100
					<b>(423,060)</b>

## 金利スワップ契約

2022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	190,000	Receive Fixed (0.6245%) - Pay Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2029	507	(25,826)
EUR	155,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.193%)	October 04, 2052	(134)	7,157
EUR	340,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.3321%)	August 17, 2048	(91)	14,834
EUR	175,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1539%)	August 17, 2048	0	13,386
EUR	170,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.1965%)	August 17, 2048	0	11,692
EUR	155,000	Receive Float (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (2.62744%)	August 17, 2048	0	(1,429)
GBP	80,000	Receive Fixed (3.94%) - Pay OIS (SONIA)	September 02, 2024	421	(798)
GBP	640,000	Receive Fixed (3.956%) - Pay OIS (SONIA)	September 13, 2024	2,871	(6,273)
NZD	940,000	Receive Fixed (5.185%) - Pay Float (BILLS 3M)	November 28, 2024	350	(2,130)
				<b>3,924</b>	<b>10,613</b>

## インフレ・スワップ契約

2022年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	10,000	2.7310	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	August 15, 2032	(56)
EUR	280,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	3.0595	September 15, 2027	(9)
EUR	280,000	2.6540	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	September 15, 2032	(1,930)
EUR	320,000	2.5048	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	December 15, 2032	(1,673)
EUR	360,000	2.5475	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	October 15, 2032	(4,706)
EUR	360,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.7200	October 15, 2027	4,392
EUR	370,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.7000	December 15, 2027	447
EUR	420,000	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	2.5550	October 15, 2027	8,474
EUR	435,000	2.4150	1T EUR-EXT-CPI-EU-HICP-XT	October 15, 2032	(11,144)
					<b>(6,205)</b>

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022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	300,000	CDS CREDIT SUISSE 1% 5Y	December 20, 2027	34,532
				<b>34,532</b>



## 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）

旧名称：LM・米国債券コア・プラスF（適格機関投資家専用）

第17期（2022年4月8日～2023年4月7日）

### ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 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
13期(2019年4月8日)	12,595	0	0.3	13,917	1.3	101.5	29.9	—	2,541
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

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落	騰 落 率	騰 落	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2022年4月7日	12,442	—	13,898	—	105.2	8.2	—
4月末	12,140	△2.4	13,614	△2.0	101.7	3.1	—
5月末	12,170	△2.2	13,657	△1.7	95.1	5.6	—
6月末	11,766	△5.4	13,285	△4.4	100.2	9.0	—
7月末	12,135	△2.5	13,634	△1.9	95.2	9.2	—
8月末	11,797	△5.2	13,262	△4.6	101.7	1.4	—
9月末	11,133	△10.5	12,622	△9.2	100.5	△1.1	—
10月末	10,902	△12.4	12,432	△10.5	99.1	1.8	—
11月末	11,236	△9.7	12,690	△8.7	98.3	2.9	—
12月末	11,204	△10.0	12,685	△8.7	101.7	9.5	—
2023年1月末	11,474	△7.8	12,940	△6.9	99.9	9.8	—
2月末	11,151	△10.4	12,581	△9.5	105.1	△3.0	—
3月末	11,354	△8.7	12,782	△8.0	101.8	△1.2	—
(期末) 2023年4月7日	11,517	△7.4	12,971	△6.7	100.0	△9.3	—

(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、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方を背景に利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念され、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。さらに、FRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。その後は、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が広がった場面で、利回りは上昇しました。当期末にかけては、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。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7.4%となり、ベンチマークのマイナス6.7%を0.8%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、インフレの高止まり、FRBによる金融政策動向、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化などの米国経済への影響を引き続き注視していくことが大切と考えます。また、2023年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.25%の利上げが決定されました。

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

(2022年4月8日～2023年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.462	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.352)	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	6	0.054	(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 ）	( 6 )	(0.054)	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	0.046	(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 )	(0.033)	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 )	(0.013)	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)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	64	0.562	
期中の平均基準価額は、11,538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

(2022年4月8日～2023年4月7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 267,484	千円 498,044	千口 781,210	千円 1,433,288

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年4月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年4月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年4月8日～2023年4月7日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年4月7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 1,982,937	千口 1,469,211	千円 2,722,596

(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

(2023年4月7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	2,722,596	97.3
コール・ローン等、その他	76,104	2.7
投資信託財産総額	2,798,700	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(8,395,810千円)の投資信託財産総額(9,498,547千円)に対する比率は88.4%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7日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.78円、1メキシコペソ=7.2327円、100インドネシアルピア=0.89円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月7日現在)

○損益の状況 (2022年4月8日~2023年4月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,633,725,003
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)	2,722,596,707
未収入金	2,911,128,296
(B) 負債	2,844,556,470
未払金	2,838,048,196
未払信託報酬	6,339,560
その他未払費用	168,714
(C) 純資産総額(A-B)	2,789,168,533
元本	2,421,710,000
次期繰越損益金	367,458,533
(D) 受益権総口数	242,171口
1口当たり基準価額(C/D)	11,517円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 194,615,024
売買益	759,703,717
売買損	△ 954,318,741
(B) 信託報酬等	△ 13,290,840
(C) 当期損益金(A+B)	△ 207,905,864
(D) 前期繰越損益金	△ 136,051,086
(E) 追加信託差損益金	711,415,483
(配当等相当額)	( 1,092,939,611)
(売買損益相当額)	(△ 381,524,128)
(F) 計(C+D+E)	367,458,533
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	367,458,533
追加信託差損益金	711,415,483
(配当等相当額)	( 1,093,155,871)
(売買損益相当額)	(△ 381,740,388)
分配準備積立金	456,419,637
繰越損益金	△ 800,376,587

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期首元本額	2,666,880,000円
当期中追加設定元本額	158,910,000円
当期中一部解約元本額	404,080,000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(105,316,029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(1,093,155,871円)および分配準備積立金(351,103,608円)より分配対象収益は1,549,575,508円(1口当たり6,398円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

# フランクリン・templton・米国債券コア・プラス・マザーファンド

旧名称：LM・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17期 決算日 2023年4月7日

(計算期間：2022年4月8日～2023年4月7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17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
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				
13期(2019年4月8日)	15,531	8.1	16,174	8.7	101.2	29.8	—	百万円 75,600
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

(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) 2022年4月7日	17,902	—	18,629	—	98.3	7.7	—
4月末	18,233	1.8	18,965	1.8	98.5	3.0	—
5月末	18,232	1.8	18,883	1.4	96.2	5.6	—
6月末	18,819	5.1	19,825	6.4	97.4	8.7	—
7月末	19,146	6.9	20,036	7.5	95.4	9.2	—
8月末	19,229	7.4	20,199	8.4	97.6	1.3	—
9月末	19,052	6.4	20,098	7.9	100.2	△1.1	—
10月末	19,176	7.1	20,260	8.8	99.1	1.8	—
11月末	18,618	4.0	19,497	4.7	100.2	3.0	—
12月末	17,828	△0.4	18,851	1.2	105.2	9.8	—
2023年1月末	18,062	0.9	18,896	1.4	100.9	9.9	—
2月末	18,426	2.9	19,280	3.5	100.5	△2.8	—
3月末	18,478	3.2	19,204	3.1	103.1	△1.2	—
(期末) 2023年4月7日	18,531	3.5	19,368	4.0	102.5	△9.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

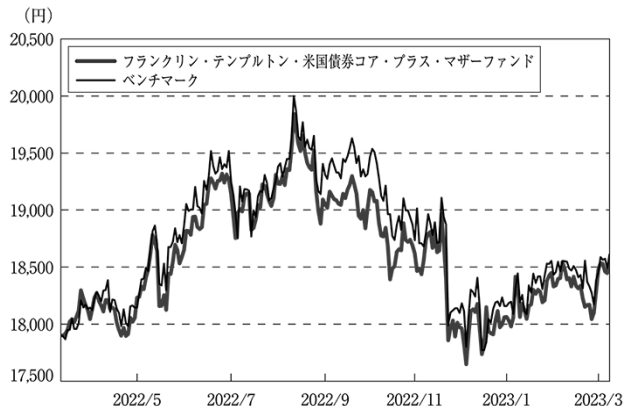
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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

(2022年4月8日～2023年4月7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（2022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、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方を背景に利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念され、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。さらに、FRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。その後は、消費者物価指数（CPI）が予想を下回り、インフレ・ピークアウトが意識されたことなどから、FRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がり、利回りは低下しました。

期の後半は、インフレ抑制のためFRBが利上げを継続するとの見方が広がった場面で、利回りは上昇しました。当期末にかけては、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融システム不安が強まったことから、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。

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）は拡大しました。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、スプレッドは拡大しました。



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、FRBが積極的な金融引き締めを続けるとの見方を背景に米ドル買い・円売りが先行しました。その後も、FRBが大幅な利上げを決定する一方、日銀は大規模な金融緩和策の維持を決定するなど日米の金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。しかし、米国景気の悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がると、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、FRBが積極的な利上げを継続するとの観測を背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかし、その後はFRBが利上げペースを緩めるとの見方から日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドルは対円で下落しました。

期の後半は、日銀の大規模緩和策が修正されるとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で下落しました。しかし、その後は日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当期末にかけては、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが再び強まりました。



## 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4.0%となり、当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。デュレーション戦略などがマイナスに影響しました。

## ○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

(2022年4月8日～2023年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 10 (10)	% 0.054 (0.054)	(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 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	6 ( 6 ) ( 0 ) ( 0 )	0.034 (0.033) (0.001) (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 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 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	16	0.088	
期中の平均基準価額は、18,608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4月8日～2023年4月7日)

### 優先証券

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 30	千米ドル 28

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 14,664	千米ドル 16,619 (2,980)
		特殊債券	53,147 (0.00057)	51,467 (5,768)
		社債券(投資法人債券を含む)	3,620	7,345 (1,228)
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 18,708

(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	債券先物取引	百万円 30,774	百万円 34,309	百万円 31,439	百万円 32,865
	金利先物取引	6,014	11,601	7,139	7,073

(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・ブット別	買建				売建				
		新規買付額	決済額	権行	利行使	権利	利乗	新売付額	決済額	権被行使
外国	債券オプション取引	コール	百万円 60	百万円 19	百万円 10	百万円 39	百万円 63	百万円 17	百万円 11	百万円 22
		ブット	65	58	11	23	35	10	8	9
国	金利オプション取引	コール	8	3	0.677141	4	11	5	-	3
		ブット	11	-	0.921735	2	7	-	18	-

(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

(2022年4月8日~2023年4月7日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023年4月7日現在)

### 優先証券

銘柄	額面金額	当 期 末	
		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	30	30	3,942
CITIGROUP INC FRN	40	37	4,942
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	7	905
合 計	79	74	9,788
	額 面 金 額		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	<0.1%>

(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	111,209	63,872	8,417,148	99.5	5.0	71.4	19.7	8.4
<売付債券>	<500>	<454>	<59,878>	<0.7>	<->	<0.7>	<->	<->
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	30,550	28,423	205,580	2.4	-	2.4	-	-
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						
	4,850,000	5,155,318	45,882	0.5	-	-	0.5	-
合 計	-	-	8,608,733	101.8	5.0	73.1	20.3	8.4
内訳<売付債券含む>	-	-	8,668,612	102.5	5.0	73.8	20.3	8.4
内訳<売付債券のみ>	<->	<->	<59,878>	<0.7>	<->	<0.7>	<->	<->

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

(注) 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	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	250	197	26,071	2045/1/27
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	203	26,814	2056/4/1
	STATE OF ISRAEL	3.375	210	162	21,414	2050/1/15
	TSY INFL IX N/B	1.125	730	738	97,339	2033/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	260	223	29,421	2034/2/12
	US TREASURY BILL	—	520	519	68,492	2023/4/11
	US TREASURY BILL	—	410	409	53,956	2023/4/18
	US TREASURY BILL	—	530	528	69,688	2023/4/25
	US TREASURY BILL	—	250	249	32,857	2023/5/2
	US TREASURY BILL	—	670	666	87,822	2023/5/18
	US TREASURY BILL	—	360	357	47,154	2023/5/25
	US TREASURY BILL	—	170	168	22,246	2023/6/1
	US TREASURY NOTE	0.75	350	322	42,476	2026/3/31
	US TREASURY NOTE	0.75	1,240	1,138	149,989	2026/4/30
	US TREASURY NOTE	0.75	970	888	117,111	2026/5/31
	US TREASURY NOTE	0.875	2,320	2,131	280,889	2026/6/30
	US TREASURY NOTE	1.125	1,140	1,048	138,140	2026/10/31
	US TREASURY NOTE	1.25	170	156	20,669	2026/11/30
	US TREASURY NOTE	1.25	550	506	66,776	2026/12/31
	US TREASURY NOTE	4.125	470	483	63,746	2027/10/31
	US TREASURY NOTE	2.75	280	270	35,598	2029/5/31
	US TREASURY NOTE	2.625	260	248	32,809	2029/7/31
	US TREASURY NOTE	3.125	500	492	64,947	2029/8/31
	US TREASURY NOTE	4.0	470	487	64,210	2029/10/31
	US TREASURY NOTE	3.625	360	366	48,293	2030/3/31
	US TREASURY NOTE	2.75	630	601	79,324	2032/8/15
	US TREASURY NOTE	3.5	20	20	2,679	2033/2/15
	US TREASURY NOTE	2.25	30	24	3,210	2041/5/15
	US TREASURY NOTE	4.0	970	1,016	133,978	2042/11/15
	US TREASURY NOTE	3.875	250	257	33,928	2043/2/15
	US TREASURY NOTE	2.375	70	55	7,248	2051/5/15
	US TREASURY NOTE	2.0	420	302	39,850	2051/8/15
	US TREASURY NOTE	1.875	740	516	68,003	2051/11/15
	US TREASURY NOTE	2.25	1,044	797	105,075	2052/2/15
	US TREASURY NOTE	2.875	360	315	41,540	2052/5/15
	US TREASURY NOTE	3.0	610	548	72,259	2052/8/15
	US TREASURY NOTE	4.0	460	499	65,809	2052/11/15
	US TREASURY NOTE	3.625	360	365	48,137	2053/2/15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5.25	249	86	11,359	2037/9/1
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	5.12529	50	6	886	2036/2/25
	AMCAR 2022-2 A3	4.38	100	99	13,061	2028/4/18
	AMSI 2005-R3 M4	5.77529	101	99	13,097	2035/5/25
	APID 2021-35A A	5.85771	310	303	39,959	2034/4/20
	ARES 2017-44A A1R	5.87243	520	508	66,964	2034/4/15
	BRAVO 2021-NQM2 A1	0.97	54	50	6,698	2060/3/25
	BSARM 2004-8 12A1	4.669373	2	2	265	2034/11/25
	BX 2020-VIVA D	3.54875	300	237	31,273	2044/3/11
	CD 2017-CD5 A3	3.171	140	129	17,024	2050/8/15
	CGCMT 2017-C4 A4	3.471	140	129	17,067	2050/10/12

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)	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	9	1,187	2046/10/1
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	8	1,088	2046/10/1
	CSMC 2021-NQM3 A3	1.632	116	95	12,639	2066/4/25
	CWHEL 2005-D 2A	4.87443	129	121	16,015	2035/11/15
	CWL 2007-13 2A1	5.74529	423	380	50,097	2047/10/25
	CWL 2007-13 2A2	5.64529	109	98	12,994	2047/10/25
	CYGPK 2020-1A AR	5.91243	110	107	14,212	2034/7/17
	DRSLF 2019-75A AR2	5.83243	280	273	35,986	2034/4/15
	ECMC 2016-1A A	6.19529	194	191	25,286	2066/7/26
	EFMT 2021-2 A1	0.931	116	94	12,517	2066/6/25
	FCBSL 2019-1A A2	6.91508	500	494	65,153	2032/7/23
	FHLMC #841076	3.007	131	126	16,658	2048/11/1
	FHLMC #841081	3.097	70	68	9,088	2050/2/1
	FHLMC #G04715	6.0	3	3	418	2038/6/1
	FHLMC #G06172	5.5	14	14	1,948	2038/12/1
	FHLMC #G06409	6.0	40	42	5,546	2039/11/1
	FHLMC #G06669	6.5	4	4	579	2039/9/1
	FHLMC #G07335	7.0	5	6	851	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	49	49	6,551	2038/6/1
	FHLMC #ZN0480	3.5	23	22	2,939	2042/10/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	162	21,362	2048/6/25
	FHMS K058 X1 IO	0.914226	8,739	222	29,366	2026/8/25
	FHMS K094 X1 IO	0.879607	993	44	5,877	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.240129	6,200	406	53,613	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.835165	1,190	52	6,968	2029/10/25
	FHR 3621 SB IO	1.54557	19	2	275	2040/1/15
	FHR 4239 IO	3.5	35	1	184	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	28	1	153	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	1.26557	37	3	504	2044/2/15
	FHR 4415 IO	—	514	23	3,083	2041/4/15
	FHR 5085 NI IO	2.0	351	39	5,207	2051/3/25
	FHR 5140 NI IO	2.5	90	12	1,631	2049/5/25
	FHRR R007 ZA	6.0	13	13	1,832	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	—	141	6	810	2038/2/15
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.06102	19,787	24	3,169	2048/5/5
	FNMA #843997	4.961	3	3	491	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	4	4	545	2035/10/1
	FNMA #934648	7.0	0.7085	0.78213	103	2038/11/1
	FNMA #995072	5.5	3	3	473	2038/8/1
	FNMA #AE0758	7.0	14	15	1,999	2039/2/1
	FNMA #AL3572	5.0	9	9	1,286	2041/7/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	38	5,119	2025/4/1
	FNMA #AS6328	3.5	158	151	19,975	2045/12/1
	FNMA #AS8623	3.0	273	253	33,401	2047/1/1
	FNMA #AY6181	3.5	50	47	6,308	2045/4/1
	FNMA #BD2455	3.0	788	732	96,503	2047/1/1
	FNMA #BD8104	3.0	80	74	9,835	2046/10/1
	FNMA #BF0133	4.0	36	34	4,598	2056/8/1
	FNMA #BF0646	2.5	493	431	56,883	2062/6/1
	FNMA #BR7745	2.0	75	64	8,499	2051/4/1

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 #BV5395	3.5	91	86	11,413	2052/4/1
	FNMA #CB0100	2.5	83	75	9,905	2041/4/1
	FNMA #CB0101	2.5	82	74	9,854	2041/4/1
	FNMA #CB5497	6.5	97	101	13,403	2053/1/1
	FNMA #FM3158	4.0	75	73	9,732	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.0	38	37	4,964	2049/5/1
	FNMA #FM5660	4.5	259	260	34,280	2049/8/1
	FNMA #FM6448	2.0	257	216	28,521	2051/3/1
	FNMA #FM7786	4.0	109	107	14,138	2049/1/1
	FNMA #FS3672	5.5	99	101	13,367	2053/2/1
	FNMA #FS4269	2.0	99	83	11,015	2051/10/1
	FNMA #MA2523	3.0	146	138	18,255	2036/2/1
	FNMA #MA2579	3.0	101	96	12,655	2036/4/1
	FNMA #MA4280	1.5	77	61	8,169	2051/3/1
	FNMA #MA4632	3.0	95	88	11,608	2042/6/1
	FNR 2011-87 SG IO	1.70471	9	0.28213	37	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	42	1	146	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	1	1	143	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	10	11	1,556	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	1.80471	20	1	180	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	43	7	945	2043/3/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	8	9	1,223	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	23	24	3,278	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	—	94	4	599	2044/8/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	32	6	806	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	28	1	152	2027/4/25
	FR ZM2846	3.5	18	17	2,276	2047/3/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	253	240	31,640	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	28	27	3,615	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	14	15	2,016	2040/4/15
	GNMA #AB2892	3.0	85	80	10,662	2042/9/15
	GNMA2 #4617	4.5	5	5	677	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	9	9	1,250	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	25	25	3,396	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	13	13	1,827	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	3	3	425	2041/1/20
	GNMA2 #5016	4.0	2	2	283	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	2	2	274	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	7	8	1,112	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	11	11	1,541	2041/7/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	41	39	5,254	2045/3/20
	GNMA2 #MA3375	3.0	32	29	3,906	2046/1/20
	GNMA2 #MA3521	3.5	54	52	6,927	2046/3/20
	GNMA2 #MA3597	3.5	14	14	1,846	2046/4/20
	GNMA2 #MA3736	3.5	15	14	1,912	2046/6/20
	GNMA2 #MA3873	3.0	122	114	15,041	2046/8/20
	GNMA2 #MA3937	3.5	50	48	6,345	2046/9/20
	GNMA2 #MA4261	3.0	21	20	2,660	2047/2/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	255	251	33,084	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	149	139	18,325	2047/12/20

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #MA4901	4.0	118	116	15,307	2047/12/20
		GNMA2 #MA5138	4.5	31	31	4,148	2048/4/20
		GNMA2 #MA5597	5.0	16	17	2,243	2048/11/20
		GNMA2 #MA5712	5.0	15	16	2,120	2049/1/20
		GNMA2 #MA5877	4.5	60	60	7,956	2049/4/20
		GNMA2 #MA7192	2.0	228	197	26,047	2051/2/20
		GNMA2 #MA7471	2.0	84	73	9,668	2051/7/20
		GNMA2 #MA7589	2.5	87	77	10,257	2051/9/20
		GNMA2 #MA7590	3.0	247	228	30,060	2051/9/20
		GNMA2 #MA7649	2.5	177	158	20,870	2051/10/20
		GNMA2 #MA7650	3.0	85	78	10,392	2051/10/20
		GNMA2 #MA7705	2.5	89	79	10,542	2051/11/20
		GNMA2 #MA7706	3.0	88	81	10,711	2051/11/20
		GNMA2 #MA7767	2.5	181	162	21,359	2051/12/20
		GNMA2 #MA7883	3.5	187	177	23,414	2052/2/20
		GNMA2 #MA7989	3.5	191	181	23,953	2052/4/20
		GNMA2 #MA8429	5.5	99	100	13,240	2052/11/20
		GNMA2 #MA8485	2.5	98	87	11,590	2052/12/20
		GNMA2 #MA8487	3.5	98	93	12,341	2052/12/20
		GNMA2 #MA8642	2.5	99	89	11,728	2053/2/20
		GNR 2011-H03 FA	5.06557	83	83	11,000	2061/1/20
		GNR 2011-H05 FB	5.06557	157	156	20,658	2060/12/20
		GNR 2011-H06 FA	5.01557	88	87	11,529	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FD	5.06557	73	72	9,609	2061/2/20
		GNR 2011-H09 AF	5.06557	17	17	2,291	2061/3/20
		GNR 2013-107 AD	2.84384	114	104	13,836	2047/11/16
		GNR 2013-69 AI IO	3.5	56	8	1,122	2043/5/20
		GNR 2014-135 IO	0.42509	904	17	2,310	2056/1/17
		GNR 2014-176 IO	4.0	197	34	4,596	2044/11/20
		GNR 2016-135 SB IO	1.37229	251	42	5,563	2046/10/16
		GNR 2020-160 YI IO	2.5	410	55	7,301	2050/10/20
		GNR 2021-115 MI IO	2.5	170	18	2,482	2051/5/20
		GNR 2022-189 PT	2.5	98	86	11,444	2051/10/20
		GNR 2022-3 B	1.85	100	58	7,692	2061/2/16
		GSMS 2018-SRP5 A	6.484	1,114	926	122,051	2031/9/15
		GWOLF 2015-1A AIR	5.97771	250	247	32,681	2031/1/27
		HERTZ 2021-2A A	1.68	270	239	31,616	2027/12/27
		IMSC 2007-H0A1 A23	5.40529	181	151	19,971	2047/7/25
		JPMBB 2013-C17 B	4.884443	10	9	1,281	2047/1/15
		JPMBB 2015-C31 B	4.62307	130	121	16,041	2048/8/15
		JPMCC 2015-FL7 D	8.43443	298	275	36,281	2028/5/15
		JPMCC 2016-JP2 A4	2.8218	120	111	14,669	2049/8/15
		JPMMT 2018-5 A1	3.5	15	13	1,841	2048/10/25
		MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	93	93	12,347	2027/6/20
		MSC 2007-IQ16 AJ	5.673901	28	13	1,830	2049/12/12
		MSM 2006-8AR 1A2	4.98529	62	13	1,718	2036/6/25
		NRZT 2014-2A A3	3.75	149	137	18,071	2054/5/25
		OBX 2021-NQM2 A1	1.101	132	105	13,897	2061/5/25
		OBX 2021-NQM3 A1	1.054	155	119	15,746	2061/7/25
		OCT21 2014-1A AAR3	5.86943	300	294	38,766	2031/2/14

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)	OR 2020-3A A1L	6.60771	260	256	33,801	2032/4/20
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	9	7	1,022	2034/7/25
	QB8975	2.0	91	76	10,108	2051/3/1
	QB9087	2.0	76	64	8,522	2051/2/1
	QC0160	2.0	68	58	7,649	2051/3/1
	QC0161	2.0	81	68	9,051	2051/3/1
	QC0883	2.0	233	198	26,182	2051/4/1
	RAMC 2004-2 AV3	5.80529	88	78	10,290	2034/7/25
	RB5125	2.0	173	150	19,892	2041/8/1
	SAIL 2004-7 A8	6.04529	156	150	19,768	2034/8/25
	SASC 2006-ARS1 A1	5.06529	1,140	26	3,477	2036/2/25
	SBAP 2019-20D 1	2.98	123	115	15,270	2039/4/1
	SBAP 2019-25G 1	2.69	186	168	22,177	2044/7/1
	SC0269	2.0	91	79	10,481	2042/1/1
	SD0958	3.5	92	87	11,475	2052/4/1
	SD1218	4.0	356	349	46,062	2049/7/1
	SD1283	4.0	90	88	11,637	2051/8/1
	SD2395	5.0	98	98	12,992	2053/1/1
	SD7521	2.5	69	61	8,157	2050/7/1
	SD7554	2.5	281	249	32,847	2052/4/1
	SMB 2015-C R	—	1	625	82,382	2046/9/18
	VOYA 2017-3A A1R	5.84771	270	264	34,818	2034/4/20
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	89	86	11,428	2026/1/14
	WFCM 2013-LC12 B	4.364244	40	29	3,939	2046/7/15
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	181	23,876	2047/12/15
	WFCM 2016-C34 A4	3.096	140	131	17,316	2049/6/15
	WFCM 2016-C37 A4	3.525	170	161	21,261	2049/12/15
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	181	23,931	2047/11/15
	ZA2489	3.5	116	113	14,996	2038/1/1
	ZM4698	3.5	100	95	12,598	2047/11/1
	ZS4747	3.5	94	90	11,865	2047/12/1
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	200	174	23,057	2052/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	4.5	300	295	38,978	2052/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	5.0	400	400	52,793	2052/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	5.5	100	101	13,348	2052/4/1
	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	100	90	11,986	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.0	400	385	50,853	2052/5/1
	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	100	98	12,995	2052/5/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.5	300	303	39,980	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	5.0	400	401	52,875	2052/4/1
	GN II30YR APRIL FWD	4.5	400	395	52,127	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.0	200	172	22,705	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	600	536	70,654	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.5	100	94	12,481	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	3.0	100	92	12,126	2052/4/1
	GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	200	194	25,574	2052/4/1
	GNMA II 30YR AUG FWD	2.0	100	86	11,360	2052/5/1
	GNMA II 30YR MAY FWD	2.5	200	178	23,572	2052/5/1
	UMBS 30YR APR FWD	2.0	100	83	11,044	2052/4/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	2.375	70	62	8,232	2029/8/26
	(含む投資法人債類)					
	3M COMPANY	3.7	20	16	2,183	2050/4/15
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	70	73	9,685	2036/11/30
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	50	52	6,868	2046/11/30
	ABBVIE INC	2.6	100	96	12,746	2024/11/21
	ABBVIE INC	3.2	10	9	1,237	2029/11/21
	ABBVIE INC	4.875	10	9	1,280	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	160	143	18,900	2049/11/21
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	272	35,855	2024/2/15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	210	189	25,004	2026/10/29
	AIR LEASE CORP	5.3	30	29	3,930	2028/2/1
	ALPHABET INC	2.05	50	32	4,257	2050/8/15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	66	65	8,682	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	2.45	70	55	7,340	2032/2/4
	ALTRIA GROUP INC	5.8	90	88	11,674	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	30	21	2,858	2046/9/16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	10	9	1,255	2049/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	15	2,075	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.875	90	85	11,221	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	40	41	5,519	2044/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	60	55	7,282	2047/8/22
	AMAZON.COM INC	2.5	40	27	3,611	2050/6/3
	AMAZON.COM INC	3.1	50	38	5,039	2051/5/12
	AMAZON.COM INC	4.25	20	18	2,434	2057/8/22
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	267	35,250	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	29	3,933	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	10	1,348	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	50	47	6,247	2040/6/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	49	6,568	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.6	8	7	1,010	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	10	10	1,440	2049/1/23
	ANTHEM INC	4.1	30	28	3,812	2032/5/15
	ANTHEM INC	4.55	20	18	2,421	2052/5/15
	AT&T INC	1.65	130	115	15,207	2028/2/1
	AT&T INC	2.55	20	16	2,147	2033/12/1
	AT&T INC	5.35	10	10	1,321	2040/9/1
	AT&T INC	3.5	70	51	6,769	2053/9/15
	AT&T INC	3.55	89	64	8,509	2055/9/15
	AT&T INC	3.65	20	14	1,906	2059/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	830	810	106,805	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	74	9,751	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	40	33	4,469	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	90	11,976	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	40	37	4,977	2028/7/21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	30	27	3,575	2032/12/15
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	4.588	30	26	3,535	2037/5/4
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	200	187	24,700	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	50	52	6,980	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	50	46	6,160	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	20	15	1,996	2047/8/15

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	49	46	6,084	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	50	48	6,351	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	50	46	6,158	2049/1/15
	BNP PARIBAS	4.625	200	193	25,472	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	200	192	25,403	2028/8/14
	BOEING CO	2.196	100	93	12,314	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	30	30	4,019	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	210	172	22,727	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	56	7,456	2038/3/1
	BOEING CO	5.705	10	10	1,341	2040/5/1
	BOEING CO	3.75	50	38	5,035	2050/2/1
	BOEING CO	5.805	40	40	5,367	2050/5/1
	BOEING CO	5.93	10	10	1,333	2060/5/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	40	38	5,064	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	70	50	6,667	2050/2/24
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	140	109	14,383	2035/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	9	1,267	2044/9/1
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	7	936	2052/6/15
	CAMERON LNG LLC	3.302	60	52	6,913	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	36	4,764	2051/12/2
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	7	1,016	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	400	323	42,647	2032/5/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	40	39	5,240	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	70	65	8,652	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	40	35	4,728	2033/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	8	1,155	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	70	47	6,295	2042/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	8	1,131	2048/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	40	30	4,048	2050/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	24	3,231	2063/4/1
	CHEVRON CORP	3.078	30	23	3,063	2050/5/11
	CIGNA CORP	4.375	120	119	15,743	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	30	29	3,889	2038/8/15
	CIGNA CORP	4.9	10	9	1,253	2048/12/15
	CITIGROUP INC	5.5	100	100	13,237	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	260	253	33,393	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	36	46	6,161	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	18	17	2,269	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	30	26	3,496	2046/5/18
	CITIGROUP INC FRN	4.412	70	67	8,830	2031/3/31
	CITIGROUP INC FRN	2.52	160	131	17,352	2032/11/3
	CITIGROUP INC FRN	3.785	80	72	9,508	2033/3/17
	COCA-COLA CO	2.6	50	36	4,782	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	40	39	5,267	2028/10/15
	COMCAST CORP	3.4	30	28	3,725	2030/4/1
	COMCAST CORP	4.2	80	77	10,209	2034/8/15
	COMCAST CORP	3.25	30	24	3,237	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	30	26	3,427	2040/4/1
	COMCAST CORP	3.4	20	15	2,064	2046/7/15
	COMCAST CORP	4.0	10	8	1,129	2047/8/15

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 (含む投資法人債類)	COMCAST CORP	4.0	40	34	4,534	2048/3/1
		COMCAST CORP	3.999	10	8	1,121	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	50	38	5,131	2050/2/1
		COMCAST CORP	2.8	20	13	1,799	2051/1/15
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	30	27	3,684	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	25	3,344	2050/4/1
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.35	20	19	2,625	2027/5/9
		COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	160	153	20,202	2027/5/15
		COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	67	8,892	2029/3/15
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	316	41,663	2031/4/1
		CREDIT SUISSE NEW YORK	5.0	250	239	31,571	2027/7/9
		CVS CORP	5.298	2	2	270	2027/1/11
		CVS HEALTH CORP	3.625	40	38	5,123	2027/4/1
		CVS HEALTH CORP	4.3	40	39	5,231	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	3.75	30	28	3,736	2030/4/1
		CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,079	2031/2/28
		CVS HEALTH CORP	2.125	30	24	3,265	2031/9/15
		CVS HEALTH CORP	4.125	70	61	8,054	2040/4/1
		CVS HEALTH CORP	5.125	120	115	15,193	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	50	47	6,263	2048/3/25
		DANSKE BANK A/S	5.375	390	385	50,798	2024/1/12
		DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	60	60	7,931	2023/8/1
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	40	39	5,141	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	17	2,332	2042/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	100	90	11,867	2045/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	50	46	6,121	2029/12/1
		DP WORLD LTD	5.625	200	193	25,547	2048/9/25
		EATON CORP	4.15	20	17	2,365	2042/11/2
		ECOPETROL SA	5.875	190	130	17,209	2045/5/28
		EL PASO CORPORATION	7.75	20	23	3,094	2032/1/15
		EL PASO NATURAL GAS	8.375	30	35	4,667	2032/6/15
		ENERGY TRANSFER LP	6.75	130	114	15,114	— (※)
		ENERGY TRANSFER LP FRN	7.125	10	8	1,098	— (※)
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	50	47	6,290	2025/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	30	3,967	2028/6/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	120	111	14,716	2030/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	40	5,277	2049/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	8	1,064	2078/2/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	120	118	15,584	2028/10/16
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	70	62	8,302	2030/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	30	23	3,114	2051/1/31
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	23	3,144	2060/1/31
		EOG RESOURCES INC	3.9	30	27	3,684	2035/4/1
		EOG RESOURCES INC	4.95	10	10	1,355	2050/4/15
		EQT CORP	6.125	10	10	1,330	2025/2/1
		EQT CORP	3.9	80	75	10,007	2027/10/1
		EQT CORP	5.0	30	28	3,802	2029/1/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	48	6,356	2030/3/19
		EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	50	47	6,215	2050/3/19
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	270	269	35,549	2023/4/14



銘	柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	210	208	27,480	2023/5/26
	(含む投資法人債類)	FED HOME LN DISCOUNT NT	—	230	220	29,035	2024/3/1
		FORD MOTOR COMPANY	6.1	20	19	2,530	2032/8/19
		FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	231	30,503	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	170	22,450	2030/11/13
		FOX CORP	4.709	20	19	2,624	2029/1/25
		FOX CORP	5.476	10	9	1,272	2039/1/25
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	60	57	7,556	2043/3/15
		GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	50	47	6,280	2040/4/1
		GENERAL MOTORS	5.6	10	9	1,293	2032/10/15
		GENERAL MOTORS	6.25	90	87	11,559	2043/10/2
		GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	19	2,598	2044/4/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.75	20	19	2,562	2046/3/1
		GLENORE FUNDING LLC	4.125	160	157	20,790	2024/3/12
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	120	15,878	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,252	2028/3/15
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	90	86	11,410	2029/5/1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	280	233	30,748	2032/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	21	2,860	2042/7/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	140	136	17,994	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	60	57	7,531	2045/5/22
		HALLIBURTON CO	5.0	50	46	6,121	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	20	19	2,554	2045/4/27
		HCA INC	4.5	60	58	7,774	2027/2/15
		HOME DEPOT INC	3.25	60	55	7,326	2032/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	40	33	4,436	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.35	20	15	2,066	2050/4/15
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	197	26,024	2030/3/31
		HUMANA INC	2.15	10	8	1,075	2032/2/3
		HUMANA INC	4.625	20	18	2,420	2042/12/1
		HUMANA INC	4.8	30	27	3,668	2047/3/15
		IBM CORP	3.0	100	98	12,956	2024/5/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	6.79843	200	132	17,427	2065/12/21
		INTEL CORP	1.6	40	35	4,660	2028/8/12
		INTEL CORP	5.125	20	20	2,719	2030/2/10
		INTEL CORP	4.75	20	18	2,448	2050/3/25
		INTEL CORP	3.05	20	13	1,835	2051/8/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	190	25,097	2026/1/15
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	130	122	16,094	2037/3/3
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	150	142	18,803	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	100	97	12,801	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	50	48	6,439	2029/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	25	3,348	2032/4/22
		KINDER MORGAN INC	5.2	10	9	1,198	2048/3/1
		KKR GROUP FIN CO II	5.5	10	9	1,250	2043/2/1
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	50	48	6,359	2024/8/8
		LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	90	84	11,175	2025/6/25
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	192	25,405	2028/3/22
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	30	29	3,876	2032/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	40	29	3,881	2050/6/15

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		
		%	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)	LOWES COS INC	4.5	20	19	2,629	2030/4/15
		MARS INC	3.2	30	27	3,673	2030/4/1
		MASTERCARD INC	3.85	20	17	2,365	2050/3/26
		MCDONALD'S CORP	4.2	90	80	10,565	2050/4/1
		MERCK & CO INC	2.75	80	57	7,562	2051/12/10
		METLIFE INC	6.4	70	67	8,873	2066/12/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	40	40	5,297	2033/2/9
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.875	10	10	1,320	2033/9/15
		MICROSOFT CORP	3.3	70	69	9,121	2027/2/6
		MICROSOFT CORP	2.525	60	43	5,667	2050/6/1
		MICROSOFT CORP	2.921	15	11	1,530	2052/3/17
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.5	50	47	6,198	2025/5/4
		MORGAN STANLEY FRN	2.699	150	129	17,128	2031/1/22
		MORGAN STANLEY FRN	3.622	170	155	20,551	2031/4/1
		MORGAN STANLEY FRN	2.511	30	24	3,266	2032/10/20
		MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	15	2,018	2036/9/16
		MPLX LP	4.8	30	30	3,962	2029/2/15
		MPLX LP	2.65	50	42	5,665	2030/8/15
		MPLX LP	4.5	40	36	4,760	2038/4/15
		MPLX LP	5.5	60	56	7,433	2049/2/15
		NIKE INC	3.375	80	66	8,814	2050/3/27
		NISSAN MOTOR CO	4.345	200	186	24,596	2027/9/17
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	70	66	8,812	2028/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	60	62	8,297	2050/5/1
		NVIDIA CORP	3.5	70	61	8,055	2040/4/1
		NVIDIA CORP	3.7	20	16	2,149	2060/4/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	100	100	13,278	2026/3/15
		ORACLE CORP	4.65	70	69	9,094	2030/5/6
		ORACLE CORP	2.875	40	34	4,569	2031/3/25
		PEPSICO INC	2.875	20	15	2,031	2049/10/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	142	142	18,776	2024/3/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	60	48	6,372	2051/6/10
		PFIZER INC	2.625	40	36	4,800	2030/4/1
		PFIZER INC	4.4	10	9	1,291	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	4.5	10	8	1,160	2042/3/20
		PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	25	3,345	2030/5/1
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,203	2026/1/15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	40	33	4,389	2031/1/15
		RAYTHEON TECH CORP	2.25	30	26	3,436	2030/7/1
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	70	63	8,347	2045/8/15
		ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.269	230	226	29,802	2025/3/22
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	40	38	5,073	2025/7/17
		SHELL INTL FIN	2.75	20	18	2,422	2030/4/6
		SHELL INTL FIN	4.55	50	48	6,362	2043/8/12
		SHELL INTL FIN	4.375	30	28	3,701	2045/5/11
		SHELL INTL FIN	3.25	30	23	3,079	2050/4/6
		SOUTHERN COPPER CORP	5.25	110	107	14,157	2042/11/8
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	8	1,154	2032/2/1
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	97	97	12,859	2025/9/20
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	17	2,354	2044/4/1

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	60	7,969	2031/1/15
	(含む投資法人債類)	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	70	56	7,501	2032/1/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	4,943	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.625	130	115	15,280	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.875	140	132	17,479	2030/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.55	30	25	3,385	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	2.875	100	87	11,527	2031/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	150	136	17,973	2031/4/15
		TARGA RESOURCES CORP	4.2	40	36	4,807	2033/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	40	38	5,039	2031/2/1
		TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	28	3,692	2044/9/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	27	3,672	2030/7/15
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	20	2,697	2040/8/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	131	17,331	2047/3/8
		TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	130	114	15,078	2030/3/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	74	72	9,617	2023/7/21
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	40	35	4,716	2026/10/1
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	8.125	200	209	27,550	2031/9/15
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	39	5,246	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	90	94	12,486	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.875	10	9	1,204	2040/11/15
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	220	236	31,175	2026/2/1
		UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	260	246	32,454	— (※)
		UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	110	89	11,838	2060/3/20
		UNITED AIRLINES INC	4.625	40	35	4,705	2029/4/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	29	3,929	2028/11/16
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	30	28	3,784	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	30	29	3,906	2028/12/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	8	1,143	2031/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.2	70	69	9,123	2032/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	41	5,508	2049/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	7	952	2050/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	50	38	5,054	2051/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	10	8	1,082	2059/8/15
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	126	134	17,737	2036/11/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	95	12,525	2026/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	19	2,633	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	67	8,841	2027/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	80	72	9,489	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	50	42	5,663	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	100	98	12,914	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	100	95	12,643	2034/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	72	9,567	2037/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	8	1,056	2041/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.85	80	67	8,875	2042/11/1
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	50	43	5,677	2046/8/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	30	28	3,802	2046/8/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	20	16	2,208	2050/3/22
		VISA INC	2.7	50	40	5,273	2040/4/15
		VISA INC	4.3	90	88	11,601	2045/12/14

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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)	WALMART INC	1.5	20	17	2,335	2028/9/22
		WALMART INC	1.8	10	8	1,129	2031/9/22
		WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	60	7,917	2037/11/15
		WARNERMEDIA HOLDINGS INC	6.412	30	30	3,975	2026/3/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	189	24,949	2024/9/17
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	18	2,483	2026/4/30
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	38	5,073	2031/4/4
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	20	17	2,300	2033/3/2
		WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	390	367	48,462	2051/4/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	140	122	16,110	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	36	4,748	2045/11/17
		WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	33	4,410	2046/6/14
		WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	26	3,464	2046/12/7
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.3	600	548	72,339	2030/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	66	8,773	2031/1/15
		WORKDAY INC	3.7	20	18	2,495	2029/4/1
		WYETH	5.95	10	11	1,499	2037/4/1
		YAMANA GOLD INC	4.625	80	77	10,205	2027/12/15
小	計					8,417,148	
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	3,470	3,416	24,707	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	8,330	8,021	58,020	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	18,750	16,985	122,853	2047/11/7
小	計					205,580	
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		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,850,000	5,155,318	45,882	2026/9/15
小	計					45,882	
合	計					8,668,612	

(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	FNMA 30YR APR FWD	5.0	100	100	13,198	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.0	100	86	11,352	2052/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	2.5	300	268	35,327	2052/4/1
合 計					59,878	

(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	債券先物取引	US 5YR 2306	百万円 3,048	百万円 —
		US 2YR 2306	—	2,596
		US 10YR 2306	—	2,273
		US 20YR 2306	1,219	—
		USUL10YR2306	—	32
		US UL 2306	—	171
国	金利先物取引	90DYEUR 2306	249	—
		3M SOFR 2503	—	833
		3M SOFR 2312	—	695
		3M SOFR 2412	—	576
		3M SOFR 2512	192	—

(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・ブット別	当期末			
		買建額	売建額		
外	債券オプション取引	2IJ3 P 0414	ブット	1	1
		FVK3 C 0421	コール	4	—
		FVK3 P 0421	ブット	0.098834	—
		FVM3 C 0526	コール	—	4
		FVM3 P 0526	ブット	1	0.378871
		TYK3 P 0421	ブット	0.098844	—
		TYM3 C 0524	コール	—	1
		TYM3 P 0524	ブット	—	0.329469
国	金利オプション取引	OQM3 P 0616	ブット	0.810446	—
		OQZ3 P 1215	ブット	1	1
		SFM3 C 0616	コール	0.267678	0.15237
		SFM4 C 0614	コール	—	3
		SFM4 P 0614	ブット	—	2
		SFU3 C 0915	コール	—	0.148252

(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

(2023年4月7日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
優先証券	千円 9,788	% 0.1
公社債	8,668,612	91.3
コール・ローン等、その他	820,146	8.6
投資信託財産総額	9,498,547	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(8,395,810千円)の投資信託財産総額(9,498,547千円)に対する比率は88.4%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7日における邦貨換算レートは、1米ドル=131.78円、1メキシコペソ=7.2327円、100インドネシアルピア=0.89円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年4月8日～2023年4月7日)

調査依頼を行った取引は2022年4月8日から2023年4月7日までの間で有価証券取引2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 (2023年4月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,412,439,961
コール・ローン等	212,700,441
優先証券(評価額)	9,788,265
公社債(評価額)	8,668,612,367
コール・オプション(買)	5,028,225
プット・オプション(買)	5,655,019
未収入金	349,659,746
未収利息	60,382,576
前払費用	1,940,877
差入委託証拠金	98,672,445
(B) 負債	952,822,723
コール・オプション(売)	10,044,109
プット・オプション(売)	5,623,745
未払金	877,276,113
未払利息	134
売付債券	59,878,622
(C) 純資産総額(A-B)	8,459,617,238
元本	4,565,071,601
次期繰越損益金	3,894,545,637
(D) 受益権総口数	4,565,071,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,531円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	5,659,830,860円
期中追加設定元本額	511,564,243円
期中一部解約元本額	1,606,323,502円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	1,829,816,784円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,469,211,973円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	873,340,442円
フランクリン・テンプルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	357,603,456円
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	35,098,946円

○損益の状況 (2022年4月8日～2023年4月7日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	358,500,904
受取利息	352,854,188
その他収益金	5,694,979
支払利息	△ 48,263
(B) 有価証券売買損益	94,381,647
売買益	826,626,274
売買損	△ 732,244,627
(C) 先物取引等取引損益	△ 113,452,985
取引益	856,494,287
取引損	△ 969,947,272
(D) 保管費用等	△ 2,907,677
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	336,521,889
(F) 前期繰越損益金	4,472,672,553
(G) 追加信託差損益金	434,425,413
(H) 解約差損益金	△ 1,349,074,218
(I) 計(E+F+G+H)	3,894,545,637
次期繰越損益金(I)	3,894,545,637

(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。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

# 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4期(2022年3月8日～2023年3月6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	ベビーファンド	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	ベビーファンド	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			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率			
(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

(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) 2022年3月7日	円 10,141	% —	9,879	% —	% 99.1	% △11.2
3月末	10,066	△0.7	9,813	△0.7	92.9	1.5
4月末	10,051	△0.9	9,790	△0.9	91.8	—
5月末	10,035	△1.0	9,775	△1.1	99.4	2.9
6月末	9,946	△1.9	9,686	△2.0	98.1	6.8
7月末	9,955	△1.8	9,749	△1.3	98.9	—
8月末	9,941	△2.0	9,727	△1.5	99.5	8.0
9月末	9,828	△3.1	9,622	△2.6	98.6	33.3
10月末	9,833	△3.0	9,613	△2.7	98.5	20.9
11月末	9,759	△3.8	9,563	△3.2	99.4	11.6
12月末	9,596	△5.4	9,441	△4.4	94.3	—
2023年1月末	9,575	△5.6	9,416	△4.7	99.6	△1.4
2月末	9,686	△4.5	9,518	△3.7	99.5	△2.4
(期 末) 2023年3月6日	9,668	△4.7	9,492	△3.9	98.1	△2.4

(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年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.15%、期末は0.51%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

### ■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追随してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年3月後半にかけてYCC(イールドカーブ・コントロール)政策の変動許容幅上限0.25%まで上昇しました。その後は、日銀が各種オペを通じて上昇を抑制する中、概ね横ばいで推移しました。12月以降は日銀の変動許容幅の上限引き上げに伴い0.5%近辺まで上昇し、その後はボラティリティが高まる局面がありつつも、2023年2月以降は0.5%近辺で概ね横ばいの展開となりました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、グローバルに金融引き締めが急速に進み景気後退懸念が高まる中、拡大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-4.66%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-3.92%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、2022年3月は長期化、4月からは短期化、9月からは長期化、12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、プラ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縮小しました。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・銘柄選択ともにマイナ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「マニュアルフ・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。

##### マニュアルフ・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、10年国債利回り（カレント銘柄）は長期債の変動許容幅上限の+0.5%近辺で推移、指値対象外銘柄は+0.5%を超えて上昇すると想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、安定的な物価上昇に向けた賃金引上げの動きや4月発表の2022年10-12月期GDPギャップがプラスに転じるなど政策修正に向けて一定の進捗を促す材料が出てくるものと思料しています。こうしたことから、YCCの修正や撤廃などの政策修正や物価目標2%自体の見直しリスクが不確実性を高める要因と捉えています。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ギャップがマイナスからプラスに転じていくと見られることから、大きな流れとしてスプレッドは拡大局面にあると見ています。一方で、物価上昇の減速に伴う引き締めペースの鈍化や米ドル高の減速は少なくとも短中期的にはプラス要因と捉えています。投資方針は下記の通りです。  
 事業債：オーバーウェイトを段階的に削減する方針。対国債スプレッドは長期的には拡大方向、短中期的には縮小する可能性もあると見込む。  
 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、金融やディフェンシブ銘柄を重視。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有。

## ○1口当たりの費用明細

（2022年3月8日～2023年3月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	9,855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）	27円 (23) (2) (2)	0.274% (0.230) (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)	0.001 (0.001)	(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) (1) (0)	0.010 (0.001) (0.006) (0.003)	(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	28	0.285	

\* 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

（2022年3月8日～2023年3月6日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 417,096	千円 410,000	千口 1,525,314	千円 1,516,737

（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

（2022年3月8日～2023年3月6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

（2022年3月8日～2023年3月6日）

該当事項はありません。

## ○組入資産の明細

（2023年3月6日現在）

### 親投資信託残高

銘	柄	期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
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		7,636,838	6,528,619	6,381,073

（注1）マザーファンドの2023年3月6日現在の受益権総口数は87,352,836千口です。

（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

（2023年3月6日現在）

該当事項はありません。

## ○投資信託財産の構成

（2023年3月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
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	千円 6,381,073	% 99.9
コール・ローン等、その他	9,378	0.1
投資信託財産総額	6,390,451	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（2023年3月6日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,390,451,611
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)	6,381,073,085
未収入金	9,378,526
(B) 負債	9,378,526
未払信託報酬	8,924,618
その他未払費用	453,908
(C) 純資産総額(A－B)	6,381,073,085
元本	6,600,250,000
次期繰越損益金	△ 219,176,915
(D) 受益権総口数	660,025口
1口当たり基準価額(C/D)	9,668円

(注1) 当ファンドの期首元本額は7,698,790,000円、期中追加設定元本額は421,370,000円、期中一部解約元本額は1,519,910,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は9,668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219,176,915円です。

○損益の状況（2022年3月8日～2023年3月6日）

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△275,621,606
売買益	36,518,370
売買損	△312,139,976
(B) 信託報酬等	△ 19,748,187
(C) 当期損益金(A+B)	△295,369,793
(D) 前期繰越損益金	54,618,637
(E) 追加信託差損益金	21,574,241
(配当等相当額)	( 21,649,060)
(売買損益相当額)	(△ 74,819)
(F) 計(C+D+E)	△219,176,915
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△219,176,915
追加信託差損益金	21,574,241
(配当等相当額)	( 21,971,268)
(売買損益相当額)	(△ 397,027)
分配準備積立金	225,691,207
繰越損益金	△466,442,363

(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(46,546,876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(21,971,268円)および分配準備積立金(179,144,331円)より分配対象収益は247,662,475円(1口当たり375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

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆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4期（計算期間：2022年3月8日～2023年3月6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年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。（期首は0.15%、期末は0.51%）
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り（非国債の対国債スプレッド）は、拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

#### ■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追随してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年3月後半にかけてYCC（イールドカーブ・コントロール）政策の変動許容幅上限0.25%まで上昇しました。その後は、日銀が各種オペを通じて上昇を抑制する中、概ね横ばいで推移しました。12月以降は日銀の変動許容幅の上限引き上げに伴い0.5%近辺まで上昇し、その後はボラティリティが高まる局面がありつつも、2023年2月以降は0.5%近辺で概ね横ばいの展開となりました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、グローバルに金融引き締めが急速に進み景気後退懸念が高まる中、拡大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-4.39%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-3.92%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、2022年3月は長期化、4月からは短期化、9月からは長期化、12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、プラ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縮小しました。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・銘柄選択ともにマイナ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、10年国債利回り（カレント銘柄）は長期債の変動許容幅上限の+0.5%近辺で推移、指値対象外銘柄は+0.5%を超えて上昇すると想定しています。黒田総裁退任を巡る観測台頭に加え、安定的な物価上昇に向けた賃金引上げの動きや4月発表の2022年10-12月期GDPギャップがプラスに転じるなど政策修正に向けて一定の進捗を促す材料が出てくるものと思料しています。こうしたことから、YCCの修正や撤廃などの政策修正や物価目標2%自体の見直しリスクが不確実性を高める要因と捉えています。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ギャップがマイナスからプラスに転じていくと見られることから、大きな流れとしてスプレッドは拡大局面にあると見ています。一方で、物価上昇の減速に伴う引き締めペースの鈍化や米ドル高の減速は少なくとも短中期的にはプラス要因と捉えています。投資方針は下記の通りです。  
事業債：オーバーウェイトを段階的に削減する方針。対国債スプレッドは長期的には拡大方向、短中期的には縮小する可能性もあると見込む。  
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、金融やディフェンシブ銘柄を重視。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有。

## ○1万口当たりの費用明細

（2022年3月8日～2023年3月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	9,950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)	0.001% (0.001)	(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）	0  (0)  (0)	0.003  (0.001)  (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 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	0	0.004	

\*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

（2022年3月8日～2023年3月6日）

### 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 350,136,558	千円 333,117,468
	特殊債券	300,000	301,470
	社債券（投資法人債券を含む）	3,721,714	2,970,903

（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 82,880	百万円 80,740	百万円 23,127	百万円 26,719

（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 703	百万円 237	百万円 —	百万円 1	百万円 1,156	百万円 454	百万円 —	百万円 —
	プット	1,338	1,643	—	17	755	916	—	—

(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 241,240
C D S	12,009

## ○組入有価証券明細表

(2023年3月6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		
国債証券	千円 42,241,000 (1,430,000)	千円 39,153,446 (1,547,248)	% 45.9 (1.8)	% — (—)	% 44.5 (1.8)	% 1.4 (—)	% — (—)		
普通社債券 (含む投資法人債券)	46,040,000 (46,040,000)	44,577,856 (44,577,856)	52.2 (52.2)	— (—)	50.2 (50.2)	0.5 (0.5)	1.5 (1.5)		
合 計	88,281,000 (47,470,000)	83,731,303 (46,125,105)	98.1 (54.0)	— (—)	94.7 (52.0)	1.9 (0.5)	1.5 (1.5)		

(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) —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156回利付国債（5年）	0.2	1,200,000	1,199,712	2027/12/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	4,000	3,951	2055/3/20
	第9回利付国債（40年）	0.4	2,000	1,451	2056/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	6,000	5,113	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	1,000	821	2058/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	3,000	2,347	2061/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	2,462,000	2,107,053	2062/3/20
	第368回利付国債（10年）	0.2	20,000	20,227	2032/9/20
	第369回利付国債（10年）	0.5	12,070,000	12,070,000	2032/12/20
	第31回利付国債（30年）	2.2	3,000	3,493	2039/9/20
	第48回利付国債（30年）	1.4	1,012,000	1,031,430	2045/9/20
	第49回利付国債（30年）	1.4	86,000	87,665	2045/12/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	76,000	64,859	2046/12/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	1,894,000	1,480,274	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	34,000	26,473	2049/9/20
	第67回利付国債（30年）	0.6	6,522,000	5,323,582	2050/6/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	1,000	814	2050/9/20
	第69回利付国債（30年）	0.7	8,000	6,685	2050/12/20
	第70回利付国債（30年）	0.7	2,000	1,667	2051/3/20
	第71回利付国債（30年）	0.7	4,997,000	4,157,603	2051/6/20
	第72回利付国債（30年）	0.7	27,000	22,503	2051/9/20
	第74回利付国債（30年）	1.0	4,000	3,602	2052/3/20
	第75回利付国債（30年）	1.3	22,000	21,365	2052/6/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	10,000	9,948	2052/9/20
	第139回利付国債（20年）	1.6	1,670,000	1,818,513	2032/6/20
	第160回利付国債（20年）	0.7	19,000	18,411	2037/3/20
第161回利付国債（20年）	0.6	38,000	36,212	2037/6/20	
第166回利付国債（20年）	0.7	170,000	161,833	2038/9/20	
第169回利付国債（20年）	0.3	790,000	696,922	2039/6/20	
第170回利付国債（20年）	0.3	12,000	10,538	2039/9/20	
第171回利付国債（20年）	0.3	188,000	164,355	2039/12/20	
第174回利付国債（20年）	0.4	1,978,000	1,739,868	2040/9/20	
第178回利付国債（20年）	0.5	5,000	4,418	2041/9/20	
第179回利付国債（20年）	0.5	819,000	721,694	2041/12/20	
第180回利付国債（20年）	0.8	23,000	21,375	2042/3/20	
第181回利付国債（20年）	0.9	122,000	115,274	2042/6/20	
第182回利付国債（20年）	1.1	3,790,000	3,703,625	2042/9/20	
第183回利付国債（20年）	1.4	721,000	740,503	2042/12/20	
第26回利付国債（物価連動・10年）	0.005	1,430,000	1,547,248	2031/3/10	
	小計	—	42,241,000	39,153,446	—
普通社債券 （含む投資法人債券）	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	447,635	2061/12/23
	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	402,880	2045/4/30

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)	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	300,000	294,270	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	294,480	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	300,000	292,908	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	278,400	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	1,282,996	2047/11/6
	第1回アフラック生命保険株式会社無担保社債	0.963	200,000	200,380	2049/4/16
	第1回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.78	1,000,000	999,410	2049/6/11
	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	1,500,810	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	898,371	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	493,360	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	300,642	2055/12/17
	第1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	1.3	200,000	188,180	2079/12/13
	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	1,100,000	1,090,177	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	2,300,000	2,328,842	2079/6/6
	第1回大日本住友製薬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	500,000	480,325	2050/9/9
	第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.55	300,000	272,280	2050/9/9
	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	99,881	2027/6/11
	第1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	2.35	100,000	98,695	2053/12/13
	第19回楽天株式会社無担保社債	1.3	400,000	283,244	2033/12/2
	第20回楽天株式会社無担保社債	1.5	200,000	132,218	2036/12/2
	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	600,000	561,060	2055/11/4
	第5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	2.48	100,000	88,190	2057/11/4
	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	200,000	156,920	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	196,282	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	91,167	2081/6/15
	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	198,330	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	998,180	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	395,668	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	98,941	—
	第1回NTN株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.5	500,000	504,505	2051/3/18
	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	100,000	96,980	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	187,934	2081/10/14

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	88,353	2081/10/14
	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	97,181	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	660,000	642,318	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	500,000	484,030	2048/9/18
	第1回住友生命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	0.66	600,000	597,030	2079/6/26
	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	184,488	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	800,000	725,600	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	297,681	2081/3/4
	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	491,445	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	694,015	2055/9/28
	第6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	2.52	300,000	260,922	2054/12/11
	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	1,100,000	1,007,226	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	497,640	—
	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	301,590	—
	第6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	1.13	700,000	700,476	—
	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	1,295,476	—
	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	595,026	—
	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	281,148	—
	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	1,200,000	1,199,172	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	1,000,000	945,800	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	99,632	2025/12/1
	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	98,855	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	831,330	2080/3/13
	第4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	1.13	300,000	274,233	2081/3/16
	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	700,000	683,102	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	1,989,700	—
	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	698,215	—
	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	274,542	—
	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	2,017,000	2076/2/10

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5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	1.02	400,000	370,924	2081/2/7
	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	380,000	373,752	2046/8/8
	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	100,000	93,465	2050/2/4
	第1回日本航空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	100,000	95,000	2058/10/11
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	190,802	2030/7/29
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	93,675	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	90,503	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	600,000	497,568	2036/2/1
	第33回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	88,740	2031/6/16
	第37回株式会社光通信無担保社債	1.33	100,000	80,173	2036/11/4
	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	1,200,000	1,111,272	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	388,872	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	192,322	2032/10/8
	第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	89,531	2036/4/22
	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	185,418	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	193,578	2027/9/3
	第2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	3.5	100,000	100,225	2043/9/16
	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	191,650	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	3,700,000	3,593,181	2056/2/4
	第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	600,000	568,266	2028/9/15
第24回ルノー円貨社債	1.54	1,300,000	1,300,260	2024/7/5	
アフラック	2.108	100,000	100,911	2047/10/23	
小計		—	46,040,000	44,577,856	—
合計		—	88,281,000	83,731,303	—

(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	
	買建額	売建額
国内債券先物取引	百万円 2,348	百万円 4,363

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) ー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			コール・ プット別	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	百万円
			コール	60	120
			プット	151	34

(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。

## スワップ及び先渡し取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
金 利 ス ワ ッ プ		47,600百万円
C D S		5,000百万円
合 計		52,600百万円

## ○有価証券の貸付及び借入の状況

(2023年3月6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（2022年3月8日から2023年3月6日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約56件、解約74件、債券店頭オプション取引の買143件、売143件、CDS取引の取得20件、譲渡13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

(2023年3月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 83,731,303	% 97.6
コール・ローン等、その他	2,066,854	2.4
投資信託財産総額	85,798,157	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（2023年3月6日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	85,721,825,611
コール・ローン等	1,387,900,578
公社債(評価額)	83,731,303,017
コール・オプション(買)	60,011,900
プット・オプション(買)	151,806,300
未収利息	192,337,957
前払費用	48,285,859
差入委託証拠金	150,180,000
(B) 負債	341,442,036
コール・オプション(売)	120,954,100
プット・オプション(売)	34,288,600
未払金	59,891,474
未払解約金	107,378,069
未払利息	18,848,659
その他未払費用	81,134
(C) 純資産総額(A－B)	85,380,383,575
元本	87,352,836,736
次期繰越損益金	△ 1,972,453,161
(D) 受益権総口数	87,352,836,736口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,774円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は69,777,815,514円、期中追加設定元本額は26,692,957,529円、期中一部解約元本額は9,117,936,307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（適格機関投資家専用）  
6,528,619,895円  
マニユライフF O F 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）  
78,447,941,959円  
マニユライフ 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）  
2,376,274,882円

(注3) 1口当たり純資産額は0.9774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1,972,453,161円です。

○損益の状況（2022年3月8日～2023年3月6日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	770,587,500
受取利息	860,498,754
支払利息	△ 89,911,254
(B) 有価証券売買損益	△4,701,400,455
売買益	776,901,052
売買損	△5,478,301,507
(C) 先物取引等取引損益	615,961,918
取引益	3,650,399,221
取引損	△3,034,437,303
(D) 信託報酬等	△ 2,628,250
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△3,317,479,287
(F) 前期繰越損益金	1,556,067,584
(G) 追加信託差損益金	△ 228,897,260
(H) 解約差損益金	17,855,802
(I) 計(E+F+G+H)	△1,972,453,161
次期繰越損益金(I)	△1,972,453,161

(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

ホームページアドレスの変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年6月24日)

◆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

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022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"> <li>◆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。</li> <li>◆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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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)。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
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  
2022年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2022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	115,591,308		銀行口座利息	2,148
(取得原価: 124,558,154米ドル)			債券利息(源泉徴収税控除後)	2,488,908
現金預金等	8,753,332			
外国為替先渡し契約に係る評価差益	103,709		収益合計	2,491,056
受益証券発行未収金	659,825			
ブローカーからの未収金	8,809,916		費用	
未収収益	421,998		投資顧問報酬	325,493
現金および現金同等物に係る利息	68		事務管理代行報酬	66,050
			保管費用	39,952
資産合計	134,340,156		取引銀行報酬	28,124
			受託報酬	26,429
負債			法務報酬	6,953
当座借越	659,825		海外登録手数料	92
ブローカーに対する未払金	16,347,715		立替費用	13,208
未払費用	125,287		専門家報酬	19,881
			雑費用	91
負債合計	17,132,827		費用合計	526,273
純資産総額	117,207,329		純投資収益	1,964,783
受益証券一口当たり情報:				
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	投資有価証券売買に係る損益	(4,664,712)
FCクラス(円)	8,655	1,077,374	外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,990,217)
FDクラス(円)	14,752	382,788	当期実現純損益	(16,654,929)
			投資有価証券評価損益の増減	(8,178,141)
			外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	775,604
			当期評価差損益	(7,402,537)
			運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)



純資産変動計算書  
2022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  
2022年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	138,973,463	FCクラス	
純投資収益	1,964,783	期首受益証券数	959,361
当期実現純損益	(16,654,929)	発行受益証券数	155,649
当期評価差損益	(7,402,537)	買戻受益証券数	(37,636)
運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)	期末発行済受益証券数	1,077,374
受益証券の発行手取金	11,801,162	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(9,649,339)	期首受益証券数	430,678
	2,151,823	発行受益証券数	5,707
受益者への支払分配金	(1,825,274)	買戻受益証券数	(53,597)
期末純資産総額	117,207,329	期末発行済受益証券数	382,788

統計情報  
2022年5月31日現在  
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	117,207,329	138,973,463	383,041,637
FCクラス(円)			
期末純資産総額	9,324,608,022	9,211,599,287	17,132,530,728
期末1口当たり純資産価格	8,655	9,602	9,600
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,646,882,516	6,060,209,438	23,931,456,426
期末1口当たり純資産価格	14,752	14,071	13,681

組入資産明細  
2022年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	94,000	ENSTAR GROUP LTD 3.1000% 01/09/31	93,839	78,740	0.07
			93,839	78,740	0.07
		合計:バミューダ諸島	93,839	78,740	0.07
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	87,542	0.08
USD	43,000	TECK RESOURCES 6.2500% 15/07/41	54,388	46,420	0.04
USD	46,000	ROGERS COMM I 4.5500% 15/03/52 144A	41,979	42,583	0.04
USD	38,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	48,454	41,716	0.04
USD	37,000	CAN IMPERIAL BK 3.6000% 07/04/32	36,868	34,407	0.03
USD	26,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	29,420	24,846	0.02
USD	29,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	28,849	23,859	0.02
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,496	0.01
USD	5,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	5,198	5,187	0.00
			356,010	324,056	0.28
		合計:カナダ	356,010	324,056	0.28
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	165,283	0.14
			196,520	165,283	0.14
		合計:ドイツ	196,520	165,283	0.14
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	327,000	AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23	327,000	313,779	0.26
USD	126,000	STERIS PLC 3.7500% 15/03/51	125,542	100,868	0.09
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,883	0.03
			484,716	445,530	0.38
		合計:アイルランド	484,716	445,530	0.38
<b>日本</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	253,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/07/25	252,999	238,369	0.19
USD	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/04/28	200,000	197,833	0.17
USD	214,000	MITSUB UFJ FIN FRN 13/10/27	214,000	191,688	0.16
USD	210,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/27	210,000	188,505	0.16
USD	201,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	201,000	184,466	0.16
			1,077,999	1,000,861	0.84

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	TAKEDA PHARM 2.0500% 31/03/30	201,680	171,220	0.15
USD	171,000	SUMITOMO MITSUI 1.4020% 17/09/26	171,000	152,868	0.13
USD	149,000	SUMITOMO MITSUI 1.9020% 17/09/28	149,000	128,916	0.11
			<u>521,680</u>	<u>453,004</u>	<u>0.39</u>
		合計: 日本	<u>1,599,679</u>	<u>1,453,865</u>	<u>1.23</u>
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	99,293	0.09
USD	59,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	59,259	58,972	0.05
			<u>162,082</u>	<u>158,265</u>	<u>0.14</u>
		合計: ルクセンブルグ	<u>162,082</u>	<u>158,265</u>	<u>0.14</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	218,980	201,710	0.17
USD	208,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	184,808	178,338	0.15
USD	203,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	210,207	172,131	0.15
			<u>613,995</u>	<u>552,179</u>	<u>0.47</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	139,791	0.12
			<u>175,875</u>	<u>139,791</u>	<u>0.12</u>
		合計: メキシコ	<u>789,870</u>	<u>691,970</u>	<u>0.59</u>
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	295,000	COOPERATIEVE RAB FRN 06/04/28 144A	295,000	286,101	0.24
			<u>295,000</u>	<u>286,101</u>	<u>0.24</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	220,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26 144A	219,620	199,900	0.17
USD	200,000	LUNDIN ENERGY 3.1000% 15/07/31 144A	199,621	174,071	0.15
USD	118,000	NXP BV/NXP FDG 5.0000% 15/01/33	117,647	117,711	0.10
USD	77,000	NXP BV/NXP FDG 2.6500% 15/02/32	69,038	63,857	0.05
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	47,131	0.04
USD	52,000	NXP BV/NXP FDG 3.4000% 01/05/30	47,406	46,853	0.04
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	31,355	0.03
			<u>740,970</u>	<u>680,878</u>	<u>0.58</u>
		合計: オランダ	<u>1,035,970</u>	<u>966,979</u>	<u>0.82</u>
<b>パラグアイ</b>					
<b>国債</b>					
USD	203,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	233,263	171,028	0.15
			<u>233,263</u>	<u>171,028</u>	<u>0.15</u>
		合計: パラグアイ	<u>233,263</u>	<u>171,028</u>	<u>0.15</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
USD	71,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	56,124	56,310	0.05
USD	52,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	53,194	49,120	0.04
USD	42,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	40,328	31,083	0.03
			149,646	136,513	0.12
		合計:ペルー	149,646	136,513	0.12
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/09/27	200,000	177,345	0.15
			200,000	177,345	0.15
		合計:スペイン	200,000	177,345	0.15
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 12/05/26 144A	300,000	302,803	0.26
			300,000	302,803	0.26
		合計:スイス	300,000	302,803	0.26
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	40,000	CSL FINANCE P 4.7500% 27/04/52 144A	40,009	39,652	0.03
USD	38,000	CSL FINANCE P 4.0500% 27/04/29 144A	37,920	38,046	0.03
USD	38,000	ASTRAZENECA PLC 1.3750% 06/08/30	31,172	31,698	0.03
USD	19,000	CSL FINANCE P 3.8500% 27/04/27 144A	18,981	19,030	0.02
USD	19,000	VODAFONE GROUP 5.0000% 30/05/38	22,063	18,920	0.02
USD	15,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	15,894	13,115	0.01
			166,039	160,461	0.14
		合計:イギリス	166,039	160,461	0.14
<b>アメリカ</b>					
<b>資産担保証券</b>					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	737,135	733,940	0.64
USD	560,000	AMXCA 2022-2 A 3.3900% 17/05/27	559,876	563,391	0.49
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	471,080	472,729	0.41
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	502,080	470,476	0.41
USD	465,000	TALNT 2022-1A A 3.8200% 25/04/35	464,805	469,063	0.40
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	362,649	345,781	0.30
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	332,946	326,356	0.28
USD	338,000	STRU MZ 1128 DUMMY FRN 20/05/52	307,646	307,646	0.26
USD	436,000	SMB 2021-A APT1 1.0700% 15/01/53	308,521	280,524	0.24
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	260,669	0.22
USD	334,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	265,378	250,967	0.21
USD	246,000	DROCK 2022-1 A 3.0700% 15/02/28	245,948	244,554	0.21
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	245,969	244,003	0.21
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	260,764	239,492	0.20

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	234,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	233,951	232,962	0.20
USD	247,000	HERTZ 2022-2A A 2.3300% 26/06/28	246,668	228,046	0.19
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	216,193	0.18
USD	195,000	HERTZ 2022-5A A 3.8900% 25/09/28	194,951	195,037	0.17
USD	195,000	HERTZ 2022-4A A 3.7300% 25/09/26	194,995	193,523	0.17
USD	194,000	FORDL 2022-A A3 3.2300% 15/05/25	193,977	192,953	0.16
USD	210,000	HERTZ 2021-2A A 1.6800% 27/12/27	209,967	190,339	0.16
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	171,405	0.15
USD	210,000	SMB 2021-E A1A 1.6800% 15/02/51	177,602	168,638	0.14
USD	170,000	SMB 2021-C A2 FRN 15/01/53	170,000	166,543	0.14
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	157,008	0.13
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	160,017	151,088	0.13
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	159,744	144,477	0.12
USD	143,000	SYNIT 2022-A1 A 3.3700% 15/04/28	142,987	142,985	0.12
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	133,859	0.11
USD	247,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	139,867	130,842	0.11
USD	163,000	TCF 2020-1A A 2.1100% 20/09/45	139,882	128,108	0.11
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	134,680	127,708	0.11
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	130,543	126,564	0.11
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	133,124	126,472	0.11
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	124,734	0.11
USD	202,000	SLMA 2007-2 A4 FRN 25/07/22	118,659	121,434	0.10
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	122,563	121,016	0.10
USD	134,000	COMET 2021-A2 A2 1.3900% 15/07/30	133,938	119,760	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	129,263	118,576	0.10
USD	124,000	SMB 2022-A APT 2.8500% 16/11/54	118,568	112,923	0.10
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	100,567	101,457	0.09
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	108,260	99,855	0.09
USD	101,000	AESOP 2020-1A A 2.3300% 20/08/26	103,462	96,860	0.08
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	96,872	95,299	0.08
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	92,659	0.08
USD	93,000	ALLYA 2022-1 A3 3.3100% 15/11/26	92,982	92,487	0.08
USD	92,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	91,991	91,389	0.08
USD	88,000	WOLS 2022-A A3 3.2100% 18/02/25	87,988	87,759	0.07
USD	87,000	GMALT 2022-2 A4 3.5400% 20/05/26	86,983	86,528	0.07
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	78,263	80,562	0.07
USD	79,000	GMALT 2022-2 A3 3.4200% 20/06/25	78,992	78,758	0.07
USD	75,000	FORDL 2022-A A4 3.3700% 15/07/25	74,995	74,693	0.06
USD	78,000	VZMT 2022-2 A 1.5300% 20/07/28	77,982	74,559	0.06
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	75,096	74,417	0.06
USD	110,000	CASL 2021-A A2 1.6000% 25/07/51	74,995	70,999	0.06
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	69,457	0.06
USD	100,000	SOFI 2021-A AFX 1.0300% 17/08/43	73,665	67,910	0.06
USD	150,000	NAVSL 2020-HA A 1.3100% 15/01/69	68,264	64,514	0.06
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	65,289	63,288	0.05
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	61,461	60,260	0.05
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	59,536	57,573	0.05
USD	52,000	WOLS 2022-A A4 3.3400% 15/06/27	51,997	51,829	0.04

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	52,000	FORDO 2022-A A3 1.2900% 15/06/26	50,296	50,271	0.04
USD	46,000	HART 2022-A A4 2.3500% 17/04/28	45,987	44,612	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	40,431	40,979	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	39,519	39,373	0.03
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	38,781	37,712	0.03
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	36,859	36,586	0.03
USD	37,000	TAOT 2021-D A3 0.7100% 15/04/26	35,560	35,543	0.03
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	34,408	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	32,453	30,434	0.03
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	2,752	2,756	0.00
			11,684,834	11,338,570	9.67
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	529,083	464,623	0.39
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	443,137	435,326	0.37
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	384,430	358,190	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	332,605	330,278	0.28
USD	388,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	325,434	301,190	0.26
USD	266,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	242,385	242,791	0.21
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	243,000	241,677	0.21
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	266,565	236,628	0.20
USD	1,022,000	GNR 2018-11 PC 2.7500% 20/12/47	209,801	192,538	0.16
USD	283,000	FNR 2019-15 AB 3.5000% 25/05/53	178,899	165,145	0.14
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	159,267	142,039	0.12
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	147,209	141,950	0.12
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	138,022	131,221	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	136,884	130,781	0.11
USD	519,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	135,665	121,558	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	125,933	116,341	0.10
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	110,992	108,356	0.09
USD	291,000	VISIO 2020-1R A1 1.3120% 25/11/55	109,308	107,348	0.09
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	106,585	105,385	0.09
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	100,345	101,548	0.09
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	104,771	97,378	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	105,494	96,815	0.08
USD	94,000	MWST 2021-2 A FRN 25/04/55	94,000	93,652	0.08
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	96,187	93,642	0.08
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	98,942	93,272	0.08
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	96,007	92,907	0.08
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	97,650	86,224	0.07
USD	114,000	COLT 2021-2 A1 FRN 25/08/66	95,620	85,525	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	92,067	85,510	0.07
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	88,818	81,448	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	85,540	79,536	0.07
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	71,363	68,766	0.06
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	74,748	68,320	0.06
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	72,316	66,842	0.06
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	61,283	58,811	0.05
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	56,155	54,635	0.05

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	49,388	47,387	0.04
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	48,569	47,104	0.04
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	47,148	43,815	0.04
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	43,502	42,948	0.04
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	44,416	42,919	0.04
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	41,689	41,262	0.04
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	42,126	40,411	0.03
USD	36,000	MWST 2021-1 A FRN 25/02/55	36,000	35,846	0.03
USD	84,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	33,628	32,332	0.03
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	32,299	30,806	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	25,237	0.02
USD	33,000	MWST 2020-2 A FRN 25/11/53	19,800	19,755	0.02
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	16,537	16,324	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	16,162	15,549	0.01
			6,313,385	5,959,891	5.08
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,001	301,504	0.26
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	320,164	289,295	0.25
USD	230,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	247,783	231,324	0.20
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	170,000	163,325	0.14
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	131,852	0.11
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	127,245	122,783	0.10
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	120,556	0.10
USD	129,000	COMM 2015-LC19 A3 2.9220% 10/02/48	121,286	118,001	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	104,748	0.09
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	100,438	0.09
USD	103,000	EQUUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,559	98,891	0.08
USD	90,000	BMARK 2022-B35 A5 FRN 15/05/55	92,577	92,678	0.08
USD	91,000	FNA 2022-M3 A2 FRN 25/11/31	82,493	78,609	0.07
USD	79,000	JPMBB 2013-C12 A5 3.6637% 15/07/45	83,141	78,607	0.07
USD	78,000	UBSBB 2012-C4 A4 2.7919% 10/12/45	78,110	77,928	0.07
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	69,250	0.06
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	63,752	0.05
USD	58,000	BMARK 2022-B34 A5 3.7860% 15/04/55	59,737	56,338	0.05
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	58,741	55,135	0.05
USD	62,000	3650R 2021-PF1 A5 2.5220% 15/11/54	63,855	54,175	0.05
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	47,060	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	43,624	0.04
USD	64,000	COMM 2012-CR3 A3 2.8220% 15/10/45	40,390	39,963	0.03
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	39,472	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	40,236	38,050	0.03
USD	39,000	MSC 2022-L8 A5 FRN 15/04/55	39,826	37,532	0.03
USD	36,000	BANK 2022-BNK41 A4 FRN 15/04/65	36,256	35,051	0.03
USD	37,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	32,996	32,728	0.03
USD	29,000	BBCMS 2018-C2 ASB 4.2360% 15/12/51	32,147	29,371	0.03
USD	31,000	CSAIL 2021-C20 A3 2.8048% 15/03/54	31,930	27,593	0.02
USD	27,000	JPMBB 2013-C17 A4 4.1989% 15/01/47	28,190	26,958	0.02
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	26,115	0.02

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	25,509	24,971	0.02
USD	19,000	BMARK 2021-B31 A5 2.6690% 15/12/54	16,963	16,812	0.01
USD	15,000	BBCMS 2019-C3 A3 3.3190% 15/05/52	16,516	14,225	0.01
USD	10,000	CFCRE 2017-C8 ASB 3.3674% 15/06/50	10,546	9,725	0.01
			3,090,026	2,898,439	2.47
<b>変動金利債</b>					
USD	584,000	JPMORGAN CHASE FRN 10/12/25	584,375	553,770	0.46
USD	411,000	BANK OF AMER CRP FRN 02/04/26 MTN	410,954	403,953	0.34
USD	390,000	WELLS FARGO CO FRN 24/03/28 MTN	389,938	379,072	0.32
USD	374,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/24	374,052	361,052	0.31
USD	373,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/27	372,602	335,416	0.29
USD	299,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/27 N	300,386	273,629	0.23
USD	281,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/25 GMTN	280,697	268,613	0.23
USD	265,000	BANK OF AMER CRP FRN 06/12/25 MTN	265,010	250,406	0.21
USD	286,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	287,407	249,775	0.21
USD	245,000	MORGAN STANLEY FRN 30/05/25	244,742	231,236	0.20
USD	225,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	225,536	205,009	0.17
USD	207,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	210,091	197,763	0.17
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/01/25	203,008	197,058	0.17
USD	208,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/26	207,844	188,460	0.16
USD	186,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/28	186,000	187,117	0.16
USD	187,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/09/24	186,978	180,410	0.15
USD	190,000	MORGAN STANLEY FRN 10/12/26	189,848	170,853	0.15
USD	163,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/26	167,928	154,838	0.13
USD	150,000	WELLS FARGO CO FRN 25/04/26 MTN	150,000	149,755	0.13
USD	148,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	152,334	147,968	0.13
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/33	134,000	137,401	0.12
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/28	134,000	136,210	0.12
USD	145,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/27 GMTN	144,952	130,806	0.11
USD	114,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	114,688	103,698	0.09
USD	111,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/32 GMTN	110,988	93,701	0.08
USD	105,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	110,712	91,816	0.08
USD	96,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 MTN	95,963	90,319	0.08
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	83,946	0.07
USD	93,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/09/27	92,901	83,718	0.07
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 25/01/26	75,002	71,326	0.06
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 I	74,027	69,252	0.06
USD	65,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/32	65,039	55,672	0.05
USD	55,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/28	55,000	55,107	0.05
USD	60,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33	59,165	53,138	0.05
USD	62,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	61,899	51,215	0.04
USD	51,000	SVB FINANCIAL GR FRN 29/04/28	50,844	50,719	0.04
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 19/06/26 MTN	50,648	46,104	0.04
USD	50,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/02/33	50,144	44,378	0.04
USD	37,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	37,001	34,449	0.03
USD	30,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	31,381	26,366	0.02
USD	23,000	JPMORGAN CHASE FRN 15/10/25	23,508	22,235	0.02
USD	22,000	PRUDENTIAL FIN FRN 01/03/52	22,000	20,927	0.02



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	19,000	CITIGROUP INC FRN 17/03/26	19,000	18,627	0.02
			7,094,149	6,657,283	5.68
<b>その他の債券</b>					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	218,079	0.18
USD	151,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	155,670	150,370	0.13
			388,764	368,449	0.31
<b>プール</b>					
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	911,530	828,544	0.70
USD	927,000	FN MA4437 2.0000% 01/10/51	816,364	794,332	0.67
USD	818,000	G2 MA7767 2.5000% 20/12/51	739,133	748,132	0.63
USD	761,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	683,932	641,083	0.54
USD	730,000	FN CA6593 2.5000% 01/08/50	564,355	546,239	0.47
USD	531,000	G2 MA7768 3.0000% 20/12/51	488,774	496,137	0.42
USD	604,000	FN BF0500 3.0000% 01/12/54	516,380	466,009	0.40
USD	450,000	FN CB3123 3.5000% 01/03/52	470,933	441,886	0.38
USD	436,000	FN CB3589 3.5000% 01/05/52	423,288	431,396	0.37
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	445,669	424,953	0.36
USD	1,086,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	441,018	421,684	0.36
USD	400,000	FN CB3124 3.5000% 01/03/52	419,940	394,722	0.34
USD	408,000	FN FS1295 3.0000% 01/01/52	390,845	384,146	0.33
USD	406,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	385,360	362,248	0.31
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	368,962	356,301	0.30
USD	352,000	FR RA6567 3.0000% 01/12/51	344,417	331,184	0.28
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	345,790	328,513	0.28
USD	352,000	FN CB2373 2.5000% 01/12/51	327,821	313,932	0.27
USD	366,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	335,623	303,171	0.26
USD	364,000	FN FM4897 3.0000% 01/11/50	320,609	300,500	0.26
USD	2,344,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	313,997	299,521	0.26
USD	303,000	FN CB1404 3.0000% 01/08/51	296,118	273,779	0.23
USD	298,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	274,701	266,894	0.23
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	281,029	262,703	0.22
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	263,396	252,647	0.22
USD	276,000	FR SD0857 2.5000% 01/01/52	260,468	251,165	0.21
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	237,846	242,017	0.21
USD	220,000	FN CB3596 3.5000% 01/05/52	215,051	218,563	0.19
USD	240,000	FN FM9134 3.0000% 01/06/51	229,504	215,537	0.18
USD	237,000	FN CB2319 2.5000% 01/12/51	223,492	214,142	0.18
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	216,135	208,409	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	209,457	206,825	0.18
USD	209,000	FN CB3130 3.5000% 01/03/52	220,621	206,232	0.18
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	219,535	201,379	0.17
USD	254,000	FN CA6432 3.5000% 01/07/50	209,751	198,889	0.17
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	196,592	197,510	0.17
USD	495,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	203,728	191,147	0.16
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	197,065	180,875	0.15
USD	180,000	FN CB2907 3.5000% 01/02/52	188,568	175,676	0.15
USD	194,000	FN CB3034 2.0000% 01/03/52	186,702	171,999	0.15
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	179,435	171,213	0.15

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	175,000	FN CB2681 3.5000% 01/01/52	179,777	170,744	0.15
USD	176,000	FN CB3302 3.0000% 01/04/52	170,815	168,277	0.14
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	165,177	164,995	0.14
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	167,297	160,702	0.14
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	166,255	156,997	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	165,658	156,537	0.13
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	158,601	151,640	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	155,256	150,681	0.13
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	159,043	148,665	0.13
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	151,440	144,971	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	130,251	127,890	0.11
USD	337,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	130,247	126,712	0.11
USD	133,000	FN FM8765 2.5000% 01/09/51	122,361	118,042	0.10
USD	126,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	118,365	117,219	0.10
USD	339,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	114,178	108,971	0.09
USD	113,000	FN CB3301 3.0000% 01/04/52	109,449	107,873	0.09
USD	911,000	G2 MA5332 5.0000% 20/07/48	111,571	106,061	0.09
USD	120,000	FN FM7890 2.5000% 01/06/51	107,430	103,538	0.09
USD	114,000	FN CB2372 2.5000% 01/12/51	107,333	103,082	0.09
USD	116,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	112,015	102,819	0.09
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	101,388	100,006	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	101,812	97,642	0.08
USD	108,000	FR RB5156 2.0000% 01/05/42	97,090	97,142	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	96,282	94,728	0.08
USD	121,000	FN BF0400 4.0000% 01/08/59	101,221	93,078	0.08
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	92,216	92,505	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	92,395	90,764	0.08
USD	101,000	FR RB5148 2.0000% 01/03/42	98,180	90,512	0.08
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	91,479	88,235	0.08
USD	177,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	92,707	86,360	0.07
USD	92,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	88,146	85,326	0.07
USD	301,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	87,584	84,630	0.07
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	85,168	82,426	0.07
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	83,256	79,526	0.07
USD	602,000	G2 MA5266 5.0000% 20/06/48	82,408	78,225	0.07
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	73,763	73,442	0.06
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	75,398	73,033	0.06
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	71,616	69,632	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	68,621	66,187	0.06
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	71,049	65,568	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	70,651	65,214	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	66,840	64,428	0.05
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	64,871	62,625	0.05
USD	74,000	FN FM7234 2.5000% 01/04/36	66,401	61,196	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	58,796	57,560	0.05
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	59,099	57,143	0.05
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	56,317	54,435	0.05
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	59,097	54,187	0.05

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	59,000	FN FM9598 3.0000% 01/06/51	57,577	53,931	0.05
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	53,337	51,605	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	49,217	49,830	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	52,724	48,666	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	52,643	48,592	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	43,885	42,337	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	41,650	42,155	0.04
USD	49,000	FR QC6760 3.0000% 01/09/51	42,567	41,865	0.04
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	39,710	40,357	0.03
USD	46,000	FR SD0667 2.5000% 01/08/51	40,491	38,966	0.03
USD	42,000	FN BT7455 3.0000% 01/09/51	37,401	36,784	0.03
USD	38,000	FR QD8805 3.0000% 01/03/52	38,484	36,184	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	36,326	34,787	0.03
USD	226,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	28,201	27,177	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	27,510	26,557	0.02
USD	29,000	FR QD1359 3.0000% 01/11/51	25,198	24,774	0.02
USD	25,000	FR QD8813 3.0000% 01/03/52	25,361	23,827	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	22,594	22,876	0.02
USD	25,000	FR QC5295 3.0000% 01/08/51	19,489	19,175	0.02
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	9,879	9,621	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	9,014	8,779	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	4,409	4,293	0.00
			20,377,971	19,517,543	16.65
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	349,684	0.31
USD	330,000	T-MOBILE USA 2.2500% 15/02/26 144A	330,888	308,372	0.27
USD	254,000	AMAZON.COM INC 1.0000% 12/05/26	252,949	232,953	0.21
USD	201,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	227,855	199,506	0.18
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	186,977	0.17
USD	188,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	212,649	183,591	0.17
USD	203,000	CENTENE CORP 2.4500% 15/07/28	205,250	181,523	0.15
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	200,750	181,380	0.15
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	176,646	0.15
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	174,688	0.15
USD	186,000	ATHENE GLOBAL 3.2050% 08/03/27 144A	186,000	174,158	0.15
USD	186,000	AT&T INC 1.7000% 25/03/26	180,321	173,216	0.15
USD	186,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	188,021	172,050	0.15
USD	171,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	172,844	158,175	0.13
USD	156,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30 FF	174,270	154,180	0.13
USD	177,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	178,194	152,348	0.13
USD	169,000	ATHENE GLOBAL 1.7300% 02/10/26 144A	164,109	149,548	0.13
USD	153,000	ATHENE GLOBAL 2.5140% 08/03/24 144A	153,000	149,508	0.13
USD	142,000	KKR GROUP FIN 4.8500% 17/05/32 144A	141,550	144,557	0.12
USD	141,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	154,115	140,718	0.12
USD	151,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	165,673	140,144	0.12
USD	150,000	GA GLOBAL FND 0.8000% 13/09/24 144A	149,669	139,320	0.12
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	137,499	0.12
USD	149,000	APPLE INC 1.4000% 05/08/28	148,632	132,474	0.11

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	129,159	0.11
USD	143,000	AMAZON.COM INC 2.1000% 12/05/31	142,978	125,747	0.11
USD	131,000	HP INC 4.0000% 15/04/29	130,695	124,725	0.11
USD	138,000	MAGALLANES IN 5.1410% 15/03/52 144A	132,623	122,104	0.10
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,677	0.10
USD	131,000	HP INC 4.2000% 15/04/32	130,955	121,505	0.10
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	120,501	0.10
USD	156,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	155,405	119,772	0.10
USD	134,000	FLORIDA POWER & 2.4500% 03/02/32	132,742	119,346	0.10
USD	131,000	ASTRAZENECA FIN 1.7500% 28/05/28	131,972	118,310	0.10
USD	131,000	ATHENE GLOBAL 2.5000% 24/03/28 144A	130,777	116,558	0.10
USD	130,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	129,738	116,307	0.10
USD	116,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22	116,555	115,992	0.10
USD	122,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	121,744	114,779	0.10
USD	129,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	129,195	113,343	0.10
USD	113,000	MAGALLANES IN 3.7550% 15/03/27 144A	113,000	109,375	0.09
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	106,415	0.09
USD	120,000	BLACKSTONE PR 4.0000% 15/01/29 144A	119,153	106,113	0.09
USD	130,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	126,149	105,557	0.09
USD	115,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	116,218	105,415	0.09
USD	105,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	125,451	105,257	0.09
USD	119,000	OWL ROCK CAPITAL 3.1250% 13/04/27	118,964	104,300	0.09
USD	111,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	118,521	104,237	0.09
USD	115,000	AMAZON.COM INC 1.6500% 12/05/28	114,941	103,657	0.09
USD	123,000	ATHENE GLOBAL 2.6460% 04/10/31 144A	122,992	103,113	0.09
USD	113,000	DIAMONDBACK ENER 4.4000% 24/03/51	116,370	101,982	0.09
USD	111,000	GLOBAL PAY INC 2.1500% 15/01/27	110,907	100,879	0.09
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	99,201	0.08
USD	106,000	OWL ROCK CAPITAL 3.4000% 15/07/26	108,284	96,875	0.08
USD	93,000	AMERICAN TOWER 3.6500% 15/03/27	92,551	90,321	0.08
USD	104,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	104,116	90,225	0.08
USD	93,000	HOME DEPOT INC 3.2500% 15/04/32	92,517	88,971	0.08
USD	93,000	JOHN DEERE CAP 2.3500% 08/03/27 MTN	92,956	88,575	0.08
USD	85,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	93,756	85,912	0.07
USD	98,000	ESSEX PORTFOLIO 1.7000% 01/03/28	96,867	85,835	0.07
USD	89,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	84,931	85,371	0.07
USD	93,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	92,621	84,561	0.07
USD	87,000	HP INC 2.2000% 17/06/25	87,456	83,068	0.07
USD	104,000	TARGET CORP 2.9500% 15/01/52	98,489	82,607	0.07
USD	93,000	MAGALLANES IN 5.3910% 15/03/62 144A	93,000	82,396	0.07
USD	95,000	F&G GLOBAL FU 2.0000% 20/09/28 144A	94,690	82,156	0.07
USD	96,000	TAPESTRY INC 3.0500% 15/03/32	95,617	80,892	0.07
USD	111,000	DELL INT / EM 3.4500% 15/12/51 144A	110,959	79,278	0.07
USD	93,000	ATHENE GLOBAL 1.9850% 19/08/28 144A	92,954	78,771	0.07
USD	97,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	95,107	77,009	0.07
USD	103,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	99,101	76,711	0.07
USD	101,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	100,272	75,590	0.06
USD	75,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	76,341	75,050	0.06

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	74,500	0.06
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	74,197	0.06
USD	75,000	MAGALLANES IN 3.6380% 15/03/25 144A	75,000	74,048	0.06
USD	71,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	86,655	73,790	0.06
USD	82,000	MAGALLANES IN 5.0500% 15/03/42 144A	82,000	73,484	0.06
USD	89,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	87,029	73,180	0.06
USD	81,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	81,655	72,604	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,290	0.06
USD	80,000	AES CORP/THE 1.3750% 15/01/26	79,921	72,214	0.06
USD	75,000	BROADCOM INC 4.0000% 15/04/29 144A	74,963	71,418	0.06
USD	75,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	74,804	71,386	0.06
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	71,259	0.06
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	71,127	0.06
USD	92,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	92,970	70,948	0.06
USD	83,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	84,333	70,585	0.06
USD	75,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	74,582	70,435	0.06
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,671	0.06
USD	72,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	71,887	68,927	0.06
USD	75,000	EVERSOURCE ENERG 3.3750% 01/03/32	71,402	68,679	0.06
USD	92,000	DELL INT / EM 3.3750% 15/12/41 144A	91,695	68,538	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	68,160	0.06
USD	77,000	BLACKSTONE PR 3.2500% 15/03/27 144A	76,819	67,980	0.06
USD	73,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	73,362	65,867	0.06
USD	66,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	72,372	65,364	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	65,034	0.06
USD	69,000	BLACKSTONE PR 2.3500% 22/11/24 144A	68,952	64,697	0.06
USD	74,000	APPLE INC 1.7000% 05/08/31	73,657	63,352	0.05
USD	93,000	COMCAST CORP 2.6500% 15/08/62	72,128	63,272	0.05
USD	77,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	75,257	63,211	0.05
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	62,688	0.05
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	62,619	0.05
USD	67,000	MORGAN STANLE 4.5000% 11/02/27 144A	66,831	62,394	0.05
USD	75,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	83,771	62,085	0.05
USD	78,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	79,819	61,154	0.05
USD	82,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	80,570	60,629	0.05
USD	65,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	65,265	60,576	0.05
USD	66,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	76,881	59,880	0.05
USD	57,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	56,588	59,443	0.05
USD	57,000	QUALCOMM INC 4.2500% 20/05/32	56,870	58,898	0.05
USD	58,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	57,791	58,872	0.05
USD	72,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	73,506	58,239	0.05
USD	64,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	59,600	58,155	0.05
USD	57,000	XCEL ENERGY INC 4.6000% 01/06/32	56,979	58,079	0.05
USD	71,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	68,697	57,931	0.05
USD	61,000	MAGALLANES IN 4.2790% 15/03/32 144A	61,000	56,803	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	55,974	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	55,733	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.4500% 13/04/29	55,879	55,663	0.05

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	AMAZON.COM INC 2.5000% 03/06/50	60,883	55,268	0.05
USD	60,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	59,389	54,719	0.05
USD	46,000	DOW CHEMICAL CO 7.3750% 01/11/29	54,510	54,678	0.05
USD	56,000	JOHN DEERE CAP 2.1250% 07/03/25 MTN	55,976	54,590	0.05
USD	61,000	BAIN CAPITAL SPE 2.5500% 13/10/26	60,330	53,970	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	53,905	0.05
USD	69,000	ARES CAPITAL COR 3.2000% 15/11/31	68,564	53,735	0.05
USD	63,000	UNION PAC CORP 3.5000% 14/02/53	62,867	53,688	0.05
USD	63,000	THERMO FISHER 2.0000% 15/10/31	61,842	53,623	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.9500% 13/04/52	55,766	53,566	0.05
USD	57,000	OWL ROCK CORE IN 4.7000% 08/02/27	56,933	53,397	0.05
USD	61,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	61,151	53,219	0.05
USD	63,000	PIONEER NATURAL 1.9000% 15/08/30	62,105	52,828	0.05
USD	52,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	53,980	52,435	0.04
USD	52,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	61,230	52,390	0.04
USD	56,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/04/32 144A	55,928	52,332	0.04
USD	63,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	64,286	52,220	0.04
USD	55,000	GLOBAL PAY INC 1.5000% 15/11/24	54,966	52,212	0.04
USD	66,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	67,335	51,380	0.04
USD	67,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	67,037	51,123	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	51,091	0.04
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,749	0.04
USD	56,000	BERKSHIRE HATH 3.8500% 15/03/52	55,802	50,483	0.04
USD	55,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	56,169	50,238	0.04
USD	58,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	58,127	50,225	0.04
USD	56,000	MARRIOTT INTL 3.5000% 15/10/32 GG	59,721	50,027	0.04
USD	67,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	66,286	49,534	0.04
USD	65,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	64,660	49,247	0.04
USD	64,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	63,469	49,183	0.04
USD	57,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	57,131	48,819	0.04
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	48,789	0.04
USD	56,000	BLACKSTONE PR 2.6250% 15/12/26 144A	55,592	48,439	0.04
USD	60,000	THERMO FISHER 2.8000% 15/10/41	56,379	48,225	0.04
USD	54,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	53,505	48,205	0.04
USD	55,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	54,917	47,849	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	47,692	0.04
USD	56,000	PUB SVC OKLAHOMA 2.2000% 15/08/31 J	55,815	47,685	0.04
USD	59,000	SOUTHERN GAS 1.7500% 15/01/31 20-A	58,068	47,634	0.04
USD	54,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	53,770	47,586	0.04
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,523	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	47,516	0.04
USD	46,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	50,039	46,305	0.04
USD	55,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	54,255	45,379	0.04
USD	60,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	57,050	43,550	0.04
USD	50,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	49,784	43,238	0.04
USD	56,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	54,531	43,075	0.04
USD	50,000	STEWART INFO SRV 3.6000% 15/11/31	49,967	42,738	0.04
USD	60,000	HOME DEPOT INC 2.3750% 15/03/51	57,407	42,379	0.04

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	48,000	GOLDMAN SACHS GP 2.6000% 07/02/30	42,043	42,324	0.04
USD	60,000	DICK'S SPORTING 4.1000% 15/01/52	59,852	42,096	0.04
USD	44,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	45,006	41,928	0.04
USD	44,000	AMER CAMPUS COMM 2.2500% 15/01/29	43,968	41,270	0.04
USD	48,000	PUBLIC SERVICE 2.4500% 15/11/31	47,836	40,728	0.03
USD	41,000	WESTLAKE CHEM 3.6000% 15/08/26	44,625	40,606	0.03
USD	44,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	47,897	40,539	0.03
USD	38,000	DELL INT / EMC 6.1000% 15/07/27	44,601	40,528	0.03
USD	55,000	KINDER MORGAN 3.2500% 01/08/50	44,022	40,040	0.03
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	55,345	39,927	0.03
USD	39,000	UNITEDHEALTH GRP 4.2000% 15/05/32	38,899	39,919	0.03
USD	45,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	45,177	39,102	0.03
USD	40,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	40,897	38,911	0.03
USD	38,000	VIRGINIA EL&PWR 4.6250% 15/05/52 C	37,473	38,875	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/28	39,953	38,617	0.03
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	38,494	0.03
USD	45,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	44,948	38,450	0.03
USD	38,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	42,323	37,560	0.03
USD	37,000	CARGILL INC 4.0000% 22/06/32 144A	36,755	37,058	0.03
USD	45,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	44,854	36,946	0.03
USD	49,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	48,777	36,775	0.03
USD	41,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	40,641	36,572	0.03
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	36,493	0.03
USD	50,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	49,671	36,462	0.03
USD	39,000	MCDONALD'S COR 4.2000% 01/04/50 MTN	36,862	36,172	0.03
USD	37,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	40,824	36,108	0.03
USD	39,000	DTE ENERGY CO 1.0500% 01/06/25 F	38,973	36,064	0.03
USD	41,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	40,508	35,988	0.03
USD	48,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	47,660	35,908	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,867	0.03
USD	42,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	45,497	35,831	0.03
USD	37,000	EXTRA SPACE STOR 3.9000% 01/04/29	36,957	35,433	0.03
USD	37,000	MAGALLANES IN 4.0540% 15/03/29 144A	37,000	35,375	0.03
USD	45,000	KINDER MORGAN 3.6000% 15/02/51	40,487	35,158	0.03
USD	43,000	PUBLIC SERVICE 1.6000% 15/08/30	40,927	34,773	0.03
USD	41,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	40,898	34,578	0.03
USD	38,000	HOME DEPOT INC 3.6250% 15/04/52	37,188	33,997	0.03
USD	38,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	38,548	33,876	0.03
USD	37,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	36,185	33,793	0.03
USD	41,000	REXFORD INDUS RE 2.1500% 01/09/31	40,596	33,596	0.03
USD	40,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	39,978	33,538	0.03
USD	33,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	39,169	32,916	0.03
USD	37,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	37,038	32,803	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	32,589	0.03
USD	32,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	32,012	32,454	0.03
USD	37,000	SUN COMMUNITIES 2.3000% 01/11/28	36,937	32,374	0.03
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 2.0000% 15/06/28 144A	36,775	31,796	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	31,795	0.03

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	44,000	DANAHER CORP 2.6000% 01/10/50	42,296	31,629	0.03
USD	37,000	APPLE INC 1.2500% 20/08/30	30,639	31,130	0.03
USD	38,000	DOW CHEMICAL CO 3.6000% 15/11/50	40,208	31,093	0.03
USD	31,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	31,078	31,046	0.03
USD	39,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	36,853	30,775	0.03
USD	41,000	AMGEN INC 3.0000% 15/01/52	41,079	30,444	0.03
USD	37,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	36,919	30,331	0.03
USD	41,000	CONSUMERS ENERGY 2.6500% 15/08/52	41,046	29,797	0.03
USD	34,000	ANHEUSER-BUSCH 3.7500% 15/07/42	37,626	29,035	0.02
USD	39,000	ONCOR ELECTRIC D 2.7000% 15/11/51	38,251	28,872	0.02
USD	37,000	APPLE INC 2.7000% 05/08/51	33,424	28,700	0.02
USD	37,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	36,843	28,325	0.02
USD	31,000	EVERSOURCE ENERG 1.4000% 15/08/26 U	30,966	28,209	0.02
USD	33,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	32,088	27,946	0.02
USD	37,000	BP CAP MKTS AMER 2.9390% 04/06/51	30,724	27,805	0.02
USD	26,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6250% 15/07/35	26,930	27,225	0.02
USD	33,000	EXTRA SPACE STOR 2.3500% 15/03/32	32,933	27,028	0.02
USD	34,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	33,752	26,876	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	26,615	0.02
USD	37,000	AMAZON.COM INC 2.7000% 03/06/60	33,330	26,483	0.02
USD	37,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	36,973	26,474	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	26,396	0.02
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	26,045	0.02
USD	26,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	28,203	25,890	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	25,638	0.02
USD	30,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	30,582	25,560	0.02
USD	30,000	AMERICAN TOWER 2.7000% 15/04/31	25,177	25,445	0.02
USD	35,000	WESTLAKE CHEM 3.3750% 15/08/61	32,734	25,153	0.02
USD	32,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	32,036	24,768	0.02
USD	30,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	30,563	24,644	0.02
USD	32,000	CHARTER COMM OPT 4.4000% 01/12/61	31,970	24,561	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	29,953	23,629	0.02
USD	29,000	PACIFICORP 3.3000% 15/03/51	23,005	23,617	0.02
USD	29,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	28,482	23,617	0.02
USD	26,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	26,102	23,348	0.02
USD	26,000	EXELON CO 4.1000% 15/03/52 144A	25,982	23,051	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.5500% 20/08/60	31,554	22,993	0.02
USD	26,000	BRIXMOR OPERATIN 2.2500% 01/04/28	25,916	22,893	0.02
USD	30,000	INTEL CORP 3.2000% 12/08/61	29,886	22,884	0.02
USD	25,000	TARGA RES PRTNRS 4.0000% 15/01/32	22,809	22,854	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	22,626	0.02
USD	30,000	DANAHER CORP 2.8000% 10/12/51	29,819	22,510	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	22,468	0.02
USD	24,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	24,192	22,427	0.02
USD	30,000	VERIZON COMM INC 2.8750% 20/11/50	29,637	22,325	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	22,311	0.02
USD	26,000	MCDONALD'S COR 3.6250% 01/09/49 MTN	24,450	22,077	0.02
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	24,595	21,938	0.02



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	22,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	21,945	21,775	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	21,555	0.02
USD	26,000	AMAZON.COM INC 2.8750% 12/05/41	22,513	21,501	0.02
USD	32,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	31,585	21,302	0.02
USD	20,000	VICI PROPRTIE 5.6250% 15/05/52	19,876	19,916	0.02
USD	19,000	DELL INT / EMC 4.9000% 01/10/26	21,113	19,361	0.02
USD	20,000	KEURIG DR PEPPER 4.0500% 15/04/32	19,906	19,153	0.02
USD	19,000	QUALCOMM INC 4.5000% 20/05/52	18,586	19,138	0.02
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	20,764	18,931	0.02
USD	19,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	21,473	18,842	0.02
USD	22,000	VMWARE INC 1.8000% 15/08/28	21,883	18,704	0.02
USD	19,000	ENERGY TRANSFER 6.1000% 15/02/42	22,709	18,671	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,843	0.02
USD	20,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,527	16,996	0.01
USD	19,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	18,918	15,894	0.01
USD	20,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	16,288	15,876	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,081	15,475	0.01
USD	22,000	VIRGINIA EL&PWR 2.4500% 15/12/50	21,547	15,403	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,322	0.01
USD	20,000	WALT DISNEY CO 2.7500% 01/09/49	17,099	15,032	0.01
USD	18,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	18,222	14,797	0.01
USD	19,000	HCA INC 3.5000% 15/07/51	16,326	14,215	0.01
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	18,916	14,170	0.01
USD	20,000	COMCAST CORP 2.4500% 15/08/52	15,929	14,109	0.01
USD	17,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	17,592	14,058	0.01
USD	19,000	WESTLAKE CHEM 3.1250% 15/08/51	18,357	13,972	0.01
USD	15,000	HOME DEPOT INC 3.3000% 15/04/40	17,186	13,212	0.01
USD	16,000	INTEL CORP 3.0500% 12/08/51	14,564	12,616	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	9,640	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.7500% 01/09/46	9,357	9,032	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	8,572	0.01
USD	9,000	FS KKR CAPITAL 3.2500% 15/07/27	8,943	8,104	0.01
USD	8,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	8,031	7,652	0.01
USD	4,000	UNITEDHEALTH GRP 4.7500% 15/05/52	3,964	4,227	0.00
USD	4,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/25 144A	4,314	3,929	0.00
			20,707,765	18,202,931	15.53
<b>TBA取引</b>					
USD	2,300,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 11/08/22	2,345,109	2,361,812	2.03
USD	1,600,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/07/22	1,590,582	1,596,750	1.36
USD	1,200,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 13/06/22	1,201,277	1,200,750	1.02
USD	900,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 18/08/22	909,602	913,641	0.78
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 11/08/22	706,504	708,641	0.60
USD	600,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/07/22	584,922	586,781	0.50
USD	400,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 21/07/22	405,438	407,438	0.35
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 22/06/22	294,773	297,375	0.25
			8,038,207	8,073,188	6.89

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>国債</b>					
USD	5,117,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	5,093,080	4,714,836	4.03
USD	3,220,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/32	3,210,131	3,225,535	2.76
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	3,131,789	2.67
USD	3,100,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/08/27	3,018,559	2,744,953	2.34
USD	2,732,000	US TREASURY N/B 2.7500% 30/04/27	2,714,202	2,720,474	2.32
USD	3,348,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	3,212,887	2,605,685	2.22
USD	1,799,000	US TREASURY N/B 0.2500% 30/09/25	1,701,500	1,653,675	1.41
USD	1,580,000	US TREASURY N/B 2.5000% 30/04/24	1,575,997	1,578,766	1.35
USD	1,519,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/45	1,776,109	1,312,748	1.12
USD	1,119,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/01/26	1,104,767	1,024,235	0.87
USD	991,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/02/28	1,008,343	984,342	0.84
USD	1,181,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	965,598	960,485	0.82
USD	875,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/10/27	790,282	771,094	0.66
USD	773,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/02/25	747,727	748,119	0.64
USD	843,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	738,907	730,907	0.62
USD	705,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/05/25	704,726	705,220	0.60
USD	778,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	720,610	689,138	0.59
USD	647,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	643,847	589,478	0.50
USD	882,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/08/50	799,801	589,148	0.50
USD	594,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	558,106	562,351	0.48
USD	550,000	US TREASURY N/B 2.1250% 15/05/25	581,365	540,289	0.46
USD	682,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	668,970	535,370	0.46
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	511,428	0.44
USD	506,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/03/25	493,745	492,559	0.42
USD	574,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	489,558	480,456	0.41
USD	484,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	448,495	439,759	0.38
USD	380,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/03/26	355,939	351,381	0.30
USD	323,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	320,868	322,798	0.28
USD	319,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/04/25	317,437	317,953	0.27
USD	285,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	285,916	281,883	0.24
USD	302,000	US TREASURY N/B 0.8750% 30/06/26	303,184	279,256	0.24
USD	299,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	284,426	239,901	0.20
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	183,984	0.16
USD	172,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/11/50	145,080	122,980	0.10
USD	76,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/01/29	75,272	70,823	0.06
USD	51,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	49,035	49,103	0.04
USD	43,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/08/23	42,841	41,878	0.04
USD	24,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/05/41	25,258	20,445	0.02
USD	17,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	17,202	16,952	0.01
			41,095,419	37,342,176	31.87
		合計:アメリカ	118,790,520	110,358,470	94.15
		<b>組入資産合計</b>	<b>124,558,154</b>	<b>115,591,308</b>	<b>98.62</b>

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建てで表示。

## 財務書類に関する注記

2022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

2022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	9,394,726,363	USD	73,528,056	2022年6月27日	107,354
JPY	3,810,000	USD	30,027	2022年6月27日	(165)
JPY	11,320,000	USD	89,215	2022年6月27日	(489)
JPY	69,170,000	USD	545,141	2022年6月27日	(2,991)
					<b>103,709</b>

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)

2022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

2022年12月31日に終了する計測期間  
(日本円)

<b>投資収益</b>	
受取利息(源泉徴収税2,754,382円控除後)	1,676,799,786
雑収益	34,196
	<hr/>
<b>投資収益合計</b>	<b>1,676,833,982</b>
	<hr/>
<b>費用</b>	
運用報酬	160,404,399
保管費用	37,729,277
会計および事務管理費用	19,321,874
専門家報酬	4,771,680
名義書換代理人報酬	1,038,531
その他費用	3,769,436
	<hr/>
<b>費用合計</b>	<b>227,035,197</b>
	<hr/>
<b>純投資収益</b>	<b>1,449,798,785</b>
	<hr/>
<b>実現および未実現損益</b>	
<b>実現純損益</b>	
投資有価証券	(148,477,058)
先物契約	(751,991,084)
スワップ契約	(530,504,043)
外国為替取引および外国為替先渡契約	(7,728,416,489)
	<hr/>
<b>実現純損失</b>	<b>(9,159,388,674)</b>
	<hr/>
<b>未実現評価損益の純変動額</b>	
投資有価証券	(3,785,360,257)
スワップ契約	(714,263,821)
スワップション契約	(19,344,991)
先物契約	46,083,963
外国為替取引および外国為替先渡契約	1,986,467,814
	<hr/>
<b>未実現評価損の純変動額</b>	<b>(2,486,417,292)</b>
	<hr/>
<b>実現および未実現純損失</b>	<b>(11,645,805,966)</b>
	<hr/>
<b>運用から生じる純資産の純減少額</b>	<b>(10,196,007,181)</b>
	<hr/>

## 投資明細表

(2022年12月31日現在)

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
<b>確定利付証券 (97.7%)</b>			
<b>アンドラ (0.0%)*</b>			
<b>政府債 (0.0%)*</b>			
		Andorra International Bond	
EUR	100,000	1.25% due 05/06/31	11,250,214
		<b>政府債合計</b>	<b>11,250,214</b>
		<b>アンドラ合計 (取得原価13,086,079円)</b>	<b>11,250,214</b>
<b>オーストラリア (0.0%)*</b>			
<b>社債等 (0.0%)*</b>			
		Commonwealth Bank of Australia	
EUR	100,000	1.94% due 10/03/29 <sup>(a),(b)</sup>	13,260,142
		<b>社債等合計</b>	<b>13,260,142</b>
		<b>オーストラリア合計 (取得原価13,529,363円)</b>	<b>13,260,142</b>
<b>オーストリア (0.1%)</b>			
<b>政府債 (0.1%)</b>			
		Republic of Austria Government International Bond	
CAD	490,000	5.38% due 12/01/34 <sup>(c)</sup>	52,185,381
		<b>政府債合計</b>	<b>52,185,381</b>
		<b>オーストリア合計 (取得原価53,811,528円)</b>	<b>52,185,381</b>
<b>ベルギー (0.1%)</b>			
<b>政府債 (0.1%)</b>			
		Kingdom of Belgium Government Bond	
EUR	200,000	0.65% due 06/22/71 <sup>(c)</sup>	11,756,638
		Kingdom of Belgium Government International Bond	
GBP	150,000	5.70% due 05/28/32	25,915,220
		<b>政府債合計</b>	<b>37,671,858</b>
		<b>ベルギー合計 (取得原価54,357,239円)</b>	<b>37,671,858</b>
<b>バミューダ (1.3%)</b>			
<b>資産担保証券 (1.3%)</b>			
		Eagle RE 2021-2 Ltd. Class M1A	
USD	2,617,048	5.48% due 04/25/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	343,257,379
		Home RE 2021-2 Ltd. Class M1A	
USD	154,043	5.18% due 01/25/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	20,259,706
		Home RE 2021-2 Ltd. Class M1B	
USD	150,000	5.53% due 01/25/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	19,313,338
		Oaktown Re VI Ltd. Class M1A	
USD	92,592	5.58% due 10/25/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	12,189,752
		Oaktown Re VI Ltd. Class M1B	
USD	175,000	5.98% due 10/25/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	22,638,309
		Oaktown Re VII Ltd. Class M1A	
USD	1,700,000	5.53% due 04/25/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	216,402,093

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	500,000	Oaktown Re VII Ltd. Class M1B 6.83% due 04/25/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	58,633,771
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>692,694,348</b>
		<b>バミューダ合計 (取得原価612,136,279円)</b>	<b>692,694,348</b>
		<b>英領バージン諸島 (0.5%)</b>	
		<b>社債等 (0.5%)</b>	
EUR	600,000	HKT Capital No 3 Ltd. 1.65% due 04/10/27	72,440,874
EUR	200,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 0.80% due 08/05/26 <sup>(b)</sup>	24,507,664
EUR	900,000	1.30% due 08/05/32 <sup>(b)</sup>	90,042,456
EUR	300,000	1.38% due 05/02/25	39,362,234
EUR	200,000	2.13% due 05/02/30	23,138,206
		<b>社債等合計</b>	<b>249,491,434</b>
		<b>英領バージン諸島合計 (取得原価280,677,974円)</b>	<b>249,491,434</b>
		<b>ブルガリア (0.5%)</b>	
		<b>社債等 (0.2%)</b>	
EUR	1,000,000	Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% due 07/22/28 <sup>(b)</sup>	108,368,479
		<b>社債等合計</b>	<b>108,368,479</b>
		<b>政府債 (0.3%)</b>	
EUR	1,370,000	Bulgaria Government International Bond 3.13% due 03/26/35	168,600,952
		<b>政府債合計</b>	<b>168,600,952</b>
		<b>ブルガリア合計 (取得原価317,716,941円)</b>	<b>276,969,431</b>
		<b>カナダ (2.2%)</b>	
		<b>資産担保証券 (0.1%)</b>	
CAD	200,000	Fairstone Financial Issuance Trust I Class A 2.51% due 10/20/39 <sup>(b),(c)</sup>	18,314,583
CAD	350,822	Real Estate Asset Liquidity Trust Class A1 2.38% due 02/12/55 <sup>(a),(b),(c)</sup>	31,285,285
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>49,599,868</b>
		<b>社債等 (1.0%)</b>	
USD	140,000	Bausch Health Cos, Inc. 5.00% due 01/30/28 <sup>(b),(c)</sup>	8,866,601
USD	125,000	5.00% due 02/15/29 <sup>(b),(c)</sup>	7,904,294
USD	165,000	5.25% due 01/30/30 <sup>(b),(c)</sup>	10,450,066
USD	475,000	5.25% due 02/15/31 <sup>(b),(c)</sup>	30,085,560
USD	400,000	Bombardier, Inc. 7.50% due 12/01/24 <sup>(b),(c)</sup>	52,824,109
USD	457,000	7.50% due 03/15/25 <sup>(b),(c)</sup>	59,711,255
USD	160,000	7.88% due 04/15/27 <sup>(b),(c)</sup>	20,477,761
USD	75,000	Cenovus Energy, Inc. 2.65% due 01/15/32 <sup>(b)</sup>	7,929,433
USD	55,000	3.75% due 02/15/52 <sup>(b)</sup>	5,133,129
USD	1,450,000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 5.63% due 08/16/32 <sup>(b),(c)</sup>	180,178,395

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	500,000	Kinross Gold Corp. 5.95% due 03/15/24 <sup>(b)</sup>	66,234,253
USD	200,000	Petronas Energy Canada Ltd. 2.11% due 03/23/28 <sup>(b)</sup>	23,097,409
USD	440,000	Teck Resources Ltd. 5.40% due 02/01/43 <sup>(b)</sup>	51,836,514
		<b>社債等合計</b>	<b>524,728,779</b>
		<b>政府債 (1.1%)</b>	
CAD	600,000	City of Montreal Canada 4.25% due 12/01/32	58,333,916
CAD	600,000	City of Quebec Canada 2.10% due 07/06/31	48,725,141
CAD	600,000	Hydro-Quebec 5.00% due 02/15/50	65,102,389
EUR	500,000	OMERS Finance Trust 0.45% due 05/13/25	65,652,728
CAD	1,000,000	Ontario Electricity Financial Corp. 0.00% due 04/11/31 <sup>(d)</sup>	68,970,536
EUR	600,000	Ontario Teachers' Finance Trust 0.10% due 05/19/28	70,560,949
EUR	600,000	Province of Alberta Canada 3.30% due 10/05/29	82,857,114
SEK	6,000,000	Province of Nova Scotia Canada 1.40% due 02/20/29	64,756,960
CAD	500,000	Province of Saskatchewan Canada 3.45% due 06/01/45	41,908,933
CAD	500,000	Province of Saskatchewan Canada 3.30% due 06/02/48	40,882,597
		<b>政府債合計</b>	<b>607,751,263</b>
		<b>カナダ合計 (取得原価1,266,451,629円)</b>	<b>1,182,079,910</b>
		<b>ケイマン諸島 (15.3%)</b>	
		<b>資産担保証券 (12.5%)</b>	
USD	4,000,000	Allegro CLO XI Ltd. Class A1A 5.62% due 01/19/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	427,674,379
USD	250,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 Class A1 5.28% due 04/23/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	32,557,329
USD	4,250,000	Bain Capital Credit CLO 2019-3 Ltd. Class AR 5.44% due 10/21/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	544,531,499
USD	2,000,000	Cathedral Lake VIII Ltd. Class A1 5.46% due 01/20/35 <sup>(a),(b),(c)</sup>	255,010,362
USD	2,000,000	CBAM 2019-11R Ltd. Class A1 5.42% due 01/20/35 <sup>(a),(b),(c)</sup>	256,907,467
USD	250,000	Cent CLO 17 Ltd. Class A1AR 5.44% due 04/30/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	32,491,202
USD	5,000,000	Elevation CLO 2021-15 Ltd. Class A1R 5.57% due 01/25/35 <sup>(a),(b),(c)</sup>	638,024,657
USD	250,000	Greenwood Park CLO Ltd. Class A2 5.09% due 04/15/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	32,323,048
USD	250,000	Greywolf CLO VI Ltd. Class A1 5.34% due 04/26/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	32,486,145



	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	3,250,000	ICG US CLO 2015-2R Ltd. Class A1 5.45% due 01/16/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	417,325,833
USD	4,500,000	ICG US CLO 2020-1 Ltd. Class AR 5.44% due 01/20/35 <sup>(a),(b),(c)</sup>	573,662,877
USD	1,500,000	LCM 34 Ltd. Class A1 5.41% due 10/20/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	191,785,024
USD	3,500,000	Madison Park Funding LIX Ltd. Class A 5.33% due 01/18/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	452,702,959
USD	3,500,000	Madison Park Funding XXXIII Ltd. Class AR 5.15% due 10/15/32 <sup>(a),(b),(c)</sup>	450,882,514
USD	2,500,000	Medalist Partners Corporate Finance CLO VII Ltd. Class A1A 5.47% due 10/20/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	319,742,611
USD	68,238	MidOcean Credit CLO V Class AR 5.35% due 07/19/28 <sup>(a),(b),(c)</sup>	8,962,919
USD	4,500,000	MidOcean Credit CLO X Class A1R 5.55% due 10/23/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	573,617,752
USD	246,301	OZLM VI Ltd. Class A1S 5.16% due 04/17/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	31,738,438
USD	3,000,000	TCW CLO 2019-1 AMR Ltd. Class ASNR 5.86% due 08/16/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	384,197,050
USD	212,617	Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 5.32% due 01/17/30 <sup>(a),(b),(c)</sup>	27,656,099
USD	4,500,000	Tralee CLO VI Ltd. Class A1R 5.53% due 10/25/32 <sup>(a),(b),(c)</sup>	575,532,010
USD	1,750,000	Vibrant CLO XIV Ltd. Class A1A 5.45% due 10/20/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	223,674,498
USD	250,000	Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 5.29% due 04/25/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	32,239,920
USD	250,000	Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 5.29% due 01/20/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	32,557,461
USD	1,250,000	Whitebox CLO I Ltd. Class ANAR 5.45% due 07/24/32 <sup>(a),(b),(c)</sup>	161,067,733
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>6,709,351,786</b>
		<b>社債等 (2.8%)</b>	
IDR	2,000,000,000	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 8.16% due 04/29/29	16,045,969
USD	308,411	Aircraft Finance Co. Ltd. 4.10% due 03/29/26	38,972,308
USD	8,192,400	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28	1,049,328,528
USD	1,200,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	151,696,637
CNH	10,000,000	QNB Finance Ltd. 3.90% due 06/17/25	187,595,989
CNH	2,000,000	Sun Hung Kai Properties Ltd. 3.20% due 08/14/27	36,335,911
		<b>社債等合計</b>	<b>1,479,975,342</b>
		<b>ケイマン諸島合計 (取得原価7,248,532,034円)</b>	<b>8,189,327,128</b>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>中国 (1.9%)</b>	
		<b>社債等 (0.1%)</b>	
		Bank of China Ltd./Macau	
CNH	4,100,000	3.08% due 04/28/26	77,010,979
		<b>社債等合計</b>	<b>77,010,979</b>
		<b>政府債 (1.8%)</b>	
		Agricultural Development Bank of China	
CNH	4,000,000	3.25% due 10/27/25	76,680,413
CNH	5,000,000	3.35% due 11/02/31	95,518,692
CNH	21,000,000	3.80% due 10/27/30	410,994,216
		China Development Bank	
CNH	2,000,000	4.20% due 01/19/27	39,685,430
		China Government Bond	
CNH	6,000,000	4.00% due 11/30/35	122,214,012
CNH	7,500,000	4.40% due 12/12/46	159,392,974
CNH	1,000,000	4.50% due 05/22/34	21,156,715
		China Government International Bond	
EUR	200,000	0.25% due 11/25/30	22,216,057
		<b>政府債合計</b>	<b>947,858,509</b>
		<b>中国合計 (取得原価952,917,707円)</b>	<b>1,024,869,488</b>
		<b>コロンビア (1.1%)</b>	
		<b>政府債 (1.1%)</b>	
		Colombia Government International Bond	
EUR	4,500,000	3.88% due 03/22/26 <sup>(b)</sup>	595,582,175
		<b>政府債合計</b>	<b>595,582,175</b>
		<b>コロンビア合計 (取得原価596,673,991円)</b>	<b>595,582,175</b>
		<b>クロアチア (0.5%)</b>	
		<b>政府債 (0.5%)</b>	
		Croatia Government International Bond	
EUR	2,000,000	1.13% due 06/19/29	239,179,873
		<b>政府債合計</b>	<b>239,179,873</b>
		<b>クロアチア合計 (取得原価221,963,111円)</b>	<b>239,179,873</b>
		<b>キプロス (0.5%)</b>	
		<b>政府債 (0.5%)</b>	
		Cyprus Government International Bond	
EUR	1,300,000	2.38% due 09/25/28	167,137,234
EUR	1,000,000	2.75% due 05/03/49	112,945,073
		<b>政府債合計</b>	<b>280,082,307</b>
		<b>キプロス合計 (取得原価330,440,920円)</b>	<b>280,082,307</b>
		<b>デンマーク (0.3%)</b>	
		<b>社債等 (0.3%)</b>	
		Danske Bank	
EUR	1,000,000	2.50% due 06/21/29 <sup>(a),(b)</sup>	135,145,570
		<b>社債等合計</b>	<b>135,145,570</b>
		<b>デンマーク合計 (取得原価125,910,807円)</b>	<b>135,145,570</b>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>フィンランド (0.1%)</b>	
		<b>政府債 (0.1%)</b>	
		Kuntarahoitus OYJ	
ZAR	600,000	0.50% due 06/19/24	4,120,546
		Municipality Finance PLC	
SEK	2,000,000	3.05% due 09/24/32	24,450,993
		<b>政府債合計</b>	<b>28,571,539</b>
		<b>フィンランド合計 (取得原価31,133,242円)</b>	<b>28,571,539</b>
		<b>フランス (3.6%)</b>	
		<b>社債等 (3.2%)</b>	
		ALD S.A.	
EUR	800,000	4.00% due 07/05/27	112,635,120
		Arval Service Lease S.A./France	
EUR	900,000	4.75% due 05/22/27 <sup>(b)</sup>	128,408,372
		AXA S.A.	
EUR	700,000	3.25% due 05/28/49 <sup>(a),(b)</sup>	87,347,335
		BNP Paribas Cardif S.A.	
EUR	1,000,000	1.00% due 11/29/24	132,956,127
		BNP Paribas S.A.	
USD	1,015,000	2.59% due 01/20/28 <sup>(a),(b),(c)</sup>	117,975,118
GBP	200,000	3.38% due 01/23/26	29,799,047
		BPCE S.A.	
USD	615,000	2.05% due 10/19/27 <sup>(a),(b),(c)</sup>	69,921,943
USD	250,000	2.28% due 01/20/32 <sup>(a),(b),(c)</sup>	24,826,190
USD	280,000	4.63% due 07/11/24 <sup>(c)</sup>	35,950,402
USD	200,000	4.88% due 04/01/26 <sup>(c)</sup>	25,141,902
		Credit Agricole Assurances S.A.	
EUR	200,000	4.50% <sup>(a),(b),(c)</sup>	27,389,475
		Dexia Credit Local S.A.	
EUR	700,000	0.00% due 01/21/28 <sup>(d)</sup>	83,965,302
		Electricite de France S.A.	
EUR	1,300,000	4.38% due 10/12/29 <sup>(b)</sup>	180,220,436
		Holding d'Infrastructures de Transport SASU	
EUR	500,000	1.48% due 01/18/31 <sup>(b)</sup>	54,811,972
		Ile-de-France Mobilites	
EUR	600,000	1.00% due 05/25/34	64,575,271
		Iliad Holding SASU	
EUR	375,000	5.13% due 10/15/26 <sup>(b)</sup>	48,827,124
		La Poste S.A.	
EUR	900,000	0.00% due 07/18/29 <sup>(d)</sup>	97,986,044
		Societe Generale S.A.	
USD	385,000	2.89% due 06/09/32 <sup>(a),(b),(c)</sup>	39,226,617
USD	650,000	3.34% due 01/21/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	67,777,143
EUR	800,000	4.25% due 11/16/32	112,393,502
AUD	500,000	4.88% due 10/13/26	41,874,932
		TotalEnergies SE	
EUR	1,100,000	2.13% <sup>(a),(b),(c)</sup>	110,168,995
		<b>社債等合計</b>	<b>1,694,178,369</b>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>政府債 (0.4%)</b>	
		French Republic Government Bond OAT	
EUR	1,200,000	1.25% due 05/25/34 <sup>(f)</sup>	138,142,747
		Regie Autonome des Transports Parisiens	
EUR	378,893	0.40% due 12/19/36	45,459,688
		SNCF Reseau	
CAD	300,000	4.70% due 06/01/35	30,022,811
		<b>政府債合計</b>	<b>213,625,246</b>
		<b>フランス合計 (取得原価2,041,049,400円)</b>	<b>1,907,803,615</b>
		<b>ドイツ (2.6%)</b>	
		<b>社債等 (2.5%)</b>	
		Allianz SE	
EUR	500,000	3.38% <sup>(a),(b),(c)</sup>	67,909,622
EUR	1,700,000	4.60% due 09/07/38 <sup>(a),(b)</sup>	233,029,043
		Bayer AG	
EUR	800,000	1.13% due 01/06/30 <sup>(b)</sup>	92,828,546
		Deutsche Bahn Finance GmbH	
AUD	200,000	3.80% due 09/27/27	16,787,466
		Deutsche Bank AG	
EUR	500,000	1.75% due 11/19/30 <sup>(a),(b)</sup>	55,264,985
CNH	2,000,000	3.66% due 04/10/25 <sup>(a)</sup>	37,147,546
EUR	1,300,000	4.00% due 06/24/32 <sup>(a),(b)</sup>	161,964,900
EUR	1,400,000	5.00% due 09/05/30 <sup>(a),(b)</sup>	190,688,305
		Deutsche Bank AG/New York NY	
USD	820,000	2.31% due 11/16/27 <sup>(a),(b)</sup>	91,874,140
		Talanx AG	
EUR	200,000	2.25% due 12/05/47 <sup>(a),(b)</sup>	24,078,520
		Vonovia SE	
EUR	900,000	0.25% due 09/01/28 <sup>(b)</sup>	96,887,239
EUR	1,300,000	1.88% due 06/28/28 <sup>(b)</sup>	155,652,178
EUR	900,000	4.75% due 05/23/27 <sup>(b)</sup>	125,173,044
		<b>社債等合計</b>	<b>1,349,285,534</b>
		<b>政府債 (0.1%)</b>	
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR	180,000	0.00% due 08/15/29 <sup>(d)</sup>	21,582,003
		<b>政府債合計</b>	<b>21,582,003</b>
		<b>ドイツ合計 (取得原価1,435,077,950円)</b>	<b>1,370,867,537</b>
		<b>ギリシャ (1.3%)</b>	
		<b>政府債 (1.3%)</b>	
		Hellenic Republic Government Bond	
EUR	5,300,000	1.88% due 02/04/35 <sup>(c)</sup>	546,412,096
EUR	100,000	1.88% due 01/24/52 <sup>(c)</sup>	8,105,895
		Hellenic Republic Government International Bond	
EUR	1,000,000	5.20% due 07/17/34	142,037,854
		<b>政府債合計</b>	<b>696,555,845</b>
		<b>ギリシャ合計 (取得原価864,721,820円)</b>	<b>696,555,845</b>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>香港 (0.4%)</b>	
		<b>政府債 (0.4%)</b>	
		Airport Authority	
USD	1,830,000	2.50% due 01/12/32 <sup>(b)</sup>	197,966,482
		<b>政府債合計</b>	<b>197,966,482</b>
		<b>香港合計 (取得原価211,744,787円)</b>	<b>197,966,482</b>
		<b>ハンガリー (0.5%)</b>	
		<b>政府債 (0.5%)</b>	
		Hungary Government International Bond	
EUR	1,000,000	1.63% due 04/28/32	100,799,495
		MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	
EUR	400,000	0.38% due 06/09/26	46,269,371
EUR	800,000	1.38% due 06/24/25	102,043,977
		<b>政府債合計</b>	<b>249,112,843</b>
		<b>ハンガリー合計 (取得原価285,713,282円)</b>	<b>249,112,843</b>
		<b>インド (0.3%)</b>	
		<b>社債等 (0.3%)</b>	
		NTPC Ltd.	
EUR	700,000	2.75% due 02/01/27	89,411,696
		Power Finance Corp. Ltd.	
EUR	500,000	1.84% due 09/21/28	55,768,445
		<b>社債等合計</b>	<b>145,180,141</b>
		<b>インド合計 (取得原価161,550,768円)</b>	<b>145,180,141</b>
		<b>インドネシア (2.0%)</b>	
		<b>社債等 (0.5%)</b>	
		Freeport Indonesia PT	
USD	400,000	5.32% due 04/14/32 <sup>(b)</sup>	48,429,620
		Perusahaan Listrik Negara PT	
EUR	400,000	1.88% due 11/05/31	40,143,775
EUR	1,300,000	2.88% due 10/25/25	176,347,630
		<b>社債等合計</b>	<b>264,921,025</b>
		<b>政府債 (1.5%)</b>	
		Indonesia Government International Bond	
EUR	100,000	1.10% due 03/12/33	10,229,569
EUR	3,380,000	3.38% due 07/30/25	471,295,420
EUR	2,455,000	3.75% due 06/14/28	334,538,193
		<b>政府債合計</b>	<b>816,063,182</b>
		<b>インドネシア合計 (取得原価1,050,143,572円)</b>	<b>1,080,984,207</b>
		<b>アイルランド (2.5%)</b>	
		<b>資産担保証券 (2.3%)</b>	
		Anchorage Capital CLO 1 Ltd. Class A2R	
EUR	3,998,804	1.00% due 01/15/31	523,846,763
		Armada Euro CLO, Series 2A, Class A3	
EUR	247,915	1.50% due 11/15/31	32,947,797
		St. Paul's CLO IV DAC, Series 4A, Class AR2B	
EUR	3,500,000	1.87% due 04/25/30	439,560,786
		Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class B	
GBP	285,800	1.57% due 08/17/31	42,219,536

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
GBP	476,333	Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class C 1.82% due 08/17/31	68,792,768
GBP	998,814	Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class D 2.17% due 08/17/31	141,787,695
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>1,249,155,345</b>
		<b>社債等 (0.2%)</b>	
GBP	600,000	ZURICH FINANCE IRELAND 5.13% due 11/23/52	86,062,189
		<b>社債等合計</b>	<b>86,062,189</b>
		<b>アイルランド合計 (取得原価1,385,664,154円)</b>	<b>1,335,217,534</b>
		<b>マン島 (0.5%)</b>	
		<b>政府債 (0.5%)</b>	
GBP	100,000	Isle of Man Government International Bond 1.63% due 09/14/51 <sup>(b)</sup>	7,995,192
GBP	200,000	5.38% due 08/14/34	33,384,456
GBP	1,200,000	5.63% due 03/29/30	203,946,903
		<b>政府債合計</b>	<b>245,326,551</b>
		<b>マン島合計 (取得原価292,877,742円)</b>	<b>245,326,551</b>
		<b>イスラエル (0.9%)</b>	
		<b>社債等 (0.4%)</b>	
USD	1,000,000	Israel Electric Corp. Ltd. 6.88% due 06/21/23	132,537,695
USD	750,000	7.75% due 12/15/27	107,493,941
		<b>社債等合計</b>	<b>240,031,636</b>
		<b>政府債 (0.5%)</b>	
ILS	2,300,000	Israel Government Bond - Fixed 1.00% due 03/31/30	72,339,959
GBP	1,000,000	Israel Government International Bond 6.88% due 10/21/34	182,381,281
		<b>政府債合計</b>	<b>254,721,240</b>
		<b>イスラエル合計 (取得原価492,318,152円)</b>	<b>494,752,876</b>
		<b>イタリア (4.0%)</b>	
		<b>社債等 (0.3%)</b>	
EUR	1,400,000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA 3.75% due 04/14/27	189,848,464
		<b>社債等合計</b>	<b>189,848,464</b>
		<b>政府債 (3.7%)</b>	
EUR	200,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 1.00% due 02/11/30	22,137,706
EUR	615,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.70% due 09/01/51 <sup>(c)</sup>	48,101,004
EUR	2,875,000	1.80% due 03/01/41 <sup>(c)</sup>	262,297,520
EUR	270,000	3.35% due 03/01/35 <sup>(c)</sup>	32,951,684
EUR	345,602	Region of Lazio Italy 3.09% due 03/31/43	40,583,518
EUR	2,185,000	Republic of Italy Government International Bond 5.13% due 07/31/24	314,868,795
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	15,185,976

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	30,000	5.38% due 06/15/33	3,845,879
GBP	7,700,000	6.00% due 08/04/28	1,230,043,495
		<b>政府債合計</b>	<b>1,970,015,577</b>
		<b>イタリア合計 (取得原価2,352,726,887円)</b>	<b>2,159,864,041</b>
		<b>日本 (0.4%)</b>	
		<b>社債等 (0.3%)</b>	
		Mizuho Financial Group, Inc.	
AUD	400,000	3.75% due 07/19/23	35,516,867
		Nomura Holdings, Inc.	
USD	200,000	2.61% due 07/14/31	20,431,977
USD	1,060,000	3.00% due 01/22/32	110,270,747
		<b>社債等合計</b>	<b>166,219,591</b>
		<b>政府債 (0.1%)</b>	
		Development Bank of Japan, Inc.	
EUR	500,000	0.01% due 10/15/24	66,229,660
		<b>政府債合計</b>	<b>66,229,660</b>
		<b>日本合計 (取得原価242,284,371円)</b>	<b>232,449,251</b>
		<b>ジャージー (0.0%)*</b>	
		<b>政府債 (0.0%)*</b>	
		Jersey International Bond	
GBP	160,000	3.75% due 06/09/54	21,116,422
		<b>政府債合計</b>	<b>21,116,422</b>
		<b>ジャージー合計 (取得原価30,623,350円)</b>	<b>21,116,422</b>
		<b>カザフスタン (0.6%)</b>	
		<b>社債等 (0.3%)</b>	
		Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	
CHF	1,100,000	3.25% due 12/05/23	151,088,927
		<b>社債等合計</b>	<b>151,088,927</b>
		<b>政府債 (0.3%)</b>	
		Kazakhstan Government International Bond	
EUR	800,000	1.50% due 09/30/34	83,420,758
EUR	725,000	2.38% due 11/09/28	91,743,560
		<b>政府債合計</b>	<b>175,164,318</b>
		<b>カザフスタン合計 (取得原価315,193,966円)</b>	<b>326,253,245</b>
		<b>リトアニア (0.0%)*</b>	
		<b>政府債 (0.0%)*</b>	
		Lithuania Government International Bond	
EUR	100,000	2.13% due 10/22/35	11,713,125
		<b>政府債合計</b>	<b>11,713,125</b>
		<b>リトアニア合計 (取得原価14,208,678円)</b>	<b>11,713,125</b>
		<b>ルクセンブルグ (1.2%)</b>	
		<b>社債等 (1.2%)</b>	
		Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	
EUR	1,550,000	1.00% due 10/20/26 <sup>(b)</sup>	173,027,730
EUR	500,000	1.63% due 04/20/30 <sup>(b)</sup>	48,065,368

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	700,000	2.00% due 02/15/24 <sup>(b)</sup>	93,476,592
EUR	1,100,000	3.63% due 10/29/29 <sup>(b)</sup> DH Europe Finance II Sarl	125,488,287
EUR	400,000	0.45% due 03/18/28 <sup>(b)</sup> Logicor Financing Sarl	48,028,051
EUR	900,000	2.00% due 01/17/34 <sup>(b)</sup> Medtronic Global Holdings SCA	80,059,425
EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 <sup>(b)</sup>	9,618,453
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 <sup>(b)</sup>	34,698,191
EUR	300,000	2.25% due 03/07/39 <sup>(b)</sup>	32,742,788
		<b>社債等合計</b>	<b>645,204,885</b>
		<b>ルクセンブルグ合計 (取得原価768,232,977円)</b>	<b>645,204,885</b>
		<b>マレーシア (0.1%)</b>	
		<b>社債等 (0.1%)</b>	
		Petronas Capital Ltd.	
USD	400,000	3.50% due 04/21/30 <sup>(b)</sup>	48,130,369
		<b>社債等合計</b>	<b>48,130,369</b>
		<b>マレーシア合計 (取得原価52,365,007円)</b>	<b>48,130,369</b>
		<b>マルタ (0.2%)</b>	
		<b>社債等 (0.2%)</b>	
		Freeport Terminal Malta PLC	
USD	800,000	7.25% due 05/15/28 <sup>(c)</sup>	116,155,826
		<b>社債等合計</b>	<b>116,155,826</b>
		<b>マルタ合計 (取得原価118,738,249円)</b>	<b>116,155,826</b>
		<b>メキシコ (1.2%)</b>	
		<b>社債等 (0.8%)</b>	
		Comision Federal de Electricidad	
USD	897,600	5.00% due 09/29/36 Petroleos Mexicanos	95,931,403
EUR	700,000	3.63% due 11/24/25	88,271,948
EUR	2,000,000	4.88% due 02/21/28	229,938,672
		<b>社債等合計</b>	<b>414,142,023</b>
		<b>政府債 (0.4%)</b>	
		Mexico Government International Bond	
EUR	1,000,000	2.88% due 04/08/39	102,251,684
GBP	600,000	6.75% due 02/06/24	96,182,278
		<b>政府債合計</b>	<b>198,433,962</b>
		<b>メキシコ合計 (取得原価619,316,079円)</b>	<b>612,575,985</b>
		<b>多国籍 (0.2%)</b>	
		<b>社債等 (0.2%)</b>	
		NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	
USD	1,050,000	2.65% due 02/15/32 <sup>(b)</sup>	107,785,869
		<b>社債等合計</b>	<b>107,785,869</b>
		<b>多国籍合計 (取得原価119,410,406円)</b>	<b>107,785,869</b>



	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>オランダ (2.4%)</b>	
		<b>社債等 (2.4%)</b>	
		ABN AMRO Bank NV	
EUR	500,000	4.50% due 11/21/34	69,558,464
		Airbus SE	
EUR	500,000	2.38% due 06/09/40 <sup>(b)</sup>	53,187,070
		American Medical Systems Europe BV	
EUR	550,000	1.63% due 03/08/31 <sup>(b)</sup>	65,204,778
		ASR Nederland NV	
EUR	200,000	7.00% due 12/07/43 <sup>(a),(b)</sup>	28,172,108
		BAT Netherlands Finance BV	
EUR	1,200,000	3.13% due 04/07/28 <sup>(b)</sup>	155,352,545
		Iberdrola International BV	
EUR	1,300,000	1.87% <sup>(a),(b),(c)</sup>	162,891,252
		ING Groep NV	
USD	625,000	4.02% due 03/28/28 <sup>(a),(b)</sup>	77,026,790
		Petrobras Global Finance BV	
GBP	100,000	5.38% due 10/01/29	13,768,668
GBP	700,000	6.25% due 12/14/26	107,361,738
GBP	400,000	6.63% due 01/16/34	54,836,596
		TenneT Holding BV	
EUR	800,000	4.25% due 04/28/32 <sup>(b)</sup>	115,086,398
		Thermo Fisher Scientific Finance I BV	
EUR	470,000	1.63% due 10/18/41 <sup>(b)</sup>	44,364,463
		Upjohn Finance BV	
EUR	650,000	1.91% due 06/23/32 <sup>(b)</sup>	69,792,733
		Volkswagen International Finance NV	
EUR	1,300,000	3.38% <sup>(a),(b),(c)</sup>	173,680,299
EUR	1,000,000	3.88% <sup>(a),(b),(c)</sup>	116,528,265
		<b>社債等合計</b>	<b>1,306,812,167</b>
		<b>オランダ合計 (取得原価1,345,874,110円)</b>	<b>1,306,812,167</b>
		<b>ニュージーランド (0.0%)*</b>	
		<b>政府債 (0.0%)*</b>	
		New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
NZD	400,000	2.00% due 04/15/37	21,411,770
		<b>政府債合計</b>	<b>21,411,770</b>
		<b>ニュージーランド合計 (取得原価29,927,277円)</b>	<b>21,411,770</b>
		<b>ノルウェー (0.0%)*</b>	
		<b>社債等 (0.0%)*</b>	
		Aker BP ASA	
USD	150,000	3.00% due 01/15/25 <sup>(b),(c)</sup>	18,778,800
		<b>社債等合計</b>	<b>18,778,800</b>
		<b>ノルウェー合計 (取得原価16,276,130円)</b>	<b>18,778,800</b>
		<b>パナマ (0.8%)</b>	
		<b>政府債 (0.8%)</b>	
		Panama Government International Bond	
USD	3,200,000	9.38% due 01/16/23	423,152,887
		<b>政府債合計</b>	<b>423,152,887</b>
		<b>パナマ合計 (取得原価349,601,401円)</b>	<b>423,152,887</b>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>ペルー (0.8%)</b>	
		<b>政府債 (0.8%)</b>	
		Peru Government Bond	
PEN	800,000	6.15% due 08/12/32	24,329,334
		Peruvian Government International Bond	
EUR	1,700,000	2.75% due 01/30/26	226,568,715
EUR	1,400,000	3.75% due 03/01/30	183,813,640
		<b>政府債合計</b>	<b>434,711,689</b>
		<b>ペルー合計 (取得原価461,359,871円)</b>	<b>434,711,689</b>
		<b>フィリピン (0.5%)</b>	
		<b>政府債 (0.5%)</b>	
		Philippine Government International Bond	
EUR	1,000,000	0.25% due 04/28/25	130,151,309
EUR	200,000	0.88% due 05/17/27	24,824,505
EUR	1,100,000	1.20% due 04/28/33	119,156,920
		<b>政府債合計</b>	<b>274,132,734</b>
		<b>フィリピン合計 (取得原価295,789,160円)</b>	<b>274,132,734</b>
		<b>ポーランド (0.2%)</b>	
		<b>政府債 (0.2%)</b>	
		Bank Gospodarstwa Krajowego	
EUR	600,000	1.75% due 05/06/26	77,483,506
		<b>政府債合計</b>	<b>77,483,506</b>
		<b>ポーランド合計 (取得原価84,198,324円)</b>	<b>77,483,506</b>
		<b>ポルトガル (0.8%)</b>	
		<b>政府債 (0.8%)</b>	
		Autonomous Region of the Azores	
EUR	100,000	1.10% due 09/27/36	9,448,908
		Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	
EUR	2,105,000	0.90% due 10/12/35 <sup>(c)</sup>	214,128,901
EUR	1,375,000	4.10% due 02/15/45 <sup>(c)</sup>	201,738,823
		<b>政府債合計</b>	<b>425,316,632</b>
		<b>ポルトガル合計 (取得原価571,946,054円)</b>	<b>425,316,632</b>
		<b>ルーマニア (0.3%)</b>	
		<b>政府債 (0.3%)</b>	
		Romania Government Bond	
RON	1,600,000	4.15% due 01/26/28	38,712,175
		Romanian Government International Bond	
EUR	1,345,000	3.88% due 10/29/35	139,304,146
		<b>政府債合計</b>	<b>178,016,321</b>
		<b>ルーマニア合計 (取得原価209,350,816円)</b>	<b>178,016,321</b>

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
		<b>サウジアラビア (0.4%)</b>	
		<b>政府債 (0.4%)</b>	
		Saudi Government International Bond	
EUR	1,000,000	0.63% due 03/03/30	115,057,348
EUR	1,065,000	2.00% due 07/09/39	110,866,419
		<b>政府債合計</b>	<b>225,923,767</b>
		<b>サウジアラビア合計 (取得原価256,834,361円)</b>	<b>225,923,767</b>
		<b>セルビア (0.2%)</b>	
		<b>政府債 (0.2%)</b>	
		Serbia International Bond	
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	100,447,450
		<b>政府債合計</b>	<b>100,447,450</b>
		<b>セルビア合計 (取得原価120,723,295円)</b>	<b>100,447,450</b>
		<b>シンガポール (0.3%)</b>	
		<b>社債等 (0.3%)</b>	
		Singapore Telecommunications Ltd.	
USD	200,000	7.38% due 12/01/31 <sup>(c)</sup>	30,286,325
		Temasek Financial I Ltd.	
EUR	1,000,000	0.50% due 11/20/31 <sup>(b)</sup>	104,671,998
		<b>社債等合計</b>	<b>134,958,323</b>
		<b>シンガポール合計 (取得原価149,703,086円)</b>	<b>134,958,323</b>
		<b>スロベニア (0.0%)*</b>	
		<b>政府債 (0.0%)*</b>	
		Slovenia Government Bond	
EUR	100,000	0.00% due 02/12/31 <sup>(d)</sup>	10,358,242
		<b>政府債合計</b>	<b>10,358,242</b>
		<b>スロベニア合計 (取得原価11,865,213円)</b>	<b>10,358,242</b>
		<b>南アフリカ (0.8%)</b>	
		<b>社債等 (0.2%)</b>	
		Eskom Holdings SOC Ltd.	
USD	800,000	6.35% due 08/10/28	97,375,409
		<b>社債等合計</b>	<b>97,375,409</b>
		<b>政府債 (0.6%)</b>	
		Republic of South Africa Government Bond	
ZAR	27,210,000	8.00% due 01/31/30	188,105,056
		Republic of South Africa Government International Bond	
EUR	1,200,000	3.75% due 07/24/26	159,983,664
		<b>政府債合計</b>	<b>348,088,720</b>
		<b>南アフリカ合計 (取得原価442,762,284円)</b>	<b>445,464,129</b>
		<b>韓国 (0.9%)</b>	
		<b>政府債 (0.9%)</b>	
		Export-Import Bank of Korea	
IDR	15,000,000,000	5.75% due 03/05/24	125,847,811
		Korea Development Bank	
SEK	25,000,000	1.83% due 08/10/27	279,218,877

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
CAD	500,000	Korea Expressway Corp. 3.03% due 05/11/32	40,492,541
USD	400,000	3.10% due 06/08/26	48,697,600
		<b>政府債合計</b>	<b>494,256,829</b>
		<b>韓国合計 (取得原価541,743,826円)</b>	<b>494,256,829</b>
		<b>スペイン (2.1%)</b>	
		<b>社債等 (0.1%)</b>	
USD	400,000	Banco Santander S.A. 4.18% due 03/24/28 <sup>(a),(b)</sup>	49,021,425
		<b>社債等合計</b>	<b>49,021,425</b>
		<b>政府債 (2.0%)</b>	
EUR	400,000	Autonomous Community of Catalonia 6.35% due 11/30/41	66,542,052
EUR	600,000	Instituto de Credito Oficial 6.00% due 07/12/27	93,868,112
EUR	400,000	Spain Government Bond 1.00% due 10/31/50 <sup>(c)</sup>	29,339,773
EUR	2,575,000	1.20% due 10/31/40 <sup>(c)</sup>	237,284,290
EUR	5,145,000	1.85% due 07/30/35 <sup>(e),(f)</sup>	589,729,506
EUR	400,000	Spain Government Bond Coupon Strip 0.00% due 07/30/29 <sup>(d)</sup>	45,590,324
GBP	75,000	Spain Government International Bond 5.25% due 04/06/29	12,220,268
		<b>政府債合計</b>	<b>1,074,574,325</b>
		<b>スペイン合計 (取得原価1,424,857,812円)</b>	<b>1,123,595,750</b>
		<b>国際機関 (1.0%)</b>	
		<b>社債等 (0.8%)</b>	
THB	2,000,000	Asian Infrastructure Investment Bank 0.38% due 09/09/25	7,487,359
EUR	400,000	Corp. Andina de Fomento 0.25% due 02/04/26	49,936,184
IDR	13,000,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 4.25% due 02/07/28	100,611,503
CAD	5,000,000	European Investment Bank 0.00% due 05/28/37 <sup>(c),(d)</sup>	257,701,496
USD	25,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. 5.50% due 01/15/30 <sup>(b),(c)</sup>	3,138,402
		<b>社債等合計</b>	<b>418,874,944</b>
		<b>政府債 (0.2%)</b>	
USD	1,200,000	International Bank for Reconstruction & Development 2.70% due 12/28/37 <sup>(b)</sup>	132,797,099
		<b>政府債合計</b>	<b>132,797,099</b>
		<b>国際機関合計 (取得原価581,285,921円)</b>	<b>551,672,043</b>
		<b>スイス (0.5%)</b>	
		<b>社債等 (0.5%)</b>	
USD	250,000	Credit Suisse Group AG 3.09% due 05/14/32 <sup>(a),(b),(c)</sup>	22,892,098

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	275,000	3.87% due 01/12/29 <sup>(a),(b),(c)</sup>	29,131,343
USD	545,000	4.28% due 01/09/28 <sup>(b),(c)</sup>	59,698,843
EUR	500,000	7.75% due 03/01/29 <sup>(a),(b)</sup> UBS Group AG	69,913,448
USD	730,000	1.49% due 08/10/27 <sup>(a),(b),(c)</sup>	82,975,124
		<b>社債等合計</b>	<b>264,610,856</b>
		<b>スイス合計 (取得原価272,089,178円)</b>	<b>264,610,856</b>
		<b>ウクライナ (0.1%)</b>	
		<b>政府債 (0.1%)</b>	
		Ukraine Government International Bond	
EUR	500,000	4.38% due 01/27/32	12,409,612
USD	465,000	7.25% due 03/15/35	11,438,766
		<b>政府債合計</b>	<b>23,848,378</b>
		<b>ウクライナ合計 (取得原価109,599,416円)</b>	<b>23,848,378</b>
		<b>アラブ首長国連邦 (1.4%)</b>	
		<b>社債等 (1.4%)</b>	
		DP World Ltd./United Arab Emirates	
EUR	400,000	2.38% due 09/25/26	52,666,042
		DP World PLC	
GBP	800,000	4.25% due 09/25/30	117,767,740
		Emirates NBD Bank PJSC	
AUD	3,040,000	3.05% due 02/26/30	229,852,355
AUD	400,000	4.75% due 02/09/28	34,892,139
AUD	300,000	4.85% due 10/12/27	26,454,317
		First Abu Dhabi Bank PJSC	
EUR	300,000	0.13% due 02/16/26	37,809,712
CNH	7,550,000	3.40% due 08/18/25	140,167,195
		MDGH GMTN RSC Ltd.	
GBP	600,000	6.88% due 03/14/26	100,217,649
		<b>社債等合計</b>	<b>739,827,149</b>
		<b>アラブ首長国連邦合計 (取得原価762,552,571円)</b>	<b>739,827,149</b>
		<b>英国 (4.2%)</b>	
		<b>資産担保証券 (0.4%)</b>	
		Jupiter Mortgage NO 1 PLC Class B	
GBP	400,000	4.33% due 07/20/60 <sup>(a),(b),(c)</sup>	62,505,276
		Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-2 Class A1	
GBP	300,000	4.12% due 07/15/29 <sup>(a),(b),(c)</sup>	46,858,673
		Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-3 Class A2	
USD	900,000	5.20% due 11/15/29 <sup>(a),(b),(c)</sup>	114,977,083
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>224,341,032</b>
		<b>社債等 (3.4%)</b>	
		Barclays PLC	
EUR	800,000	2.00% due 02/07/28 <sup>(a),(b)</sup>	111,755,652
CNH	4,000,000	2.10% due 11/13/25	71,543,827
GBP	200,000	3.25% due 02/12/27	28,446,028
GBP	600,000	8.41% due 11/14/32 <sup>(a),(b)</sup>	98,220,200

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
GBP	700,000	Bellis Acquisition Co. PLC 4.50% due 02/16/26 <sup>(b)</sup>	92,855,197
GBP	1,200,000	Bellis Finco PLC 4.00% due 02/16/27 <sup>(b)</sup>	138,942,824
EUR	850,000	BP Capital Markets PLC 3.25% <sup>(a),(b),(c)</sup>	109,929,112
EUR	1,600,000	British American Tobacco PLC 3.75% <sup>(a),(b),(c)</sup>	160,348,102
EUR	1,485,000	eG Global Finance PLC 6.25% due 10/30/25 <sup>(b)</sup>	182,871,214
CNY	7,400,000	HSBC Bank PLC 3.12% due 04/04/26 <sup>(c)</sup>	135,901,734
USD	1,900,000	HSBC Holdings PLC 1.59% due 05/24/27 <sup>(a),(b)</sup>	216,468,943
USD	475,000	2.21% due 08/17/29 <sup>(a),(b)</sup>	50,880,527
EUR	1,000,000	Imperial Brands Finance PLC 1.13% due 08/14/23 <sup>(b)</sup>	138,480,992
GBP	900,000	Market Bidco Finco PLC 5.50% due 11/04/27 <sup>(b)</sup>	108,505,038
GBP	100,000	Scottish Widows Ltd. 5.50% due 06/16/23	15,896,994
GBP	1,400,000	Virgin Media Secured Finance PLC 4.25% due 01/15/30 <sup>(b)</sup>	171,899,127
		<b>社債等合計</b>	<b>1,832,945,511</b>
		<b>政府債 (0.4%)</b>	
GBP	410,000	United Kingdom Gilt 0.88% due 01/31/46 <sup>(f)</sup>	34,433,160
GBP	170,000	4.25% due 12/07/40 <sup>(f)</sup>	27,589,188
GBP	900,000	4.25% due 12/07/46 <sup>(f)</sup>	147,175,313
		<b>政府債合計</b>	<b>209,197,661</b>
		<b>英国合計 (取得原価2,491,762,992円)</b>	<b>2,266,484,204</b>
		<b>米国 (32.9%)</b>	
		<b>資産担保証券 (8.3%)</b>	
USD	244,113	BANK 2018-BNK10 Class A4 3.43% due 02/15/61 <sup>(b)</sup>	29,757,889
USD	600,000	Bellemeade RE 2021-3 Ltd. Class A2 4.93% due 09/25/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	75,017,500
USD	428,904	Bellemeade RE 2021-3 Ltd. Class M1A 4.93% due 09/25/31 <sup>(a),(b),(c)</sup>	55,862,743
USD	250,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Class A3 3.54% due 02/15/51 <sup>(b)</sup>	31,655,320
USD	125,000	Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Class A3 3.75% due 04/10/51 <sup>(b)</sup>	15,827,391
USD	1,600,000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A3 3.89% due 07/15/51 <sup>(b)</sup>	203,893,930
USD	1,100,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust Class A4 2.04% due 03/15/53 <sup>(b)</sup>	119,405,597
USD	1,966,327	CF 2020-P1 Mortgage Trust Class A1 2.84% due 04/15/25 <sup>(a),(b),(c)</sup>	243,372,267

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	150,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A3 3.74% due 03/10/51 <sup>(b)</sup>	18,400,121
USD	130,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB 3.96% due 03/10/51 <sup>(b)</sup>	16,487,479
USD	143,774	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3 3.51% due 08/10/48 <sup>(b)</sup>	18,051,329
USD	51,561,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB 0.05% due 05/10/51 <sup>(a),(b),(c)</sup>	13,471,728
USD	790,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2 5.83% due 12/25/41 <sup>(a),(b),(c)</sup>	99,084,125
USD	1,564,045	FNMA REMICS Class HZ 3.50% due 05/25/49	169,563,874
USD	600,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2021-REV2 Class C 2.11% due 05/15/34 <sup>(b),(c)</sup>	68,434,020
USD	9,233,070	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 0.84% due 10/25/29 <sup>(a),(b)</sup>	54,745,685
USD	10,452,524	1.13% due 07/25/29 <sup>(a),(b)</sup>	80,223,984
USD	17,884,061	1.38% due 06/25/30 <sup>(a),(b)</sup>	185,352,338
USD	5,850,209	1.57% due 05/25/30 <sup>(a),(b)</sup>	68,597,954
USD	390,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA3 Class B1 7.43% due 10/25/33 <sup>(a),(b),(c)</sup>	47,594,511
USD	72,998	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5 Class M2 5.58% due 01/25/34 <sup>(a),(b),(c)</sup>	9,499,446
USD	920,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M1B 5.78% due 01/25/42 <sup>(a),(b),(c)</sup>	115,196,718
USD	343,708,704	FREMF 2019-K735 Mortgage Trust Class X2A 0.10% due 05/25/26 <sup>(b),(c)</sup>	113,893,608
USD	1,083,965	GCAT 2021-1 Asset-Backed Notes Class A1 2.49% due 11/25/49 <sup>(b),(c)</sup>	133,495,547
USD	4,700,000	GS Mortgage Securities Corp. II Class A3 4.26% due 07/10/51 <sup>(a),(b)</sup>	603,645,480
USD	73,923	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1 Class A1 2.63% due 01/25/59 <sup>(a),(b),(c)</sup>	9,703,681
USD	650,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2021-NYAH Class F 6.51% due 06/15/38 <sup>(a),(c)</sup>	80,168,861
USD	762,402	Lendmark Funding Trust 2019-2 Class A 2.78% due 04/20/28 <sup>(b),(c)</sup>	97,624,481
USD	800,000	Lendmark Funding Trust 2021-2 Class B 2.37% due 04/20/32 <sup>(b),(c)</sup>	84,318,396
USD	187,139	Mariner Finance Issuance Trust 2019-A Class A 2.96% due 07/20/32 <sup>(b),(c)</sup>	24,359,333
USD	675,362	MFA 2021-RPL1 Trust Class A1 1.13% due 07/25/60 <sup>(a),(b),(c)</sup>	78,096,870
USD	1,600,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3 3.92% due 07/15/51 <sup>(b)</sup>	207,991,846
USD	1,700,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2019-1 Class A 3.63% due 09/14/27 <sup>(b),(c)</sup>	215,373,782
USD	1,200,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class C 1.42% due 07/14/28 <sup>(b),(c)</sup>	134,575,111

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class D 1.62% due 11/14/30 <sup>(b),(c)</sup>	11,008,985
USD	433,475	Oportun Funding XIII LLC Class A 3.08% due 08/08/25 <sup>(b),(c)</sup>	56,460,484
USD	649,070	Oportun Issuance Trust 2022-2 Class A 5.94% due 10/09/29 <sup>(b),(c)</sup>	84,935,824
USD	500,000	Regional Management Issuance Trust 2022-1 Class A 3.07% due 03/15/32 <sup>(b),(c)</sup>	59,913,921
USD	1,600,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3 4.31% due 06/15/51 <sup>(b)</sup>	209,061,614
USD	206,899	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3 3.72% due 02/15/51 <sup>(b)</sup>	25,331,244
USD	150,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 Class A4 2.93% due 04/15/50 <sup>(b)</sup>	18,776,669
USD	221,417	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3 2.68% due 10/15/49 <sup>(b)</sup>	26,676,456
USD	2,250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 Class A3 3.75% due 03/15/52 <sup>(b)</sup>	282,238,734
USD	15,700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class XB 1.11% due 08/15/52 <sup>(a),(b)</sup>	119,650,704
		<b>資産担保証券合計</b>	<b><u>4,416,797,580</u></b>
		<b>社債等 (14.0%)</b>	
EUR	700,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 <sup>(b)</sup>	81,635,435
USD	120,925	AMC Entertainment Holdings, Inc. 10.00% due 06/15/26 <sup>(b),(c)</sup>	6,632,680
GBP	1,500,000	American Honda Finance Corp. 1.50% due 10/19/27	202,368,466
USD	425,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.88% due 08/20/26 <sup>(b)</sup>	53,256,497
USD	140,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.90% due 02/01/46 <sup>(b)</sup>	16,930,512
USD	260,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 <sup>(b)</sup>	34,232,309
USD	800,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 <sup>(b),(c)</sup>	102,391,376
USD	77,000	AT&T, Inc. 9.00% due 11/01/27 <sup>(b),(c)</sup>	12,496,511
USD	476,000	3.50% due 09/15/53 <sup>(b)</sup>	42,354,561
CAD	300,000	Bank of America Corp. 5.10% due 11/25/48 <sup>(b)</sup>	26,169,222
USD	1,050,000	2.30% due 07/21/32 <sup>(a),(b)</sup>	107,081,551
USD	1,235,000	2.57% due 10/20/32 <sup>(a),(b)</sup>	128,087,355
USD	1,445,000	2.69% due 04/22/32 <sup>(a),(b)</sup>	153,099,988
USD	705,000	BAT Capital Corp. 3.19% due 07/23/30 <sup>(a),(b)</sup>	80,215,152
EUR	1,000,000	1.13% due 11/16/23 <sup>(b)</sup>	137,781,407
USD	135,000	Bausch Health Americas, Inc. 8.50% due 01/31/27 <sup>(b),(c)</sup>	9,351,602
USD	320,000	BOC Aviation USA Corp. 1.63% due 04/29/24 <sup>(b)</sup>	40,025,901



	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	395,000	Boeing Co. 5.81% due 05/01/50 <sup>(b)</sup>	48,523,761
EUR	600,000	Booking Holdings, Inc. 4.75% due 11/15/34 <sup>(b)</sup>	85,884,233
USD	48,445	Brazil Loan Trust 1 5.48% due 07/24/23	6,369,703
USD	735,000	Brixmor Operating Partnership LP 4.13% due 05/15/29 <sup>(b)</sup>	86,927,591
USD	900,000	Broadcom, Inc. 3.14% due 11/15/35 <sup>(b),(c)</sup>	87,714,992
USD	635,000	3.42% due 04/15/33 <sup>(b),(c)</sup>	67,398,825
USD	1,504,252	Caledonia Generating LLC 1.95% due 02/28/34 <sup>(b),(c)</sup>	169,887,085
USD	150,000	Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 <sup>(b),(c)</sup>	17,033,132
USD	235,000	5.00% due 02/01/31 <sup>(b),(c)</sup>	26,042,730
USD	1,200,000	5.13% due 03/15/28 <sup>(b),(c)</sup>	141,377,788
USD	475,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% due 01/15/34 <sup>(b),(c)</sup>	46,256,140
USD	590,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. 2.67% due 12/01/26 <sup>(b)</sup>	69,114,455
USD	75,000	Chart Industries, Inc. 7.50% due 01/01/30 <sup>(b),(c)</sup>	9,938,427
USD	305,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.70% due 04/01/51 <sup>(b)</sup>	24,621,094
USD	230,000	3.90% due 06/01/52 <sup>(b)</sup>	19,155,710
USD	445,000	4.80% due 03/01/50 <sup>(b)</sup>	42,742,579
USD	22,000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States 4.10% due 06/12/24	2,842,122
USD	635,000	Citigroup, Inc. 2.52% due 11/03/32 <sup>(a),(b)</sup>	65,208,879
USD	1,695,000	2.67% due 01/29/31 <sup>(a),(b)</sup>	183,951,813
USD	450,000	Dana, Inc. 4.50% due 02/15/32 <sup>(b)</sup>	47,491,312
USD	270,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27 <sup>(b),(c)</sup>	267,189
USD	250,000	Discovery Communications LLC 4.00% due 09/15/55 <sup>(b)</sup>	19,913,668
USD	600,000	DISH DBS Corp. 7.75% due 07/01/26	63,982,769
USD	350,000	Energy Transfer LP 4.95% due 06/15/28 <sup>(b)</sup>	44,734,248
USD	375,000	5.00% due 05/15/50 <sup>(b)</sup>	39,802,956
USD	120,000	6.25% due 04/15/49 <sup>(b)</sup>	14,815,477
USD	1,609,000	Equifax, Inc. 2.35% due 09/15/31 <sup>(b)</sup>	165,301,859
USD	830,000	Ford Motor Credit Co. LLC 4.13% due 08/04/25	102,504,371
USD	535,000	General Motors Co. 6.25% due 10/02/43	65,522,291

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,430,000	General Motors Financial Co., Inc. 1.20% due 10/15/24	174,759,168
USD	275,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 3.25% due 01/15/32 <sup>(b)</sup>	29,005,577
EUR	300,000	Goldman Sachs Group, Inc./The 0.00% due 12/15/23 <sup>(d)</sup>	40,652,357
EUR	550,000	0.88% due 05/09/29 <sup>(b)</sup>	62,089,391
USD	485,000	2.38% due 07/21/32 <sup>(a),(b)</sup>	49,821,204
USD	965,000	2.65% due 10/21/32 <sup>(a),(b)</sup>	100,879,074
USD	3,036,000	4.10% due 05/31/24 Invitation Homes Operating Partnership LP	394,343,780
USD	525,000	2.30% due 11/15/28 <sup>(b)</sup> IPALCO Enterprises, Inc.	57,393,165
USD	420,000	4.25% due 05/01/30 <sup>(b)</sup> John Sevier Combined Cycle Generation LLC	49,367,885
USD	416,478	4.63% due 01/15/42 JPMorgan Chase & Co.	51,947,156
USD	1,350,000	2.55% due 11/08/32 <sup>(a),(b)</sup>	141,285,182
USD	730,000	2.74% due 10/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	80,993,810
USD	2,150,000	3.51% due 01/23/29 <sup>(a),(b)</sup>	257,884,052
USD	700,000	3.70% due 05/06/30 <sup>(a),(b)</sup> Kraft Heinz Foods Co.	83,044,683
USD	93,000	3.00% due 06/01/26 <sup>(b)</sup>	11,498,657
USD	5,000	4.88% due 10/01/49 <sup>(b)</sup> Medline Borrower LP	574,475
USD	125,000	3.88% due 04/01/29 <sup>(b),(c)</sup>	13,274,986
USD	25,000	5.25% due 10/01/29 <sup>(b),(c)</sup> Morgan Guaranty Trust Co. of New York	2,619,999
ITL	350,000,000	0.00% due 01/21/27 <sup>(d)</sup> Morgan Stanley	20,844,793
MXN	2,000,000	0.00% due 02/07/28 <sup>(d)</sup>	7,883,930
MXN	4,000,000	0.00% due 04/03/29 <sup>(d)</sup>	13,933,554
MXN	11,000,000	0.00% due 11/07/31 <sup>(d)</sup>	29,105,863
MXN	3,000,000	0.00% due 12/29/31 <sup>(d)</sup>	7,818,647
USD	200,000	0.00% due 04/02/32 <sup>(d)</sup>	15,083,285
MXN	400,000	0.50% due 06/26/43	409,541
MXN	2,700,000	0.50% due 09/25/43	2,726,439
EUR	200,000	1.88% due 03/06/30	23,492,915
PEN	500,000	2.00% due 08/02/23	16,840,415
USD	670,000	2.51% due 10/20/32 <sup>(a),(b)</sup>	69,162,828
USD	2,200,000	2.70% due 01/22/31 <sup>(a),(b)</sup>	240,549,780
USD	245,000	2.94% due 01/21/33 <sup>(a),(b)</sup> MPLX LP	26,242,538
USD	1,165,000	4.00% due 03/15/28 <sup>(b)</sup>	143,216,621
USD	1,450,000	4.95% due 09/01/32 <sup>(b)</sup> Mylan, Inc.	179,994,820
EUR	900,000	2.13% due 05/23/25 <sup>(b)</sup> Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	120,329,430
USD	850,000	6.00% due 01/15/27 <sup>(b),(c)</sup> Newell Brands, Inc.	100,377,157
USD	100,000	4.45% due 04/01/26 <sup>(b)</sup>	12,413,323

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,270,000	ONEOK, Inc. 3.10% due 03/15/30 <sup>(b)</sup>	140,861,881
USD	200,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 <sup>(b),(c)</sup>	23,364,820
USD	200,000	5.13% due 04/30/31 <sup>(b),(c)</sup>	22,836,491
USD	450,000	Penn Entertainment, Inc. 5.63% due 01/15/27 <sup>(b),(c)</sup>	53,837,913
USD	450,000	Pilgrim's Pride Corp. 4.25% due 04/15/31 <sup>(b),(c)</sup>	50,501,915
USD	90,000	Realty Income Corp. 2.85% due 12/15/32 <sup>(b)</sup>	9,666,796
USD	215,000	Stellantis Finance US, Inc. 2.69% due 09/15/31 <sup>(b),(c)</sup>	21,715,908
USD	840,000	Tapestry, Inc. 4.13% due 07/15/27 <sup>(b)</sup>	103,491,815
EUR	300,000	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% due 11/21/34 <sup>(b)</sup>	41,112,295
USD	530,000	T-Mobile USA, Inc. 4.38% due 04/15/40 <sup>(b)</sup>	60,007,493
USD	1,486,000	Toyota Motor Credit Corp. 3.50% due 10/24/25	188,921,546
EUR	700,000	UGI International LLC 2.50% due 12/01/29 <sup>(b)</sup>	75,193,702
USD	360,000	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 <sup>(b),(c)</sup>	44,029,170
USD	85,000	4.63% due 04/15/29 <sup>(b),(c)</sup>	9,765,135
USD	125,000	United Rentals North America, Inc. 3.75% due 01/15/32 <sup>(b)</sup>	13,455,586
USD	665,000	Univision Communications, Inc. 6.63% due 06/01/27 <sup>(b),(c)</sup>	84,655,733
USD	30,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.88% due 08/15/29 <sup>(b),(c)</sup>	3,463,556
USD	30,000	4.13% due 08/15/31 <sup>(b),(c)</sup>	3,372,494
GBP	700,000	Verizon Communications, Inc. 2.50% due 04/08/31 <sup>(b)</sup>	91,104,457
AUD	1,000,000	2.65% due 05/06/30	70,828,431
AUD	1,000,000	4.05% due 02/17/25	87,871,331
USD	60,000	Viatis, Inc. 3.85% due 06/22/40 <sup>(b)</sup>	5,331,478
USD	400,000	4.00% due 06/22/50 <sup>(b)</sup>	32,701,285
USD	800,000	VICI Properties LP 4.95% due 02/15/30 <sup>(b)</sup>	100,480,585
USD	1,600,000	Vistra Operations Co. LLC 3.55% due 07/15/24 <sup>(b),(c)</sup>	202,551,978
USD	340,000	5.00% due 07/31/27 <sup>(b),(c)</sup>	41,528,064
USD	800,000	Warnermedia Holdings, Inc. 3.76% due 03/15/27 <sup>(b),(c)</sup>	95,297,312
USD	220,000	5.05% due 03/15/42 <sup>(b),(c)</sup>	22,317,221
USD	750,000	5.14% due 03/15/52 <sup>(b),(c)</sup>	72,291,060
USD	500,000	Wells Fargo & Co. 2.57% due 02/11/31 <sup>(a),(b)</sup>	54,786,094

	額面金額	銘柄	公正価格 (日本円)
USD	580,000	Welltower, Inc. 2.80% due 06/01/31 <sup>(b)</sup>	60,994,647
		<b>社債等合計</b>	<b>7,519,636,396</b>
		<b>政府債 (10.6%)</b>	
GBP	500,000	Federal National Mortgage Association 5.38% due 12/07/28 <sup>(f)</sup>	83,594,304
USD	4,875,000	U.S. Treasury Bond 1.75% due 08/15/41 <sup>(f)</sup>	443,453,092
USD	2,555,000	2.00% due 08/15/51 <sup>(f)</sup>	222,920,250
USD	3,870,000	2.38% due 02/15/42 <sup>(f)</sup>	392,664,297
USD	655,000	4.00% due 11/15/42	85,168,125
USD	11,080,000	4.00% due 11/15/52 <sup>(f)</sup>	1,477,026,947
USD	6,550,000	U.S. Treasury Note 3.25% due 06/30/29 <sup>(f)</sup>	828,927,439
USD	2,780,000	3.88% due 11/30/27	365,402,914
USD	2,030,000	3.88% due 11/30/29	266,676,510
USD	1,380,000	4.13% due 11/15/32	186,493,948
USD	10,070,000	4.50% due 11/30/24	1,329,412,765
		<b>政府債合計</b>	<b>5,681,740,591</b>
		<b>米国合計 (取得原価17,583,661,592円)</b>	<b>17,618,174,567</b>
		<b>ウルグアイ (0.2%)</b>	
		<b>政府債 (0.2%)</b>	
JPY	100,000,000	Republic Orient Uruguay 0.52% due 12/09/24	99,185,000
		<b>政府債合計</b>	<b>99,185,000</b>
		<b>ウルグアイ合計 (取得原価100,000,000円)</b>	<b>99,185,000</b>
		<b>確定利付証券 (取得原価53,187,065,131円)</b>	<b>52,272,000,640</b>
	<b>契約</b>		
		<b>買建スワップション (0.0%)*</b>	
SAR	11,250,000	Put Option with Deutsche Bank AG on 2-Year Interest Rate Swap, May 2023, 3M SAIBOR, Strike Price 2.05	20,042,385
SAR	11,250,000	Call Option with Deutsche Bank AG on 2-Year Interest Rate Swap, May 2023, 3m SAIBOR, Strike Price 2.05	12
		<b>買建スワップション合計 (プレミアム支払額4,126,862円)</b>	<b>20,042,397</b>
	<b>額面金額</b>		
		<b>短期投資 (1.3%)</b>	
		<b>定期預金 (1.3%)</b>	
		<b>ケイマン諸島 (0.0%)*</b>	
CHF	1	Brown Brothers Harriman & Co. 0.20% due 01/03/23	128
NOK	1	1.00% due 01/02/23	8
DKK	1	1.05% due 01/02/23	28
AUD	1	1.56% due 01/03/23	40
NZD	1	1.70% due 01/04/23	43

	額面金額	銘柄	純資産比率 (%)	公正価格 (日本円)
CAD	1	3.06% due 01/03/23 ケイマン諸島合計 (取得原価267円)		<u>10</u> <u>257</u>
		日本 (0.0%)* Sumitomo, Tokyo		
EUR	7	1.10% due 01/02/23 日本合計 (取得原価1,046円)		<u>1,029</u> <u>1,029</u>
		英国 (0.0%)* Sumitomo, London		
GBP	1	2.30% due 01/03/23 英国合計 (取得原価153円)		<u>152</u> <u>152</u>
		スウェーデン (0.0%)* SEB, Stockholm		
SEK	70,764	(12.63)%** due 01/02/23 スウェーデン合計 (取得原価896,109円)		<u>896,108</u> <u>896,108</u>
		シンガポール (0.0%)* Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore		
SGD	4	1.80% due 01/03/23 シンガポール合計 (取得原価378円)		<u>381</u> <u>381</u>
		スペイン (1.3%)* BBVA, Madrid		
USD	5,076,612	3.59% due 01/03/23 スペイン合計 (取得原価669,834,483円)		<u>669,833,584</u> <u>669,833,584</u>
		フランス (0.0%)* BNP Paribas S.A.		
ZAR	1,371	4.84% due 01/03/23 フランス合計 (取得原価10,536円)		<u>10,634</u> <u>10,634</u>
		定期預金合計 (取得原価670,742,972円)		<u>670,742,145</u>
		短期投資合計 (取得原価670,742,972円)		<u>670,742,145</u>
		投資合計 (取得原価53,861,934,965円)	99.0	52,962,785,182
		負債額を超過する現金及びその他の資産	1.0	541,170,505
		純資産	100.0%	53,503,955,687

\* 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。オーストラリア、スイス、日本および欧州の中央銀行による預金金利引き下げにより、豪ドル、スイスフラン、日本円およびユーロ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) コーラブル債

(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) プッター債

(f) 2022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。

## 財務書類に対する注記

(2022年12月31日現在)

2022年12月31日現在、下記の未決済指数先物に関してブローカーに現金152,638,948円が預託された。

## 先物契約(純資産の0.3%)

ポジション	銘柄	満期日	契約数	未実現評価損益 (日本円)
買建	Canadian 10-Year Bond March Futures	03/2023	2	(387,572)
売建	Euro-Bobl March Futures	03/2023	(65)	29,763,494
売建	Euro-Bund March Futures	03/2023	(120)	141,057,011
売建	Euro-Schatz March Futures	03/2023	(195)	33,299,292
買建	U.S. 10-Year Note March Futures	03/2023	149	(17,093,467)
売建	U.S. 10-Year Ultra March Futures	03/2023	(1)	109,067
買建	U.S. 2-Year Note March Futures	03/2023	87	(7,065,981)
買建	U.S. 5-Year Note March Futures	03/2023	229	(9,623,393)
売建	U.S. 5-Year Note March Futures	03/2023	(10)	134,006
買建	U.S. Treasury Long Bond March Futures	03/2023	107	(19,577,599)
売建	U.S. Treasury Long Bond March Futures	03/2023	(2)	8,247
売建	U.S. Ultra Long Bond March Futures	03/2023	(7)	5,360,266
売建	United Kingdom Long Gilt March Futures	03/2023	(19)	13,743,843
				<u>169,727,214</u>

## 外国為替先渡契約(純資産の-0.6%)

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	HSBC Bank PLC Morgan Stanley & Co.	3,321,429	01/19/2023	USD	2,086,008	22,112,680	-	22,112,680
AUD	International PLC	438,934	01/19/2023	USD	294,578	432,734	-	432,734
AUD	Standard Chartered Bank	390,442	01/19/2023	USD	261,812	414,127	-	414,127
CAD	HSBC Bank PLC Morgan Stanley & Co.	7,562,106	01/19/2023	USD	5,479,410	13,448,937	-	13,448,937
CAD	International PLC Morgan Stanley & Co.	700,222	01/19/2023	USD	516,935	-	(13,750)	(13,750)
CAD	International PLC Morgan Stanley & Co.	724,716	01/19/2023	USD	532,506	316,424	-	316,424
CAD	International PLC	131,929	01/19/2023	USD	97,229	19,355	-	19,355
CHF	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	988,437	01/19/2023	USD	1,003,569	8,767,891	-	8,767,891
CHF	International PLC	182,593	01/19/2023	USD	197,918	-	(30,035)	(30,035)
CLP	Citibank NA	353,214,519	03/15/2023	USD	406,484	547,130	-	547,130
CNH	Barclays Bank PLC	7,616,683	02/23/2023	USD	1,088,561	2,182,131	-	2,182,131
CNH	BNP Paribas SA	4,554,953	02/23/2023	USD	634,759	3,431,537	-	3,431,537
CNH	Citibank NA	3,581,286	02/23/2023	USD	514,625	659,716	-	659,716
CNH	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	2,965,832	02/23/2023	USD	424,996	702,261	-	702,261
CNH	International PLC	4,264,012	02/23/2023	USD	616,750	258,837	-	258,837

## 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)
CNH	Standard Chartered Bank	11,489,075	02/23/2023	USD	1,650,549	2,170,513	-	2,170,513
CNY	JPMorgan Chase & Co.	170,064,735	02/23/2023	USD	24,177,528	50,226,584	-	50,226,584
COP	BNP Paribas SA	1,530,997,479	03/15/2023	USD	314,311	-	(370,585)	(370,585)
COP	BNP Paribas SA	915,467,013	03/15/2023	USD	186,773	-	(68,571)	(68,571)
	Goldman Sachs							
CZK	International	11,546,180	01/19/2023	USD	453,899	7,348,977	-	7,348,977
DKK	Barclays Bank PLC	7,893,329	01/19/2023	USD	1,039,759	12,441,695	-	12,441,695
EUR	Bank of America NA	541,569	01/19/2023	USD	542,799	4,723,548	-	4,723,548
EUR	Barclays Bank PLC	4,132,135	01/19/2023	USD	4,389,863	3,342,024	-	3,342,024
	Goldman Sachs							
EUR	International	1,370,218	01/19/2023	USD	1,428,165	4,731,150	-	4,731,150
EUR	HSBC Bank PLC	1,000,000	01/19/2023	USD	1,012,992	7,310,421	-	7,310,421
	Morgan Stanley & Co.							
EUR	International PLC	1,925,166	01/19/2023	USD	2,026,524	4,021,492	-	4,021,492
	Morgan Stanley & Co.							
EUR	International PLC	960,693	01/19/2023	USD	1,015,022	1,513,120	-	1,513,120
	Morgan Stanley & Co.							
EUR	International PLC	790,984	01/19/2023	USD	821,669	3,095,343	-	3,095,343
	Morgan Stanley & Co.							
EUR	International PLC	1,714,695	01/19/2023	USD	1,772,578	7,847,038	-	7,847,038
EUR	State Street Corp.	282,823	01/19/2023	USD	301,810	51,457	-	51,457
EUR	UBS AG	30,000	01/19/2023	USD	29,598	323,615	-	323,615
GBP	Bank of America NA	783,576	01/19/2023	USD	913,624	3,867,532	-	3,867,532
GBP	JPMorgan Chase & Co.	426,290	01/19/2023	USD	497,012	2,107,769	-	2,107,769
	Morgan Stanley & Co.							
GBP	International PLC	298,950	01/19/2023	USD	345,138	1,926,952	-	1,926,952
	Morgan Stanley & Co.							
GBP	International PLC	537,645	01/19/2023	USD	641,373	745,008	-	745,008
	Morgan Stanley & Co.							
GBP	International PLC	1,576,004	01/19/2023	USD	1,919,654	-	(3,029,002)	(3,029,002)
GBP	Standard Chartered Bank	384,358	01/19/2023	USD	464,226	-	(219,669)	(219,669)
GBP	Toronto Dominion Bank	171,699	01/19/2023	USD	195,268	1,496,263	-	1,496,263
	Morgan Stanley & Co.							
HUF	International PLC	102,773,136	01/19/2023	USD	225,034	6,261,567	-	6,261,567
	Morgan Stanley & Co.							
HUF	International PLC	128,277,577	01/19/2023	USD	292,066	6,342,507	-	6,342,507
	Morgan Stanley & Co.							
HUF	International PLC	71,897,927	01/19/2023	USD	177,154	1,783,396	-	1,783,396
JPY	HSBC Bank PLC	248,100,288	01/19/2023	USD	1,867,708	2,187,498	-	2,187,498
KRW	JPMorgan Chase & Co.	7,016,514,845	03/15/2023	USD	5,397,402	21,191,236	-	21,191,236
	Morgan Stanley & Co.							
KRW	International PLC	600,043,501	03/15/2023	USD	468,753	874,567	-	874,567
MXN	Citibank NA	20,657,865	03/15/2023	USD	1,058,591	-	(1,578,978)	(1,578,978)
MXN	Deutsche Bank AG	3,198,704	03/15/2023	USD	160,363	219,617	-	219,617
MYR	Barclays Bank PLC	6,321,471	03/15/2023	USD	1,445,403	-	(794,681)	(794,681)
	Morgan Stanley & Co.							
MYR	International PLC	1,156,659	03/15/2023	USD	261,744	210,818	-	210,818
NOK	Bank of America NA	5,565,748	01/19/2023	USD	519,884	5,990,422	-	5,990,422
NZD	Barclays Bank PLC	1,503,241	01/19/2023	USD	839,990	14,609,675	-	14,609,675
PLN	HSBC Bank PLC	6,334,839	01/19/2023	USD	1,243,979	26,143,896	-	26,143,896
	Morgan Stanley & Co.							
SGD	International PLC	1,320,553	03/15/2023	USD	977,232	1,108,404	-	1,108,404
	Morgan Stanley & Co.							
THB	International PLC	51,775,835	03/15/2023	USD	1,505,680	-	(69,586)	(69,586)

## 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)
USD	Bank of America NA	180,260	01/19/2023	DKK	1,348,509	-	(1,779,810)	(1,779,810)
USD	Bank of America NA	197,803	01/19/2023	CHF	196,080	-	(1,907,754)	(1,907,754)
USD	Bank of America NA	552,929	01/19/2023	JPY	76,667,725	-	(3,866,013)	(3,866,013)
USD	Bank of America NA	219,453	01/19/2023	AUD	342,317	-	(1,691,481)	(1,691,481)
USD	Bank of America NA	241,067	01/19/2023	JPY	35,462,069	-	(3,721,846)	(3,721,846)
USD	Barclays Bank PLC	825,547	01/19/2023	EUR	772,682	-	(9,832)	(9,832)
USD	Barclays Bank PLC	999,389	01/19/2023	EUR	936,974	-	(234,477)	(234,477)
USD	Barclays Bank PLC	466,889	01/19/2023	GBP	387,994	-	(5,793)	(5,793)
USD	BNP Paribas SA	14,333,117	01/19/2023	EUR	14,593,836	-	(165,978,415)	(165,978,415)
USD	BNP Paribas SA	299,630	01/19/2023	CAD	405,973	-	(2,192)	(2,192)
USD	Citibank NA	1,268,381	01/19/2023	SEK	14,288,311	-	(13,725,340)	(13,725,340)
USD	Citibank NA	1,677,892	01/19/2023	EUR	1,582,160	-	(1,668,059)	(1,668,059)
USD	Citibank NA	531,263	02/23/2023	CNH	3,671,707	-	(198,701)	(198,701)
USD	Citibank NA	449,739	02/23/2023	CNH	3,128,475	-	(552,425)	(552,425)
USD	Goldman Sachs International	684,572	01/19/2023	EUR	674,753	-	(4,794,108)	(4,794,108)
USD	Goldman Sachs International	427,273	02/23/2023	CNH	3,045,597	-	(1,920,717)	(1,920,717)
USD	HSBC Bank PLC	826,212	01/19/2023	EUR	792,989	-	(2,779,268)	(2,779,268)
USD	HSBC Bank PLC	650,705	01/19/2023	JPY	85,799,098	-	(123,654)	(123,654)
USD	HSBC Bank PLC	827,830	03/15/2023	IDR	12,994,857,124	-	(800,000)	(800,000)
USD	JPMorgan Chase & Co.	204,761	01/19/2023	GBP	175,147	-	(792,655)	(792,655)
USD	JPMorgan Chase & Co.	96,232	01/19/2023	GBP	81,433	-	(232,923)	(232,923)
USD	JPMorgan Chase & Co.	195,473	01/19/2023	EUR	184,769	-	(257,412)	(257,412)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,294,981	01/19/2023	EUR	1,312,709	-	(14,176,110)	(14,176,110)
USD	JPMorgan Chase & Co.	811,659	01/19/2023	EUR	781,778	-	(3,118,141)	(3,118,141)
USD	JPMorgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	1,088,420	01/19/2023	EUR	1,097,307	-	(11,068,866)	(11,068,866)
USD	International PLC Morgan Stanley & Co.	1,139,774	01/19/2023	EUR	1,097,311	-	(4,307,925)	(4,307,925)
USD	International PLC Morgan Stanley & Co.	623,416	01/19/2023	GBP	547,621	-	(4,690,036)	(4,690,036)
USD	International PLC Morgan Stanley & Co.	924,709	01/19/2023	EUR	898,677	-	(4,679,409)	(4,679,409)
USD	International PLC Morgan Stanley & Co.	93,335	02/23/2023	CNH	646,882	-	(69,446)	(69,446)
USD	International PLC	1,900,647	03/15/2023	ZAR	33,533,485	-	(7,617,430)	(7,617,430)
USD	Standard Chartered Bank	610,612	01/19/2023	EUR	572,446	-	(138,785)	(138,785)
USD	Standard Chartered Bank	1,445,061	01/19/2023	EUR	1,391,996	-	(5,570,339)	(5,570,339)
USD	Standard Chartered Bank	9,709,280	01/19/2023	EUR	9,974,912	-	(124,958,067)	(124,958,067)
USD	Standard Chartered Bank	625,734	01/19/2023	JPY	87,644,715	-	(5,257,092)	(5,257,092)
USD	State Street Corp.	302,690	01/19/2023	JPY	44,548,468	-	(4,694,663)	(4,694,663)
USD	Toronto Dominion Bank	943,919	01/19/2023	EUR	949,915	-	(9,358,612)	(9,358,612)
USD	Toronto Dominion Bank	397,128	01/19/2023	EUR	382,642	-	(1,544,441)	(1,544,441)
USD	Toronto Dominion Bank	640,408	01/19/2023	EUR	609,687	-	(1,455,032)	(1,455,032)
USD	Toronto Dominion Bank	15,691,458	01/19/2023	GBP	14,090,369	-	(166,643,494)	(166,643,494)
						<u>259,507,864</u>	<u>(582,565,620)</u>	<u>(323,057,756)</u>



## ヘッジ付き受益証券の外国為替先渡契約(純資産の2.7%)

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)
EUR	HSBC Bank PLC	1,272,050	01/13/2023	JPY	178,184,159	826,536	-	826,536
EUR	HSBC Bank PLC	438,317	01/13/2023	USD	467,257	104,185	-	104,185
EUR	UBS AG	957,664	01/13/2023	USD	1,018,159	588,254	-	588,254
GBP	Bank of America NA	477,840	01/13/2023	JPY	75,884,050	-	(120,613)	(120,613)
JPY	HSBC Bank PLC	24,332,597,283	01/13/2023	USD	178,931,445	751,753,238	-	751,753,238
JPY	JPMorgan Chase & Co.	24,325,999,998	01/13/2023	USD	178,931,444	745,156,034	-	745,156,034
JPY	Toronto Dominion Bank	2,321,786,028	01/13/2023	USD	17,077,324	71,216,162	-	71,216,162
USD	Bank of America NA	88,041,592	01/13/2023	EUR	83,304,018	-	(120,313,296)	(120,313,296)
USD	Barclays Bank PLC	1,167,897	01/13/2023	EUR	1,093,561	21,040	-	21,040
USD	BNP Paribas SA	34,842,980	01/13/2023	CNH	242,106,203	-	(23,122,058)	(23,122,058)
USD	BNP Paribas SA	1,004,662	01/13/2023	CNH	6,979,179	-	(634,153)	(634,153)
USD	HSBC Bank PLC	1,553,048	01/13/2023	CNH	10,737,081	3,715	-	3,715
USD	HSBC Bank PLC	2,776,040	01/13/2023	EUR	2,627,122	-	(3,858,734)	(3,858,734)
USD	HSBC Bank PLC	17,535,400	01/13/2023	GBP	14,326,665	39,388,588	-	39,388,588
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,523,181	01/13/2023	JPY	464,376,394	-	(66,826)	(66,826)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	11,562,167	01/13/2023	CAD	15,696,626	-	(3,017,030)	(3,017,030)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,616,641	01/13/2023	JPY	347,900,057	-	(3,060,705)	(3,060,705)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	6,035,032	01/13/2023	AUD	8,915,666	-	(1,770,189)	(1,770,189)
USD	Bank of America NA	1,662,732	03/21/2023	SEK	17,027,810	2,775,504	-	2,775,504
USD	Barclays Bank PLC	1,448,595	03/21/2023	MYR	6,379,033	-	(561,294)	(561,294)
USD	Barclays Bank PLC	4,602,818	03/21/2023	KRW	5,985,964,979	-	(18,502,256)	(18,502,256)
USD	Barclays Bank PLC	1,700,645	03/21/2023	IDR	26,648,592,401	-	(1,241,755)	(1,241,755)
USD	Barclays Bank PLC	1,228,243	03/21/2023	THB	42,230,942	-	(36,279)	(36,279)
USD	Citibank NA	355,576	03/21/2023	COP	1,746,303,726	87,289	-	87,289
USD	Citibank NA	277,969	03/21/2023	PEN	1,076,325	-	(299,346)	(299,346)
USD	HSBC Bank PLC	981,695	03/21/2023	SGD	1,325,633	-	(1,037,083)	(1,037,083)
USD	HSBC Bank PLC	547,819	03/21/2023	ILS	1,859,724	2,411,080	-	2,411,080
USD	HSBC Bank PLC	2,008,261	03/21/2023	CHF	1,851,597	-	(1,291,529)	(1,291,529)
USD	HSBC Bank PLC	835,251	03/21/2023	DKK	5,834,436	-	(921,206)	(921,206)
USD	HSBC Bank PLC	462,411	03/21/2023	NOK	4,595,677	-	(740,534)	(740,534)
USD	JPMorgan Chase & Co.	525,247	03/21/2023	CZK	12,146,517	-	(1,206,706)	(1,206,706)
USD	JPMorgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	253,706	03/21/2023	HUF	103,122,617	-	(1,986,544)	(1,986,544)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	643,576	03/21/2023	PLN	2,889,697	-	(1,426,533)	(1,426,533)
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	638,231	03/21/2023	NZD	996,540	969,448	-	969,448
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,211,344	03/21/2023	MXN	24,391,880	-	(3,009,614)	(3,009,614)
USD	UBS AG	275,635	03/21/2023	RON	1,293,523	-	(266,461)	(266,461)
						<u>1,615,301,073</u>	<u>(188,490,744)</u>	<u>1,426,810,329</u>

## 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)
MYR	Citibank NA	8,000,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.900)	11/27/2023	563,173	-	563,173
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,030,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(2.625)	04/09/2026	(1,000,428)	(512)	(1,000,940)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	3,200,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.245)	11/19/2029	(3,681,278)	-	(3,681,278)
MYR	Citibank NA	500,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.870)	04/07/2032	(113,511)	-	(113,511)
MYR	Goldman Sachs International	900,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.650)	07/12/2032	(703,142)	-	(703,142)
MYR	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.720)	08/03/2032	(315,284)	-	(315,284)
						<u>(5,250,470)</u>	<u>(512)</u>	<u>(5,250,982)</u>

## クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の0.0%\*)

通貨	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	インプライド・ 受取/(支払) (%)	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)
USD	5,000,000	受取	CDX.NA.IG.39 V1	1.000%	0.82	12/20/2027	1,361,067	4,116,897	5,477,964
							<u>1,361,067</u>	<u>4,116,897</u>	<u>5,477,964</u>

## 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)
USD	Bank of America NA	3,640,000	プロテクション の売り	International Bank For Reconstruction and Development Panama	0.250	0.20	6/20/2023	(566,572)	379,721	(186,851)
USD	Citibank NA	440,000	プロテクション の売り	Government International Qatar	1.000	0.97	12/20/2026	(9,174)	148,978	139,804
USD	Citibank NA	1,000,000	プロテクション の売り	Government International	1.000	0.40	12/20/2026	<u>(298,728)</u> <u>(874,474)</u>	<u>3,217,859</u> <u>3,746,558</u>	<u>2,919,131</u> <u>2,872,084</u>

## クロス・カレンシー・スワップ契約(純資産の0.0%\*)

支払	受取	満期日	取引相手	引渡通貨の 想定元本	受取通貨の 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)
受取通貨の想定 元本に基づく 8.22%の固定金利	引渡通貨の想定元本 に基づく固定金利に 相当する変動金利	11/29/2023	Citibank NA	IDR 12,975,000,000	IDR 896,373	<u>(4,483,394)</u> <u>(4,483,394)</u>	- -	<u>(4,483,394)</u> <u>(4,483,394)</u>

2022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318,219,924円がブローカーに対して未払となっている。

### 金利スワップ契約(純資産の-1.8%)

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	(40,746,609)	-	(40,746,609)
AUD	1,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.115)	04/18/2033	(10,619,150)	-	(10,619,150)
CAD	5,205,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.500)	12/03/2024	(52,024,603)	32,365,912	(19,658,691)
CAD	8,875,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970)	04/03/2025	(35,052,682)	(34,872,059)	(69,924,741)
CAD	945,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.750	12/03/2037	(2,060,691)	14,287,971	12,227,280
CAD	610,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800)	12/03/2051	(3,706,228)	(5,858,887)	(9,565,115)
CHF	575,000	Swiss Average Overnight Rate	(0.057)	10/11/2031	(13,646,208)	-	(13,646,208)
CHF	825,000	Swiss Average Overnight Rate	(0.687)	04/03/2033	(14,911,833)	(586,329)	(15,498,162)
CLP	190,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.085)	02/11/2030	(5,010,566)	-	(5,010,566)
CNY	75,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933)	11/28/2024	14,683,940	-	14,683,940
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.046)	05/28/2025	(9,985,650)	-	(9,985,650)
CNY	25,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.330)	07/02/2025	(1,658,919)	-	(1,658,919)
CNY	32,650,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.653)	07/13/2025	3,332,275	-	3,332,275
CNY	19,652,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.555)	08/06/2025	525,709	-	525,709
CNY	16,920,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588)	11/02/2025	654,133	-	654,133
CNY	10,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660)	01/05/2026	732,869	-	732,869
CNY	12,700,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810)	04/12/2026	1,982,679	2,531	1,985,210
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.530)	10/12/2026	(3,956,937)	-	(3,956,937)
CNY	9,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.460)	12/22/2026	(1,579,100)	-	(1,579,100)
CNY	10,570,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.420)	08/01/2027	(2,633,876)	-	(2,633,876)
CNY	24,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.388)	08/04/2027	(7,161,820)	-	(7,161,820)
COP	5,100,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.480)	12/16/2029	(30,449,077)	-	(30,449,077)
CZK	11,755,000	Prague Interbank Offered Rate 3- Month	(0.710)	03/31/2030	(18,917,448)	-	(18,917,448)
DKK	5,200,000	Danish 6-Month Deposit Rate	(1.581)	04/08/2032	(10,394,986)	(2,748,241)	(13,143,227)
EUR	3,810,000	Euro Short-Term Rate	(1.200)	05/11/2052	(141,178,985)	4,689,924	(136,489,061)
EUR	585,000	3-Month EURIBOR	(0.600)	11/24/2041	(12,501,520)	-	(12,501,520)
EUR	1,418,000	3-Month EURIBOR	(0.663)	11/25/2041	(29,465,943)	-	(29,465,943)
EUR	570,000	3-Month EURIBOR	(1.310)	03/22/2042	(8,128,847)	-	(8,128,847)
EUR	21,025,000	6-Month EURIBOR	(0.046)	11/23/2024	(101,056,814)	-	(101,056,814)
EUR	11,395,000	6-Month EURIBOR	(0.285)	12/02/2024	(110,477,036)	-	(110,477,036)
EUR	585,000	6-Month EURIBOR	0.565	11/24/2041	11,727,016	-	11,727,016
EUR	1,418,000	6-Month EURIBOR	0.629	11/25/2041	27,569,471	-	27,569,471
EUR	570,000	6-Month EURIBOR	1.257	03/22/2042	7,453,313	-	7,453,313
EUR	1,541,000	Euro Short-Term Rate	(0.191)	08/15/2030	(46,834,601)	42,298	(46,792,303)
GBP	860,000	Sterling Overnight Index Average	1.000	05/08/2026	17,768,989	(3,252,971)	14,516,018
GBP	3,425,000	Sterling Overnight Index Average	1.050	05/08/2027	51,084,670	17,982,857	69,067,527
GBP	1,285,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2029	4,176,034	28,544,093	32,720,127
GBP	2,255,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2046	(184,016,399)	54,945,379	(129,071,020)
GBP	330,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2047	(8,628,858)	(10,662,034)	(19,290,892)
GBP	385,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2052	(17,554,561)	(6,995,412)	(24,549,973)
HUF	300,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750)	06/12/2028	(22,114,760)	(1,707,914)	(23,822,674)
KRW	2,905,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.145)	08/04/2024	(3,706,672)	-	(3,706,672)
KRW	2,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.383)	05/24/2028	(12,470,950)	-	(12,470,950)

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)
KRW	1,878,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043)	09/10/2028	(25,461,126)	9,994,677	(15,466,449)
KRW	895,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065)	04/27/2030	(15,155,896)	-	(15,155,896)
KRW	1,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.000)	07/16/2030	(21,368,893)	-	(21,368,893)
KRW	2,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.025)	10/08/2031	(25,969,590)	-	(25,969,590)
MXN	7,345,000	28-Day MXN TIIE Banxico 6-Month Norway Interbank	(5.680)	07/10/2030	(8,443,193)	-	(8,443,193)
NOK	3,200,000	Offered Rate	(2.177)	12/11/2028	(2,534,738)	-	(2,534,738)
NZD	380,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.098)	03/01/2031	(5,425,637)	(228,785)	(5,654,422)
PLN	3,200,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.480)	10/11/2031	(23,298,313)	-	(23,298,313)
SEK	20,000,000	3-Month SEK-STIBOR Singapore Overnight Rate	2.100	04/26/2027	8,812,204	553,065	9,365,269
SGD	1,200,000	Average	(1.120)	07/29/2031	(15,657,213)	(2,385,453)	(18,042,666)
THB	22,000,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.435)	09/19/2029	(5,159,460)	990	(5,158,470)
THB	29,500,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.028)	07/03/2030	(11,346,330)	1,196	(11,345,134)
USD	24,680,000	Swap Offer Rate	(4.758)	12/23/2023	(4,317,778)	-	(4,317,778)
					<u>(976,287,194)</u>	<u>94,112,808</u>	<u>(882,174,386)</u>

## インフレ・スワップ契約(純資産の0.0%\*)

通貨	想定元本	変動金利インデックス	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)
EUR	1,100,000	EUR-EXT-CPI 3M	1.510	05/15/2023	(17,018,843)	-	(17,018,843)
EUR	1,100,000	FRC-EXT-CPI 3M	(1.485)	05/15/2023	7,949,211	-	7,949,211
					<u>(9,069,632)</u>	<u>-</u>	<u>(9,069,632)</u>

## スワップション(純資産の-0.1%)

銘柄	取引相手	行使価格	満期日	契約数	プレミアム 受取額 (日本円)	公正価格 (日本円)
Put Option on 2-Year Interest Rate Swap, 3M SAIBOR	Deutsche Bank AG	1.13	05/17/2023	3,000,000	(2,456,662)	(24,627,258)
Call Option on 2-Year Interest Rate Swap, 3M SAIBOR	Deutsche Bank AG	1.13	05/17/2023	3,000,000	(2,456,662)	(14,662)
					<u>(4,913,324)</u>	<u>(24,641,920)</u>

\* 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。