

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

運用報告書(全体版)

第17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 | ・株25・株50 ・株100 | 追加型投信／内外／資産複合 追加型投信／内外／株式 |
| 信託期間 | 2006年9月25日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | ・株25 ・株50 | 安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行いません。主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、国内の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券および世界の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。 |
| | ・株100 | 信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いません。主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。 |
| 主な投資対象 | 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。 | |
| 主な投資制限 | 主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 | |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。 | |

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

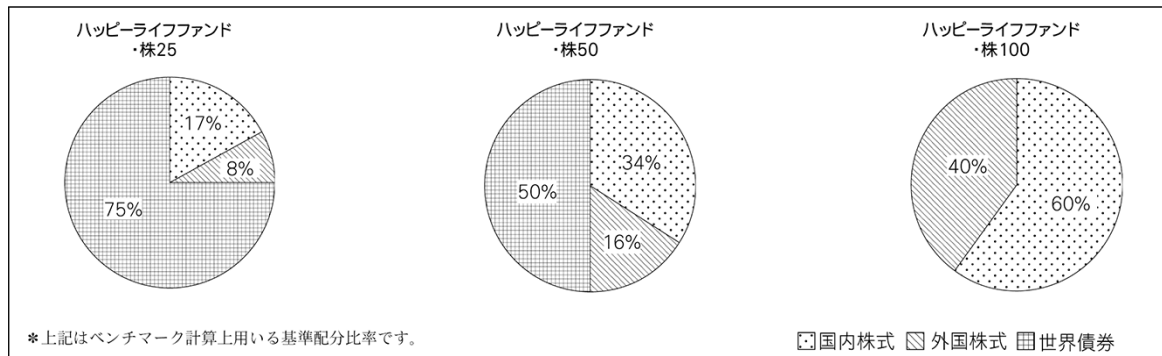
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

【ベンチマークについて】

「ハッピーライフファンド」の基準配分比率



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

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

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

ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、当該ポートフォリオ全体のリスク水準をそれぞれのベンチマーク程度に抑えながら、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。

- * 東証株価指数 (TOPIX) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) に係る標章又は商標は、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) に係る標章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) をもとに、委託会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。MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) に関する著作権、およびその他所有権はMSCIに帰属しております。また、MSCIは、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、ハッピーライフファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ハッピーライフファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

<ハッピーライフファンド・株25>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 国内株式 ベンチマーク | 外国株式 ベンチマーク | 世界債券 ベンチマーク | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産額 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 |
| 13期(2019年8月29日) | 12,038 | 220 | 1.4 | 141.65 | 2.9 | △13.9 | △2.7 | 7.2 | 99.0 | 768 |
| 14期(2020年8月31日) | 12,346 | 260 | 4.7 | 147.08 | 3.8 | 7.7 | 13.6 | 1.4 | 99.2 | 772 |
| 15期(2021年8月30日) | 12,848 | 315 | 6.6 | 155.36 | 5.6 | 20.2 | 27.6 | 0.3 | 99.0 | 835 |
| 16期(2022年8月29日) | 11,415 | 150 | △10.0 | 142.66 | △8.2 | 2.6 | △9.1 | △10.6 | 98.8 | 778 |
| 17期(2023年8月29日) | 11,148 | 120 | △1.3 | 139.65 | △2.1 | 16.2 | △0.6 | △6.1 | 99.3 | 783 |

*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、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22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JPX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)

○当期中の基準価額と市況等の推移

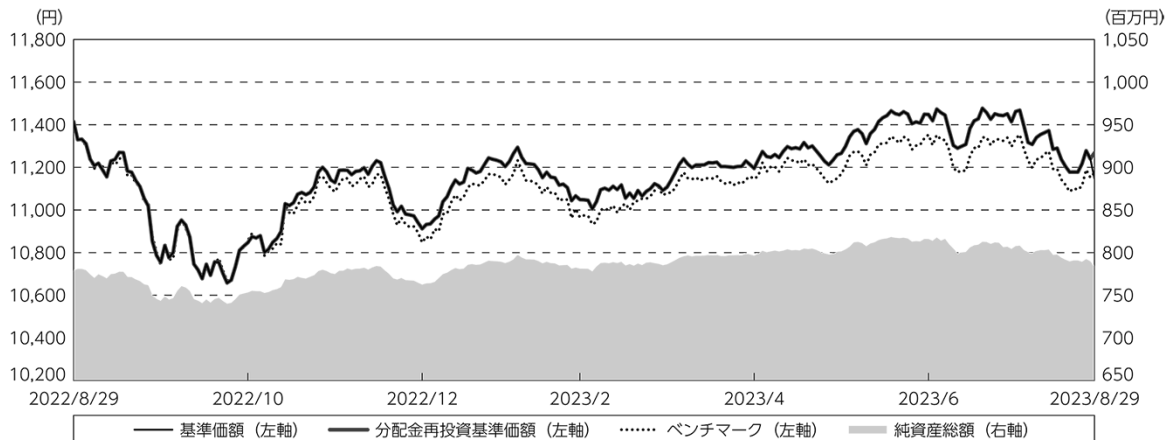
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 国内株式 ベンチマーク | 外国株式 ベンチマーク | 世界債券 ベンチマーク | 投資信託 証券 組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年8月29日 | 円 11,415 | % - | % - | % - | % - | % - | % - | % 98.8 |
| 8月末 | 11,332 | △0.7 | 141.62 | △0.7 | △0.6 | △3.6 | △0.4 | 98.5 |
| 9月末 | 10,833 | △5.1 | 135.54 | △5.0 | △5.6 | △11.3 | △4.2 | 98.3 |
| 10月末 | 10,847 | △5.0 | 135.69 | △4.9 | △4.1 | △9.1 | △4.6 | 99.0 |
| 11月末 | 11,141 | △2.4 | 138.73 | △2.8 | 0.7 | △5.3 | △3.3 | 98.8 |
| 12月末 | 10,912 | △4.4 | 135.56 | △5.0 | △4.3 | △9.3 | △4.7 | 98.6 |
| 2023年1月末 | 11,226 | △1.7 | 139.39 | △2.3 | 0.1 | △2.7 | △2.8 | 98.4 |
| 2月末 | 11,049 | △3.2 | 137.04 | △3.9 | 0.7 | △5.0 | △4.9 | 99.0 |
| 3月末 | 11,140 | △2.4 | 138.48 | △2.9 | 0.2 | △4.9 | △3.5 | 98.9 |
| 4月末 | 11,195 | △1.9 | 139.29 | △2.4 | 2.7 | △4.1 | △3.3 | 98.5 |
| 5月末 | 11,259 | △1.4 | 139.32 | △2.3 | 9.1 | △2.3 | △4.9 | 98.8 |
| 6月末 | 11,448 | 0.3 | 141.88 | △0.5 | 16.0 | 0.3 | △4.2 | 99.0 |
| 7月末 | 11,414 | △0.0 | 141.18 | △1.0 | 15.7 | 3.3 | △5.1 | 99.0 |
| (期末) 2023年8月29日 | 11,268 | △1.3 | 139.65 | △2.1 | 16.2 | △0.6 | △6.1 | 99.3 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,415円

期 末：11,148円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 1.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(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17%：外国株式8%：世界債券75%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成年首(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

世界債券が下落したことが、値下がり要因となりました。

<ハッピーライフファンド・株25>

○投資環境

・国内株式

期初から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、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。

<ハッピーライフファンド・株25>

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[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] などの組入比率を引き上げた一方、[シュローダー日本ファンドF]、[東京海上・日本債券オープン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

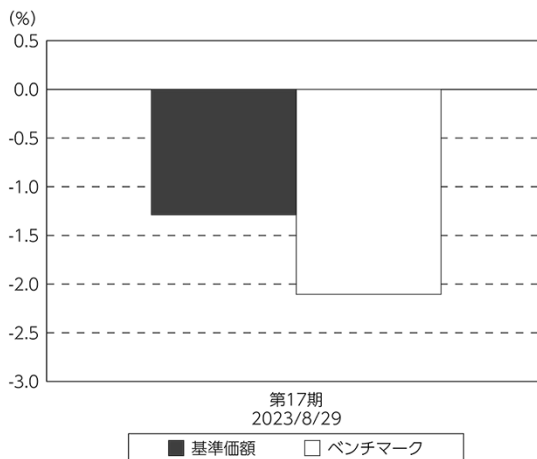
当期の基準価額の騰落率は-1.3%となり、ベンチマーク*の-2.1%を0.8ポイント上回りました。

※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17%程度・外国株式8%程度・世界債券75%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [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
- ・ [ノムラ海外債券ファンドF] の騰落率が、世界債券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17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第17期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2022年8月30日～ 2023年8月29日 |
| 当期分配金 | 120 |
| (対基準価額比率) | 1.065% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | 120 |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,780 |

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株50>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 国内株式 ベンチマーク | 外国株式 ベンチマーク | 世界債券 ベンチマーク | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | % | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 13期(2019年8月29日) | 12,232 | 245 | △3.4 | 134.58 | △1.5 | △13.9 | △2.7 | 7.2 | 99.1 | 1,425 |
| 14期(2020年8月31日) | 12,968 | 325 | 8.7 | 142.76 | 6.1 | 7.7 | 13.6 | 1.4 | 99.3 | 1,482 |
| 15期(2021年8月30日) | 14,139 | 460 | 12.6 | 158.69 | 11.2 | 20.2 | 27.6 | 0.3 | 99.2 | 1,555 |
| 16期(2022年8月29日) | 12,795 | 300 | △7.4 | 149.54 | △5.8 | 2.6 | △9.1 | △10.6 | 99.0 | 1,489 |
| 17期(2023年8月29日) | 12,954 | 315 | 3.7 | 152.59 | 2.0 | 16.2 | △0.6 | △6.1 | 99.2 | 1,515 |

*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、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22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JPX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)

○当期中の基準価額と市況等の推移

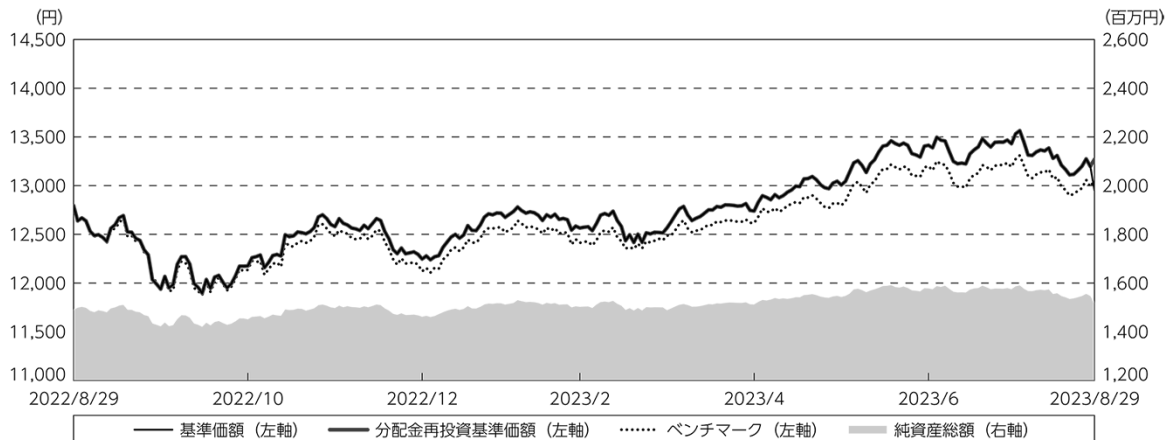
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 国内株式 ベンチマーク | 外国株式 ベンチマーク | 世界債券 ベンチマーク | 投資信託 証券 組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年8月29日 | 円 | % | 円 | % | % | % | % | % |
| 8月末 | 12,668 | △1.0 | 148.03 | △1.0 | △0.6 | △3.6 | △0.4 | 98.1 |
| 9月末 | 12,067 | △5.7 | 140.84 | △5.8 | △5.6 | △11.3 | △4.2 | 98.5 |
| 10月末 | 12,175 | △4.8 | 141.84 | △5.2 | △4.1 | △9.1 | △4.6 | 99.2 |
| 11月末 | 12,601 | △1.5 | 146.17 | △2.3 | 0.7 | △5.3 | △3.3 | 98.9 |
| 12月末 | 12,247 | △4.3 | 141.66 | △5.3 | △4.3 | △9.3 | △4.7 | 98.7 |
| 2023年1月末 | 12,717 | △0.6 | 146.91 | △1.8 | 0.1 | △2.7 | △2.8 | 99.1 |
| 2月末 | 12,565 | △1.8 | 145.07 | △3.0 | 0.7 | △5.0 | △4.9 | 99.1 |
| 3月末 | 12,629 | △1.3 | 145.95 | △2.4 | 0.2 | △4.9 | △3.5 | 98.9 |
| 4月末 | 12,740 | △0.4 | 147.45 | △1.4 | 2.7 | △4.1 | △3.3 | 98.8 |
| 5月末 | 13,045 | 2.0 | 149.86 | 0.2 | 9.1 | △2.3 | △4.9 | 98.8 |
| 6月末 | 13,414 | 4.8 | 154.27 | 3.2 | 16.0 | 0.3 | △4.2 | 99.2 |
| 7月末 | 13,431 | 5.0 | 154.19 | 3.1 | 15.7 | 3.3 | △5.1 | 99.1 |
| (期末) 2023年8月29日 | 13,269 | 3.7 | 152.59 | 2.0 | 16.2 | △0.6 | △6.1 | 99.2 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,795円

期 末：12,954円 (既払分配金(税込み)：315円)

騰落率： 3.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(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34%：外国株式16%：世界債券50%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成年首(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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○投資環境

・国内株式

期初から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、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。

<ハッピーライフファンド・株50>

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[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、[シュローダー日本ファンドF]、[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

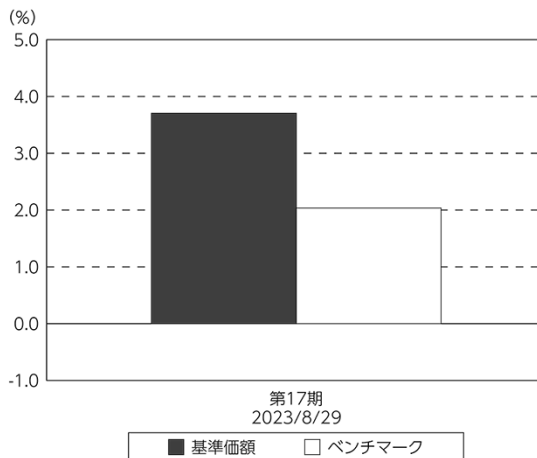
当期の基準価額の騰落率は+3.7%となり、ベンチマーク※の+2.0%を1.7ポイント上回りました。

※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34%程度・外国株式16%程度・世界債券50%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [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34%：外国株式16%：世界債券50%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第17期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2022年8月30日～ 2023年8月29日 |
| 当期分配金 | 315 |
| (対基準価額比率) | 2.374% |
| 当期の収益 | 26 |
| 当期の収益以外 | 288 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,455 |

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株100>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 国内株式 ベンチマーク | 外国株式 ベンチマーク | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|----------|-----------|-----------|-----------|----------------|----------------|--------------|-------|
| | (分配落) | 税金 分配 | 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 |
| 13期(2019年8月29日) | 12,020 | 225 | △11.8 | 117.34 | △9.6 | △13.9 | △2.7 | 98.5 | 927 |
| 14期(2020年8月31日) | 13,401 | 365 | 14.5 | 129.70 | 10.5 | 7.7 | 13.6 | 99.1 | 1,004 |
| 15期(2021年8月30日) | 15,995 | 660 | 24.3 | 159.90 | 23.3 | 20.2 | 27.6 | 99.3 | 1,164 |
| 16期(2022年8月29日) | 14,856 | 525 | △3.8 | 156.73 | △2.0 | 2.6 | △9.1 | 98.7 | 1,112 |
| 17期(2023年8月29日) | 15,901 | 635 | 11.3 | 171.25 | 9.3 | 16.2 | △0.6 | 99.1 | 1,160 |

*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。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22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)」は、MSCIが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、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

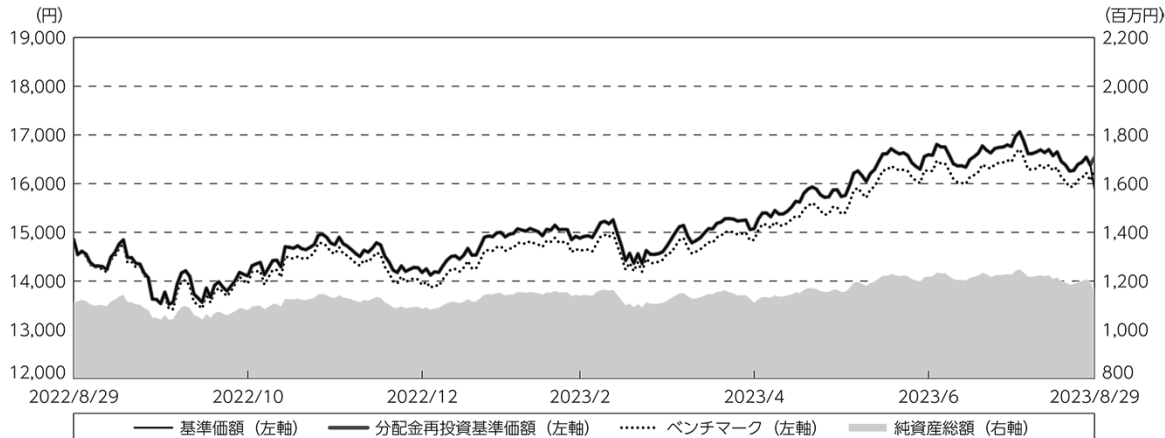
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 国内株式 ベンチマーク | 外国株式 ベンチマーク | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------|------|----------------|----------------|--------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年8月29日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| 8月末 | 14,612 | △1.6 | 153.89 | △1.8 | △0.6 | △3.6 | 97.8 |
| 9月末 | 13,772 | △7.3 | 144.32 | △7.9 | △5.6 | △11.3 | 99.0 |
| 10月末 | 14,106 | △5.0 | 147.16 | △6.1 | △4.1 | △9.1 | 99.0 |
| 11月末 | 14,778 | △0.5 | 153.97 | △1.8 | 0.7 | △5.3 | 99.0 |
| 12月末 | 14,177 | △4.6 | 146.83 | △6.3 | △4.3 | △9.3 | 99.1 |
| 2023年1月末 | 14,998 | 1.0 | 155.18 | △1.0 | 0.1 | △2.7 | 98.8 |
| 2月末 | 14,881 | 0.2 | 154.21 | △1.6 | 0.7 | △5.0 | 99.0 |
| 3月末 | 14,856 | 0.0 | 153.85 | △1.8 | 0.2 | △4.9 | 99.3 |
| 4月末 | 15,074 | 1.5 | 156.61 | △0.1 | 2.7 | △4.1 | 99.1 |
| 5月末 | 15,873 | 6.8 | 163.67 | 4.4 | 9.1 | △2.3 | 99.0 |
| 6月末 | 16,593 | 11.7 | 171.63 | 9.5 | 16.0 | 0.3 | 99.1 |
| 7月末 | 16,764 | 12.8 | 173.47 | 10.7 | 15.7 | 3.3 | 98.9 |
| (期末) 2023年8月29日 | 16,536 | 11.3 | 171.25 | 9.3 | 16.2 | △0.6 | 99.1 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：14,856円

期末：15,901円 (既払分配金(税込み)：635円)

騰落率：11.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(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60%：外国株式40%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○投資環境

・国内株式

期初から2023年3月にかけては、世界的な金融引き締め継続や、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。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

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

・資産配分比率

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

<ハッピーライフファンド・株100>

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[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]

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、[シュローダー日本ファンドF]、[サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F]などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

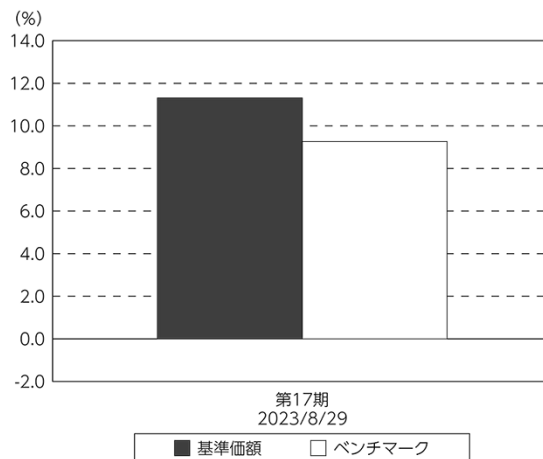
当期の基準価額の騰落率は+11.3%となり、ベンチマーク※の+9.3%を2.0ポイント上回りました。

※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60%程度・外国株式40%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60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第17期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2022年8月30日～ 2023年8月29日 |
| 当期分配金 | 635 |
| (対基準価額比率) | 3.840% |
| 当期の収益 | 635 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,350 |

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<ハッピーライフファンド・株25／・株50／・株100>

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<ハッピーライフファンド・株25>

○ 1万口当たりの費用明細

(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 | 82 | 0.737 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (36) | (0.319) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (43) | (0.385) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.033) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 82 | 0.739 | |
| 期中の平均基準価額は、11,149円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

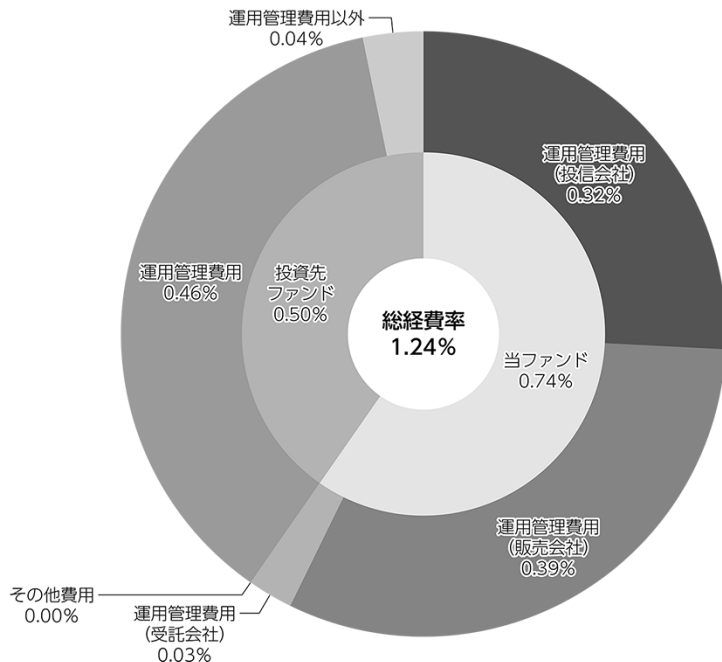
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株25>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.24%です。



(単位: %)

| | |
|----------------------|-------------|
| 総経費率①+②+③ | 1.24 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.74 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.46 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.04 |

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

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

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○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 | 80 | 1,969 | 158 | 4,696 |
| ノムラ日本債券オープンF | 331 | 4,403 | — | — |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | 67 | 2,866 | 39 | 1,933 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF* | 502 | 5,692 | — | — |
| MFS欧州株ファンドF | — | — | 36 | 814 |
| ストラテジック・バリュア・オープンF | 19 | 394 | 299 | 7,244 |
| ノムラーインサイト欧州債券ファンドF | 474 | 7,462 | 101 | 1,617 |
| グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF | 13 | 516 | 50 | 2,095 |
| ノムラ海外債券ファンドF | 567 | 7,384 | 49 | 642 |
| シュローダー日本ファンドF | — | — | 460 | 6,813 |
| 東京海上・日本債券オープンF | 13 | 126 | 705 | 6,811 |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | 68 | 1,184 | 362 | 7,100 |
| ノムラーT&D J Flag日本株F | 185 | 3,085 | 24 | 394 |
| SJAMバリュア日本株F | 109 | 1,489 | 349 | 5,601 |
| ニッセイ国内債券オープンF | 211 | 2,053 | — | — |
| 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 | 167 | 1,626 | — | — |
| ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | 41 | 521 | 107 | 1,477 |
| One国内株オープンF (FOFs用) | 197 | 2,882 | 245 | 4,256 |
| 日本フォークス・グロースF | 222 | 3,286 | 245 | 4,314 |
| コムジェスト ジャパンエクイティファンドF | — | — | 265 | 3,182 |
| 野村DFA海外株式バリュアファンドF | 107 | 1,215 | 187 | 2,239 |
| サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | 44 | 333 | 708 | 5,839 |
| ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF | 109 | 453 | 514 | 2,548 |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | 145 | 1,098 | 174 | 1,410 |
| 野村ウエルントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) F | 199 | 1,869 | 107 | 1,034 |
| NKグローバル株式アクティブファンドF | 702 | 7,169 | — | — |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC | 1,872 | 15,169 | 201 | 1,623 |
| ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | — | — | 13 | 191 |
| NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC | 598 | 4,865 | 78 | 666 |
| PCIM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) | 796 | 6,657 | — | — |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式F | 410 | 4,122 | — | — |
| 合 計 | 8,248 | 89,901 | 5,476 | 74,551 |

*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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○利害関係人との取引状況等

(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 | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|------|--------------------|---------------|------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | % | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | % |
| 投資信託証券 | 百万円 89 | 百万円 59 | 66.3 | 百万円 74 | 百万円 72 | 97.3 |

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

<ハッピーライフファンド・株25>

○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 | 柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | 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 | | | 749 | | 671 | 20,478 | 2.6 |
| ノムラ日本債券オープンF | | | 1,085 | | 1,416 | 18,577 | 2.4 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | | | 217 | | 245 | 12,653 | 1.6 |
| フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF | | | 5,722 | | 6,224 | 67,536 | 8.6 |
| MFS欧州株ファンドF | | | 53 | | 17 | 374 | 0.0 |
| ストラテジック・バリュー・オープンF | | | 1,380 | | 1,100 | 28,633 | 3.7 |
| ノムラーインサイト欧州債券ファンドF | | | 3,905 | | 4,278 | 66,172 | 8.4 |
| グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF | | | 164 | | 127 | 5,466 | 0.7 |
| ノムラ海外債券ファンドF | | | 9,413 | | 9,931 | 125,269 | 16.0 |
| シュローダー日本ファンドF | | | 460 | | — | — | — |
| 東京海上・日本債券オープンF | | | 692 | | — | — | — |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | | | 878 | | 584 | 12,495 | 1.6 |
| ノムラーT&D J Flag日本株F | | | 315 | | 476 | 7,848 | 1.0 |
| SJAMバリュー日本株F | | | 1,037 | | 797 | 14,003 | 1.8 |
| ニッセイ国内債券オープンF | | | 2,581 | | 2,792 | 26,889 | 3.4 |
| マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF | | | 2,101 | | 2,268 | 21,947 | 2.8 |
| ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | | | 601 | | 535 | 7,490 | 1.0 |
| One国内株オープンF (FOFs用) | | | 1,332 | | 1,284 | 22,662 | 2.9 |
| 日本フォーカス・グロースF | | | 1,276 | | 1,253 | 22,432 | 2.9 |
| コムジェスト ジャパンエクイティファンドF | | | 265 | | — | — | — |
| 野村DFA海外株式バリューファンドF | | | 1,092 | | 1,012 | 12,025 | 1.5 |
| サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | | | 975 | | 311 | 2,534 | 0.3 |
| ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF | | | 587 | | 182 | 881 | 0.1 |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | | | 1,133 | | 1,104 | 8,712 | 1.1 |
| 野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F | | | 1,175 | | 1,267 | 12,153 | 1.6 |
| NKグローバル株式アクティブファンドF | | | — | | 702 | 7,155 | 0.9 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC | | | 15,927 | | 17,598 | 137,123 | 17.5 |
| ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | | | 248 | | 235 | 3,493 | 0.4 |
| NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC | | | 3,657 | | 4,177 | 33,010 | 4.2 |
| 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) | | | 8,511 | | 9,307 | 76,075 | 9.7 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F | | | — | | 410 | 4,008 | 0.5 |
| 合 計 | | | 67,531 | | 70,303 | 778,105 | 99.3 |

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<ハッピーライフファンド・株25>

○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 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 778,105 | 97.9 |
| コール・ローン等、その他 | 16,558 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 794,663 | 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)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 794,663,703 |
| コール・ローン等 | 16,558,106 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 778,105,597 |
| (B) 負債 | 11,381,304 |
| 未払収益分配金 | 8,431,531 |
| 未払信託報酬 | 2,941,027 |
| 未払利息 | 21 |
| その他未払費用 | 8,725 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 783,282,399 |
| 元本 | 702,627,655 |
| 次期繰越損益金 | 80,654,744 |
| (D) 受益権総口数 | 702,627,655口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,148円 |

(注) 期首元本額は682,269,593円、期中追加設定元本額は57,475,342円、期中一部解約元本額は37,117,280円、1口当たり純資産額は11,148円です。

○損益の状況

(2022年8月30日～2023年8月29日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,847,269 |
| 受取配当金 | 2,814,849 |
| 受取利息 | 3 |
| その他収益金 | 37,305 |
| 支払利息 | △ 4,888 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 6,266,223 |
| 売買益 | 30,967,794 |
| 売買損 | △ 37,234,017 |
| (C) 信託報酬等 | △ 5,805,323 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 9,224,277 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 17,360,299 |
| (F) 追加信託差損益金 | 115,670,851 |
| (配当等相当額) | (141,022,970) |
| (売買損益相当額) | (△ 25,352,119) |
| (G) 計(D+E+F) | 89,086,275 |
| (H) 収益分配金 | △ 8,431,531 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 80,654,744 |
| 追加信託差損益金 | 115,670,851 |
| (配当等相当額) | (141,022,970) |
| (売買損益相当額) | (△ 25,352,119) |
| 分配準備積立金 | 54,324,608 |
| 繰越損益金 | △ 89,340,715 |

*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。

<ハッピーライフファンド・株25>

(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) | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 141,022,970円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 62,756,139円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 203,779,109円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 2,900円 |
| g. 分配金 | 8,431,531円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 120円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 120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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○ 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 | 94 | 0.737 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (40) | (0.319) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (49) | (0.385) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.033) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) そ の 他 費 用 | 0 | 0.003 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 94 | 0.740 | |
| 期中の平均基準価額は、12,691円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

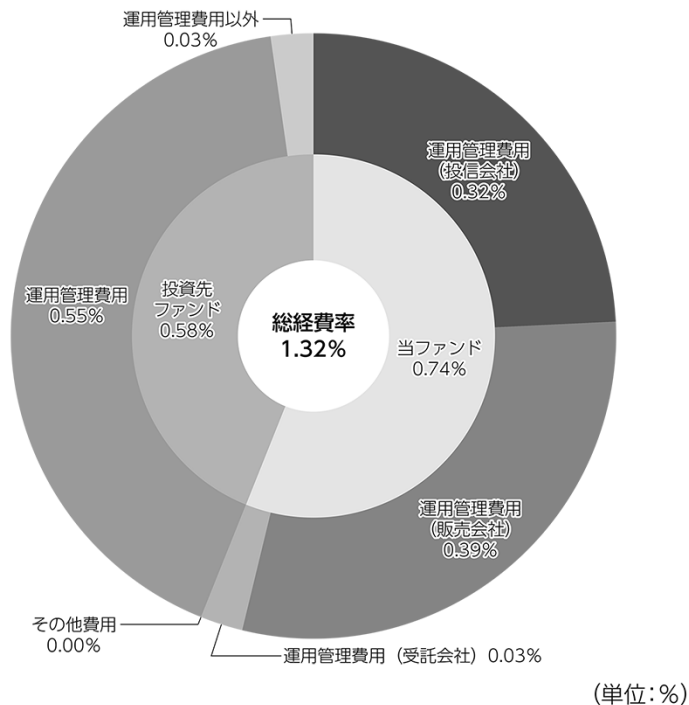
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株50>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.32%です。



| | |
|----------------------|------|
| 総経費率①+②+③ | 1.32 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.74 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.55 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03 |

- (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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○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 | 352 | 8,668 | 610 | 17,274 |
| ノムラ日本債券オープンF | 463 | 6,172 | 57 | 761 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | 281 | 12,137 | 156 | 7,399 |
| フランクリン・テンプレート・米国債券コア・プラスF | 841 | 9,509 | 120 | 1,365 |
| MFS欧州株ファンドF | — | — | 142 | 3,190 |
| ストラテジック・バリュア・オープンF | 147 | 3,049 | 1,155 | 26,864 |
| ノムラーインサイト欧州債券ファンドF | 676 | 10,690 | 84 | 1,301 |
| グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF | 54 | 2,154 | 184 | 7,709 |
| ノムラ海外債券ファンドF | 1,014 | 13,226 | 167 | 2,160 |
| シュローダー日本ファンドF | — | — | 1,767 | 26,229 |
| 東京海上・日本債券オープンF | 37 | 356 | 892 | 8,618 |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | 309 | 5,391 | 1,401 | 26,883 |
| ノムラーT&D J Flag日本株F | 791 | 13,241 | 144 | 2,386 |
| SJAMバリュア日本株F | 443 | 6,094 | 1,315 | 20,666 |
| ニッセイ国内債券オープンF | 322 | 3,145 | 55 | 538 |
| 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 | 257 | 2,518 | 59 | 580 |
| ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | 131 | 1,687 | 256 | 3,577 |
| One国内株オープンF (FOFs用) | 790 | 11,526 | 895 | 14,886 |
| 日本フォークス・グロースF | 851 | 12,559 | 864 | 14,677 |
| コムジエスト ジャパンエクイティファンドF | — | — | 1,018 | 12,254 |
| 野村DFA海外株式バリュアファンドF | 239 | 2,742 | 664 | 7,921 |
| サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | 273 | 2,117 | 2,600 | 21,406 |
| ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF | 400 | 1,673 | 1,848 | 9,139 |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | 314 | 2,371 | 545 | 4,375 |
| 野村ケリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) F | 469 | 4,430 | 233 | 2,251 |
| NKグローバル株式アクティブファンドF | 2,735 | 27,936 | — | — |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FC | 2,555 | 20,659 | 576 | 4,607 |
| ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | 26 | 381 | 60 | 888 |
| NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC | 836 | 6,844 | 50 | 390 |
| PCIM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) | 1,179 | 9,904 | 132 | 1,076 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-外国株式F | 1,602 | 16,116 | — | — |
| 合 計 | 18,387 | 217,308 | 18,049 | 251,380 |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<ハッピーライフファンド・株50>

○利害関係人との取引状況等

(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 | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|------|--------------------|---------------|------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | % | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | % |
| 投資信託証券 | 百万円 217 | 百万円 163 | 75.1 | 百万円 251 | 百万円 244 | 97.2 |

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

<ハッピーライフファンド・株50>

○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 | 柄 | 期首(前期末) | | 当期 | | | 比率 |
|---|---|---------|---------|----|---------|-----------|------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評価額 | |
| | | | | | | 千円 | % |
| ノムラ・ジャパン・オープンF | | | 2,873 | | 2,615 | 79,807 | 5.3 |
| ノムラ日本債券オープンF | | | 1,339 | | 1,745 | 22,894 | 1.5 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | | | 832 | | 957 | 49,427 | 3.3 |
| フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスF | | | 6,989 | | 7,710 | 83,661 | 5.5 |
| MFS欧州株ファンドF | | | 210 | | 68 | 1,498 | 0.1 |
| ストラテジック・バリュー・オープンF | | | 5,292 | | 4,284 | 111,512 | 7.4 |
| ノムラーインサイト欧州債券ファンドF | | | 4,624 | | 5,216 | 80,681 | 5.3 |
| グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF | | | 622 | | 492 | 21,176 | 1.4 |
| ノムラ海外債券ファンドF | | | 11,454 | | 12,301 | 155,164 | 10.2 |
| シュローダー日本ファンドF | | | 1,767 | | — | — | — |
| 東京海上・日本債券オープンF | | | 855 | | — | — | — |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | | | 3,369 | | 2,277 | 48,718 | 3.2 |
| ノムラT&D J Flag日本株F | | | 1,208 | | 1,855 | 30,585 | 2.0 |
| SJAMバリュー日本株F | | | 3,978 | | 3,106 | 54,572 | 3.6 |
| ニッセイ国内債券オープンF | | | 3,185 | | 3,452 | 33,246 | 2.2 |
| マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF | | | 2,593 | | 2,791 | 27,008 | 1.8 |
| ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | | | 2,189 | | 2,064 | 28,896 | 1.9 |
| One国内株オープンF (FOFs用) | | | 5,107 | | 5,002 | 88,285 | 5.8 |
| 日本フォーカス・グロースF | | | 4,895 | | 4,882 | 87,402 | 5.8 |
| コムジエスト ジャパンエクイティファンドF | | | 1,018 | | — | — | — |
| 野村DFA海外株式バリューファンドF | | | 4,366 | | 3,941 | 46,830 | 3.1 |
| サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | | | 3,524 | | 1,197 | 9,753 | 0.6 |
| ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF | | | 2,158 | | 710 | 3,440 | 0.2 |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | | | 4,532 | | 4,301 | 33,943 | 2.2 |
| 野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F | | | 4,697 | | 4,933 | 47,317 | 3.1 |
| NKグローバル株式アクティブファンドF | | | — | | 2,735 | 27,877 | 1.8 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FC | | | 19,551 | | 21,530 | 167,761 | 11.1 |
| ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | | | 948 | | 914 | 13,587 | 0.9 |
| NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC | | | 4,313 | | 5,099 | 40,297 | 2.7 |
| PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配) | | | 10,351 | | 11,398 | 93,167 | 6.1 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式F | | | — | | 1,602 | 15,661 | 1.0 |
| 合 計 | | | 118,839 | | 119,177 | 1,504,176 | 99.2 |

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<ハッピーライフファンド・株50>

○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 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,504,176 | 96.4 |
| コール・ローン等、その他 | 56,382 | 3.6 |
| 投資信託財産総額 | 1,560,558 | 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)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,560,558,285 |
| コール・ローン等 | 56,382,212 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,504,176,073 |
| (B) 負債 | 44,670,137 |
| 未払収益分配金 | 36,860,149 |
| 未払解約金 | 2,113,727 |
| 未払信託報酬 | 5,670,862 |
| 未払利息 | 73 |
| その他未払費用 | 25,326 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,515,888,148 |
| 元本 | 1,170,163,472 |
| 次期繰越損益金 | 345,724,676 |
| (D) 受益権総口数 | 1,170,163,472口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,954円 |

(注) 期首元本額は1,164,346,489円、期中追加設定元本額は101,312,028円、期中一部解約元本額は95,495,045円、1口当たり純資産額は1.2954円です。

○損益の状況

(2022年8月30日～2023年8月29日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,655,700 |
| 受取配当金 | 3,483,524 |
| 受取利息 | 1 |
| その他収益金 | 181,123 |
| 支払利息 | △ 8,948 |
| (B) 有価証券売買損益 | 63,381,776 |
| 売買益 | 114,524,104 |
| 売買損 | △ 51,142,328 |
| (C) 信託報酬等 | △ 11,199,365 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 55,838,111 |
| (E) 前期繰越損益金 | 122,221,984 |
| (F) 追加信託差損益金 | 204,524,730 |
| (配当等相当額) | (324,788,100) |
| (売買損益相当額) | (△120,263,370) |
| (G) 計(D+E+F) | 382,584,825 |
| (H) 収益分配金 | △ 36,860,149 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 345,724,676 |
| 追加信託差損益金 | 204,524,730 |
| (配当等相当額) | (324,788,100) |
| (売買損益相当額) | (△120,263,370) |
| 分配準備積立金 | 196,525,908 |
| 繰越損益金 | △ 55,325,962 |

*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。

<ハッピーライフファンド・株50>

(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) | 3,045,335円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 324,788,100円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 230,340,722円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 558,174,157円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 4,770円 |
| g. 分配金 | 36,860,149円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 315円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 315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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○ 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 | 円 136 | % 0.902 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (48) | (0.319) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (83) | (0.550) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (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 | 0 | 0.003 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 136 | 0.905 | |
| 期中の平均基準価額は、15,040円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

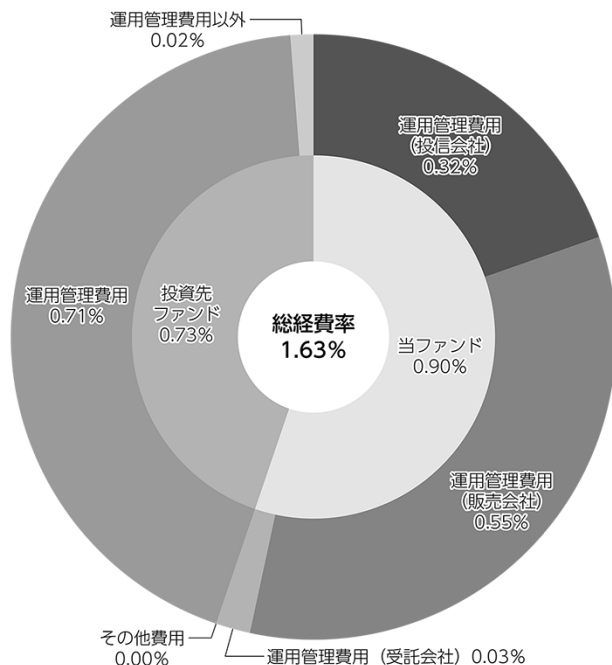
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株100>

(参考情報)

○総経費率

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



(単位: %)

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

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
 (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○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 |
| 国 | ノムラ・ジャパン・オープンF | 533 | 13,049 | 780 | 21,383 |
| | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | 355 | 15,234 | 173 | 8,070 |
| | MFS欧州株ファンドF | 15 | 293 | 257 | 5,764 |
| | ストラテジック・バリュウ・オープンF | 356 | 7,285 | 1,487 | 33,758 |
| | グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF | 145 | 5,760 | 306 | 12,837 |
| | シュローダー日本ファンドF | — | — | 2,193 | 32,544 |
| | スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | 536 | 9,500 | 1,828 | 34,548 |
| | ノムラT&D J Flag日本株F | 1,035 | 17,389 | 181 | 2,908 |
| | SJAMバリュウ日本株F | 684 | 9,384 | 1,681 | 26,088 |
| | ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | 374 | 4,786 | 422 | 5,834 |
| | One国内株オープンF (FOFs用) | 1,229 | 18,010 | 1,220 | 19,527 |
| | 日本フォーカス・グロースF | 1,375 | 20,510 | 1,255 | 20,516 |
| | コムジエスト ジャパンエクイティファンドF | — | — | 1,270 | 15,287 |
| | 内 | 野村DFA海外株式バリュウファンドF | 745 | 8,324 | 1,163 |
| サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | | 652 | 5,010 | 4,560 | 37,550 |
| ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF | | 620 | 2,670 | 3,066 | 15,185 |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | | 898 | 6,655 | 952 | 7,558 |
| 野村ケリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ (除く日本) F | | 1,308 | 12,144 | 506 | 4,846 |
| NKグローバル株式アクティブファンドF | | 4,943 | 50,553 | — | — |
| ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | | 194 | 2,659 | 171 | 2,545 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式F | | 2,896 | 29,158 | — | — |
| 合 計 | 18,893 | 238,384 | 23,471 | 320,618 | |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(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 238 | 百万円 206 | % 86.6 | 百万円 320 | 百万円 318 | % 99.4 |

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

<ハッピーライフファンド・株100>

○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 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| ノムラ・ジャパン・オープンF | 3,566 | 3,319 | 101,292 | 8.7 |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | 1,033 | 1,215 | 62,752 | 5.4 |
| MFS欧州株ファンドF | 365 | 123 | 2,710 | 0.2 |
| ストラテジック・バリュー・オープンF | 6,568 | 5,437 | 141,525 | 12.2 |
| グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF | 1,049 | 888 | 38,220 | 3.3 |
| シュローダー日本ファンドF | 2,193 | — | — | — |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | 4,181 | 2,889 | 61,813 | 5.3 |
| ノムラーT&D J Flag日本株F | 1,500 | 2,354 | 38,812 | 3.3 |
| SJAMバリュー日本株F | 4,938 | 3,941 | 69,243 | 6.0 |
| ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | 3,776 | 3,728 | 52,192 | 4.5 |
| One国内株オープンF (FOFs用) | 6,338 | 6,347 | 112,024 | 9.7 |
| 日本フォーカス・グロースF | 6,075 | 6,195 | 110,909 | 9.6 |
| コムジエスト ジャパンエクイティファンドF | 1,270 | — | — | — |
| 野村DFA海外株式バリューファンドF | 7,533 | 7,115 | 84,547 | 7.3 |
| サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | 6,081 | 2,173 | 17,705 | 1.5 |
| ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF | 3,730 | 1,284 | 6,222 | 0.5 |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | 7,820 | 7,766 | 61,289 | 5.3 |
| 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F | 8,105 | 8,907 | 85,435 | 7.4 |
| NKグローバル株式アクティブファンドF | — | 4,943 | 50,383 | 4.3 |
| ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | 1,628 | 1,651 | 24,543 | 2.1 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式F | — | 2,896 | 28,311 | 2.4 |
| 合 計 | 77,749 | 73,171 | 1,149,934 | 99.1 |

*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 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,149,934 | 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 62,344 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,212,278 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

<ハッピーライフファンド・株100>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月29日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,212,278,742 |
| コール・ローン等 | 62,343,793 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,149,934,949 |
| (B) 負債 | 51,887,984 |
| 未払収益分配金 | 46,339,293 |
| 未払解約金 | 251,684 |
| 未払信託報酬 | 5,277,670 |
| 未払利息 | 81 |
| その他未払費用 | 19,256 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,160,390,758 |
| 元本 | 729,752,646 |
| 次期繰越損益金 | 430,638,112 |
| (D) 受益権総口数 | 729,752,646口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,901円 |

(注) 期首元本額は748,674,890円、期中追加設定元本額は59,423,751円、期中一部解約元本額は78,345,995円、1口当たり純資産額は1.5901円です。

○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月29日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 256,859 |
| その他収益金 | 263,243 |
| 支払利息 | △ 6,384 |
| (B) 有価証券売買損益 | 131,648,325 |
| 売買益 | 143,126,800 |
| 売買損 | △ 11,478,475 |
| (C) 信託報酬等 | △ 10,334,319 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | 121,570,865 |
| (E) 前期繰越損益金 | 253,595,944 |
| (F) 追加信託差損益金 | 101,810,596 |
| (配当等相当額) | (280,583,321) |
| (売買損益相当額) | (△178,772,725) |
| (G) 計(D+E+F) | 476,977,405 |
| (H) 収益分配金 | △ 46,339,293 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 430,638,112 |
| 追加信託差損益金 | 101,810,596 |
| (配当等相当額) | (280,583,321) |
| (売買損益相当額) | (△178,772,725) |
| 分配準備積立金 | 328,827,516 |

*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) | 237,224円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 81,089,789円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 280,583,321円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 293,839,796円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 655,750,130円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 8,985円 |
| g. 分配金 | 46,339,293円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 635円 |

<ハッピーライフファンド・株100>

○分配金のお知らせ

| | |
|------------------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 635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》

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

| | 指定投資信託証券 | ページ |
|--------------------|--|-------|
| 国内株式投資型 | ノムラ・ジャパン・オープンF | P 39 |
| | ストラテジック・バリュール・オープンF | P 57 |
| | ノムラT&D J Flag日本株F | P 76 |
| | 日本フォーカス・グロースF | P 89 |
| | SJAMバリュール日本株F | P 99 |
| | One国内株オープンF (FOFs用) | P 109 |
| | スパークス・厳選投資・日本株ファンドF | P 122 |
| | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF | P 127 |
| 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 135 |
| | 野村DFA海外株式バリュールファンドF | P 151 |
| | サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F | P 202 |
| | ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F | P 217 |
| | 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュール (除く日本) F | P 233 |
| | 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 250 |
| | MFS欧州株ファンドF | P 266 |
| | ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF | P 279 |
| | ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF | P 291 |
| 世界債券 (含む日本) 投資型 | ノムラ海外債券ファンドF | P 297 |
| | ノムラインサイト欧州債券ファンドF | P 314 |
| | ノムラ日本債券オープンF | P 334 |
| | ニッセイ国内債券オープンF | P 354 |
| | NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC | P 365 |
| | 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 384 |
| | 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 415 |
| | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FC | P 430 |
| | 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 451 |

* 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

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|-----|--------------------|---------------|------|--------------------|---------------|------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | % | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | % |
| 株式 | 百万円 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

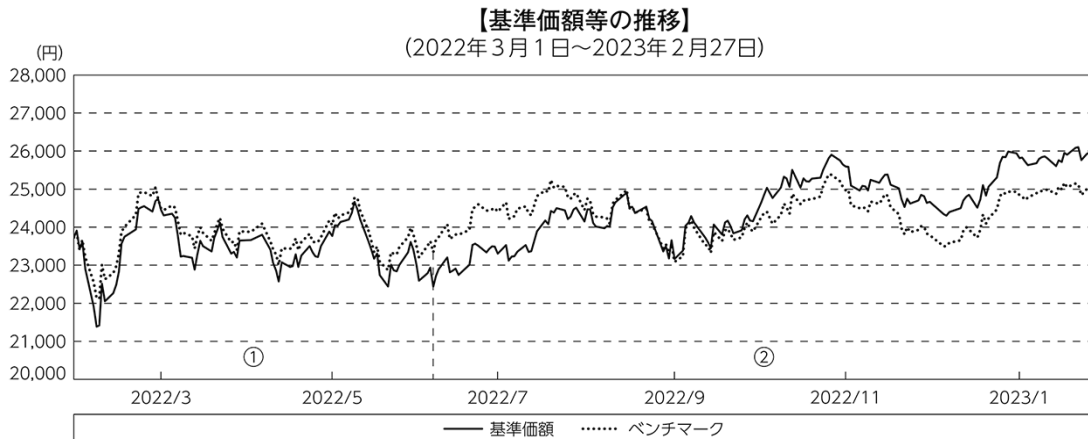
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|------|-------------------|------|--------|--------|
| | 円 | 騰落率 | TOPIX (東証株価指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年2月28日 | 23,730 | — | 1,886.93 | — | 98.4 | — |
| 3月末 | 24,451 | 3.0 | 1,946.40 | 3.2 | 97.5 | — |
| 4月末 | 23,648 | △0.3 | 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



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

○基準価額の主な変動要因

* 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。

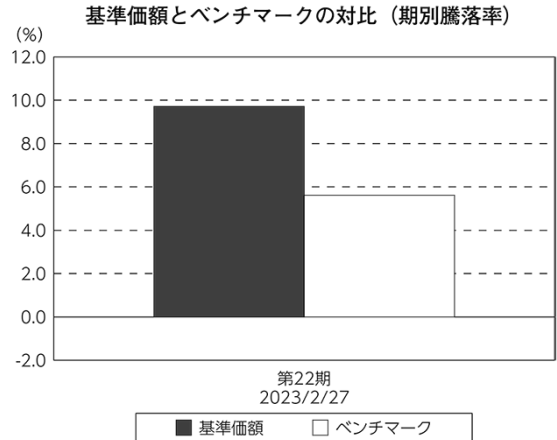
【主な差異要因】

（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 |
| 水産・農林業 (0.9%) | | | |
| ニッスイ | — | 1,359 | 747,450 |
| 建設業 (1.9%) | | | |
| 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 |
| 食料品 (—%) | | | |
| アリアケジャパン | 22 | — | — |
| 繊維製品 (1.1%) | | | |
| ワコールホールディングス | 214 | — | — |
| デサント | — | 242.8 | 963,916 |
| パルプ・紙 (—%) | | | |
| 王子ホールディングス | 1,000 | — | — |
| 化学 (3.2%) | | | |
| 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 |
| 医薬品 (5.6%) | | | |
| 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 |
| ゴム製品 (2.6%) | | | |
| 横浜ゴム | — | 847.4 | 2,190,529 |
| ガラス・土石製品 (2.0%) | | | |
| 東洋炭素 | — | 396.2 | 1,731,394 |
| ニチハ | 173.5 | — | — |
| 鉄鋼 (3.3%) | | | |
| 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 |
| 非鉄金属 (5.9%) | | | |
| 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 |
| 機械 (5.9%) | | | |
| 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 | — | — |
| 電気機器 (22.3%) | | | |
| 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 | — | — |
| 輸送用機器 (6.7%) | | | |
| 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 |
| SUBARU | — | 372.5 | 823,970 |
| 精密機器 (—%) | | | |
| ナカニシ | 232.4 | — | — |
| その他製品 (1.2%) | | | |
| 任天堂 | 17 | 194.9 | 1,013,090 |
| グローブライド | 166.1 | — | — |
| 電気・ガス業 (0.7%) | | | |
| イーレックス | 333.4 | 300.3 | 575,675 |
| メタウォーター | 275.5 | — | — |
| 陸運業 (0.5%) | | | |
| 山九 | — | 84.4 | 425,376 |
| 倉庫・運輸関連業 (1.3%) | | | |
| 上組 | — | 410.8 | 1,104,641 |
| 情報・通信業 (3.2%) | | | |
| eBASE | 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 | — | — |
| 卸売業 (5.6%) | | | |
| 豊田通商 | — | 333.5 | 1,870,935 |
| 三井物産 | — | 507.3 | 1,951,583 |
| PALTAC | 48.1 | — | — |
| ミスミグループ本社 | — | 303.8 | 956,970 |
| 小売業 (2.3%) | | | |
| 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 | — | — |
| 銀行業 (11.1%) | | | |
| 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 |
| 証券・商品先物取引業 (2.4%) | | | |
| SBI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 |
| 保険業 (5.7%) | | | |
| SOMPO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 | — | — |
| その他金融業 (1.7%) | | | |
| オリックス | 623.7 | 612.7 | 1,487,635 |
| 不動産業 (1.3%) | | | |
| SRE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 |
| サービス業 (1.6%) | | | |
| 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・バリュース・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・バリュース・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（バリュース）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・バリュース・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・バリュース・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



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

○基準価額の主な変動要因

* 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 |

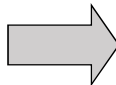
<期末>

<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。

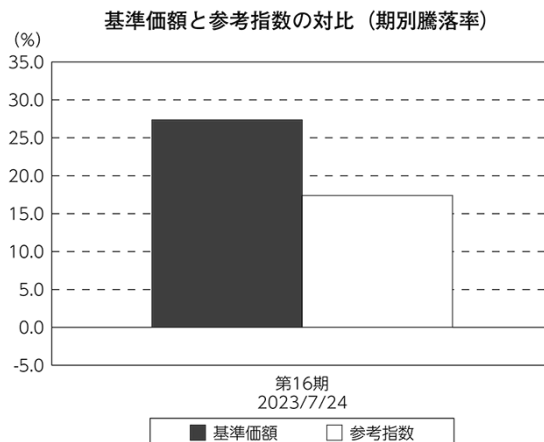
参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の17.4%の上昇に対し、基準価額は27.4%の上昇となりました。

（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[※]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[※]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%[※]となっており、配当利回りは2023年度2.3%[※]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%[※]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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | 百万円 | % | | 百万円 | 百万円 |
| 株式 | 17,031 | 3,964 | 23.3 | 25,561 | 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 |
| 鉱業 (2.1%) | | | |
| INPEX | 676.4 | 560.7 | 1,003,092 |
| 建設業 (5.6%) | | | |
| 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 | — | — |
| 食料品 (1.8%) | | | |
| 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 | — | — |
| 繊維製品 (0.2%) | | | |
| グンゼ | 21.7 | 19.3 | 84,823 |
| ワコールホールディングス | 37.2 | — | — |
| 化学 (8.1%) | | | |
| 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 |
| 医薬品 (3.9%) | | | |
| 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 |
| ゴム製品 (0.7%) | | | |
| 横浜ゴム | 63.2 | 106.4 | 330,265 |
| ガラス・土石製品 (1.8%) | | | |
| 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 |
| 鉄鋼 (0.5%) | | | |
| 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 |
| 非鉄金属 (1.0%) | | | |
| 住友金属鉱山 | — | 86.9 | 412,948 |
| 古河機械金属 | 49.1 | 44.7 | 72,369 |
| 金属製品 (1.5%) | | | |
| SUMCO | 341.6 | 285.1 | 584,740 |
| 日本発條 | 128.3 | 110.4 | 121,384 |
| 機械 (1.6%) | | | |
| 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 |
| 電気機器 (19.8%) | | | |
| 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 |
| 輸送用機器 (8.1%) | | | |
| 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 | — | — |
| 精密機器 (1.0%) | | | |
| 東京精密 | 74.8 | 63 | 473,760 |
| その他製品 (2.4%) | | | |
| 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 | — | — |
| 電気・ガス業 (0.5%) | | | |
| 九州電力 | 129.7 | 279.3 | 256,397 |
| 陸運業 (3.2%) | | | |
| 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 |
| 海運業 (1.0%) | | | |
| 日本郵船 | 12.3 | 149.7 | 511,375 |
| 空運業 (1.5%) | | | |
| 日本航空 | 152.3 | 231.4 | 714,331 |
| 倉庫・運輸関連業 (—%) | | | |
| 三井倉庫ホールディングス | 38.1 | — | — |
| 情報・通信業 (6.2%) | | | |
| 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 |
| 卸売業 (6.8%) | | | |
| 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 |
| 小売業 (4.3%) | | | |
| 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 |
| 銀行業 (9.6%) | | | |
| 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 |
| 証券、商品先物取引業 (0.5%) | | | |
| S B Iホールディングス | 97.8 | 82 | 236,816 |
| 保険業 (2.8%) | | | |
| 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 |
| その他金融業 (0.6%) | | | |
| 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 |
| スタートコーポレーション | 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&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 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|----|-------|-------|--------|
| | | 騰落 | 中率 | | | |
| 3期(2019年6月12日) | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| | 13,464 | △13.4 | | 89.8 | — | 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 | | 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。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 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 |
|-----------------|-------------|-----|------------|-----------|--------|---------------|
| | | 期騰 | 中率 | | | |
| 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

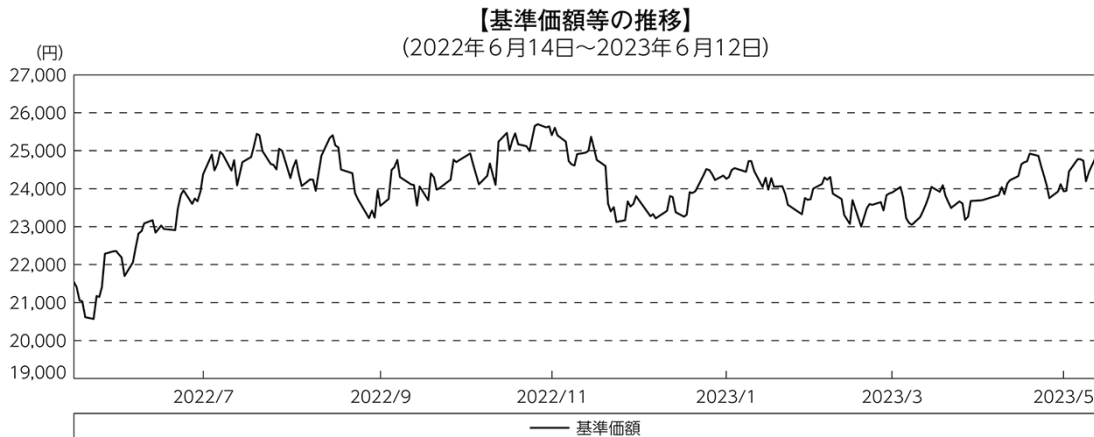
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2022年6月13日 | 円 21,535 | | % — | % 81.3 | % — |
| 6月末 | 22,188 | | 3.0 | 85.5 | — |
| 7月末 | 24,381 | | 13.2 | 90.5 | — |
| 8月末 | 24,754 | | 14.9 | 84.8 | — |
| 9月末 | 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。

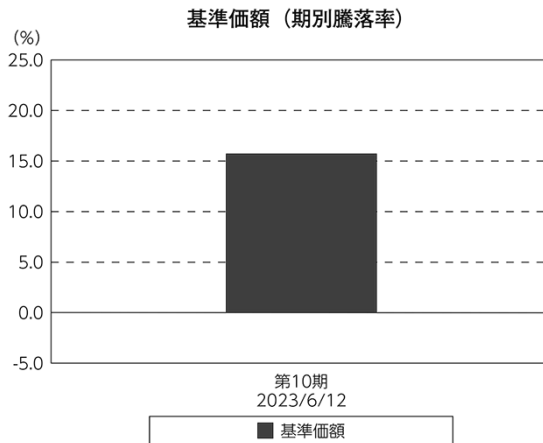
・期中の主な動き

- (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證券株式会社です。

○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 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 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

<日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|-----|----------------|--------------------|----------|----------------|--------------------|--------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 株 式 | 百万円 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 |
| コーラル・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 | |
| 国 | 場 | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 内 | 上 | 千株 22,594 (5,306) | 千円 110,140,950 () | 千株 29,462 | 千円 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 | | 売 | | 付 | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| 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 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| | 110,140 | 2,830 | 2.6 | 157,227 | — | — |

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 |
| 食料品 (3.7%) | 千株 | 千株 | 千円 |
| 味の素 | 3,310.4 | 1,368.2 | 7,845,258 |
| 化学 (10.5%) | | | |
| 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 |
| 医薬品 (3.3%) | | | |
| 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 |
| 機械 (3.7%) | | | |
| 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 | — | — |
| 電気機器 (26.4%) | | | |
| 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 | — | — |
| 精密機器 (10.6%) | | | |
| 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 | 千円 | 千株 | 千円 |
| その他製品 (3.5%) | | | | | |
| アシックス | | 2,723.7 | | 1,754.6 | 7,621,982 |
| 情報・通信業 (17.0%) | | | | | |
| 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 | | — | — |
| 小売業 (8.6%) | | | | | |
| 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 | | — | — |
| 保険業 (4.7%) | | | | | |
| 東京海上ホールディングス | | 1,266.2 | | 2,998.1 | 10,076,614 |
| その他金融業 (3.7%) | | | | | |
| オリックス | | 4,164.2 | | 3,114.9 | 7,879,139 |
| サービス業 (4.3%) | | | | | |
| 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 | | 40,368 | | 38,806 | 214,839,989 |
| | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率> | 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 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---------------------|-------|--------|--------|---------------|
| | 円 | 騰落中率 | (東証株価指数 配当込み) | 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バリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率(+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バリュース・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バリュール日本株・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 |
| 建設業 (3.9%) | | | |
| 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 |
| 食料品 (6.4%) | | | |
| 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 | — | — |
| 繊維製品 (3.2%) | | | |
| 東レ | 522.4 | 440.5 | 347,598 |
| ワコールホールディングス | 29.9 | — | — |
| パルプ・紙 (1.0%) | | | |
| 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 |
| 化学 (6.1%) | | | |
| 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 |
| 医薬品 (2.0%) | | | |
| 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 |
| ガラス・土石製品 (1.1%) | | | |
| 太平洋セメント | — | 44.7 | 122,992 |
| 鉄鋼 (1.4%) | | | |
| 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 |
| 非鉄金属 (1.6%) | | | |
| 住友電気工業 | 194.7 | 102.1 | 174,029 |
| 機械 (11.8%) | | | |
| 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 |
| 電気機器 (12.3%) | | | |
| マブチモーター | 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 |
| 輸送用機器 (10.1%) | | | |
| 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 |
| 精密機器 (—%) | | | |
| シチズン時計 | 245 | — | — |
| その他製品 (0.9%) | | | |
| リンテック | — | 42.5 | 96,708 |
| 電気・ガス業 (2.1%) | | | |
| 東京瓦斯 | 160.2 | 74.4 | 234,136 |
| 大阪瓦斯 | 28.6 | — | — |
| 陸運業 (2.0%) | | | |
| 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 |
| 情報・通信業 (2.0%) | | | |
| 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 | — | — |
| 卸売業 (2.7%) | | | |
| 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 |
| 小売業 (4.6%) | | | |
| 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 |
| 銀行業 (14.4%) | | | |
| 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 | |
| 証券・商品先物取引業 (—%) | | | | |
| 野村ホールディングス | 157 | — | — | |
| 保険業 (1.6%) | | | | |
| 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 | |
| その他金融業 (2.5%) | | | | |
| クレディセゾン | 150.8 | 127.6 | 269,236 | |
| 三菱HCキャピタル | 69.8 | — | — | |
| 不動産業 (4.1%) | | | | |
| パーク24 | 56.5 | — | — | |
| 三菱地所 | 231.1 | 259 | 450,401 | |
| サービス業 (2.2%) | | | | |
| 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 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 105円 (98) (3) (3) | 0.671% (0.627) (0.022) (0.022) | (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 (株式) (先物・オプション) | 11 (11) (0) | 0.071 (0.070) (0.001) | (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 |
| (c) その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.001 (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 |
| 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)

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

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 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。

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 区 分 | 当 期 | | | | | |
|--------------|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B / A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D / C |
| 株 式 | 百万円 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 計(D+E+F) | 8,526,672,160 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 8,526,672,160 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,594,170,320 |
| (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 | % | | 百万円 | 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 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株 式 | — | — | 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 |
| | 百万円 | |
| 株 式 | 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 |
| 鉱業 (0.4%) | | | |
| INPEX | 110 | 115 | 233,565 |
| 建設業 (1.2%) | | | |
| 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 |
| 食料品 (2.0%) | | | |
| 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 |
| 繊維製品 (0.4%) | | | |
| 東レ | — | 243 | 191,119 |
| 化学 (6.6%) | | | |
| 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 |
| 医薬品 (3.6%) | | | |
| 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 |
| 石油・石炭製品 (0.6%) | | | |
| ENEOSホールディングス | 450 | 580 | 312,040 |
| ゴム製品 (0.4%) | | | |
| 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 |
| ガラス・土石製品 (0.3%) | | | |
| 日東紡績 | — | 34 | 136,340 |
| 東洋炭素 | 35 | — | — |
| 鉄鋼 (0.3%) | | | |
| 日本製鉄 | — | 53 | 181,419 |
| 大和工業 | 20 | — | — |
| 非鉄金属 (1.0%) | | | |
| 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 |
| 金属製品 (0.3%) | | | |
| トーカロ | 75 | — | — |
| RS Technologies | 19 | — | — |
| LIXIL | — | 90 | 162,450 |
| 機械 (7.2%) | | | |
| 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 | — | 53 | 428,452 |
| IHI | 30 | 58 | 206,538 |
| 電気機器 (17.8%) | | | |
| 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 |
| IPEX | 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 |
| 輸送用機器 (6.1%) | | | |
| 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 | — | — |
| 精密機器 (3.5%) | | | |
| 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 |
| その他製品 (2.9%) | | | |
| 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 |
| 電気・ガス業 (0.2%) | | | |
| イーレックス | 70 | 103 | 100,322 |
| 陸運業 (0.7%) | | | |
| 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 | — | — |
| 海運業 (0.6%) | | | |
| 日本郵船 | — | 85 | 331,160 |
| 商船三井 | 50 | — | — |
| 空運業 (0.4%) | | | |
| 日本航空 | 60 | 63 | 186,795 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.4%) | | | |
| 三菱倉庫 | — | 53 | 204,050 |
| 情報・通信業 (17.9%) | | | |
| 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 |
| カブコン | 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 |
| 卸売業 (4.1%) | | | |
| 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 |
| 小売業 (3.5%) | | | |
| 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 | — | — |
| 銀行業 (5.2%) | | | |
| 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 |
| 証券、商品先物取引業 (0.4%) | | | |
| SBIホールディングス | 65 | — | — |
| 野村ホールディングス | — | 400 | 224,320 |
| 保険業 (2.6%) | | | |
| 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 |
| その他金融業 (1.1%) | | | |
| 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 |
| 不動産業 (1.2%) | | | |
| 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 |
| サービス業 (7.2%) | | | |
| 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 |
| 合計 | 株数・金額 | 株数 | 金額 |
| | | 13,021.8 | 23,197.1 |
| | 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 |
| 化学(8.1%) | | | |
| 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 |
| 医薬品(5.9%) | | | |
| 武田薬品工業 | 46.4 | — | — |
| ロート製薬 | 130 | 144.1 | 671,506 |
| 機械(6.3%) | | | |
| クボタ | 132.7 | 52.4 | 104,302 |
| ダイキン工業 | 26.3 | 27 | 610,065 |
| 電気機器(29.6%) | | | |
| 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 |
| 輸送用機器(2.9%) | | | |
| シマノ | 19 | 14.4 | 331,920 |
| 精密機器(7.1%) | | | |
| 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 |
| 情報・通信業(0.9%) | | | |
| メルカリ | 104.2 | 48.9 | 106,210 |
| ソフトバンクグループ | 104.4 | — | — |
| 卸売業(12.8%) | | | |
| 三菱商事 | — | 250.2 | 1,030,573 |
| ミスミグループ本社 | 135.4 | 135.7 | 428,812 |
| 小売業(5.6%) | | | |
| 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 |
| 保険業(10.1%) | | | |
| 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 |
| その他金融業(4.0%) | | | |
| オリックス | — | 217.2 | 455,577 |
| サービス業(6.7%) | | | |
| 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 |
| 合計 | 株数・金額 | 1,347 | 2,253 |
| | 銘柄数<比率> | 17銘柄 | 27銘柄 |
| | | | <93.9%> |

(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 |
|------------------|---------|--------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 円 | 期 中 騰 落 率 | (参考指数) | 期 中 騰 落 率 | | | |
| 15期 (2019年2月20日) | 33,439 | △8.3 | ポイント 1,613.47 | % △8.5 | % 96.2 | % — | 百万円 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にかかる標準または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標準または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証株価指数 (TOPIX) | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2022年2月21日 | 37,473 | — | ポイント 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入れました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(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 |
| 建設業(7.2%) | | | | パルプ・紙(0.1%) | | | |
| 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 | — | — | 化学(13.5%) | | | |
| 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 |
| 食料品(5.2%) | | | | 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 |
| 繊維製品(2.2%) | | | | 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 |
| 医薬品 (4.0%) | | | |
| 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 |
| 石油・石炭製品 (0.8%) | | | |
| ニチレキ | 105 | 154.3 | 213,859 |
| ゴム製品 (1.4%) | | | |
| ニッタ | 141.3 | 131.3 | 384,577 |
| ガラス・土石製品 (—%) | | | |
| 日本電気硝子 | 140.9 | — | — |
| 東洋炭素 | 90.7 | — | — |
| 鉄鋼 (1.9%) | | | |
| 丸一鋼管 | 80.1 | 185.3 | 523,101 |
| 金属製品 (2.4%) | | | |
| 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 |
| 機械 (8.9%) | | | |
| 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 |
| 電気機器 (16.2%) | | | |
| 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 |
| 輸送用機器 (7.2%) | | | |
| 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 |
| 精密機器 (1.1%) | | | |
| ニコン | 567.5 | 225.6 | 291,926 |
| その他製品 (9.4%) | | | |
| 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 |
| 陸運業 (2.4%) | | | |
| 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 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.8%) | | | |
| 上組 | 253.4 | 76.9 | 207,245 |
| 情報・通信業 (2.5%) | | | |
| C A C H o l d i n g s | — | 173.3 | 279,359 |
| アイネス | 266 | 308.8 | 411,012 |
| 卸売業 (3.4%) | | | |
| 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 |
| 小売業 (2.5%) | | | |
| 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 |
| 銀行業 (1.8%) | | | |
| しずおかフィナンシャルグループ | — | 438 | 485,742 |
| 保険業 (4.4%) | | | |
| 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 |
| サービス業 (0.7%) | | | |
| 全研本社 | — | 171.2 | 117,956 |
| スペースス | — | 80.5 | 71,645 |
| 合計 | 株数 | 金額 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | | |
| | 76 | 15,263 | 27,329,008 |
| | 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-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|---------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 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 | 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 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド | 636,099 | 4,247,200 | 1,191,881 | 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。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

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

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）

| 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 |

(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（2022年4月28日～2023年4月27日）

| 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 |

* 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/>

— 141 —

○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

【基準価額等の推移】

(2022年4月28日～2023年4月27日)



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

○基準価額の主な変動要因

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

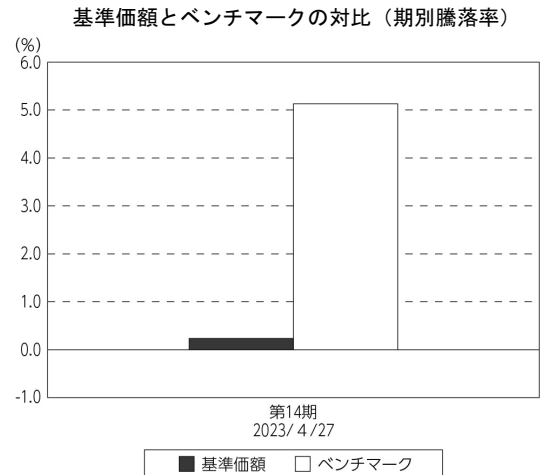
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・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 | 株数 | 期 末 | | 業 種 等 | |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--|
| | | | 評 価 額 | | | |
| | | | 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 | 株数 | 期末 | | 業種等 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | | 評価額 | | |
| | | | 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 — | — — | — — | <—%> |
| (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 — | 83 — | 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 — | 156 — | 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 — | — — | — — | — <—%> |
| (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 — | — — | — — | — <—%> |
| (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 | % | (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海外株式バリュウマザーファンド | 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海外株式バリュウマザーファンド | |
| (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海外株式バリュウマザーファンド | 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 |
|---------------------|--------|------|-------|-------|----------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | | | | |
| (設定日) 2020年10月8日 | 10,000 | — | — | — | — | 百万円 0.198 |
| 1期(2021年11月29日) | 13,183 | 31.8 | 95.8 | — | 3.1 | 112,975 |
| 2期(2022年11月29日) | 14,989 | 13.7 | 95.2 | — | 2.9 | 65,474 |

*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

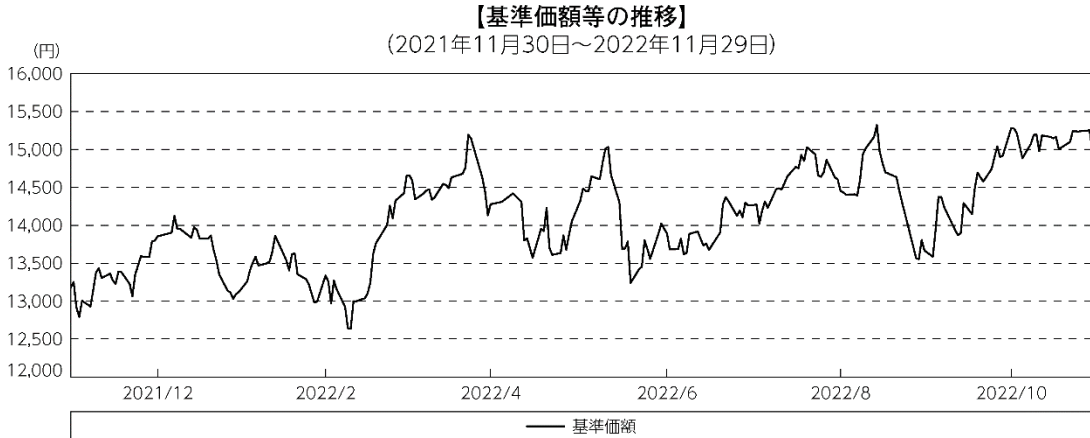
| 年月日 | 基準価額 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 |
|---------------------|--------|------|-------|-------|----------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2021年11月29日 | 13,183 | — | 95.8 | — | 3.1 |
| 11月末 | 13,252 | 0.5 | 96.1 | — | 3.1 |
| 12月末 | 13,854 | 5.1 | 95.1 | — | 3.2 |
| 2022年1月末 | 13,259 | 0.6 | 95.3 | — | 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 | 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

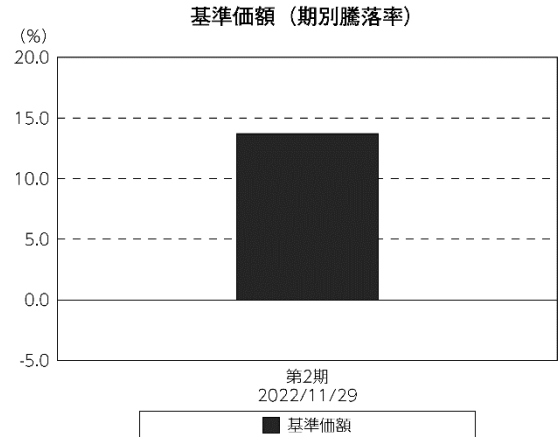
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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 |
| 国 | 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 | |

| | | 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 数 千米ドル | | 口 数 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 |
| EVERY 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 |
| FREEFORT-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 | コングロマーット |
| 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 末 | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|---------|------|-------|---------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円ドル | 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 | コングロメリット |
| 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 |
| IDEX 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 | | 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 |
| SYNOPSIS 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 | | 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 | 期首(前期末) | | 期末 | | 業種等 |
|-------------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|----------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千円 | 千英ポンド | 千円 | |
| MELROSE INDUSTRIES PLC | 1,513 | 1,735 | 225 | 37,512 | 37,512 | コングロマリット |
| TATE & LYLE PLC | — | 58 | 43 | 7,180 | 7,180 | 食品 |
| SCHROEDERS PLC | — | 83 | 38 | 6,354 | 6,354 | 資本市場 |
| AVIVA PLC | — | 527 | 237 | 39,439 | 39,439 | 保険 |
| ROTORK PLC | 58 | — | — | — | — | 機械 |
| AUTO TRADER GROUP PLC | 182 | 158 | 90 | 15,029 | 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 | 15,001 | 保険 |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | 10 | 6 | 69 | 11,546 | 11,546 | 機械 |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | 707 | 120 | 25 | 4,313 | 4,313 | 保険 |
| BEAZLEY PLC | — | 78 | 50 | 8,450 | 8,450 | 保険 |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | 56 | 35 | 42 | 7,057 | 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 | 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 | 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 | 19,585 | 専門サービス |
| BARRY CALLEBAUT AG | 2 | 1 | 356 | 52,224 | 52,224 | 食品 |
| SWISSCOM AG-REG | 28 | 14 | 760 | 111,257 | 111,257 | 各種電気通信サービス |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG | 0.02 | 0.01 | 99 | 14,608 | 14,608 | 食品 |
| GIVAUDAN-REG | 0.61 | 0.97 | 314 | 46,075 | 46,075 | 化学 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 26 | 15 | 703 | 102,928 | 102,928 | 保険 |
| ABB LTD | 161 | 133 | 392 | 57,524 | 57,524 | 電気設備 |
| ROCHE HOLDINGS AG-BEARER | 1 | — | — | — | — | 医薬品 |
| ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE) | 30 | 0.08 | 2 | 365 | 365 | 医薬品 |
| ADECCO GROUP AG-REG | 171 | — | — | — | — | 専門サービス |
| HOLCIM LTD | 226 | 118 | 581 | 85,065 | 85,065 | 建設資材 |
| NESTLE SA-REG | 229 | 102 | 1,168 | 171,108 | 171,108 | 食品 |
| BALOISE HOLDING AG | — | 5 | 79 | 11,569 | 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 | 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 | 19,215 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| THE SWATCH GROUP AG-REG | 40 | 16 | 76 | 11,156 | 11,156 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| LONZA AG-REG | 4 | 2 | 148 | 21,672 | 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 | 41,631 | 保険 |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | 0.8 | 0.8 | 52 | 7,705 | 7,705 | 化学 |
| SWISS PRIME SITE-REG | 4 | 14 | 117 | 17,145 | 17,145 | 不動産管理・開発 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 3 | 2 | 187 | 27,514 | 27,514 | 資本市場 |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG | 4 | 2 | 45 | 6,589 | 6,589 | 機械 |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | 9 | 7 | 164 | 24,128 | 24,128 | 海運業 |
| GEBERIT AG-REG | 7 | 3 | 160 | 23,464 | 23,464 | 建設関連製品 |
| JULIUS BAER GROUP LTD | 161 | 132 | 707 | 103,582 | 103,582 | 資本市場 |
| SWISS RE LTD | 122 | 54 | 458 | 67,143 | 67,143 | 保険 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A | 97 | 46 | 544 | 79,670 | 79,670 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| SIG GROUP AG | 283 | 153 | 313 | 45,935 | 45,935 | 容器・包装 |
| SIKA AG-REG | 4 | 14 | 353 | 51,756 | 51,756 | 化学 |
| BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG | 4 | — | — | — | — | 銀行 |
| ACCELERON INDUSTRIES AG | — | 7 | 13 | 1,964 | 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 | |
| BILLERUDKORSNAS 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 BIVITRUM 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 | 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 RUECKVVER 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 | 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 | |
| (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 銘柄数<比率> | 6,529 68 | 4,706 57 | 11,120 — | 1,598,324 <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 銘柄数<比率> | 17,982 24 | 14,049 22 | 3,161 — | 454,432 <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 | | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| 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%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| 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%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | | |
| 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%> | |
| (ユーロ…ルクセンブルグ) | | | | | | |
| 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%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | |
| 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%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| 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 | |
| YANGZIJIANG 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 | |
| YANGZIJIANG 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 | 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 |
| ASHTROM 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) | | | 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 |
| LENLEASE 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 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 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 | 比 率 |
|------------------------------|------------------|-----------|
| | 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。

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

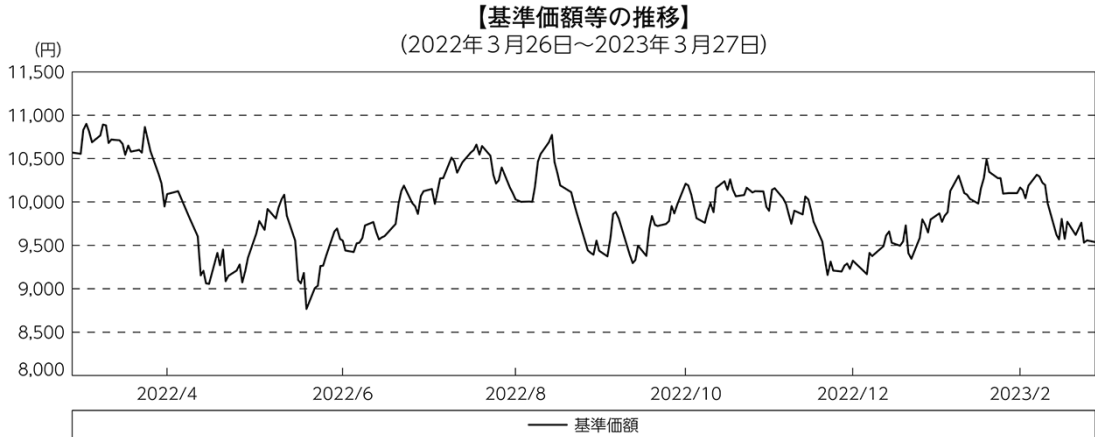
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|-------------|--------|-----------|--------|--------|
| | | 期中 | 期末 | | |
| (期首) 2022年3月25日 | 円 10,570 | % - | % 98.1 | % - | % - |
| 3月末 | 10,816 | 2.3 | 97.1 | - | - |
| 4月末 | 10,091 | △4.5 | 98.3 | - | - |
| 5月末 | 9,779 | △7.5 | 98.0 | - | - |
| 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

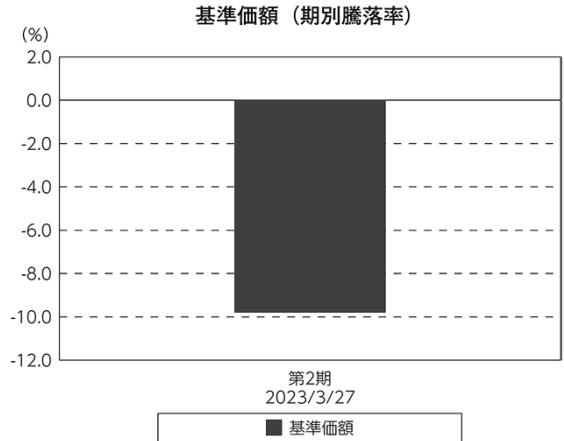
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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 組 入 比 率 | 信 託 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 |
| | 千円 | % |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド | 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 |
|---------------------|--------|------|-------|--------|----------|--------------|
| | 円 | 騰落中率 | | | | |
| (設定日) 2021年10月7日 | 10,000 | — | — | — | — | 百万円 0.198 |
| 1期(2022年9月14日) | 9,352 | △6.5 | 98.0 | — | 0.8 | 51,699 |

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託組入比率 |
|---------------------|--------|-------|-------|--------|----------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| (設定日) 2021年10月7日 | 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

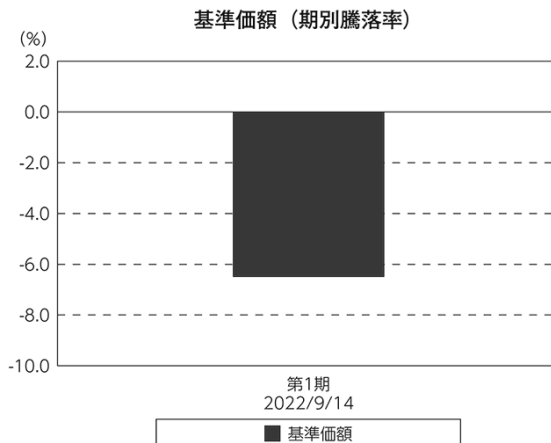
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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 | 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 |
| 国 | 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 | 期末評価額 | | 業種等 |
|-------------------------------|------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 金額 | | |
| | | 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 |
| ATLISSIAN 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 17,258 | 2,867,659 <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 | 1,444,936 <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 | 2,797,441 <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 | 1,835,727 <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 | 1,876,272 <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 | 2,427,167 <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 | 729,909 <1.4%> | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 3,831 6 | 5,033,349 <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 | 805,656 <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 | 1,437,759 <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 | 270,058 <0.5%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 57,905 63 | 50,648,205 <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 | 口数 | 当 期 末 | | 比 率 |
|--------------|------------|--------|-------|---------|-----|
| | | | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 口 | 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 中率 | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|--------------------|-------------|-----------|--------|--------|------------|------------|
| | | | 比率 | 比率 | 比率 | |
| （設定日） 2022年4月7日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | % — | 百万円 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

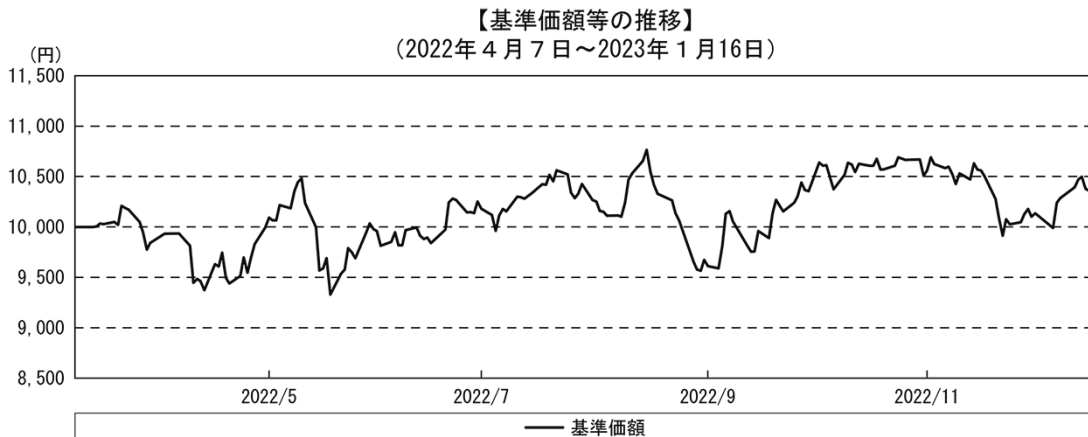
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 株式先物比率 | 株式先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産額 |
|--------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|----------|------|
| | | 騰 | 落率 | | | | |
| (設定日) 2022年4月7日 | 円 10,000 | | % - | % - | % - | % - | |
| 4月末 | 9,842 | | △1.6 | 91.2 | - | | 6.1 |
| 5月末 | 10,093 | | 0.9 | 89.5 | - | | 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

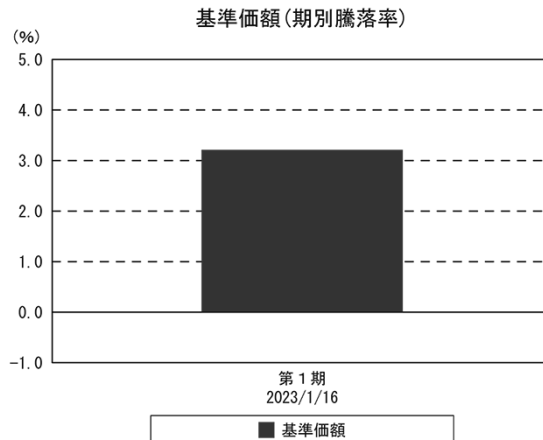
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

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/ロジエ |
| 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・バリュウ（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 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| SALESFORCE INC | 378 | 5,665 | 724,753 | 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 55 | 248,287 — <57.2%> | |
| (カナダ) | | 千カナダドル | | |
| ROYAL BANK OF CANADA | 538 | 7,230 | 690,821 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 538 1 | 7,230 — <1.2%> | |
| (イギリス) | | 千英ポンド | | |
| CRH PLC | 1,185 | 4,381 | 686,067 | 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 9 | 38,523 — <10.9%> | |
| (スウェーデン) | | 千スウェーデンクローナ | | |
| SANDVIK AB | 3,533 | 74,020 | 913,418 | 機械 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,533 1 | 74,020 — <1.6%> | |
| (デンマーク) | | 千デンマーククローネ | | |
| GENMAB A/S | 68 | 18,842 | 351,218 | バイオテクノロジー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 68 1 | 18,842 — <0.6%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | 千ユーロ | | |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | 1,317 | 2,814 | 390,175 | 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 2 | 7,449 — <1.9%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | |
| 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 1 | 4,005 — <1.0%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | |
| 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 > 6 | — < 7.5% > | |
| (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 > 2 | 6,893 — < 1.7% > | |
| (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 > 4 | 14,694 — < 3.7% > | |
| (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 | 3,511 — < 0.9% > | |
| ユ ー ロ 計 | | 株 数 ・ 金 額 44,401 | 銘 柄 数 < 比 率 > 16 | 66,677 — < 16.7% > | |
| (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 > 5 | 142,242 — < 4.2% > | |
| (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 | 7,929,387 — < 1.5% > | |
| 合 | | 計 | 株 数 ・ 金 額 164,245 | 銘 柄 数 < 比 率 > 90 | — 52,143,924 < 94.0% > |

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 当期末 | | 比率 |
|----------------------------|------------|---------|---------|-----------|
| | | 評価額 | | |
| | | 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 | | | （参考指数） S & P 5 0 0 指数 | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|---------------|---------------|--------------------------|---------------|------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込 分配 金 | 期中 騰落 率 | (配当込み、 円ヘッジベース) | 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 | 47 | 0.715 | (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) |
| (投 信 会 社) | (44) | (0.660) | 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 |
| (販 売 会 社) | (1) | (0.022) | 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 |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.033) | 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 | 1 | 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 |
| (株 式) | (1) | (0.020) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 2 | 0.030 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (2) | (0.027) | 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 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.003) | 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 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 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 | 千口 8,456,796 | 千円 5,707,900 | 千口 4,528,943 | 千円 2,976,000 |

*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 |

<注記事項>

- (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[®]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[®]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、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。

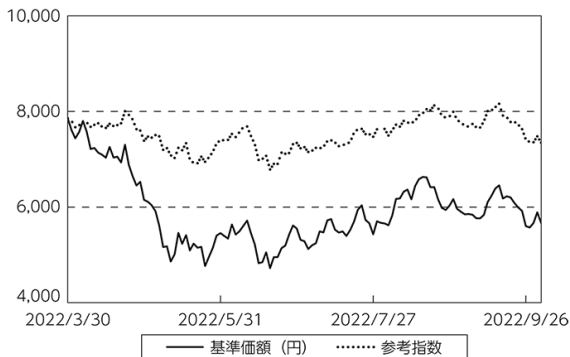
○運用経過

●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 | 千アメリカドル | 百株 | 千アメリカドル |
| | | 5,155 (1,925) | 28,872 () | 2,017 | 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 | |

<注記事項>

- 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 | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|------------------------------|--------------|-------|---------|---------|------------------------|--|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| 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 | |
| | | 7 | 6 | — | <8.1%> | |
| (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 | |
| | | 3 | 3 | — | <4.5%> | |
| (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 | — | — | — | |
| | | 1 | — | — | <-%> | |
| (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 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.2%> | |
| (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 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.0%> | |
| (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 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.5%> | |
| (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 | |
| | | 1 | 1 | — | <3.1%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 10,668 | 6,709 | 21,442 | 3,105,064 | |
| | | 41 | 40 | — | <52.6%> | |
| (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 | 金額 | 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 | 32,765 | 12,436 | 9,489 | 1,580,937 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 26 | 22 | — | <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 | 1,760 | 817 | 6,085 | 895,191 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 8 | 7 | — | <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 | 227 | 136 | 2,587 | 34,100 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 1 | 1 | — | <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 | 204 | 116 | 3,910 | 53,736 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 1 | 1 | — | <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 | 321 | 73 | 3,984 | 77,579 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 3 | 2 | — | <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 | 246 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 1 | — | — | <—%> | |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 46,240 | 20,332 | — | 5,791,612 | |
| | 銘柄 数 | < 比 率 > | 82 | 74 | — | <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 | 証 券 数 | 評 価 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (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 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (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 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (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、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○1口当たりの費用明細

（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） | (3) | (0.022) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託銀行） | (3) | (0.024) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 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 | 前 期 末 | | | 当 期 末 | | |
|-------------------------|-------|-----------|----|-------|-----------|--------------|
| | 口 | 数 | 千口 | 口 | 数 | 評 価 額 |
| ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド | | 8,377,933 | | | 8,566,465 | 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・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プ（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 | 前期末 | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|------------|--------|----------|-----------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 百株 | 百株 | 千アメリカドル | 千円 | | |
| 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 | 15,186 | 16,938 | 198,936 | 26,747,056 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 52 | 51 | — | <67.6%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | | |
| 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 | 34,141 | 11,338 | 12,506 | 325,366 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 2 | 1 | — | <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 8,086 | 株数 8,241 | 外貨建金額 782,506 | 邦貨換算金額 1,275,485 | |
| | 銘柄数<比率> 2 | 3 | — | <3.2%> | |
| 合計 | 株数・金額 84,286 | 株数 62,261 | 外貨建金額 — | 邦貨換算金額 37,905,947 | |
| | 銘柄数<比率> 73 | 71 | — | <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 | | | | 比率 |
|---|-----------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------|----|
| | | 口数 | 評価額 | | | |
| | | | 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 47,774 | 口数 — | 外貨建金額 — | 邦貨換算金額 — | | |
| | 銘柄数<比率> 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 133,792 | 口数 100,718 | 外貨建金額 2,632 | 邦貨換算金額 425,481 | | |
| | 銘柄数<比率> 1 | 1 | — | <1.1%> | | |
| 合計 | 口数・金額 181,566 | 口数 100,718 | 外貨建金額 — | 邦貨換算金額 425,481 | | |
| | 銘柄数<比率> 3 | 1 | — | <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 37,905,947 | % 94.9 |
| 投 資 証 券 | 425,481 | 1.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,630,028 | 4.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 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 |
| | <hr/> |
| 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 |
| | <hr/> |
| 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) |
| | <hr/> |

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 |
| | <hr/> |

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(%) |
|-----|---------|--------------------------|------------------|-------------|
| | | オーストラリア | | |
| 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> |
| | | カナダ | | |
| 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> |
| | | フランス | | |
| 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> |
| | | ドイツ | | |
| 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> |
| | | アイルランド | | |
| 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> |
| | | イタリア | | |
| 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(%) |
|-----|-----------|---------------------------------|------------------|-------------|
| | | オランダ | | |
| 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> |
| | | プエルトリコ | | |
| 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> |
| | | 韓国 | | |
| 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> |
| | | スウェーデン | | |
| 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> |
| | | イギリス | | |
| 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> |
| | | アメリカ | | |
| 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> |
| | 投資有価証券合計 | <u>113,404,122</u> | <u>95.25</u> |

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) |
| | | | | | 1,430,862 |

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 | 円 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>

| 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 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新シエケル=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[®]」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&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 | | |
| | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | | | | | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 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 | | | | | |
|--------|----------------------|--------------------------|-------|-------------|-------------|-----------|------------|
| | | 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) | 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 |
| 未收利息 | 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[®]」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〕においての、クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行いません。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、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 | 騰落率 | 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[®]」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

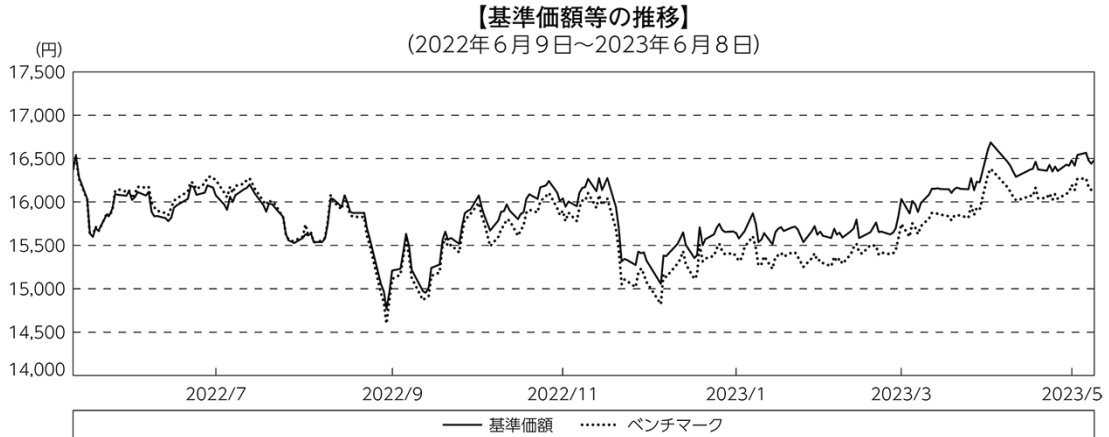
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|-------------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年6月8日 | 16,382 | — | 133.44 | — | 89.3 | △6.9 |
| 6月末 | 16,053 | △2.0 | 131.09 | △1.8 | 89.5 | △26.1 |
| 7月末 | 16,078 | △1.9 | 132.41 | △0.8 | 89.9 | △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

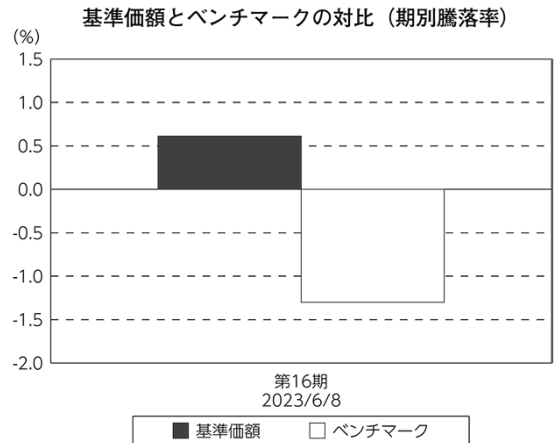
○当ファンドのポートフォリオ

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 行 使 | 利 利 使 乗 | 新 新 売 付 額 | 規 規 決 済 額 | 権 権 被 行 使 | 利 利 義 務 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 (含む投資法人債券) | 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 (含む投資法人債券) | 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 | 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 | 2027/6/22 |
| | | | 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 | 2028/4/4 |
| | 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 | | | | 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

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券先物比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|--------------|------|-------|--------|--------|--------------------|---------|
| | | | NOMURA-BPI総合 | 騰落率 | | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 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 | 騰落率 | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券先物比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 |
|------------|--------|------|--------------|------|-------|--------|--------|--------------------|
| | | | NOMURA-BPI総合 | 騰落率 | | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % | % |
| 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

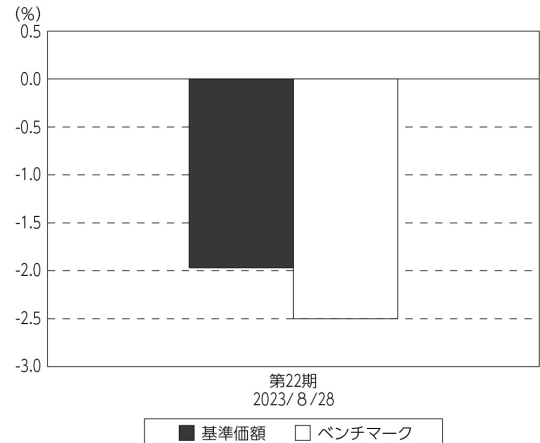
今期の基準価額の騰落率は-2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.5%を0.5ポイント上回りました。

【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 301, 221 | 百万円 2, 096 | % 0.8 | 百万円 274, 892 |
| 債券先物取引 | 1, 485 | 100.0 | 1, 485 | 2, 980 | 100.0 | 2, 980 |

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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 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&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当期末 | | | |
|-------------------------|-------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 国庫債券 | 利付 (2年) 第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 | |
| 特殊債券 (除く金融債) | | | | | |
| 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 | |
| 金融債券 | | | | | |
| 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 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| 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条項付劣後特約付 | | 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 | 当 | 期 末 | | |
|---|-------|-----------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 |
| 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 |
| J E R A 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付 | 2.144 | 500,000 | 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(B F C M) 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(B F C M) 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(B F C M) 第38回円貨社債 | 0.802 | 100,000 | 100,309 | 2025/10/10 |
| ビー・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 |
| B E R K S H I R E H A T H A W A Y I N C | 0.783 | 300,000 | 300,714 | 2025/12/8 |
| B N P P A R I B A S S A | 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"> 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| | ニッセイ国内債券オープンマザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○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 |
| | 千円 | % |
| ニッセイ国内債券オープンマザーファンド | 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・ヨーロピアン・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 |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| 収益 | | | | |
| 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 |
| 収益合計 | 1,069,234 | | | |
| 費用 | | | | |
| 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 | | | |
| 費用合計 | 466,035 | | | |
| 純投資損益 | 603,199 | | | |
| 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) | | | |
| 当期実現純損益 | (6,634,507) | | | |
| 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 | | | |
| 当期評価差損益 | (10,083,589) | | | |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (16,114,897) | | | |

組入資産明細
2022年12月31日現在
(ユーロ)

| 通貨 | 額面 ⁽¹⁾ | 銘柄 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| オーストラリア | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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> |
| オーストリア | | | | |
| 国債 | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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> |
| ベルギー | | | | |
| 変動金利債 | | | | |
| 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> |
| 国債 | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| | | カナダ | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 |
| | | キプロス | | |
| 国債 | | | | |
| EUR | 209,000 | REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN | 209,777 | 0.31 |
| | | | 209,777 | 0.31 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 |
| | | チェコ | | |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| | | デンマーク | | |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| | | フィンランド | | |
| 変動金利債 | | | | |
| EUR | 100,000 | OP CORPORATE BK FRN 09/06/30 | 91,261 | 0.13 |
| | | | 91,261 | 0.13 |
| 国債 | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 銘柄 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| フランス | | | | |
| 特殊債券(CMO) | | | | |
| EUR | 200,000 | HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61 | 199,026 | 0.29 |
| | | | 199,026 | 0.29 |
| 変動金利債 | | | | |
| 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 |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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> |
| | | ドイツ | | |
| 変動金利債 | | | | |
| 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> |
| 国債 | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 銘柄 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| 変動金利債 | | | | |
| 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 |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 |
| 日本 | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 |
| ジャージー島 | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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 |
| リトアニア | | | | |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| 特殊債券(ABS) | | | | |
| EUR | 100,000 | SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34 | 54,077 | 0.08 |
| | | | 54,077 | 0.08 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| EUR | 625,000 | EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN | 574,499 | 0.84 |

| 通貨 | 額面 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 銘柄 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------|-------------|
| ポーランド | | | | |
| 国債 | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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> |
| ポルトガル | | | | |
| 特殊債券 (ABS) | | | | |
| EUR | 100,000 | VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24 | 25,267 | 0.04 |
| | | | <u>25,267</u> | <u>0.04</u> |
| 国債 | | | | |
| 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> |
| ルーマニア | | | | |
| 国債 | | | | |
| RON | 1,000,000 | ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y | 185,236 | 0.28 |
| | | | <u>185,236</u> | <u>0.28</u> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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> |
| スロバキア | | | | |
| 国債 | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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> |
| スロベニア | | | | |
| 国債 | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 銘柄 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|---------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|
| スペイン | | | | |
| 特殊債券 (ABS) | | | | |
| EUR | 47,789 | SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33 | 45,733 | 0.07 |
| | | | <u>45,733</u> | <u>0.07</u> |
| 変動金利債 | | | | |
| GBP | 100,000 | CAIXABANK FRN 06/04/28 | 100,109 | 0.15 |
| | | | <u>100,109</u> | <u>0.15</u> |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| | | | <u>2,082,139</u> | <u>3.07</u> |
| 普通社債 (固定金利債) | | | | |
| 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 |
| | | | <u>2,049,805</u> | <u>3.03</u> |
| | | スペイン計 | <u>4,277,786</u> | <u>6.32</u> |
| 国際機関 | | | | |
| 普通社債 (固定金利債) | | | | |
| EUR | 810,000 | EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN | 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| 特殊債券 (CMBS) | | | | |
| GBP | 100,000 | SGSHR 1X C FRN 17/11/30 | 106,548 | 0.16 |
| | | | 106,548 | 0.16 |
| 変動金利債 | | | | |
| 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 |
| 国債 | | | | |
| 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 |
| その他債券 | | | | |
| EUR | 125,000 | CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8 | 112,097 | 0.17 |
| | | | 112,097 | 0.17 |
| 普通社債 (固定金利債) | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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> |
| | | アメリカ | | |
| 変動金利債 | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| 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> |
| 米国債 | | | | |
| 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> |
| | | 投資有価証券合計 | <u>65,838,659</u> | <u>97.20</u> |

(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) |
| | | | | | 300,594 |

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) |
|----------------|------|-----------------------|----------|--------------|------------------|
| 買建ポジション | | | | | |
| 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) |
| 売建ポジション | | | | | |
| 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 |
| | | | | | (423,060) |

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) |
| | | | | 3,924 | 10,613 |

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) |
| | | | | | (6,205) |

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 |
| | | | | 34,532 |

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 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・テンプレートン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレートン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプレートン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用) を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプレートン・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用) に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------------|--------|--------|--|--------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| | 騰 落 | 騰 落 | 騰 落 | 騰 落 | | | |
| | 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・templton・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・templton・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・templton・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 額 |
|----------------|---------|-----|---------|-----|-------------|-------------|-----------------|---------|
| | 騰 落 率 | 中 率 | 騰 落 率 | 中 率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 13期(2019年4月8日) | 15,531 | 8.1 | 16,174 | 8.7 | 101.2 | 29.8 | — | 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 |
|--------------------|---------|------|---------|-----|-------------|-------------|-----------------|
| | 騰 落 率 | 率 | 騰 落 率 | 率 | | | |
| (期 首) 2022年4月7日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| | 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。

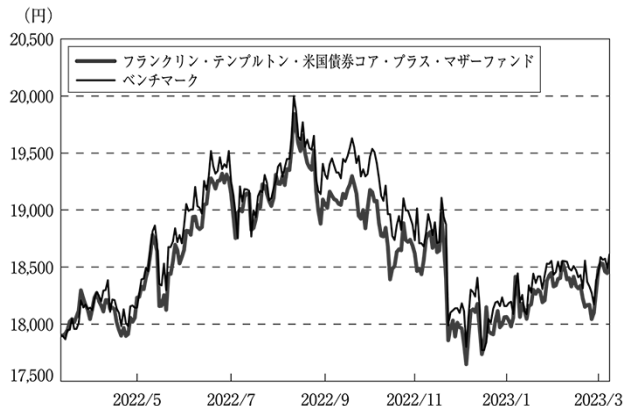
(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(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などから、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・ プット別 | 買建 | | | | 売建 | | | | |
|-----|--------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|-------------|
| | | 新 買 付 額 | 規 規 決 済 額 | 権 行 利 使 | 権 利 放 棄 | 新 売 付 額 | 規 規 決 済 額 | 権 被 行 使 | 権 利 消 滅 | 義 務 減 |
| 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 |
| | | プット | 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 |
| | | プット | 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 30,550 | 千メキシコペソ 28,423 | 205,580 | 2.4 | - | 2.4 | - | - |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 4,850,000 | 千インドネシアルピア 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 | | | | |
|-----------------|---------------------------|----------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | 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 | | | | | |
|------|-----------------|------------------------|----------|-------|--------|--------|------------|
| | | 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) | 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 (含む投資法人債類) | | | | | |
| | 3M COMPANY | 2.375 | 70 | 62 | 8,232 | 2029/8/26 |
| | 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 (含む投資法人債株) | 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 SCOTLND 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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・テンブルトン・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・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・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 | 期中騰落率 | 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 |
| マニュアルフ・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・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 | 千円 100,000 | 千円 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 | | 期末 |
|--------|-------|-----|-------|
| | 買 | 建 | 額 |
| 国内 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 債券先物取引 | 2,348 | | 4,363 |

(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。

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。

マニュアルF・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）
6,528,619,895円
マニュアルF OF 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
マニュアルF 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
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"> ◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 |
| 投 資 態 度 | <ul style="list-style-type: none"> ●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 投 資 顧 問 会 社 | 野村アセットマネジメント株式会社 |
| 受 託 会 社 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー |
| 保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
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 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| バミューダ諸島 | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| 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 |
| カナダ | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| 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 |
| ドイツ | | | | | |
| 変動金利債 | | | | | |
| 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 |
| アイルランド | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| USD | 327,000 | AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23 | 327,000 | 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 |
| 日本 | | | | | |
| 変動金利債 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| USD | 200,000 | 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> |
| ルクセンブルグ | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| USD | 102,000 | DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR | 102,823 | 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> |
| メキシコ | | | | | |
| 国債 | | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| 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> |
| オランダ | | | | | |
| 変動金利債 | | | | | |
| 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> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| 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> |
| パラグアイ | | | | | |
| 国債 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 純資産比率(%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| ペルー | | | | | |
| 国債 | | | | | |
| 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 |
| スペイン | | | | | |
| 変動金利債 | | | | | |
| 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 |
| スイス | | | | | |
| 変動金利債 | | | | | |
| 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 |
| イギリス | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| 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 |
| アメリカ | | | | | |
| 資産担保証券 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| モーゲージ担保証券 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| 商業不動産担保証券 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| 変動金利債 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| その他の債券 | | | | | |
| 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 |
| プール | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 ⁽¹⁾ | 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 |
| TBA取引 | | | | | |
| 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 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 純資産比率(%) |
|-----------|---------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| 国債 | | | | | |
| 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 |
| | | 組入資産合計 | 124,558,154 | 115,591,308 | 98.62 |

⁽¹⁾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) |
| | | | | | 103,709 |

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)

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| 投資収益 | |
| 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/> |
| 投資収益合計 | 1,676,833,982 |
| | <hr/> |
| 費用 | |
| 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/> |
| 費用合計 | 227,035,197 |
| | <hr/> |
| 純投資収益 | 1,449,798,785 |
| | <hr/> |
| 実現および未実現損益 | |
| 実現純損益 | |
| 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/> |
| 実現純損失 | (9,159,388,674) |
| | <hr/> |
| 未実現評価損益の純変動額 | |
| 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/> |
| 未実現評価損の純変動額 | (2,486,417,292) |
| | <hr/> |
| 実現および未実現純損失 | (11,645,805,966) |
| | <hr/> |
| 運用から生じる純資産の純減少額 | (10,196,007,181) |
| | <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) |
|------------------------|-----------|---|-------------------|
| 確定利付証券 (97.7%) | | | |
| アンドラ (0.0%)* | | | |
| 政府債 (0.0%)* | | | |
| | | Andorra International Bond | |
| EUR | 100,000 | 1.25% due 05/06/31 | 11,250,214 |
| | | 政府債合計 | 11,250,214 |
| | | アンドラ合計 (取得原価13,086,079円) | 11,250,214 |
| オーストラリア (0.0%)* | | | |
| 社債等 (0.0%)* | | | |
| | | Commonwealth Bank of Australia | |
| EUR | 100,000 | 1.94% due 10/03/29 ^{(a),(b)} | 13,260,142 |
| | | 社債等合計 | 13,260,142 |
| | | オーストラリア合計 (取得原価13,529,363円) | 13,260,142 |
| オーストリア (0.1%) | | | |
| 政府債 (0.1%) | | | |
| | | Republic of Austria Government International Bond | |
| CAD | 490,000 | 5.38% due 12/01/34 ^(c) | 52,185,381 |
| | | 政府債合計 | 52,185,381 |
| | | オーストリア合計 (取得原価53,811,528円) | 52,185,381 |
| ベルギー (0.1%) | | | |
| 政府債 (0.1%) | | | |
| | | Kingdom of Belgium Government Bond | |
| EUR | 200,000 | 0.65% due 06/22/71 ^(c) | 11,756,638 |
| | | Kingdom of Belgium Government International Bond | |
| GBP | 150,000 | 5.70% due 05/28/32 | 25,915,220 |
| | | 政府債合計 | 37,671,858 |
| | | ベルギー合計 (取得原価54,357,239円) | 37,671,858 |
| バミューダ (1.3%) | | | |
| 資産担保証券 (1.3%) | | | |
| | | Eagle RE 2021-2 Ltd. Class M1A | |
| USD | 2,617,048 | 5.48% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)} | 343,257,379 |
| | | Home RE 2021-2 Ltd. Class M1A | |
| USD | 154,043 | 5.18% due 01/25/34 ^{(a),(b),(c)} | 20,259,706 |
| | | Home RE 2021-2 Ltd. Class M1B | |
| USD | 150,000 | 5.53% due 01/25/34 ^{(a),(b),(c)} | 19,313,338 |
| | | Oaktown Re VI Ltd. Class M1A | |
| USD | 92,592 | 5.58% due 10/25/33 ^{(a),(b),(c)} | 12,189,752 |
| | | Oaktown Re VI Ltd. Class M1B | |
| USD | 175,000 | 5.98% due 10/25/33 ^{(a),(b),(c)} | 22,638,309 |
| | | Oaktown Re VII Ltd. Class M1A | |
| USD | 1,700,000 | 5.53% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)} | 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 ^{(a),(b),(c)} | 58,633,771 |
| | | 資産担保証券合計 | 692,694,348 |
| | | バミューダ合計 (取得原価612,136,279円) | 692,694,348 |
| | | 英領バージン諸島 (0.5%) | |
| | | 社債等 (0.5%) | |
| 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 ^(b) | 24,507,664 |
| EUR | 900,000 | 1.30% due 08/05/32 ^(b) | 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 |
| | | 社債等合計 | 249,491,434 |
| | | 英領バージン諸島合計 (取得原価280,677,974円) | 249,491,434 |
| | | ブルガリア (0.5%) | |
| | | 社債等 (0.2%) | |
| EUR | 1,000,000 | Bulgarian Energy Holding EAD 2.45% due 07/22/28 ^(b) | 108,368,479 |
| | | 社債等合計 | 108,368,479 |
| | | 政府債 (0.3%) | |
| EUR | 1,370,000 | Bulgaria Government International Bond 3.13% due 03/26/35 | 168,600,952 |
| | | 政府債合計 | 168,600,952 |
| | | ブルガリア合計 (取得原価317,716,941円) | 276,969,431 |
| | | カナダ (2.2%) | |
| | | 資産担保証券 (0.1%) | |
| CAD | 200,000 | Fairstone Financial Issuance Trust I Class A 2.51% due 10/20/39 ^{(b),(c)} | 18,314,583 |
| CAD | 350,822 | Real Estate Asset Liquidity Trust Class A1 2.38% due 02/12/55 ^{(a),(b),(c)} | 31,285,285 |
| | | 資産担保証券合計 | 49,599,868 |
| | | 社債等 (1.0%) | |
| USD | 140,000 | Bausch Health Cos, Inc. 5.00% due 01/30/28 ^{(b),(c)} | 8,866,601 |
| USD | 125,000 | 5.00% due 02/15/29 ^{(b),(c)} | 7,904,294 |
| USD | 165,000 | 5.25% due 01/30/30 ^{(b),(c)} | 10,450,066 |
| USD | 475,000 | 5.25% due 02/15/31 ^{(b),(c)} | 30,085,560 |
| USD | 400,000 | Bombardier, Inc. 7.50% due 12/01/24 ^{(b),(c)} | 52,824,109 |
| USD | 457,000 | 7.50% due 03/15/25 ^{(b),(c)} | 59,711,255 |
| USD | 160,000 | 7.88% due 04/15/27 ^{(b),(c)} | 20,477,761 |
| USD | 75,000 | Cenovus Energy, Inc. 2.65% due 01/15/32 ^(b) | 7,929,433 |
| USD | 55,000 | 3.75% due 02/15/52 ^(b) | 5,133,129 |
| USD | 1,450,000 | Fairfax Financial Holdings Ltd. 5.63% due 08/16/32 ^{(b),(c)} | 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 ^(b) | 66,234,253 |
| USD | 200,000 | Petronas Energy Canada Ltd. 2.11% due 03/23/28 ^(b) | 23,097,409 |
| USD | 440,000 | Teck Resources Ltd. 5.40% due 02/01/43 ^(b) | 51,836,514 |
| | | 社債等合計 | 524,728,779 |
| | | 政府債 (1.1%) | |
| 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 ^(d) | 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 |
| | | 政府債合計 | 607,751,263 |
| | | カナダ合計 (取得原価1,266,451,629円) | 1,182,079,910 |
| | | ケイマン諸島 (15.3%) | |
| | | 資産担保証券 (12.5%) | |
| USD | 4,000,000 | Allegro CLO XI Ltd. Class A1A 5.62% due 01/19/33 ^{(a),(b),(c)} | 427,674,379 |
| USD | 250,000 | Bain Capital Credit CLO 2018-1 Class A1 5.28% due 04/23/31 ^{(a),(b),(c)} | 32,557,329 |
| USD | 4,250,000 | Bain Capital Credit CLO 2019-3 Ltd. Class AR 5.44% due 10/21/34 ^{(a),(b),(c)} | 544,531,499 |
| USD | 2,000,000 | Cathedral Lake VIII Ltd. Class A1 5.46% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)} | 255,010,362 |
| USD | 2,000,000 | CBAM 2019-11R Ltd. Class A1 5.42% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)} | 256,907,467 |
| USD | 250,000 | Cent CLO 17 Ltd. Class A1AR 5.44% due 04/30/31 ^{(a),(b),(c)} | 32,491,202 |
| USD | 5,000,000 | Elevation CLO 2021-15 Ltd. Class A1R 5.57% due 01/25/35 ^{(a),(b),(c)} | 638,024,657 |
| USD | 250,000 | Greenwood Park CLO Ltd. Class A2 5.09% due 04/15/31 ^{(a),(b),(c)} | 32,323,048 |
| USD | 250,000 | Greywolf CLO VI Ltd. Class A1 5.34% due 04/26/31 ^{(a),(b),(c)} | 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 ^{(a),(b),(c)} | 417,325,833 |
| USD | 4,500,000 | ICG US CLO 2020-1 Ltd. Class AR 5.44% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)} | 573,662,877 |
| USD | 1,500,000 | LCM 34 Ltd. Class A1 5.41% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)} | 191,785,024 |
| USD | 3,500,000 | Madison Park Funding LIX Ltd. Class A 5.33% due 01/18/34 ^{(a),(b),(c)} | 452,702,959 |
| USD | 3,500,000 | Madison Park Funding XXXIII Ltd. Class AR 5.15% due 10/15/32 ^{(a),(b),(c)} | 450,882,514 |
| USD | 2,500,000 | Medalist Partners Corporate Finance CLO VII Ltd. Class A1A 5.47% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)} | 319,742,611 |
| USD | 68,238 | MidOcean Credit CLO V Class AR 5.35% due 07/19/28 ^{(a),(b),(c)} | 8,962,919 |
| USD | 4,500,000 | MidOcean Credit CLO X Class A1R 5.55% due 10/23/34 ^{(a),(b),(c)} | 573,617,752 |
| USD | 246,301 | OZLM VI Ltd. Class A1S 5.16% due 04/17/31 ^{(a),(b),(c)} | 31,738,438 |
| USD | 3,000,000 | TCW CLO 2019-1 AMR Ltd. Class ASNR 5.86% due 08/16/34 ^{(a),(b),(c)} | 384,197,050 |
| USD | 212,617 | Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 5.32% due 01/17/30 ^{(a),(b),(c)} | 27,656,099 |
| USD | 4,500,000 | Tralee CLO VI Ltd. Class A1R 5.53% due 10/25/32 ^{(a),(b),(c)} | 575,532,010 |
| USD | 1,750,000 | Vibrant CLO XIV Ltd. Class A1A 5.45% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)} | 223,674,498 |
| USD | 250,000 | Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 5.29% due 04/25/31 ^{(a),(b),(c)} | 32,239,920 |
| USD | 250,000 | Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 5.29% due 01/20/31 ^{(a),(b),(c)} | 32,557,461 |
| USD | 1,250,000 | Whitebox CLO I Ltd. Class ANAR 5.45% due 07/24/32 ^{(a),(b),(c)} | 161,067,733 |
| | | 資産担保証券合計 | <u>6,709,351,786</u> |
| | | 社債等 (2.8%) | |
| 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 |
| | | 社債等合計 | <u>1,479,975,342</u> |
| | | ケイマン諸島合計 (取得原価7,248,532,034円) | <u>8,189,327,128</u> |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|------------|--|----------------------|
| | | 中国 (1.9%) | |
| | | 社債等 (0.1%) | |
| | | Bank of China Ltd./Macau | |
| CNH | 4,100,000 | 3.08% due 04/28/26 | 77,010,979 |
| | | 社債等合計 | 77,010,979 |
| | | 政府債 (1.8%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 947,858,509 |
| | | 中国合計 (取得原価952,917,707円) | 1,024,869,488 |
| | | コロンビア (1.1%) | |
| | | 政府債 (1.1%) | |
| | | Colombia Government International Bond | |
| EUR | 4,500,000 | 3.88% due 03/22/26 ^(b) | 595,582,175 |
| | | 政府債合計 | 595,582,175 |
| | | コロンビア合計 (取得原価596,673,991円) | 595,582,175 |
| | | クロアチア (0.5%) | |
| | | 政府債 (0.5%) | |
| | | Croatia Government International Bond | |
| EUR | 2,000,000 | 1.13% due 06/19/29 | 239,179,873 |
| | | 政府債合計 | 239,179,873 |
| | | クロアチア合計 (取得原価221,963,111円) | 239,179,873 |
| | | キプロス (0.5%) | |
| | | 政府債 (0.5%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 280,082,307 |
| | | キプロス合計 (取得原価330,440,920円) | 280,082,307 |
| | | デンマーク (0.3%) | |
| | | 社債等 (0.3%) | |
| | | Danske Bank | |
| EUR | 1,000,000 | 2.50% due 06/21/29 ^{(a),(b)} | 135,145,570 |
| | | 社債等合計 | 135,145,570 |
| | | デンマーク合計 (取得原価125,910,807円) | 135,145,570 |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|-----------|---|----------------------|
| | | フィンランド (0.1%) | |
| | | 政府債 (0.1%) | |
| | | Kuntarahoiutus OYJ | |
| ZAR | 600,000 | 0.50% due 06/19/24 | 4,120,546 |
| | | Municipality Finance PLC | |
| SEK | 2,000,000 | 3.05% due 09/24/32 | 24,450,993 |
| | | 政府債合計 | 28,571,539 |
| | | フィンランド合計 (取得原価31,133,242円) | 28,571,539 |
| | | フランス (3.6%) | |
| | | 社債等 (3.2%) | |
| | | 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 ^(b) | 128,408,372 |
| | | AXA S.A. | |
| EUR | 700,000 | 3.25% due 05/28/49 ^{(a),(b)} | 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 ^{(a),(b),(c)} | 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 ^{(a),(b),(c)} | 69,921,943 |
| USD | 250,000 | 2.28% due 01/20/32 ^{(a),(b),(c)} | 24,826,190 |
| USD | 280,000 | 4.63% due 07/11/24 ^(c) | 35,950,402 |
| USD | 200,000 | 4.88% due 04/01/26 ^(c) | 25,141,902 |
| | | Credit Agricole Assurances S.A. | |
| EUR | 200,000 | 4.50% ^{(a),(b),(c)} | 27,389,475 |
| | | Dexia Credit Local S.A. | |
| EUR | 700,000 | 0.00% due 01/21/28 ^(d) | 83,965,302 |
| | | Electricite de France S.A. | |
| EUR | 1,300,000 | 4.38% due 10/12/29 ^(b) | 180,220,436 |
| | | Holding d'Infrastructures de Transport SASU | |
| EUR | 500,000 | 1.48% due 01/18/31 ^(b) | 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 ^(b) | 48,827,124 |
| | | La Poste S.A. | |
| EUR | 900,000 | 0.00% due 07/18/29 ^(d) | 97,986,044 |
| | | Societe Generale S.A. | |
| USD | 385,000 | 2.89% due 06/09/32 ^{(a),(b),(c)} | 39,226,617 |
| USD | 650,000 | 3.34% due 01/21/33 ^{(a),(b),(c)} | 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% ^{(a),(b),(c)} | 110,168,995 |
| | | 社債等合計 | 1,694,178,369 |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|-----------|---|----------------------|
| | | 政府債 (0.4%) | |
| | | French Republic Government Bond OAT | |
| EUR | 1,200,000 | 1.25% due 05/25/34 ^(f) | 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 |
| | | 政府債合計 | 213,625,246 |
| | | フランス合計 (取得原価2,041,049,400円) | 1,907,803,615 |
| | | ドイツ (2.6%) | |
| | | 社債等 (2.5%) | |
| | | Allianz SE | |
| EUR | 500,000 | 3.38% ^{(a),(b),(c)} | 67,909,622 |
| EUR | 1,700,000 | 4.60% due 09/07/38 ^{(a),(b)} | 233,029,043 |
| | | Bayer AG | |
| EUR | 800,000 | 1.13% due 01/06/30 ^(b) | 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 ^{(a),(b)} | 55,264,985 |
| CNH | 2,000,000 | 3.66% due 04/10/25 ^(a) | 37,147,546 |
| EUR | 1,300,000 | 4.00% due 06/24/32 ^{(a),(b)} | 161,964,900 |
| EUR | 1,400,000 | 5.00% due 09/05/30 ^{(a),(b)} | 190,688,305 |
| | | Deutsche Bank AG/New York NY | |
| USD | 820,000 | 2.31% due 11/16/27 ^{(a),(b)} | 91,874,140 |
| | | Talanx AG | |
| EUR | 200,000 | 2.25% due 12/05/47 ^{(a),(b)} | 24,078,520 |
| | | Vonovia SE | |
| EUR | 900,000 | 0.25% due 09/01/28 ^(b) | 96,887,239 |
| EUR | 1,300,000 | 1.88% due 06/28/28 ^(b) | 155,652,178 |
| EUR | 900,000 | 4.75% due 05/23/27 ^(b) | 125,173,044 |
| | | 社債等合計 | 1,349,285,534 |
| | | 政府債 (0.1%) | |
| | | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | |
| EUR | 180,000 | 0.00% due 08/15/29 ^(d) | 21,582,003 |
| | | 政府債合計 | 21,582,003 |
| | | ドイツ合計 (取得原価1,435,077,950円) | 1,370,867,537 |
| | | ギリシャ (1.3%) | |
| | | 政府債 (1.3%) | |
| | | Hellenic Republic Government Bond | |
| EUR | 5,300,000 | 1.88% due 02/04/35 ^(c) | 546,412,096 |
| EUR | 100,000 | 1.88% due 01/24/52 ^(c) | 8,105,895 |
| | | Hellenic Republic Government International Bond | |
| EUR | 1,000,000 | 5.20% due 07/17/34 | 142,037,854 |
| | | 政府債合計 | 696,555,845 |
| | | ギリシャ合計 (取得原価864,721,820円) | 696,555,845 |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|-----------|--|----------------------|
| | | 香港 (0.4%) | |
| | | 政府債 (0.4%) | |
| | | Airport Authority | |
| USD | 1,830,000 | 2.50% due 01/12/32 ^(b) | 197,966,482 |
| | | 政府債合計 | 197,966,482 |
| | | 香港合計 (取得原価211,744,787円) | 197,966,482 |
| | | ハンガリー (0.5%) | |
| | | 政府債 (0.5%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 249,112,843 |
| | | ハンガリー合計 (取得原価285,713,282円) | 249,112,843 |
| | | インド (0.3%) | |
| | | 社債等 (0.3%) | |
| | | 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 |
| | | 社債等合計 | 145,180,141 |
| | | インド合計 (取得原価161,550,768円) | 145,180,141 |
| | | インドネシア (2.0%) | |
| | | 社債等 (0.5%) | |
| | | Freeport Indonesia PT | |
| USD | 400,000 | 5.32% due 04/14/32 ^(b) | 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 |
| | | 社債等合計 | 264,921,025 |
| | | 政府債 (1.5%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 816,063,182 |
| | | インドネシア合計 (取得原価1,050,143,572円) | 1,080,984,207 |
| | | アイルランド (2.5%) | |
| | | 資産担保証券 (2.3%) | |
| | | 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 |
| | | 資産担保証券合計 | 1,249,155,345 |
| | | 社債等 (0.2%) | |
| GBP | 600,000 | ZURICH FINANCE IRELAND 5.13% due 11/23/52 | 86,062,189 |
| | | 社債等合計 | 86,062,189 |
| | | アイルランド合計 (取得原価1,385,664,154円) | 1,335,217,534 |
| | | マン島 (0.5%) | |
| | | 政府債 (0.5%) | |
| GBP | 100,000 | Isle of Man Government International Bond 1.63% due 09/14/51 ^(b) | 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 |
| | | 政府債合計 | 245,326,551 |
| | | マン島合計 (取得原価292,877,742円) | 245,326,551 |
| | | イスラエル (0.9%) | |
| | | 社債等 (0.4%) | |
| 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 |
| | | 社債等合計 | 240,031,636 |
| | | 政府債 (0.5%) | |
| 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 |
| | | 政府債合計 | 254,721,240 |
| | | イスラエル合計 (取得原価492,318,152円) | 494,752,876 |
| | | イタリア (4.0%) | |
| | | 社債等 (0.3%) | |
| EUR | 1,400,000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA 3.75% due 04/14/27 | 189,848,464 |
| | | 社債等合計 | 189,848,464 |
| | | 政府債 (3.7%) | |
| 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 ^(c) | 48,101,004 |
| EUR | 2,875,000 | 1.80% due 03/01/41 ^(c) | 262,297,520 |
| EUR | 270,000 | 3.35% due 03/01/35 ^(c) | 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 |
| | | 政府債合計 | 1,970,015,577 |
| | | イタリア合計 (取得原価2,352,726,887円) | 2,159,864,041 |
| | | 日本 (0.4%) | |
| | | 社債等 (0.3%) | |
| | | 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 |
| | | 社債等合計 | 166,219,591 |
| | | 政府債 (0.1%) | |
| | | Development Bank of Japan, Inc. | |
| EUR | 500,000 | 0.01% due 10/15/24 | 66,229,660 |
| | | 政府債合計 | 66,229,660 |
| | | 日本合計 (取得原価242,284,371円) | 232,449,251 |
| | | ジャージー (0.0%)* | |
| | | 政府債 (0.0%)* | |
| | | Jersey International Bond | |
| GBP | 160,000 | 3.75% due 06/09/54 | 21,116,422 |
| | | 政府債合計 | 21,116,422 |
| | | ジャージー合計 (取得原価30,623,350円) | 21,116,422 |
| | | カザフスタン (0.6%) | |
| | | 社債等 (0.3%) | |
| | | Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC | |
| CHF | 1,100,000 | 3.25% due 12/05/23 | 151,088,927 |
| | | 社債等合計 | 151,088,927 |
| | | 政府債 (0.3%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 175,164,318 |
| | | カザフスタン合計 (取得原価315,193,966円) | 326,253,245 |
| | | リトアニア (0.0%)* | |
| | | 政府債 (0.0%)* | |
| | | Lithuania Government International Bond | |
| EUR | 100,000 | 2.13% due 10/22/35 | 11,713,125 |
| | | 政府債合計 | 11,713,125 |
| | | リトアニア合計 (取得原価14,208,678円) | 11,713,125 |
| | | ルクセンブルグ (1.2%) | |
| | | 社債等 (1.2%) | |
| | | Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl | |
| EUR | 1,550,000 | 1.00% due 10/20/26 ^(b) | 173,027,730 |
| EUR | 500,000 | 1.63% due 04/20/30 ^(b) | 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 ^(b) | 93,476,592 |
| EUR | 1,100,000 | 3.63% due 10/29/29 ^(b) DH Europe Finance II Sarl | 125,488,287 |
| EUR | 400,000 | 0.45% due 03/18/28 ^(b) Logicor Financing Sarl | 48,028,051 |
| EUR | 900,000 | 2.00% due 01/17/34 ^(b) Medtronic Global Holdings SCA | 80,059,425 |
| EUR | 100,000 | 1.50% due 07/02/39 ^(b) | 9,618,453 |
| EUR | 400,000 | 1.75% due 07/02/49 ^(b) | 34,698,191 |
| EUR | 300,000 | 2.25% due 03/07/39 ^(b) | 32,742,788 |
| | | 社債等合計 | 645,204,885 |
| | | ルクセンブルグ合計 (取得原価768,232,977円) | 645,204,885 |
| | | マレーシア (0.1%) | |
| | | 社債等 (0.1%) | |
| | | Petronas Capital Ltd. | |
| USD | 400,000 | 3.50% due 04/21/30 ^(b) | 48,130,369 |
| | | 社債等合計 | 48,130,369 |
| | | マレーシア合計 (取得原価52,365,007円) | 48,130,369 |
| | | マルタ (0.2%) | |
| | | 社債等 (0.2%) | |
| | | Freeport Terminal Malta PLC | |
| USD | 800,000 | 7.25% due 05/15/28 ^(c) | 116,155,826 |
| | | 社債等合計 | 116,155,826 |
| | | マルタ合計 (取得原価118,738,249円) | 116,155,826 |
| | | メキシコ (1.2%) | |
| | | 社債等 (0.8%) | |
| | | 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 |
| | | 社債等合計 | 414,142,023 |
| | | 政府債 (0.4%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 198,433,962 |
| | | メキシコ合計 (取得原価619,316,079円) | 612,575,985 |
| | | 多国籍 (0.2%) | |
| | | 社債等 (0.2%) | |
| | | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | |
| USD | 1,050,000 | 2.65% due 02/15/32 ^(b) | 107,785,869 |
| | | 社債等合計 | 107,785,869 |
| | | 多国籍合計 (取得原価119,410,406円) | 107,785,869 |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|-----------|--|----------------------|
| | | オランダ (2.4%) | |
| | | 社債等 (2.4%) | |
| | | 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 ^(b) | 53,187,070 |
| | | American Medical Systems Europe BV | |
| EUR | 550,000 | 1.63% due 03/08/31 ^(b) | 65,204,778 |
| | | ASR Nederland NV | |
| EUR | 200,000 | 7.00% due 12/07/43 ^{(a),(b)} | 28,172,108 |
| | | BAT Netherlands Finance BV | |
| EUR | 1,200,000 | 3.13% due 04/07/28 ^(b) | 155,352,545 |
| | | Iberdrola International BV | |
| EUR | 1,300,000 | 1.87% ^{(a),(b),(c)} | 162,891,252 |
| | | ING Groep NV | |
| USD | 625,000 | 4.02% due 03/28/28 ^{(a),(b)} | 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 ^(b) | 115,086,398 |
| | | Thermo Fisher Scientific Finance I BV | |
| EUR | 470,000 | 1.63% due 10/18/41 ^(b) | 44,364,463 |
| | | Upjohn Finance BV | |
| EUR | 650,000 | 1.91% due 06/23/32 ^(b) | 69,792,733 |
| | | Volkswagen International Finance NV | |
| EUR | 1,300,000 | 3.38% ^{(a),(b),(c)} | 173,680,299 |
| EUR | 1,000,000 | 3.88% ^{(a),(b),(c)} | 116,528,265 |
| | | 社債等合計 | 1,306,812,167 |
| | | オランダ合計 (取得原価1,345,874,110円) | 1,306,812,167 |
| | | ニュージーランド (0.0%)* | |
| | | 政府債 (0.0%)* | |
| | | New Zealand Local Government Funding Agency Bond | |
| NZD | 400,000 | 2.00% due 04/15/37 | 21,411,770 |
| | | 政府債合計 | 21,411,770 |
| | | ニュージーランド合計 (取得原価29,927,277円) | 21,411,770 |
| | | ノルウェー (0.0%)* | |
| | | 社債等 (0.0%)* | |
| | | Aker BP ASA | |
| USD | 150,000 | 3.00% due 01/15/25 ^{(b),(c)} | 18,778,800 |
| | | 社債等合計 | 18,778,800 |
| | | ノルウェー合計 (取得原価16,276,130円) | 18,778,800 |
| | | パナマ (0.8%) | |
| | | 政府債 (0.8%) | |
| | | Panama Government International Bond | |
| USD | 3,200,000 | 9.38% due 01/16/23 | 423,152,887 |
| | | 政府債合計 | 423,152,887 |
| | | パナマ合計 (取得原価349,601,401円) | 423,152,887 |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|-----------|--|--------------------|
| | | ペルー (0.8%) | |
| | | 政府債 (0.8%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 434,711,689 |
| | | ペルー合計 (取得原価461,359,871円) | 434,711,689 |
| | | フィリピン (0.5%) | |
| | | 政府債 (0.5%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 274,132,734 |
| | | フィリピン合計 (取得原価295,789,160円) | 274,132,734 |
| | | ポーランド (0.2%) | |
| | | 政府債 (0.2%) | |
| | | Bank Gospodarstwa Krajowego | |
| EUR | 600,000 | 1.75% due 05/06/26 | 77,483,506 |
| | | 政府債合計 | 77,483,506 |
| | | ポーランド合計 (取得原価84,198,324円) | 77,483,506 |
| | | ポルトガル (0.8%) | |
| | | 政府債 (0.8%) | |
| | | 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 ^(c) | 214,128,901 |
| EUR | 1,375,000 | 4.10% due 02/15/45 ^(c) | 201,738,823 |
| | | 政府債合計 | 425,316,632 |
| | | ポルトガル合計 (取得原価571,946,054円) | 425,316,632 |
| | | ルーマニア (0.3%) | |
| | | 政府債 (0.3%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 178,016,321 |
| | | ルーマニア合計 (取得原価209,350,816円) | 178,016,321 |

| | 額面金額 | 銘柄 | 公正価格 (日本円) |
|-----|----------------|--|--------------------|
| | | サウジアラビア (0.4%) | |
| | | 政府債 (0.4%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 225,923,767 |
| | | サウジアラビア合計 (取得原価256,834,361円) | 225,923,767 |
| | | セルビア (0.2%) | |
| | | 政府債 (0.2%) | |
| | | Serbia International Bond | |
| EUR | 1,000,000 | 1.50% due 06/26/29 | 100,447,450 |
| | | 政府債合計 | 100,447,450 |
| | | セルビア合計 (取得原価120,723,295円) | 100,447,450 |
| | | シンガポール (0.3%) | |
| | | 社債等 (0.3%) | |
| | | Singapore Telecommunications Ltd. | |
| USD | 200,000 | 7.38% due 12/01/31 ^(c) | 30,286,325 |
| | | Temasek Financial I Ltd. | |
| EUR | 1,000,000 | 0.50% due 11/20/31 ^(b) | 104,671,998 |
| | | 社債等合計 | 134,958,323 |
| | | シンガポール合計 (取得原価149,703,086円) | 134,958,323 |
| | | スロベニア (0.0%)* | |
| | | 政府債 (0.0%)* | |
| | | Slovenia Government Bond | |
| EUR | 100,000 | 0.00% due 02/12/31 ^(d) | 10,358,242 |
| | | 政府債合計 | 10,358,242 |
| | | スロベニア合計 (取得原価11,865,213円) | 10,358,242 |
| | | 南アフリカ (0.8%) | |
| | | 社債等 (0.2%) | |
| | | Eskom Holdings SOC Ltd. | |
| USD | 800,000 | 6.35% due 08/10/28 | 97,375,409 |
| | | 社債等合計 | 97,375,409 |
| | | 政府債 (0.6%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 348,088,720 |
| | | 南アフリカ合計 (取得原価442,762,284円) | 445,464,129 |
| | | 韓国 (0.9%) | |
| | | 政府債 (0.9%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 494,256,829 |
| | | 韓国合計 (取得原価541,743,826円) | 494,256,829 |
| | | スペイン (2.1%) | |
| | | 社債等 (0.1%) | |
| USD | 400,000 | Banco Santander S.A. 4.18% due 03/24/28 ^{(a),(b)} | 49,021,425 |
| | | 社債等合計 | 49,021,425 |
| | | 政府債 (2.0%) | |
| 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 ^(c) | 29,339,773 |
| EUR | 2,575,000 | 1.20% due 10/31/40 ^(c) | 237,284,290 |
| EUR | 5,145,000 | 1.85% due 07/30/35 ^{(c),(f)} | 589,729,506 |
| EUR | 400,000 | Spain Government Bond Coupon Strip 0.00% due 07/30/29 ^(d) | 45,590,324 |
| GBP | 75,000 | Spain Government International Bond 5.25% due 04/06/29 | 12,220,268 |
| | | 政府債合計 | 1,074,574,325 |
| | | スペイン合計 (取得原価1,424,857,812円) | 1,123,595,750 |
| | | 国際機関 (1.0%) | |
| | | 社債等 (0.8%) | |
| 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 ^{(c),(d)} | 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 ^{(b),(c)} | 3,138,402 |
| | | 社債等合計 | 418,874,944 |
| | | 政府債 (0.2%) | |
| USD | 1,200,000 | International Bank for Reconstruction & Development 2.70% due 12/28/37 ^(b) | 132,797,099 |
| | | 政府債合計 | 132,797,099 |
| | | 国際機関合計 (取得原価581,285,921円) | 551,672,043 |
| | | スイス (0.5%) | |
| | | 社債等 (0.5%) | |
| USD | 250,000 | Credit Suisse Group AG 3.09% due 05/14/32 ^{(a),(b),(c)} | 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 ^{(a),(b),(c)} | 29,131,343 |
| USD | 545,000 | 4.28% due 01/09/28 ^{(b),(c)} | 59,698,843 |
| EUR | 500,000 | 7.75% due 03/01/29 ^{(a),(b)} UBS Group AG | 69,913,448 |
| USD | 730,000 | 1.49% due 08/10/27 ^{(a),(b),(c)} | 82,975,124 |
| | | 社債等合計 | 264,610,856 |
| | | スイス合計 (取得原価272,089,178円) | 264,610,856 |
| | | ウクライナ (0.1%) | |
| | | 政府債 (0.1%) | |
| | | 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 |
| | | 政府債合計 | 23,848,378 |
| | | ウクライナ合計 (取得原価109,599,416円) | 23,848,378 |
| | | アラブ首長国連邦 (1.4%) | |
| | | 社債等 (1.4%) | |
| | | DP World Ltd./United Arab Emirates | |
| EUR | 400,000 | 2.38% due 09/25/26 DP World PLC | 52,666,042 |
| GBP | 800,000 | 4.25% due 09/25/30 Emirates NBD Bank PJSC | 117,767,740 |
| 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 First Abu Dhabi Bank PJSC | 26,454,317 |
| EUR | 300,000 | 0.13% due 02/16/26 | 37,809,712 |
| CNH | 7,550,000 | 3.40% due 08/18/25 MDGH GMTN RSC Ltd. | 140,167,195 |
| GBP | 600,000 | 6.88% due 03/14/26 | 100,217,649 |
| | | 社債等合計 | 739,827,149 |
| | | アラブ首長国連邦合計 (取得原価762,552,571円) | 739,827,149 |
| | | 英国 (4.2%) | |
| | | 資産担保証券 (0.4%) | |
| | | Jupiter Mortgage NO 1 PLC Class B | |
| GBP | 400,000 | 4.33% due 07/20/60 ^{(a),(b),(c)} | 62,505,276 |
| GBP | 300,000 | 4.12% due 07/15/29 ^{(a),(b),(c)} Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-2 Class A1 | 46,858,673 |
| USD | 900,000 | 5.20% due 11/15/29 ^{(a),(b),(c)} Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2021-3 Class A2 | 114,977,083 |
| | | 資産担保証券合計 | 224,341,032 |
| | | 社債等 (3.4%) | |
| | | Barclays PLC | |
| EUR | 800,000 | 2.00% due 02/07/28 ^{(a),(b)} | 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 ^{(a),(b)} | 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 ^(b) | 92,855,197 |
| GBP | 1,200,000 | Bellis Finco PLC 4.00% due 02/16/27 ^(b) | 138,942,824 |
| EUR | 850,000 | BP Capital Markets PLC 3.25% ^{(a),(b),(c)} | 109,929,112 |
| EUR | 1,600,000 | British American Tobacco PLC 3.75% ^{(a),(b),(c)} | 160,348,102 |
| EUR | 1,485,000 | eG Global Finance PLC 6.25% due 10/30/25 ^(b) | 182,871,214 |
| CNY | 7,400,000 | HSBC Bank PLC 3.12% due 04/04/26 ^(c) | 135,901,734 |
| USD | 1,900,000 | HSBC Holdings PLC 1.59% due 05/24/27 ^{(a),(b)} | 216,468,943 |
| USD | 475,000 | 2.21% due 08/17/29 ^{(a),(b)} | 50,880,527 |
| EUR | 1,000,000 | Imperial Brands Finance PLC 1.13% due 08/14/23 ^(b) | 138,480,992 |
| GBP | 900,000 | Market Bidco Finco PLC 5.50% due 11/04/27 ^(b) | 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 ^(b) | 171,899,127 |
| | | 社債等合計 | 1,832,945,511 |
| | | 政府債 (0.4%) | |
| GBP | 410,000 | United Kingdom Gilt 0.88% due 01/31/46 ^(f) | 34,433,160 |
| GBP | 170,000 | 4.25% due 12/07/40 ^(f) | 27,589,188 |
| GBP | 900,000 | 4.25% due 12/07/46 ^(f) | 147,175,313 |
| | | 政府債合計 | 209,197,661 |
| | | 英国合計 (取得原価2,491,762,992円) | 2,266,484,204 |
| | | 米国 (32.9%) | |
| | | 資産担保証券 (8.3%) | |
| USD | 244,113 | BANK 2018-BNK10 Class A4 3.43% due 02/15/61 ^(b) | 29,757,889 |
| USD | 600,000 | Bellemeade RE 2021-3 Ltd. Class A2 4.93% due 09/25/31 ^{(a),(b),(c)} | 75,017,500 |
| USD | 428,904 | Bellemeade RE 2021-3 Ltd. Class M1A 4.93% due 09/25/31 ^{(a),(b),(c)} | 55,862,743 |
| USD | 250,000 | Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Class A3 3.54% due 02/15/51 ^(b) | 31,655,320 |
| USD | 125,000 | Benchmark 2018-B3 Mortgage Trust Class A3 3.75% due 04/10/51 ^(b) | 15,827,391 |
| USD | 1,600,000 | Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A3 3.89% due 07/15/51 ^(b) | 203,893,930 |
| USD | 1,100,000 | Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust Class A4 2.04% due 03/15/53 ^(b) | 119,405,597 |
| USD | 1,966,327 | CF 2020-P1 Mortgage Trust Class A1 2.84% due 04/15/25 ^{(a),(b),(c)} | 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 ^(b) | 18,400,121 |
| USD | 130,000 | Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB 3.96% due 03/10/51 ^(b) | 16,487,479 |
| USD | 143,774 | COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3 3.51% due 08/10/48 ^(b) | 18,051,329 |
| USD | 51,561,000 | COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB 0.05% due 05/10/51 ^{(a),(b),(c)} | 13,471,728 |
| USD | 790,000 | Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2 5.83% due 12/25/41 ^{(a),(b),(c)} | 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 ^{(b),(c)} | 68,434,020 |
| USD | 9,233,070 | Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 0.84% due 10/25/29 ^{(a),(b)} | 54,745,685 |
| USD | 10,452,524 | 1.13% due 07/25/29 ^{(a),(b)} | 80,223,984 |
| USD | 17,884,061 | 1.38% due 06/25/30 ^{(a),(b)} | 185,352,338 |
| USD | 5,850,209 | 1.57% due 05/25/30 ^{(a),(b)} | 68,597,954 |
| USD | 390,000 | Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA3 Class B1 7.43% due 10/25/33 ^{(a),(b),(c)} | 47,594,511 |
| USD | 72,998 | Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5 Class M2 5.58% due 01/25/34 ^{(a),(b),(c)} | 9,499,446 |
| USD | 920,000 | Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M1B 5.78% due 01/25/42 ^{(a),(b),(c)} | 115,196,718 |
| USD | 343,708,704 | FREMF 2019-K735 Mortgage Trust Class X2A 0.10% due 05/25/26 ^{(b),(c)} | 113,893,608 |
| USD | 1,083,965 | GCAT 2021-1 Asset-Backed Notes Class A1 2.49% due 11/25/49 ^{(b),(c)} | 133,495,547 |
| USD | 4,700,000 | GS Mortgage Securities Corp. II Class A3 4.26% due 07/10/51 ^{(a),(b)} | 603,645,480 |
| USD | 73,923 | GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1 Class A1 2.63% due 01/25/59 ^{(a),(b),(c)} | 9,703,681 |
| USD | 650,000 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2021-NYAH Class F 6.51% due 06/15/38 ^{(a),(c)} | 80,168,861 |
| USD | 762,402 | Lendmark Funding Trust 2019-2 Class A 2.78% due 04/20/28 ^{(b),(c)} | 97,624,481 |
| USD | 800,000 | Lendmark Funding Trust 2021-2 Class B 2.37% due 04/20/32 ^{(b),(c)} | 84,318,396 |
| USD | 187,139 | Mariner Finance Issuance Trust 2019-A Class A 2.96% due 07/20/32 ^{(b),(c)} | 24,359,333 |
| USD | 675,362 | MFA 2021-RPL1 Trust Class A1 1.13% due 07/25/60 ^{(a),(b),(c)} | 78,096,870 |
| USD | 1,600,000 | Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3 3.92% due 07/15/51 ^(b) | 207,991,846 |
| USD | 1,700,000 | OneMain Direct Auto Receivables Trust 2019-1 Class A 3.63% due 09/14/27 ^{(b),(c)} | 215,373,782 |
| USD | 1,200,000 | OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class C 1.42% due 07/14/28 ^{(b),(c)} | 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 ^{(b),(c)} | 11,008,985 |
| USD | 433,475 | Oportun Funding XIII LLC Class A 3.08% due 08/08/25 ^{(b),(c)} | 56,460,484 |
| USD | 649,070 | Oportun Issuance Trust 2022-2 Class A 5.94% due 10/09/29 ^{(b),(c)} | 84,935,824 |
| USD | 500,000 | Regional Management Issuance Trust 2022-1 Class A 3.07% due 03/15/32 ^{(b),(c)} | 59,913,921 |
| USD | 1,600,000 | UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3 4.31% due 06/15/51 ^(b) | 209,061,614 |
| USD | 206,899 | UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3 3.72% due 02/15/51 ^(b) | 25,331,244 |
| USD | 150,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 Class A4 2.93% due 04/15/50 ^(b) | 18,776,669 |
| USD | 221,417 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3 2.68% due 10/15/49 ^(b) | 26,676,456 |
| USD | 2,250,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 Class A3 3.75% due 03/15/52 ^(b) | 282,238,734 |
| USD | 15,700,000 | Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class XB 1.11% due 08/15/52 ^{(a),(b)} | 119,650,704 |
| | | 資産担保証券合計 | 4,416,797,580 |
| | | 社債等 (14.0%) | |
| EUR | 700,000 | Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 ^(b) | 81,635,435 |
| USD | 120,925 | AMC Entertainment Holdings, Inc. 10.00% due 06/15/26 ^{(b),(c)} | 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 ^(b) | 53,256,497 |
| USD | 140,000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.90% due 02/01/46 ^(b) | 16,930,512 |
| USD | 260,000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% due 01/23/49 ^(b) | 34,232,309 |
| USD | 800,000 | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 7.00% due 11/01/26 ^{(b),(c)} | 102,391,376 |
| USD | 77,000 | AT&T, Inc. 9.00% due 11/01/27 ^{(b),(c)} | 12,496,511 |
| USD | 476,000 | 3.50% due 09/15/53 ^(b) | 42,354,561 |
| CAD | 300,000 | Bank of America Corp. 5.10% due 11/25/48 ^(b) | 26,169,222 |
| USD | 1,050,000 | 2.30% due 07/21/32 ^{(a),(b)} | 107,081,551 |
| USD | 1,235,000 | 2.57% due 10/20/32 ^{(a),(b)} | 128,087,355 |
| USD | 1,445,000 | 2.69% due 04/22/32 ^{(a),(b)} | 153,099,988 |
| USD | 705,000 | BAT Capital Corp. 3.19% due 07/23/30 ^{(a),(b)} | 80,215,152 |
| EUR | 1,000,000 | Bausch Health Americas, Inc. 1.13% due 11/16/23 ^(b) | 137,781,407 |
| USD | 135,000 | BOC Aviation USA Corp. 8.50% due 01/31/27 ^{(b),(c)} | 9,351,602 |
| USD | 320,000 | 1.63% due 04/29/24 ^(b) | 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 ^(b) | 48,523,761 |
| EUR | 600,000 | Booking Holdings, Inc. 4.75% due 11/15/34 ^(b) | 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 ^(b) | 86,927,591 |
| USD | 900,000 | Broadcom, Inc. 3.14% due 11/15/35 ^{(b),(c)} | 87,714,992 |
| USD | 635,000 | 3.42% due 04/15/33 ^{(b),(c)} | 67,398,825 |
| USD | 1,504,252 | Caledonia Generating LLC 1.95% due 02/28/34 ^{(b),(c)} | 169,887,085 |
| USD | 150,000 | Calpine Corp. 4.63% due 02/01/29 ^{(b),(c)} | 17,033,132 |
| USD | 235,000 | 5.00% due 02/01/31 ^{(b),(c)} | 26,042,730 |
| USD | 1,200,000 | 5.13% due 03/15/28 ^{(b),(c)} | 141,377,788 |
| USD | 475,000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. 4.25% due 01/15/34 ^{(b),(c)} | 46,256,140 |
| USD | 590,000 | CDW LLC / CDW Finance Corp. 2.67% due 12/01/26 ^(b) | 69,114,455 |
| USD | 75,000 | Chart Industries, Inc. 7.50% due 01/01/30 ^{(b),(c)} | 9,938,427 |
| USD | 305,000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.70% due 04/01/51 ^(b) | 24,621,094 |
| USD | 230,000 | 3.90% due 06/01/52 ^(b) | 19,155,710 |
| USD | 445,000 | 4.80% due 03/01/50 ^(b) | 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 ^{(a),(b)} | 65,208,879 |
| USD | 1,695,000 | 2.67% due 01/29/31 ^{(a),(b)} | 183,951,813 |
| USD | 450,000 | Dana, Inc. 4.50% due 02/15/32 ^(b) | 47,491,312 |
| USD | 270,000 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. 6.63% due 08/15/27 ^{(b),(c)} | 267,189 |
| USD | 250,000 | Discovery Communications LLC 4.00% due 09/15/55 ^(b) | 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 ^(b) | 44,734,248 |
| USD | 375,000 | 5.00% due 05/15/50 ^(b) | 39,802,956 |
| USD | 120,000 | 6.25% due 04/15/49 ^(b) | 14,815,477 |
| USD | 1,609,000 | Equifax, Inc. 2.35% due 09/15/31 ^(b) | 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 ^(b) | 29,005,577 |
| EUR | 300,000 | Goldman Sachs Group, Inc./The 0.00% due 12/15/23 ^(d) | 40,652,357 |
| EUR | 550,000 | 0.88% due 05/09/29 ^(b) | 62,089,391 |
| USD | 485,000 | 2.38% due 07/21/32 ^{(a),(b)} | 49,821,204 |
| USD | 965,000 | 2.65% due 10/21/32 ^{(a),(b)} | 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 ^(b) IPALCO Enterprises, Inc. | 57,393,165 |
| USD | 420,000 | 4.25% due 05/01/30 ^(b) 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 ^{(a),(b)} | 141,285,182 |
| USD | 730,000 | 2.74% due 10/15/30 ^{(a),(b)} | 80,993,810 |
| USD | 2,150,000 | 3.51% due 01/23/29 ^{(a),(b)} | 257,884,052 |
| USD | 700,000 | 3.70% due 05/06/30 ^{(a),(b)} Kraft Heinz Foods Co. | 83,044,683 |
| USD | 93,000 | 3.00% due 06/01/26 ^(b) | 11,498,657 |
| USD | 5,000 | 4.88% due 10/01/49 ^(b) Medline Borrower LP | 574,475 |
| USD | 125,000 | 3.88% due 04/01/29 ^{(b),(c)} | 13,274,986 |
| USD | 25,000 | 5.25% due 10/01/29 ^{(b),(c)} Morgan Guaranty Trust Co. of New York | 2,619,999 |
| ITL | 350,000,000 | 0.00% due 01/21/27 ^(d) Morgan Stanley | 20,844,793 |
| MXN | 2,000,000 | 0.00% due 02/07/28 ^(d) | 7,883,930 |
| MXN | 4,000,000 | 0.00% due 04/03/29 ^(d) | 13,933,554 |
| MXN | 11,000,000 | 0.00% due 11/07/31 ^(d) | 29,105,863 |
| MXN | 3,000,000 | 0.00% due 12/29/31 ^(d) | 7,818,647 |
| USD | 200,000 | 0.00% due 04/02/32 ^(d) | 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 ^{(a),(b)} | 69,162,828 |
| USD | 2,200,000 | 2.70% due 01/22/31 ^{(a),(b)} | 240,549,780 |
| USD | 245,000 | 2.94% due 01/21/33 ^{(a),(b)} MPLX LP | 26,242,538 |
| USD | 1,165,000 | 4.00% due 03/15/28 ^(b) | 143,216,621 |
| USD | 1,450,000 | 4.95% due 09/01/32 ^(b) Mylan, Inc. | 179,994,820 |
| EUR | 900,000 | 2.13% due 05/23/25 ^(b) Nationstar Mortgage Holdings, Inc. | 120,329,430 |
| USD | 850,000 | 6.00% due 01/15/27 ^{(b),(c)} Newell Brands, Inc. | 100,377,157 |
| USD | 100,000 | 4.45% due 04/01/26 ^(b) | 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 ^(b) | 140,861,881 |
| USD | 200,000 | Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 ^{(b),(c)} | 23,364,820 |
| USD | 200,000 | 5.13% due 04/30/31 ^{(b),(c)} | 22,836,491 |
| USD | 450,000 | Penn Entertainment, Inc. 5.63% due 01/15/27 ^{(b),(c)} | 53,837,913 |
| USD | 450,000 | Pilgrim's Pride Corp. 4.25% due 04/15/31 ^{(b),(c)} | 50,501,915 |
| USD | 90,000 | Realty Income Corp. 2.85% due 12/15/32 ^(b) | 9,666,796 |
| USD | 215,000 | Stellantis Finance US, Inc. 2.69% due 09/15/31 ^{(b),(c)} | 21,715,908 |
| USD | 840,000 | Tapestry, Inc. 4.13% due 07/15/27 ^(b) | 103,491,815 |
| EUR | 300,000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% due 11/21/34 ^(b) | 41,112,295 |
| USD | 530,000 | T-Mobile USA, Inc. 4.38% due 04/15/40 ^(b) | 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 ^(b) | 75,193,702 |
| USD | 360,000 | United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 ^{(b),(c)} | 44,029,170 |
| USD | 85,000 | 4.63% due 04/15/29 ^{(b),(c)} | 9,765,135 |
| USD | 125,000 | United Rentals North America, Inc. 3.75% due 01/15/32 ^(b) | 13,455,586 |
| USD | 665,000 | Univision Communications, Inc. 6.63% due 06/01/27 ^{(b),(c)} | 84,655,733 |
| USD | 30,000 | Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.88% due 08/15/29 ^{(b),(c)} | 3,463,556 |
| USD | 30,000 | 4.13% due 08/15/31 ^{(b),(c)} | 3,372,494 |
| GBP | 700,000 | Verizon Communications, Inc. 2.50% due 04/08/31 ^(b) | 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 ^(b) | 5,331,478 |
| USD | 400,000 | 4.00% due 06/22/50 ^(b) | 32,701,285 |
| USD | 800,000 | VICI Properties LP 4.95% due 02/15/30 ^(b) | 100,480,585 |
| USD | 1,600,000 | Vistra Operations Co. LLC 3.55% due 07/15/24 ^{(b),(c)} | 202,551,978 |
| USD | 340,000 | 5.00% due 07/31/27 ^{(b),(c)} | 41,528,064 |
| USD | 800,000 | Warnermedia Holdings, Inc. 3.76% due 03/15/27 ^{(b),(c)} | 95,297,312 |
| USD | 220,000 | 5.05% due 03/15/42 ^{(b),(c)} | 22,317,221 |
| USD | 750,000 | 5.14% due 03/15/52 ^{(b),(c)} | 72,291,060 |
| USD | 500,000 | Wells Fargo & Co. 2.57% due 02/11/31 ^{(a),(b)} | 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 ^(b) | 60,994,647 |
| | | 社債等合計 | 7,519,636,396 |
| | | 政府債 (10.6%) | |
| GBP | 500,000 | Federal National Mortgage Association 5.38% due 12/07/28 ^(f) | 83,594,304 |
| USD | 4,875,000 | U.S. Treasury Bond 1.75% due 08/15/41 ^(f) | 443,453,092 |
| USD | 2,555,000 | 2.00% due 08/15/51 ^(f) | 222,920,250 |
| USD | 3,870,000 | 2.38% due 02/15/42 ^(f) | 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 ^(f) | 1,477,026,947 |
| USD | 6,550,000 | U.S. Treasury Note 3.25% due 06/30/29 ^(f) | 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 |
| | | 政府債合計 | 5,681,740,591 |
| | | 米国合計 (取得原価17,583,661,592円) | 17,618,174,567 |
| | | ウルグアイ (0.2%) | |
| | | 政府債 (0.2%) | |
| JPY | 100,000,000 | Republic Orient Uruguay 0.52% due 12/09/24 | 99,185,000 |
| | | 政府債合計 | 99,185,000 |
| | | ウルグアイ合計 (取得原価100,000,000円) | 99,185,000 |
| | | 確定利付証券 (取得原価53,187,065,131円) | 52,272,000,640 |
| | 契約 | | |
| | | 買建スワップション (0.0%)* | |
| 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 |
| | | 買建スワップション合計 (プレミアム支払額4,126,862円) | 20,042,397 |
| | 額面金額 | | |
| | | 短期投資 (1.3%) | |
| | | 定期預金 (1.3%) | |
| | | ケイマン諸島 (0.0%)* | |
| 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 | <u>541,170,505</u> |
| | | 純資産 | 100.0% | <u>53,503,955,687</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。

** 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 Goldman Sachs | 915,467,013 | 03/15/2023 | USD | 186,773 | - | (68,571) | (68,571) |
| 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 Goldman Sachs | 4,132,135 | 01/19/2023 | USD | 4,389,863 | 3,342,024 | - | 3,342,024 |
| EUR | International | 1,370,218 | 01/19/2023 | USD | 1,428,165 | 4,731,150 | - | 4,731,150 |
| EUR | HSBC Bank PLC Morgan Stanley & Co. | 1,000,000 | 01/19/2023 | USD | 1,012,992 | 7,310,421 | - | 7,310,421 |
| EUR | International PLC Morgan Stanley & Co. | 1,925,166 | 01/19/2023 | USD | 2,026,524 | 4,021,492 | - | 4,021,492 |
| EUR | International PLC Morgan Stanley & Co. | 960,693 | 01/19/2023 | USD | 1,015,022 | 1,513,120 | - | 1,513,120 |
| EUR | International PLC Morgan Stanley & Co. | 790,984 | 01/19/2023 | USD | 821,669 | 3,095,343 | - | 3,095,343 |
| 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. Morgan Stanley & Co. | 426,290 | 01/19/2023 | USD | 497,012 | 2,107,769 | - | 2,107,769 |
| GBP | International PLC Morgan Stanley & Co. | 298,950 | 01/19/2023 | USD | 345,138 | 1,926,952 | - | 1,926,952 |
| GBP | International PLC Morgan Stanley & Co. | 537,645 | 01/19/2023 | USD | 641,373 | 745,008 | - | 745,008 |
| 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 Morgan Stanley & Co. | 171,699 | 01/19/2023 | USD | 195,268 | 1,496,263 | - | 1,496,263 |
| HUF | International PLC Morgan Stanley & Co. | 102,773,136 | 01/19/2023 | USD | 225,034 | 6,261,567 | - | 6,261,567 |
| HUF | International PLC Morgan Stanley & Co. | 128,277,577 | 01/19/2023 | USD | 292,066 | 6,342,507 | - | 6,342,507 |
| 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. Morgan Stanley & Co. | 7,016,514,845 | 03/15/2023 | USD | 5,397,402 | 21,191,236 | - | 21,191,236 |
| 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 Morgan Stanley & Co. | 6,321,471 | 03/15/2023 | USD | 1,445,403 | - | (794,681) | (794,681) |
| 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 Morgan Stanley & Co. | 6,334,839 | 01/19/2023 | USD | 1,243,979 | 26,143,896 | - | 26,143,896 |
| SGD | International PLC Morgan Stanley & Co. | 1,320,553 | 03/15/2023 | USD | 977,232 | 1,108,404 | - | 1,108,404 |
| 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。