

グローバル・メガピース

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2024年1月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「グローバル・メガピース」は、2024年1月25日に第6期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2018年2月1日から2028年1月25日までです。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。 ※詳細は次ページをご覧ください。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<644064>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

当ファンドが投資を行なう投資信託証券は、投資テーマごとに以下のものを定めています。

(2023年10月25日現在)

投資テーマ	投資信託証券	運用会社	運用の基本方針（投資対象・地域）など
イノベーション株式	【グローバル・ロボティクス戦略】 証券投資信託 グローバル・ロボティクス株式 マザーファンド	運用（投資顧問）会社： ラザード・アセット・ マネージメント・ エルエルシー	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式に投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
	【グローバル・フィンテック戦略】 証券投資信託 グローバル・フィンテック株式 マザーファンド	運用（投資顧問）会社： 日興アセット マネジement アメリカズ・インク	米国のアーク・インベストメント・マネジement・エルエルシーからの助言をもとに、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されているフィンテック関連企業の株式に投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
アーリー・ステージ株式	【ジャパン・グローイング・ベンチャー戦略】 証券投資信託 ジャパン・グローイング・ ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	運用会社： 日興アセット マネジement株式会社	エンジェルジャパン・アセットマネジement株式会社からの助言をもとに、主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に実質的な投資を行ないます。
	【USグローイング・ベンチャー戦略】 証券投資信託 USグローイング・ ベンチャーマザーファンド	運用（投資顧問）会社： ラザード・アセット・ マネージメント・ エルエルシー	主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から、公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
	【新興国リード・ストック戦略】 証券投資信託 先進国資本エマージング株式 マザーファンド	運用会社： 日興アセット マネジement株式会社	ユーラシア・グループの情報および、日興アセットマネジement アジア リミテッドの助言をもとに、主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
インカム債券	【グローバル・インカム戦略】 バミューダ籍円建外国投資信託 PIMCO バミューダ・ インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	運用会社： PIMCO (パンフィック・インベスト メント・マネジement・カン パニー・エルエルシー)	世界各国（新興国を含みます。）の債券などに実質的に投資を行ない、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得をめざします。また、デリバティブ（オプション取引、先物取引、スワップ取引など）にも投資を行ないません。原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ないます。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
	円		円		%	%	%	百万円
2期(2020年1月27日)	10,420		0		14.9	59.0	38.6	17,209
3期(2021年1月25日)	11,871		1,000		23.5	58.8	38.7	13,549
4期(2022年1月25日)	10,475		600	△	6.7	55.6	38.8	11,066
5期(2023年1月25日)	9,964		0	△	4.9	58.1	40.3	9,937
6期(2024年1月25日)	10,977		700		17.2	59.2	39.2	9,797

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	率				
(期首) 2023年1月25日	円		%		%	%	
	9,964		—		58.1	40.3	
1月末	9,980		0.2		58.4	40.2	
2月末	10,075		1.1		56.9	41.6	
3月末	10,091		1.3		56.5	41.9	
4月末	9,979		0.2		56.3	41.9	
5月末	10,371		4.1		58.1	40.1	
6月末	11,044		10.8		58.8	39.4	
7月末	11,268		13.1		59.5	38.8	
8月末	10,967		10.1		58.9	39.5	
9月末	10,621		6.6		58.4	40.0	
10月末	10,158		1.9		58.3	40.4	
11月末	11,178		12.2		59.9	38.3	
12月末	11,667		17.1		59.8	38.4	
(期末) 2024年1月25日		11,677	17.2		59.2	39.2	

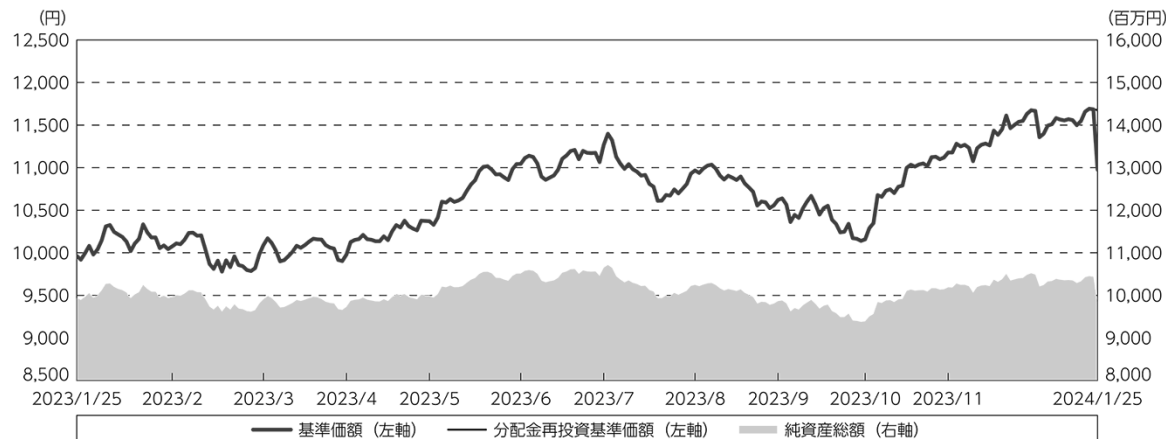
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年1月26日～2024年1月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,964円

期 末：10,977円 (既払分配金 (税込み) : 700円)

騰落率： 17.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2023年1月25日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

ファンドを構成する3つのテーマ別では全テーマがプラスとなり、「イノベーション株式」、「アーリー・ステージ株式」、「インカム債券」の順にプラスに寄与しました。

テーマ内の投資対象ファンド別では、「グローバル・フィンテック株式マザーファンド」、「グローバル・ロボティクス株式マザーファンド」、「USグローイング・ベンチャーマザーファンド」などが大きくプラスに寄与し、「ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)」によるマイナスの影響を打ち消して、ファンドの基準価額は期間の初めと比べて大きく上昇しました。

投資環境

(株式市況)

期間の初めは、インフレ圧力の緩和が見られる一方で、金融政策に対する警戒感が残るなど、強弱入り混じった環境となり、株価は一進一退の展開が続きました。2023年3月に入ると、米国の地方銀行の経営不安が高まったことなどを背景に、株価は下落しましたが、3月中旬から下旬にかけては、金融当局が預金者保護を表明したことや経営難のスイスの大手金融グループが救済買収されたことから、金融システムに対する過度な懸念が緩和し、株価は上昇しました。その後も、インフレ懸念が後退したことや、好調な企業決算、米国の地方銀行の破綻連鎖への懸念が後退したことから、株価の上昇が続きました。8月からは、大手格付け会社が米国国債の格付けを引き下げたことや、賃上げを要求する全米自動車労働組合（UAW）のストライキの行方が警戒されたこと、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて、米国の金融引き締めが長期化するとの見方が広がり、長期金利が上昇したことなどから、株価は下落しました。また、10月には、イスラム組織ハマスとイスラエルとの間の戦闘激化による中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりが警戒され、世界経済の先行き懸念が高まったことなども株価下落の要因となりました。11月にはインフレ懸念が後退し、各国の中央銀行の利上げ終了に対する期待が強まり、長期金利が低下したことなどから株価は反発し、年末にかけて力強い上昇が続きました。

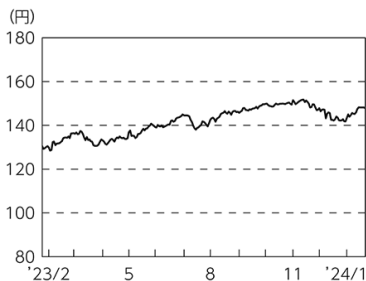
(債券市況)

期間の初めは、堅調な経済環境とインフレ指標の高止まりなどから、金融引き締めが長期化するとの見通しが強まり、利回りは上昇（債券価格は下落）しましたが、2023年3月には米国の地方銀行の経営破綻を契機として金融不安が広がったことから、FOMCが追加利上げを一時停止するとの見方が広がり、利回りは総じて低下（債券価格は上昇）しました。4月以降は、一時強まった米国地方銀行の破綻連鎖への懸念が後退し投資家のリスク回避姿勢が和らいだことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利を引き上げたこと、FRB議長の議会証言などからFRBによる金融引き締めの長期化が見込まれたこと、そして、米国の堅調な経済指標を受けて、利回りの上昇が続きました。また、欧州においても欧州中央銀行（ECB）やイングランド銀行（BOE）が政策金利を引き上げ、更に利上げを継続するとの見通しが強まり、利回りは総じて上昇しました。10月に入ると、ユーロ圏の小売売上高や景気指数が市場予想を下回り、欧州の景気後退観測が高まったことや、中東情勢の緊迫化をきっかけに世界的なリスク回避ムードが強くなりました。このような状況からECBが利上げを見送ったことなどを背景に、10年国債利回りは総じて低下しました。米国でも雇用やインフレ指標の軟化に伴ない、FRBの利上げ局面が終了したとの見方が広がり、年末に向けて利回りは低下しました。

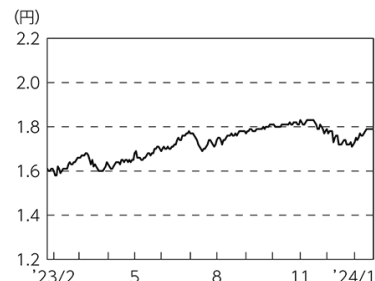
(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

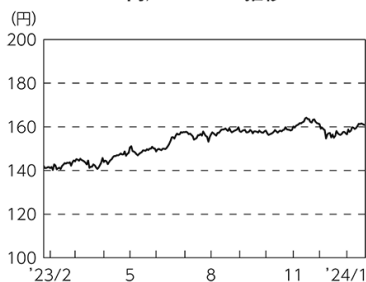
円／アメリカドルの推移



円／インドルピーの推移



円／ユーロの推移



円／南アフリカランドの推移



当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

主として、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

当期間の資産配分については、「イノベーション株式」、「アーリー・ステージ株式」、「インカム債券」を概ね3分の1ずつとする基本の投資比率を維持しました。

この結果、作成期間末時点における資産配分比率は以下の通りとなりました。

資産	投資対象ファンド	組入比率	組入比率
イノベーション株式	グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	18.1%	35.1%
	グローバル・フィンテック株式マザーファンド	17.0%	
アーリー・ステージ株式	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	7.9%	33.1%
	USグローイング・ベンチャーマザーファンド	8.9%	
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	16.4%	
インカム債券	PIMCO パミュダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	31.1%	31.1%

※組入比率は当ファンドの純資産総額比です。

(各投資対象ファンド)

各投資対象ファンドにおいては、それぞれの運用方針に沿って、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

資産	投資対象ファンド	運用方針
イノベーション 株式	グローバル・ロボティクス株式 マザーファンド	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	グローバル・フィンテック株式 マザーファンド	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているフィンテック関連企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
アーリー・ ステージ株式	ジャパン・グローイング・ ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に実質的な投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	USグローイング・ベンチャー マザーファンド	主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	先進国資本エマージング株式 マザーファンド	主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
インカム債券	PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ(JPY)	世界各国(新興国を含みます。)の債券などに実質的に投資を行ない、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得をめざします。原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ないます。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第6期
	2023年1月26日～ 2024年1月25日
当期分配金	700
(対基準価額比率)	5.995%
当期の収益	451
当期の収益以外	248
翌期繰越分配対象額	1,420

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

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

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、主として、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。資産配分については、「イノベーション株式」、「アーリー・ステージ株式」、「インカム債券」を概ね3分の1ずつとする基本の投資比率を維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月26日～2024年 1 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	180	1.694	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(88)	(0.825)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(88)	(0.825)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	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 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 ）	(6)	(0.053)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	(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)	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.116	(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 ）	(3)	(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 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	(3)	(0.030)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(5)	(0.049)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	200	1.881	
期中の平均基準価額は、10,616円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

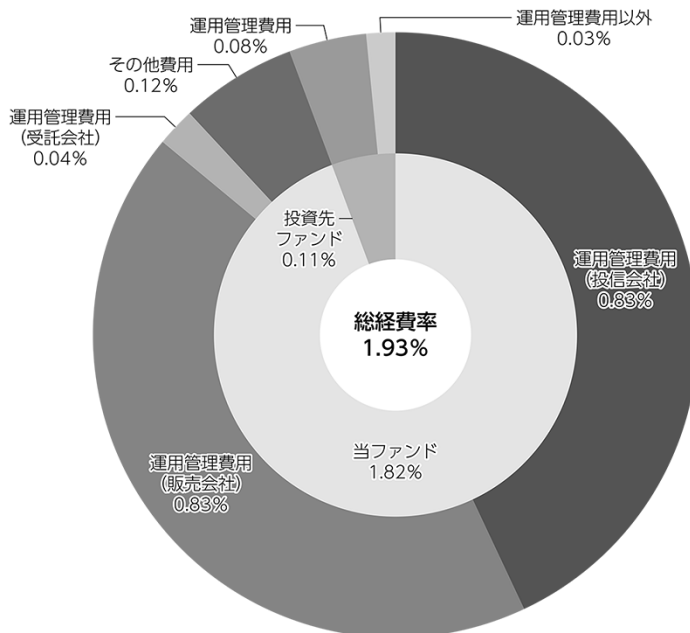
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料およ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1.93%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.93
①当ファンドの費用の比率	1.82
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.08
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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(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（親投資信託を除く。）です。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	7千口	72,835千円	33千口	343,239千円
	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	215,700	204,160	25,222	22,787
合計		215,707	276,995	25,255	366,026

(注) 金額は受け渡し代金。

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
USグローイング・ベンチャーマザーファンド		—千口	—千円	113,520千口	305,383千円
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド		—	—	170,836	607,279
先進国資本エマージング株式マザーファンド		—	—	377,583	552,209
グローバル・フィンテック株式マザーファンド		30,267	69,031	191,815	452,281

○株式売買比率

(2023年1月26日～2024年1月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期			
	USグローイング・ベンチャーマザーファンド	グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	先進国資本エマージング株式マザーファンド	グローバル・フィンテック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,634,198千円	380,786,381千円	9,212,360千円	169,980,354千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,053,793千円	765,559,854千円	8,712,450千円	216,377,371千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43	0.49	1.05	0.78

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

区 分	買 付			売 付		
	買付額 A	うち自己取引 状況B	$\frac{B}{A}$	売付額 C	うち自己取引 状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 276	百万円 204	% 73.9	百万円 366	百万円 22	% 6.0

(注) 委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月26日～2024年1月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	315	289	3,047,481	31.1
ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	768,309	958,787	769,330	7.9
合 計	768,625	959,076	3,816,812	39.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
USグローイング・ベンチャーマザーファンド	405,250	291,730	868,190
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	600,829	429,992	1,771,956
先進国資本エマージング株式マザーファンド	1,376,839	999,255	1,603,206
グローバル・フィンテック株式マザーファンド	806,440	644,892	1,662,532

(注) 各親投資信託の2024年1月25日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・USグローイング・ベンチャーマザーファンド	2,091,984千口	・先進国資本エマージング株式マザーファンド	5,130,645千口
・グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	209,920,375千口	・グローバル・フィンテック株式マザーファンド	95,436,771千口

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,816,812	36.2
USグローイング・ベンチャーマザーファンド	868,190	8.2
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	1,771,956	16.8
先進国資本エマージング株式マザーファンド	1,603,206	15.2
グローバル・フィンテック株式マザーファンド	1,662,532	15.8
コール・ローン等、その他	812,718	7.8
投資信託財産総額	10,535,414	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) USグローイング・ベンチャーマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,244,475千円)の投資信託財産総額(6,250,374千円)に対する比率は99.9%です。

(注) グローバル・ロボティクス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(639,726,125千円)の投資信託財産総額(881,982,515千円)に対する比率は72.5%です。

(注) 先進国資本エマージング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(8,240,390千円)の投資信託財産総額(8,392,827千円)に対する比率は98.2%です。

(注) グローバル・フィンテック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(241,750,359千円)の投資信託財産総額(247,855,217千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=147.86円、1カナダドル=109.30円、1メキシコペソ=8.576円、1ブラジルリアル=29.9548円、1チリペソ=0.162318円、1ユーロ=160.81円、1スイスフラン=171.04円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=14.11円、1トルコリラ=4.8903円、1チェココルナ=6.4752円、1ポーランドズロチ=36.7264円、1オーストラリアドル=97.17円、1香港ドル=18.91円、1マレーシアリングギット=31.2377円、1タイバーツ=4.13円、1フィリピンペソ=2.625円、1インドネシアルピア=0.0095円、1新台湾ドル=4.7133円、1インドルピー=1.79円、1サウジアラビアリアル=39.49円、1ケニアシリング=0.907円、1南アフリカランド=7.82円、1香港・オフショア人民元=20.656円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,535,414,306	
コール・ローン等	731,208,773	
投資信託受益証券(評価額)	3,816,812,603	
USグローイング・ベンチャーマザーファンド(評価額)	868,190,694	
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド(評価額)	1,771,956,830	
先進国資本エマージェンシング株式マザーファンド(評価額)	1,603,206,055	
グローバル・フィンテック株式マザーファンド(評価額)	1,662,532,594	
未収入金	81,506,757	
(B) 負債	738,134,399	
未払収益分配金	624,758,513	
未払解約金	23,942,792	
未払信託報酬	86,188,603	
未払利息	201	
その他未払費用	3,244,290	
(C) 純資産総額(A-B)	9,797,279,907	
元本	8,925,121,616	
次期繰越損益金	872,158,291	
(D) 受益権総口数	8,925,121,616口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,977円	

(注) 当ファンドの期首元本額は9,973,213,287円、期中追加設定元本額は181,015,649円、期中一部解約元本額は1,229,107,320円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0977円です。

○損益の状況 (2023年1月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 34,747	
受取利息	147	
支払利息	△ 34,894	
(B) 有価証券売買損益	1,692,113,357	
売買益	1,911,067,180	
売買損	△ 218,953,823	
(C) 信託報酬等	△ 174,170,863	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,517,907,747	
(E) 前期繰越損益金	10,965,266	
(F) 追加信託差損益金	△ 31,956,209	
(配当等相当額)	(363,820,693)	
(売買損益相当額)	(△ 395,776,902)	
(G) 計(D+E+F)	1,496,916,804	
(H) 収益分配金	△ 624,758,513	
次期繰越損益金(G+H)	872,158,291	
追加信託差損益金	△ 31,956,209	
(配当等相当額)	(363,948,204)	
(売買損益相当額)	(△ 395,904,413)	
分配準備積立金	904,114,500	

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

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

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

(注) 2023年1月26日～2024年1月25日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は40,763,654円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年1月26日～2024年1月25日)は以下の通りです。

項 目	2023年1月26日～ 2024年1月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	72,182,088円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	330,625,438円
c. 信託約款に定める収益調整金	363,948,204円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,126,065,487円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,892,821,217円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,120円
g. 分配金	624,758,513円
h. 分配金(1万口当たり)	700円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	700円
------------------	------

○お知らせ

約款変更について

2023年1月26日から2024年1月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル・ロボティクス株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2023年7月20日）
（2022年7月21日～2023年7月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年8月31日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場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。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<638110>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数 (参考指数)		株組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
4期(2019年7月22日)	15,599	0.5	150.22	△ 8.9	96.5	816,685
5期(2020年7月20日)	19,418	24.5	179.16	19.3	95.9	667,087
6期(2021年7月20日)	27,053	39.3	255.83	42.8	98.0	729,909
7期(2022年7月20日)	27,195	0.5	242.71	△ 5.1	97.2	730,500
8期(2023年7月20日)	36,253	33.3	315.29	29.9	97.6	790,763

(注) ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数は、ROBO Global Partners Ltdが開発した、世界のロボティクス関連等の株式を対象にした指数です。なお、設定時を100として2023年7月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数 (参考指数)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年7月20日	円	%		%	%
	27,195	—	242.71	—	97.2
7月末	27,959	2.8	250.88	3.4	97.8
8月末	27,134	△ 0.2	245.80	1.3	98.4
9月末	25,259	△ 7.1	225.57	△ 7.1	97.5
10月末	27,887	2.5	245.40	1.1	98.0
11月末	28,217	3.8	246.00	1.4	98.2
12月末	26,323	△ 3.2	231.12	△ 4.8	97.4
2023年1月末	28,618	5.2	256.56	5.7	97.9
2月末	30,118	10.7	268.55	10.6	97.9
3月末	31,067	14.2	270.00	11.2	97.3
4月末	30,508	12.2	267.07	10.0	97.8
5月末	33,957	24.9	290.83	19.8	97.4
6月末	36,416	33.9	315.09	29.8	97.4
(期末) 2023年7月20日	36,253	33.3	315.29	29.9	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年7月21日～2023年7月20日)

基準価額の推移

期間の初め27,195円の基準価額は、期間末に36,253円となり、騰落率は+33.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

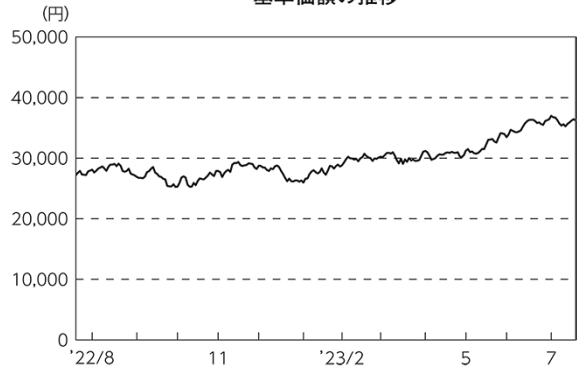
<値上がり要因>

- ・ AI（人工知能）ブームを背景に半導体に対する需要が強まるとの見通しを受けて、FA（ファクトリー・オートメーション）関連や半導体関連、電子部品関連などの銘柄を中心に、ロボティクス関連銘柄が相対的に堅調に推移したこと。
- ・ コロナ禍で先送りされていた手術などの正常化に伴ない、一部の医療関連銘柄の株価が上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・ インフレが高止まりするなか、欧米の中央銀行が景気よりもインフレ抑制に重点を置く姿勢を明確にしたことを受け、グロース株を中心に株価が軟調に推移したこと。
- ・ 2023年3月にかけて、米国の銀行破綻が相ついだことや欧州の銀行の経営危機などを受けて、金融システムに対する不安が強まり株式市場に下落圧力がかったこと。

基準価額の推移

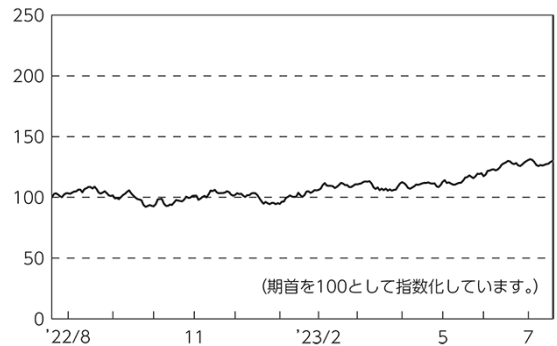


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/07/20	2023/07/03	2022/09/30	2023/07/20
27,195円	36,975円	25,259円	36,253円

基準価額（指数化）の推移



ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数（指数化）の推移



(株式市況)

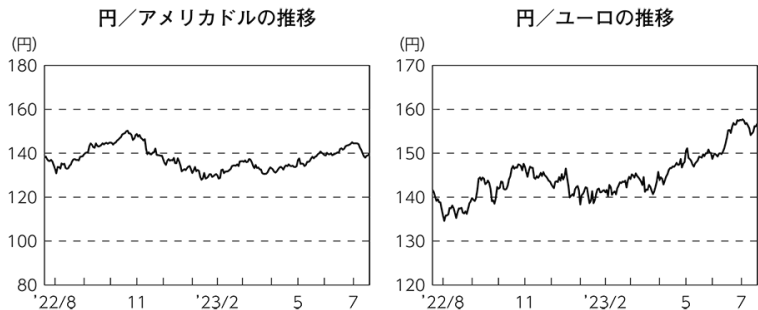
世界の株式市場は、2022年9月にかけてインフレが高止まりするなか、欧米の中央銀行が景気の下支えよりもインフレ抑制に重点を置く姿勢を明確にしたことなどを受け下落しました。しかし、10月以降は欧米の中央銀行による今後の利上げ幅が縮小するとの見方が広がったことに加え、10月および11月の米国の消費者物価指数（CPI）に鈍化がみられたことなどから全体的に反発しました。

2023年の世界の株式市場は、欧米主要国におけるインフレ動向と、各国中央銀行の金融引き締めといったマクロ要因に大きく左右される展開となりました。3月に入ると米国の銀行破綻が相ついでことや欧州の銀行の経営危機などをを受けて、金融システムに対する不安が強まり市場は混乱したものの、その後の金融当局による対応もあって落ち着きを取り戻しました。4月以降は米国のインフレ率が鈍化傾向を示し、米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ打ち止めが近いとの見方から底堅く推移しました。6月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが見送りとなったことも市場を後押しする要因になったほか、AIブームを背景に半導体に対する需要が強まるとの見通しを受けて、半導体関連を中心にテクノロジー関連セクターが牽引する形で世界の株式市場は期末にかけて概ね上昇基調が継続しました。

ロボティクス関連銘柄の株価は世界の株式市場に比べて堅調に推移しました。金利上昇による成長株のバリュエーション（株価評価）調整はマイナスに働いたものの、AIブームを背景に半導体に対する需要が強まるとの見通しを受けて、FA関連や半導体関連、電子部品関連などの銘柄を中心に、ロボティクス関連銘柄は相対的に堅調に推移しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

ボトムアップアプローチを重視し、大きな変革期にあるロボティクス市場で高い成長が見込まれると考える企業に着目した運用を行ないました。

当期間は引き続き情報技術セクター、資本財・サービスセクターなどを中心に、物価が高止まりするなかであって、これを価格に転嫁すること、また、仮に景気後退に陥ってもダウンサイドに備えることが可能と考える銘柄を厳選し、投資しました。また、好業績が評価されて株価が上昇した銘柄から、中長期の期待は高いものの足元の業績が軟調で株価が下落した銘柄への入替えなども行ないました。

○今後の運用方針

米国で利上げが一時的に見送られたものの、政策金利の見通しについて2023年内に2回程度の追加利上げが想定される内容となったことを受けて、年の後半から2024年にかけての景気後退懸念が引き続き大きな関心事となっています。一方で生成AIを始めとする今後の世界を大きく変える技術進化がもたらす中長期の成長性については、まだまだ議論が尽くされておらず、今後ますます注目が集まっていくものと考えています。将来有望な技術を持つ企業の本源的価値は研究開発投資や設備投資により上昇しているとの考えは変わりません。現在の不便で非効率になりつつある世界において、そういった問題を解決もしくは緩和できる新しいテクノロジーの価値は上昇しているとの考えに確信を強めています。

ロボティクスにとって、一層のデータ活用、サプライチェーン（供給網）見直し、賃金インフレ、CO2削減などの動きは、自動化・自律化の新たな追い風になっています。多くの技術が社会課題の解決のために求められていく可能性を秘めており、中長期的に当ファンドの投資対象であるロボティクス関連銘柄の魅力は非常に高いと考えます。引き続き短期的な株価変動はむしろチャンスと捉え、バリュエーションを重視した運用を今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(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 (株 式)	円 2 (2)	% 0.008 (0.008)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、29,455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7月21日～2023年7月20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
		—	—	5,326	37,973,341
		(8,449)	(—)		
外 国	アメリカ	百株 18,159 (—)	千アメリカドル 201,944 (△ 442)	百株 53,429	千アメリカドル 842,865
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	5,297	28,605
	フランス	—	—	7,008	72,571
	オランダ	—	—	107	6,872
	スイス	— (4,093)	千スイスフラン — (—)	26,038	千スイスフラン 76,350
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	9,532	千スウェーデンクローナ 113,197
	ノルウェー	—	千ノルウェークローネ —	8,156	千ノルウェークローネ 19,690
台湾	22,470	千新台幣ドル 1,675,968	8,210	千新台幣ドル 542,834	

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年7月21日～2023年7月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	223,567,347千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	722,195,443千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月21日～2023年7月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年7月21日～2023年7月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年7月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (36.8%)			
ディスコ	349.4	936.5	21,637,832
SMC	227.3	203.3	15,192,609
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1,200.3	1,147.4	4,687,129
ダイフク	2,148.8	5,766.3	16,947,155
THK	5,293.1	3,980.9	11,218,176
電気機器 (56.4%)			
日立製作所	2,080.6	1,861.2	16,493,954
安川電機	2,013.653	1,801.253	11,149,756
ソニーグループ	978.9	875.8	11,451,085
キーエンス	516.1	461.6	30,705,632

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ファナック	723.6	2,451.9	11,572,968	
村田製作所	1,346.6	1,204.6	9,915,062	
東京エレクトロン	347.2	748.7	15,310,915	
輸送用機器 (6.8%)				
デンソー	1,506.6	1,347.6	12,837,237	
情報・通信業 (－%)				
ソフトバンクグループ	932	－	－	
合 計	株 数・金 額	19,664	22,787	189,119,513
	銘柄数<比率>	14	13	<23.9%>

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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		
			千アメリカドル	千円		
(アメリカ)	百株	百株				
DEERE & CO	2,246	—	—	—	資本財	
APTIV PLC	5,410	4,839	53,419	7,462,751	自動車・自動車部品	
EATON CORP PLC	8,910	5,648	118,511	16,556,070	資本財	
MEDTRONIC PLC	6,787	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	7,771	50,481	7,052,331	半導体・半導体製造装置	
PARKER HANNIFIN CORP	4,722	2,191	88,474	12,359,837	資本財	
IQVIA HOLDINGS INC	3,660	3,274	73,836	10,314,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	6,851	6,129	210,843	29,454,781	資本財	
STRYKER CORP	4,034	3,609	106,290	14,848,823	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	5,317	4,756	54,845	7,661,847	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,781	2,488	133,263	18,616,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TE CONNECTIVITY LTD	3,950	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UIPATH INC - CLASS A	10,153	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AMAZON.COM INC	5,958	5,329	72,142	10,078,238	一般消費財・サービス流通・小売り	
ANALOG DEVICES INC	7,014	6,274	122,852	17,162,446	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	3,067	2,744	95,723	13,372,584	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	10,467	7,886	111,811	15,620,051	半導体・半導体製造装置	
ASPEN TECHNOLOGY INC	3,807	3,405	60,836	8,498,843	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	3,839	3,434	75,233	10,510,114	ソフトウェア・サービス	
COGNEX CORP	14,835	13,271	77,743	10,860,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALPHABET INC-CL C	603	10,794	132,528	18,514,281	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C(N)	11,463	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	7,484	5,934	207,532	28,992,305	ヘルスケア機器・サービス	
IPG PHOTONICS CORP	10,417	9,318	125,501	17,532,548	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT CORP	—	3,197	113,524	15,859,358	ソフトウェア・サービス	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	12,210	10,922	100,190	13,996,579	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	8,624	4,678	220,267	30,771,322	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	3,954	3,537	77,925	10,886,235	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	5,311	4,751	69,669	9,732,896	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INC	6,181	5,529	68,799	9,611,277	半導体・半導体製造装置	
SPLUNK INC	3,888	3,478	37,803	5,281,114	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	2,590	2,317	105,980	14,805,509	ソフトウェア・サービス	
TRIMBLE INC	8,488	12,262	65,813	9,194,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,582	2,995	95,377	13,324,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTR REG S-GDR	424	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	198,044	162,773	2,927,222	408,932,974	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	29	—	< 51.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	42,665	38,165	142,740	22,371,648	半導体・半導体製造装置	
SIEMENS AG-REG	7,565	6,767	100,467	15,746,338	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	50,230	44,933	243,207	38,117,987	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.8% >	
(ユーロ…フランス)						
DASSAULT SYSTEMES SE	29,113	26,042	107,726	16,883,960	ソフトウェア・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14,130	10,192	160,900	25,217,941	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	43,243	36,235	268,626	42,101,902	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 5.3% >	

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	百株 1,015	百株 908	千ユーロ 59,228	千円 9,282,863	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 1,015	908	59,228	9,282,863	<1.2%>
ユ ー ロ 計	銘柄数<比率> 1	1	—	—	<1.2%>
(ユーロ)	株数・金額 94,489	82,077	571,063	89,502,753	
小 計	銘柄数<比率> 5	5	—	—	<11.3%>
(スイス) ABB LTD-REG	81,872	59,927	千スイスフラン 200,456	32,658,430	資本財
小 計	株数・金額 81,872	59,927	200,456	32,658,430	
小 計	銘柄数<比率> 1	1	—	—	<4.1%>
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	90,381	80,849	千スウェーデンクローナ 915,217	12,474,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額 90,381	80,849	915,217	12,474,417	
小 計	銘柄数<比率> 1	1	—	—	<1.6%>
(ノルウェー) AUTOSTORE HOLDINGS LTD	204,607	196,450	千ノルウェークローネ 487,000	6,788,784	資本財
小 計	株数・金額 204,607	196,450	487,000	6,788,784	
小 計	銘柄数<比率> 1	1	—	—	<0.9%>
(台湾) AIRTAC INTERNATIONAL GROUP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	31,903 51,770	37,343 60,590	千新台幣ドル 3,588,685 3,520,279	16,118,221 15,810,981	資本財 半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 83,673	97,933	7,108,964	31,929,202	
小 計	銘柄数<比率> 2	2	—	—	<4.0%>
合 計	株数・金額 753,068	680,011	—	582,286,561	
合 計	銘柄数<比率> 43	39	—	—	<73.6%>

(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

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 771,406,075	% 93.2
コール・ローン等、その他	56,112,422	6.8
投資信託財産総額	827,518,497	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(622,879,410千円)の投資信託財産総額(827,518,497千円)に対する比率は75.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=139.70円、1ユーロ=156.73円、1スイスフラン=162.92円、1スウェーデンクローナ=13.63円、1ノルウェークローネ=13.94円、1新台幣ドル=4.4914円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	854,018,497,112	
コール・ローン等	18,599,676,469	
株式(評価額)	771,406,075,064	
未収入金	63,869,608,542	
未収配当金	143,137,037	
(B) 負債	63,254,985,701	
未払金	26,505,009,595	
未払解約金	36,749,967,175	
未払利息	8,931	
(C) 純資産総額(A-B)	790,763,511,411	
元本	218,121,866,371	
次期繰越損益金	572,641,645,040	
(D) 受益権総口数	218,121,866,371口	
1口当たり基準価額(C/D)	36,253円	

(注) 当ファンドの期首元本額は268,612,176,627円、期中追加設定元本額は955,093,096円、期中一部解約元本額は51,445,403,352円です。

(注) 2023年7月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・グローバル・ロボティクス株式ファンド(年2回決算型) 108,798,737,467円
- ・グローバル・ロボティクス株式ファンド(1年決算型) 100,054,501,439円
- ・グローバル・ロボティクス株式ファンド(為替ヘッジあり・1年決算型) 4,500,104,374円
- ・グローバル・ロボティクス株式ファンド(為替ヘッジあり・年2回決算型) 4,258,190,630円
- ・グローバル・メガピース 510,332,461円

(注) 1口当たり純資産額は3,6253円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年7月21日から2023年7月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年7月21日～2023年7月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	8,291,852,827	
受取配当金	8,288,304,207	
受取利息	3,825	
その他収益金	4,208,851	
支払利息	△ 664,056	
(B) 有価証券売買損益	211,868,633,382	
売買益	222,191,526,047	
売買損	△ 10,322,892,665	
(C) 保管費用等	△ 88,049,796	
(D) 当期損益金(A+B+C)	220,072,436,413	
(E) 前期繰越損益金	461,888,070,488	
(F) 追加信託差損益金	1,739,966,959	
(G) 解約差損益金	△111,058,828,820	
(H) 計(D+E+F+G)	572,641,645,040	
次期繰越損益金(H)	572,641,645,040	

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

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

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

グローバル・フィンテック株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年12月7日）
（2022年12月8日～2023年12月7日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年12月16日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場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。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているフィンテック関連企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、財務健全性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<638463>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス (配当込、円ベース) (参考指数)		株組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
3期(2019年12月9日)	18,394	19.1	155.39	17.4	99.4	302,593
4期(2020年12月7日)	34,708	88.7	196.07	26.2	99.7	454,771
5期(2021年12月7日)	32,650	△5.9	210.51	7.4	99.4	395,282
6期(2022年12月7日)	15,179	△53.5	176.58	△16.1	99.3	178,440
7期(2023年12月7日)	24,860	63.8	213.38	20.8	99.1	246,561

(注) ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス(配当込、円ベース)は、ファクトセット社が開発した世界のフィンテック関連企業の株式で構成された米ドルベースの指数を、日興アセットマネジメントが円換算したものです。なお、設定時を100として2023年12月7日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス (配当込、円ベース) (参考指数)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年12月7日	円	%		%	%
	15,179	—	176.58	—	99.3
12月末	13,859	△8.7	167.21	△5.3	99.2
2023年1月末	16,811	10.8	186.91	5.8	99.2
2月末	17,335	14.2	188.35	6.7	99.6
3月末	17,522	15.4	180.23	2.1	99.5
4月末	16,950	11.7	179.46	1.6	99.4
5月末	19,158	26.2	191.76	8.6	99.3
6月末	21,286	40.2	209.24	18.5	99.5
7月末	23,427	54.3	215.07	21.8	99.1
8月末	21,411	41.1	211.03	19.5	99.6
9月末	20,041	32.0	201.14	13.9	99.5
10月末	18,599	22.5	185.71	5.2	99.8
11月末	24,002	58.1	209.40	18.6	99.2
(期末) 2023年12月7日	24,860	63.8	213.38	20.8	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年12月8日～2023年12月7日)

基準価額の推移

期間の初め15,179円の基準価額は、期間末に24,860円となり、騰落率は+63.8%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

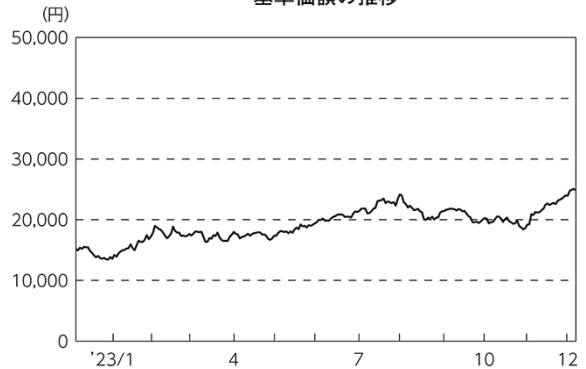
<値上がり要因>

- ・中国のゼロコロナ政策撤廃や米国の利上げペースの減速期待などから主要株式市場が急伸したこと。
- ・米国の債務上限問題の懸念後退や中国の景気対策期待の高まりなどを背景に、市場が堅調に上昇したこと。
- ・米国の利上げ終了観測などを受けて世界的に金利が急低下したことや、米中首脳会談などを受けて、市場が2023年の年初来の高値圏まで反発したこと。
- ・米国の利上げ長期化観測や世界的な金利上昇などを背景にアメリカドルや主要通貨に対して円安が進み、円ベース・リターンへの押し上げ効果となったこと。

<値下がり要因>

- ・インフレ鈍化期待の後退や欧米の金融不安の拡大などから世界的な株安となったこと。
- ・米国の金融引き締め長期化観測や、中国の景気懸念と不動産信用問題の再燃、中東情勢の混乱などが悪材料となって世界的な株安となったこと。

基準価額の推移

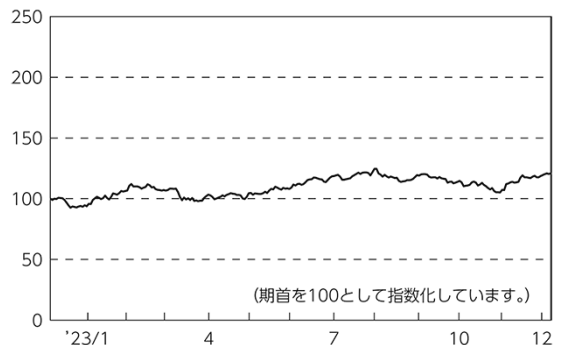


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/12/07	2023/12/06	2022/12/29	2023/12/07
15,179円	25,064円	13,439円	24,860円

基準価額（指数化）の推移



ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス（配当込、円ベース）（指数化）の推移



(株式市況)

世界の主要株式市場は、期間の初めと比べて大きく上昇し、また円安による押し上げ効果で円ベース・リターンでは大幅な上昇となりました。

期間の初めから2023年2月上旬にかけては、主要中央銀行の利上げ長期化観測や中国における新型コロナウイルスの感染急拡大などから主要株式市場は一時下落したものの、中国のゼロコロナ政策転換を受けた経済再開期待や、2022年12月の米国消費者物価指数（CPI）がインフレ鈍化を示唆して米国の利上げペースの減速期待が高まるなかでテクノロジー株などのグロース株への買い戻しが続き、市場は大幅に上昇しました。

しかしその後、予想外の堅調ぶりを示した2023年1月の米国雇用統計や欧米のインフレ率を受けてインフレ鈍化期待が後退し、金利上昇や米中対立懸念なども悪材料となって市場は反落しました。米国の地方銀行や一部の欧州の銀行から端を発した金融システム危機の懸念も悪材料に、3月中旬まで世界的な株安となりました。その後、各国当局の迅速な対応を受けて金融不安が後退すると、長期金利が低下するなかで買い戻されたテクノロジー株などを中心に反発して市場は4月にかけて下落分を取り戻す上昇となりました。

7月末にかけては、米国の地方銀行の信用問題再燃や景気減速懸念などをこなしつつ、米国の債務上限問題の懸念後退や、6月のCPIがデシインフレを示したこと、中国の景気対策期待などから良好なセンチメント（心理）が続き、主要株式市場は堅調に上昇して年初来高値を追いました。

8月から10月にかけては、米国の金融引き締め長期化観測が高まるなかで米国長期金利が急伸し、中国の景気減速懸念や不動産信用問題の再燃、米国政府閉鎖懸念、中東情勢の混乱などの悪材料が重なり、世界的な株安基調が続きました。

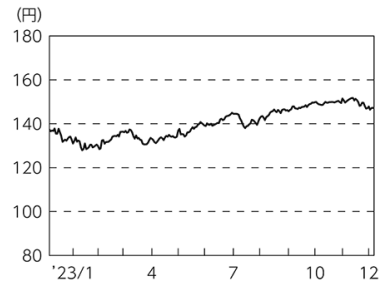
11月から期間末にかけては、米国連邦準備制度理事会（FRB）による2会合連続の利上げ見送りを受けて米国の金融引き締めの終了観測が台頭し、世界的に金利が急低下したことや、米中首脳会談を受けた地政学的リスクの後退などからセンチメントが好転し、主要株式市場はグロース株を中心に年初来の高値圏まで急反発して期間末を迎えました。

為替市場では、日銀の金融緩和政策の修正観測や米国の利上げペースの減速期待などから対アメリカドルや主要通貨で円高が進む局面がありつつも、期間を通じて米国の利上げ長期化観測などを織り込んで円安基調が続き、円ベース・リターンは大きく押し上げられる格好となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



ポートフォリオ

当ファンドの基準価額は、期間の初めと比べて大幅に上昇しました。

個別銘柄では、米国の多くの州でオンライン賭博が予想以上に早く合法化され、高い手数料率が収益に寄与しているドラフトキングス（消費者サービス）がプラスに寄与しました。そのほか、暗号資産の価格上昇の恩恵を受けた関連銘柄や、強い収益成長を達成した銘柄がプラスに寄与しました。一方、マクロ経済への圧力やフィンテックセクター内における競争激化などを背景とする業績不振が嫌気された銘柄がマイナスに影響し、プラス要因を一部ながら相殺しました。

アクティブ運用を行なう当ファンドでは、マクロ経済の状況を引き続き見通してポジションを適宜縮小・集約していく方針です。通常、当ファンドでは市場が大幅に下落する局面でポートフォリオを集約し、市場が拡大する局面で銘柄数を増加させます。しかしながら足元の保有銘柄数を考慮すると当ファンドのポートフォリオをさらに集約することは考えていません。

期間中のポートフォリオでは、主に以下の取引を行ないました。

2023年第1四半期の業績が市場予想を上回るとともに通期業績見通しを上方修正した、米国の情報分析ソフトウェアのパランティア・テクノロジー（ソフトウェア・サービス）や、次世代ハードウェアを牽引し、拡大するAI（人工知能）市場へ資本投下する態勢が整っていると評価する、半導体企業のアドバンスト・マイクロ・デバイゼス（AMD）（半導体・半導体製造装置）について新規ポジションを構築しました。また、力強い成長が続いているにもかかわらず株価水準が割安であり、また米国の学生ローン返済一時停止措置の終了が大きな追い風になると期待する、ソーファイ・テクノロジー（金融サービス）についても新規購入しました。

一方、業績悪化や大きな流通取引総額を占める中国の当局規制の影響に鑑みて確信度が薄れた、ファーフェッチ（一般消費財・サービス）や、中国の景気減速や地政学的な懸念が生じた、中国eコマース・サイト運営のPDDホールディングス（一般消費財・サービス）については全売却を進めました。また、資金流出や金利上昇局面での運用難などから懸念が生じた、チャールズ・シュワブ（金融サービス）についてもポジションを解消しました。

○今後の運用方針

テクノロジーによって実現した技術革新や費用曲線の低下に伴う特定のデフレ要因は、今後3年から5年の間にフィンテック企業の単位成長率や、生産性、収益性を押し上げると考えられます。特に、モバイル決済・機器、AI、クラウド、ブロックチェーン技術などに基づく戦略により、フィンテック企業はますますその恩恵を受けることになると思われます。その中でも特に、デジタル・ウォレット（モバイル決済）サービスは単なる支払機能を超えた変革をもたらしつつあります。米国で数千万人、世界で数十億人のユーザーが利用するデジタル・ウォレットは、資産管理、保険、銀行、個人融資、クレジットカードなどの融資手段、暗号資産や関連商品へのアクセスなどの様々な金融サービスのゲートウェイとなりつつあります。低い顧客獲得コストや独自データを備え、そしてクロス・セリング（組合せ販売）の機会に富むことから、投資家は従来の銀行サービスをしのぐプレミアムでこれを評価するとみられます。

その結果、価格交渉力や預貸利ざやといった旧来のビジネス形態に依存する従来型金融サービスの多くは、過去10年の間に実店舗を主力とする従来型小売がネット販売に押されたのと同様にバリューストック（割安株が割安のまま放置され期待リターンが得られにくくなること）に陥る可能性があります。また、これらの革新的なテクノロジーによる生産効率の向上によりインフレ率は予想より低位で推移すると考えられ、長期金利は過去水準まで上昇しない可能性があります。

当ファンドは、金融サービスとテクノロジーの融合を活かし、グローバル経済におけるあらゆる取引や価格移転に影響を与える銘柄を選好していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年12月8日～2023年12月7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 7 (7)	% 0.036 (0.036)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	4 (4) (0)	0.022 (0.020) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	11	0.059	
期中の平均基準価額は、19,200円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月8日～2023年12月7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 1,720	千円 671,203
	アメリカ	百株 173,068	千アメリカドル 427,240	百株 178,391	千アメリカドル 666,507
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	230	21,059	109	13,114
国	香港	99 (78)	千香港ドル 217 (1,279)	885 (—)	千香港ドル 4,025 (1,279)
	ケニア	—	千ケニアシリング —	80,713	千ケニアシリング 135,671
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	26,214	千南アフリカランド 369,885

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年12月8日～2023年12月7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	162,217,713千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	208,022,845千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月8日～2023年12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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月8日～2023年12月7日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年12月7日現在)

国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末	
		株数	株数	評価額
情報・通信業 (100.0%) LINEヤフー		千株	千株	千円
		11,741.4	10,020.5	4,346,892
合計	株数・金額	11,741	10,020	4,346,892
	銘柄数<比率>	1	1	<1.8%>

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額 千アメリカドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR	404	382	2,737	402,887	一般消費財・サービス流通・小売り
BILL HOLDINGS INC	1,647	4,040	27,699	4,076,582	ソフトウェア・サービス
FARFETCH LTD-CLASS A	11,441	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,513	1,268	14,344	2,111,118	金融サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	49,821	25,374	20,680	3,043,553	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	3,780	3,276	3,470	510,697	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	17,039	29,188	4,295,642	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	2,699	6,944	23,279	3,426,059	メディア・娯楽
ROBLOX CORP -CLASS A	4,406	13,203	52,761	7,764,975	メディア・娯楽
SCHWAB (CHARLES) CORP	556	—	—	—	金融サービス
SEA LTD-ADR	703	617	2,382	350,593	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	30,250	16,750	119,161	17,536,933	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	16,386	21,480	146,065	21,496,469	金融サービス
TELADOC HEALTH INC	12,775	11,131	21,105	3,106,129	ヘルスケア機器・サービス
TOAST INC-CLASS A	27,702	26,615	40,269	5,926,419	金融サービス
TWILIO INC - A	14,075	13,913	95,031	13,985,789	ソフトウェア・サービス
UIPATH INC - CLASS A	61,982	52,208	121,958	17,948,607	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	1,523	17,796	2,619,158	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	216	188	2,725	401,154	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	286	757	14,574	2,144,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	—	19,145	20,983	3,088,198	金融サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	18,470	11,008	148,205	21,811,470	金融サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	697	16,702	2,458,094	ソフトウェア・サービス
ETSY INC	870	755	6,007	884,123	一般消費財・サービス流通・小売り
GLOBAL-E ONLINE LTD	15,767	15,051	53,371	7,854,743	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	276	—	—	—	メディア・娯楽
INTUIT INC	68	652	36,925	5,434,334	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC-ADR	586	586	1,560	229,684	一般消費財・サービス流通・小売り
MERCADOLIBRE INC	966	511	80,292	11,816,609	一般消費財・サービス流通・小売り
DRAFTKINGS INC-CL A	36,565	20,692	74,556	10,972,525	消費者サービス
NVIDIA CORP	1,490	405	18,437	2,713,493	半導体・半導体製造装置
PDD HOLDINGS INC-ADR	1,876	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROKU INC	3,927	2,367	24,231	3,566,116	メディア・娯楽
ROBINHOOD MARKETS INC - A	84,414	98,169	110,637	16,282,476	金融サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	33,915	26,759	3,938,180	金融サービス
STONECO LTD-A	43,135	34,138	55,542	8,174,246	金融サービス
ZILLOW GROUP INC - C	11,611	1,532	6,908	1,016,758	不動産管理・開発
JSC KASPI.KZ GDR-REG S	5,975	4,984	47,052	6,924,681	金融サービス
TCS GROUP HOLDING -REG S-GDR	10,484	10,484	0.104	15	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	477,140	471,817	1,483,409	218,313,440	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	34	35	—	< 88.5% >	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
ADYEN NV	619	740	85,437	13,540,996	金融サービス
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	619	740	85,437	13,540,996	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	1	1	—	< 5.5% >	
(香港)			千香港ドル		
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	13,705	13,046	22,778	429,143	生活必需品流通・小売り

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD	百株 789	百株 740	外貨建金額 千香港ドル 23,058	邦貨換算金額 千円 434,420	メディア・娯楽
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,494 2	13,786 2	45,836 -	863,563 <0.4%>
(ケニア) SAFARICOM LTD	726,135	645,422	千ケニアシリング 942,317	904,624	電気通信サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	726,135 1	645,422 1	942,317 -	904,624 <0.4%>
(南アフリカ) DISCOVERY LTD	87,511	61,297	千南アフリカランド 832,232	6,458,126	保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	87,511 1	61,297 1	832,232 -	6,458,126 <2.6%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,305,901 39	1,193,063 40	- -	240,080,751 <97.4%>

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

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

○投資信託財産の構成

(2023年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	244,427,644	97.6
コール・ローン等、その他	5,961,790	2.4
投資信託財産総額	250,389,434	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(242,933,058千円)の投資信託財産総額(250,389,434千円)に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1オーストラリアドル=96.46円、1香港ドル=18.84円、1ケニアシリング=0.96円、1南アフリカランド=7.76円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月7日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	250,757,298,877	
コール・ローン等	3,312,547,808	
株式(評価額)	244,427,644,157	
未収入金	3,016,890,887	
未収配当金	216,025	
(B) 負債	4,195,814,130	
未払金	2,858,497,779	
未払解約金	1,337,316,255	
未払利息	96	
(C) 純資産総額(A-B)	246,561,484,747	
元本	99,180,172,438	
次期繰越損益金	147,381,312,309	
(D) 受益権総口数	99,180,172,438口	
1口当たり基準価額(C/D)	24,860円	

(注) 当ファンドの期首元本額は117,556,896,461円、期中追加設定元本額は1,152,300,504円、期中一部解約元本額は19,529,024,527円です。

(注) 2023年12月7日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・フィンテック株式ファンド	51,725,074,546円
・グローバル・フィンテック株式ファンド(年2回決算型)	38,426,098,874円
・グローバル・フィンテック株式ファンド(為替ヘッジあり)	4,071,487,355円
・グローバル・フィンテック株式ファンド(為替ヘッジあり・年2回決算型)	3,017,003,451円
・グローバル・イノベーション株式ファンド(適格機関投資家向け)	1,188,816,016円
・グローバル・メガビース	751,692,196円

(注) 1口当たり純資産額は2,4860円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年12月8日から2023年12月7日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化すべく、2023年9月8日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第19条、第20条、第21条、第26条)

○損益の状況 (2022年12月8日～2023年12月7日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	948,082,765	
受取配当金	764,559,491	
受取利息	196	
その他収益金	183,604,993	
支払利息	△ 81,915	
(B) 有価証券売買損益	103,916,426,279	
売買益	113,590,324,724	
売買損	△ 9,673,898,445	
(C) 保管費用等	△ 49,435,140	
(D) 当期損益金(A+B+C)	104,815,073,904	
(E) 前期繰越損益金	60,883,840,448	
(F) 追加信託差損益金	744,925,534	
(G) 解約差損益金	△ 19,062,527,577	
(H) 計(D+E+F+G)	147,381,312,309	
次期繰越損益金(H)	147,381,312,309	

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

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

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

ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第6期 (決算日 2023年7月18日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)」は、2023年7月18日に第6期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式(私募)	
信託期間	2018年1月31日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローイング・ベンチャーマザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
	グローイング・ベンチャーマザーファンド	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は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<944058>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比率	純資 産額
		税分	込配	み期騰落中率		
	円		円		%	百万円
2期(2019年7月17日)	9,119		0	△ 0.8	96.6	1,959
3期(2020年7月17日)	8,276		0	△ 9.2	96.7	1,221
4期(2021年7月19日)	9,687		0	17.0	96.6	1,026
5期(2022年7月19日)	7,738		0	△20.1	96.9	737
6期(2023年7月18日)	9,023		0	16.6	96.8	875

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比率	式率
		騰	落率		
(期首) 2022年7月19日	円		%		%
	7,738		—		96.9
7月末	8,240		6.5		96.5
8月末	8,580		10.9		96.6
9月末	7,998		3.4		96.6
10月末	8,506		9.9		96.5
11月末	9,154		18.3		96.4
12月末	8,517		10.1		96.4
2023年1月末	9,129		18.0		96.6
2月末	9,057		17.0		96.5
3月末	9,026		16.6		96.4
4月末	8,681		12.2		96.6
5月末	8,487		9.7		96.7
6月末	9,490		22.6		96.6
(期末) 2023年7月18日	9,023		16.6		96.8

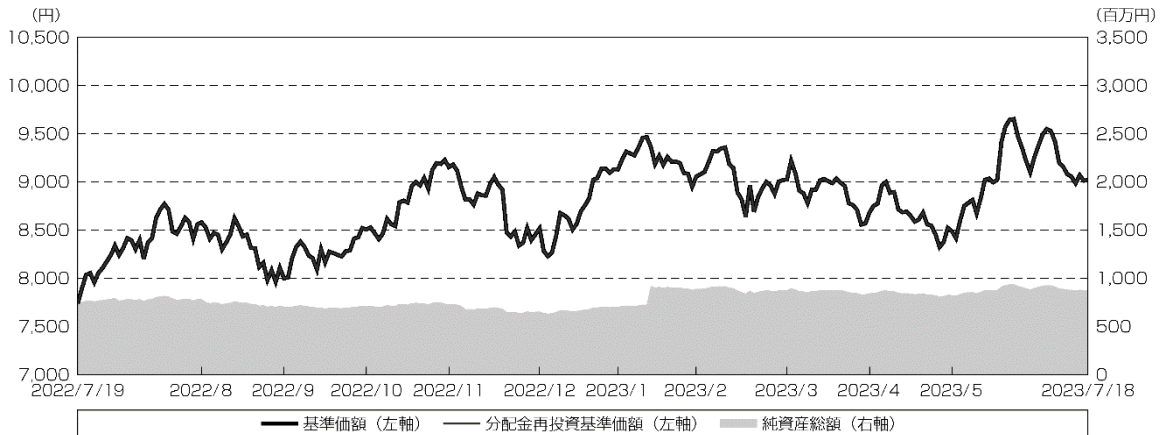
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2022年7月20日～2023年7月18日）

期中の基準価額等の推移



期首：7,738円
 期末：9,023円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰落率：16.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2022年7月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、高成長新興企業の株式に実質的な投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・2022年10月から11月の間に米国金利の低下を追い風に新興成長株が大きく買われたこと。
- ・2023年6月にそれまで上昇をけん引してきた大型株の上昇に一服感が出る一方、中小型グロース（成長）株など出遅れが目立つ銘柄に物色が広がり、組入銘柄が大きく上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・2022年末にかけて、日銀が大規模金融緩和政策の修正を発表したことを受けて長期金利が急上昇し、グロース株を中心に国内株式が急落したこと。
- ・2023年に東証によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ銘柄への改善要請や、米国の著名投資家による商社株買いを背景に、大型バリュー（割安）株が買われる一方、新興成長企業は物色の対象外となったこと。

投資環境

（株式市況）

当期間の国内株式市場は、後半に大きく上昇しました。期間の前半は米国長期金利の動向に振られる展開が続きましたが、2023年に入ると上昇に転じました。3月に欧米の金融システム不安から急落する局面もありましたが、4月に大型割安株を中心に再度上昇に転じると、さらに海外投資家の買いなどを背景に上昇基調を維持し、6月中旬にかけて日経平均株価、東証株価指数（TOPIX）ともにバブル経済崩壊後の高値を更新しました。一方、新興株市場は冴えない展開が続きましたが、期間末にかけ出遅れ感の強い成長株に買いが入り急伸しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローイング・ベンチャーマザーファンド）

当期間もチーム全員参加による経営者との徹底した個別・直接面談調査を通じ、斬新な発想や製品を持ち、古い慣習を打ち破る高成長割安銘柄の約50社でポートフォリオを構築し、かつ一部の銘柄に依存し過ぎないように、分散投資を基本方針として運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第6期
	2022年7月20日～ 2023年7月18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	705

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローイング・ベンチャーマザーファンド）

当期間も企業経営者の方々との個別直接面談調査を、様々なウェブ会議システムも活用しながら2022年は延べ1,088社、2023年も1月から6月の間で延べ519社と、積極的に実施しました。そのなかで、組入企業の業績は全般的に想定通りに推移していることを確認しています。

2023年6月に欧州投資家とミーティングをする機会がありましたが、日本株投資・小型成長株に強気の投資家が多かったのが印象的でした。経営者の意識変化への関心も高く、東証による「低PBR企業への改革要請」についても多くの質問を受けました。現在は「低PBR」に注目が集まりバリュー株が総花的に上昇していますが、収益性改善に対する東証の強いメッセージだとすれば、今後、企業は成長性の明示を求められるのは必至だと説明し、賛同を得ました。次第に実態を見極めた投資に回帰し、選別色が強まると思いますが、そのような局面こそ当社の個別面談調査の強みが活きると考えます。

また、足元ではIPO（新規株式公開）も活況となっています。7月末までに50社以上のIPOが予定されており、2022年を上回るペースになっています。成長意欲の高い企業が続々と生まれており、当ファンドでのブックビルディングへの申し込み件数も増えてきています。ただ、上場する企業は玉石混合であるため、引き続き徹底した面談調査を通じて次代を切り拓く革新的な高成長企業を厳選し続けていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年 7 月 20 日～2023年 7 月 18 日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	0.987	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 83 ）	（ 0.954 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ ー ）	（ ー ）	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 3 ）	（ 0.033 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.080	(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 ）	（ 7 ）	（ 0.080 ）	
(c) そ の 他 費 用	7	0.082	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	（ 7 ）	（ 0.079 ）	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	100	1.149	
期中の平均基準価額は、8,738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20日～2023年7月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローイング・ベンチャーマザーファンド	千口 27,413	千円 205,186	千口 26,595	千円 180,052

○株式売買比率

(2022年7月20日～2023年7月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	グローイング・ベンチャーマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,780,785千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,424,222千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93	

(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7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年7月20日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローイング・ベンチャーマザーファンド	120,586	121,404	871,464

(注) 親投資信託の2023年7月18日現在の受益権総口数は、1,523,257千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローイング・ベンチャーマザーファンド	871,464	99.0
コール・ローン等、その他	8,823	1.0
投資信託財産総額	880,287	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	880,287,535
コール・ローン等	8,823,110
グローイング・ベンチャーマザーファンド(評価額)	871,464,425
(B) 負債	4,828,225
未払信託報酬	4,196,097
未払利息	9
その他未払費用	632,119
(C) 純資産総額(A－B)	875,459,310
元本	970,295,527
次期繰越損益金	△ 94,836,217
(D) 受益権総口数	970,295,527口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,023円

(注) 当ファンドの期首元本額は952,788,192円、期中追加設定元本額は218,343,176円、期中一部解約元本額は200,835,841円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9023円です。

(注) 2023年7月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は94,836,217円です。

○損益の状況（2022年7月20日～2023年7月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,758
支払利息	△ 1,758
(B) 有価証券売買損益	95,755,182
売買益	111,102,452
売買損	△ 15,347,270
(C) 信託報酬等	△ 8,393,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	87,359,970
(E) 前期繰越損益金	△ 77,133,136
(F) 追加信託差損益金	△105,063,051
(配当等相当額)	(26,525,896)
(売買損益相当額)	(△131,588,947)
(G) 計(D+E+F)	△ 94,836,217
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 94,836,217
追加信託差損益金	△105,063,051
(配当等相当額)	(26,537,523)
(売買損益相当額)	(△131,600,574)
分配準備積立金	41,921,144
繰越損益金	△ 31,694,310

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2022年7月20日～2023年7月18日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月20日～ 2023年7月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,645,131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	26,537,523円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	38,276,013円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	68,458,667円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	705円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2022年7月20日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローイング・ベンチャーマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年7月18日）
 (2022年7月20日～2023年7月18日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年7月18日から原則無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない信託財産の中長期的な成長をめざします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場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。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない信託財産の中長期的な成長をめざします。

銘柄選定にあたっては、ボトム・アップ・アプローチを基本とします。組入銘柄の見直しは、随時行ないます。

なお、未上場株式に投資を行なう場合があります。

株式組入比率は原則として高位を保つことを基本とします。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<936260>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証スタンダード市場指数 (2022年4月1日まではJASDAQ INDEX) (参考指数)		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落	率		
16期(2019年7月17日)	69,278	0.4%	289.79	△10.1%	97.1%	24,770 百万円
17期(2020年7月17日)	63,607	△8.2%	314.35	8.5%	97.0%	16,257
18期(2021年7月19日)	75,262	18.3%	358.78	14.1%	97.1%	12,007
19期(2022年7月19日)	60,890	△19.1%	309.80	△13.7%	97.3%	9,942
20期(2023年7月18日)	71,782	17.9%	351.87	13.6%	97.2%	10,934

(注)「東証スタンダード市場指数(2022年4月1日まではJASDAQ INDEX)」は、設定時を100として2023年7月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証スタンダード市場指数 (参考指数)		株組入比率
	円	騰落率	騰落	率	
(期首) 2022年7月19日	60,890	—	309.80	—	97.3%
7月末	64,876	6.5%	314.27	1.4%	96.8%
8月末	67,658	11.1%	321.60	3.8%	97.0%
9月末	63,113	3.7%	306.69	△1.0%	97.1%
10月末	67,116	10.2%	315.74	1.9%	97.0%
11月末	72,301	18.7%	322.64	4.1%	96.9%
12月末	67,340	10.6%	316.16	2.1%	96.9%
2023年1月末	72,274	18.7%	326.03	5.2%	97.0%
2月末	71,755	17.8%	335.56	8.3%	96.9%
3月末	71,585	17.6%	334.58	8.0%	96.9%
4月末	68,894	13.1%	337.56	9.0%	97.0%
5月末	67,416	10.7%	338.26	9.2%	97.0%
6月末	75,484	24.0%	354.71	14.5%	97.0%
(期末) 2023年7月18日	71,782	17.9%	351.87	13.6%	97.2%

(注)騰落率は期首比です。

○運用経過

（2022年7月20日～2023年7月18日）

基準価額の推移

期間の初め60,890円の基準価額は、期間末に71,782円となり、騰落率は+17.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・2022年10月から11月の間に米国金利低下を追い風に新興成長株が大きく買われたこと。
- ・2023年6月にそれまで上昇をけん引してきた大型株の上昇に一服感が出る一方、中小型グロース（成長）株など出遅れが目立つ銘柄に物色が広がり、組入銘柄が大きく上昇したこと。

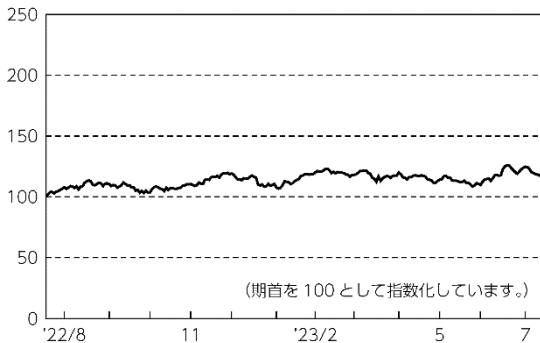
<値下がり要因>

- ・2022年末にかけて、日銀が大規模金融緩和政策の修正を発表したことを受け、長期金利が急上昇し、グロース株を中心に国内株式が急落したこと。
- ・2023年に東証によるPBR（株価純資産倍率）1倍割れ銘柄への改善要請や、米国の著名投資家による商社株買いを背景に、大型バリュー（割安）株が買われる一方、新興成長企業は物色の対象外となったこと。

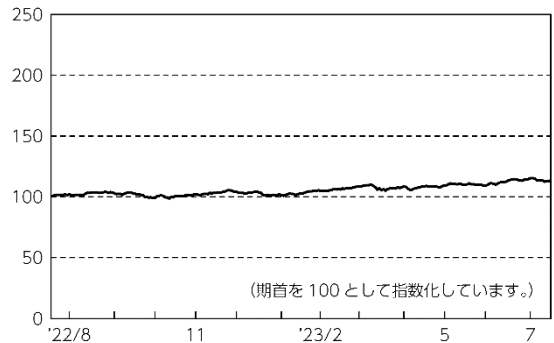


期首	期中高値	期中安値	期末
2022/07/19	2023/06/21	2022/07/20	2023/07/18
60,890円	76,739円	62,122円	71,782円

基準価額（指数化）の推移



東証スタンダード市場指数（指数化）の推移



（株式市況）

当期間の国内株式市場は、後半に大きく上昇しました。期の前半は米国長期金利の動向に振られる展開が続きましたが、2023年に入ると上昇に転じました。3月に欧米の金融システム不安から急落する局面もありましたが、4月に大型割安株を中心に再度上昇に転じると、さらに海外投資家の買いなどを背景に上昇基調を維持し、6月中旬にかけて日経平均株価、東証株価指数（TOPIX）ともにバブル経済崩壊後の高値を更新しました。一方、新興株市場は冴えない展開が続きましたが、期末にかけ出遅れ感の強い成長株に買いが入り急伸しました。

ポートフォリオ

当期間もチーム全員参加による経営者との徹底した個別・直接面談調査を通じ、斬新な発想や製品を持ち、古い慣習を打ち破る高成長割安銘柄の約50社でポートフォリオを構築し、かつ一部の銘柄に依存し過ぎないよう、分散投資を基本方針として運用を行ないました。

○今後の運用方針

当期間も企業経営者の方々との個別直接面談調査を、様々なウェブ会議システムも活用しながら2022年は延べ1,088社、2023年も1月から6月の間で延べ519社と、積極的に実施しました。そのなかで、組入企業の業績は全般的に想定通りに推移していることを確認しています。

2023年6月に欧州投資家とミーティングをする機会がありましたが、日本株投資・小型成長株に強気の投資家が多かったのが印象的でした。経営者の意識変化への関心も高く、東証による「低PBR企業への改革要請」についても多くの質問を受けました。現在は「低PBR」に注目が集まりバリュー株が総花的に上昇していますが、収益性改善に対する東証の強いメッセージだとすれば、今後、企業は成長性の明示を求められるのは必至だと説明し、賛同を得ました。次第に実態を見極めた投資に回帰し、選別色が強まると思いますが、そのような局面こそ当社の個別面談調査の強みが活けると考えます。

また、足元ではIPO（新規株式公開）も活況となっています。7月末までに50社以上のIPOが予定されており、2022年を上回るペースになっています。成長意欲の高い企業が続々と生まれており、当ファンドでのブックビルディングへの申し込み件数も増えてきています。ただ、上場する企業は玉石混合であるため、引き続き徹底した面談調査を通じて次代を切り拓く革新的な高成長企業を厳選し続けていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月 20 日～2023年 7 月 18 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 55 (55)	% 0.079 (0.079)	(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 (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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	55	0.079	
期中の平均基準価額は、69,151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 7 月 20 日～2023年 7 月 18 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
		2,014 (586)	4,536,085 (-)	3,202	5,244,700

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○ 株式売買比率

(2022年 7 月 20 日～2023年 7 月 18 日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,780,785千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,424,222千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

(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7月20日～2023年7月18日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年7月20日～2023年7月18日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年7月18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（-％）			
ドラフト	260	—	—
食料品（1.1％）			
サンクゼール	—	42	114,996
化学（1.9％）			
I n e	78	77	200,893
医薬品（1.9％）			
セルソース	68	86	202,702
機械（0.9％）			
守谷輸送機工業	—	79	95,037
電気機器（8.8％）			
オキサイド	—	53.4	198,381
湖北工業	20	39	241,800
H P Cシステムズ	104	109	246,013
シキノハイテック	64.5	86	246,132
輸送用機器（0.0％）			
A e r o E d g e	—	0.8	4,096
その他製品（-％）			
イーディービー	1	—	—
陸運業（2.9％）			
ピーイングホールディングス	51.5	130	303,550
情報・通信業（42.1％）			
カナミックネットワーク	599	495	221,760
マクロミル	255	—	—
GMOフィナンシャルゲート	17.5	31	360,840
S u n A s t e r i s k	155	—	—
B l u e M e m e	19	—	—
i - p l u g	26.8	—	—
ファブリカコミュニケーションズ	53	42.5	120,742
サインド	80.1	—	—
サスメド	—	105	168,840
コアコンセプト・テクノロジー	35.3	119	349,860
シンプレクス・ホールディングス	—	84	220,836
ワンキャリア	62	73.5	270,112

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
プロパティデータバンク	107.9	139	272,023
システムサポート	273.6	164	330,952
ポードルア	102	62	427,800
グローバルセキュリティエキスパート	40.5	61	383,690
ギフティ	103	—	—
ベース	41.9	35.2	191,136
ウィルズ	124	—	—
J M D C	50	—	—
スペースマーケット	220	—	—
サイバートラスト	31	—	—
S p e e e	73	32	88,704
e W e L L	—	48.5	236,437
t r i p l a	—	63	145,971
スマートドライブ	—	77	209,671
オープンワーク	—	27	112,725
プライム・ストラテジー	—	36	103,860
F u s i c	—	10	52,400
トランザクション・メディア・ネットワークス	—	135	197,775
A B E J A	—	0.2	1,012
エコナビスタ	—	2.3	2,990
卸売業（6.1％）			
アセンテック	290	290	204,160
フーディソン	—	70	133,420
B u y S e l l T e c h n o l o g i e s	56	62	316,200
小売業（5.3％）			
H Y U G A P R I M A R Y C A R E	28.5	66	134,904
交換できるくん	28	25	77,250
シルバーライフ	81.7	—	—
ギフトホールディングス	106	76	352,640
その他金融業（-％）			
プレミアグループ	32	—	—
不動産業（3.6％）			
テンポイノベーション	356	334	382,430

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (25.4%)			
エラン	28	—	—
インソース	144	—	—
マネジメントソリューションズ	92	99	399,960
フロンティア・マネジメント	95	107	148,944
ユービーアール	134	110	240,900
NexTone	89	—	—
ステムセル研究所	61	127	389,255
グッドパッチ	157	—	—
TWOSTONE&Sons	147	290	411,800
ダイレクトマーケティングミックス	101	165	137,940
セルム	—	100	119,700

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
Enjin	70	98	126,420	
アイドマ・ホールディングス	96	78	190,242	
サーキュレーション	82	40	36,760	
シーユージー	—	6.3	19,467	
サンウェルズ	—	61	204,960	
プロジェクトカンパニー	20.6	8	22,672	
アクシスコンサルティング	—	35	71,470	
INTLOOP	20	38	183,540	
合 計	株数・金額	5,431	4,829	10,628,771
	銘柄数<比率>	52	54	<97.2%>

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,628,771	% 95.8
コール・ローン等、その他	463,621	4.2
投資信託財産総額	11,092,392	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年7月18日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	11,092,392,189	
コール・ローン等	408,129,213	
株式(評価額)	10,628,771,500	
未収入金	44,604,076	
未収配当金	10,887,400	
(B) 負債	158,178,125	
未払金	19,298,387	
未払解約金	138,879,297	
未払利息	441	
(C) 純資産総額(A-B)	10,934,214,064	
元本	1,523,257,596	
次期繰越損益金	9,410,956,468	
(D) 受益権総口数	1,523,257,596口	
1万口当たり基準価額(C/D)	71,782円	

(注) 当ファンドの期首元本額は1,632,916,453円、期中追加設定元本額は116,630,366円、期中一部解約元本額は226,289,223円です。

(注) 2023年7月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興グローイング・ベンチャーファンド 1,401,853,285円
 ・ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド（適格機関投資家向け） 121,404,311円

(注) 1口当たり純資産額は7,1782円です。

○損益の状況（2022年7月20日～2023年7月18日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	56,071,822	
受取配当金	56,159,800	
その他収益金	20,868	
支払利息	△ 108,846	
(B) 有価証券売買損益	1,664,764,561	
売買益	3,376,239,132	
売買損	△1,711,474,571	
(C) 保管費用等	△ 389	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,720,835,994	
(E) 前期繰越損益金	8,309,916,177	
(F) 追加信託差損益金	708,525,403	
(G) 解約差損益金	△1,328,321,106	
(H) 計(D+E+F+G)	9,410,956,468	
次期繰越損益金(H)	9,410,956,468	

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

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

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

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年7月20日から2023年7月18日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

US グローイング・ベンチャーマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2023年9月11日）
（2022年9月13日～2023年9月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年10月1日から原則無期限です。
運用方針	主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	米国の金融商品取引所上場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。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
5期(2019年9月10日)	円		%	%	百万円
	16,008	△	5.2	95.8	9,419
6期(2020年9月10日)	18,459		15.3	96.3	7,072
7期(2021年9月10日)	26,132		41.6	97.0	8,543
8期(2022年9月12日)	24,069	△	7.9	96.7	6,806
9期(2023年9月11日)	27,523		14.4	97.8	6,492

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年9月12日	円		%	%
	24,069		—	96.7
9月末	21,447	△	10.9	95.6
10月末	23,676	△	1.6	97.8
11月末	22,190	△	7.8	96.3
12月末	20,783	△	13.7	97.2
2023年1月末	22,363	△	7.1	97.6
2月末	23,975	△	0.4	97.7
3月末	23,053	△	4.2	97.2
4月末	22,509	△	6.5	96.7
5月末	23,440	△	2.6	97.1
6月末	26,398		9.7	97.5
7月末	27,832		15.6	96.9
8月末	27,498		14.2	97.1
(期 末) 2023年9月11日	27,523		14.4	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年9月13日～2023年9月11日)

基準価額の推移

期間の初め24,069円の基準価額は、期間末に27,523円となり、騰落率は+14.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・生成AI（人工知能）の更なる普及に対する期待感からハイテク銘柄が選好されるなか、情報技術セクターで保有する銘柄の株価が大きく上昇したこと。
- ・2023年において、為替市場で円安が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・2023年3月、米国の銀行破綻が相ついだことや欧州の銀行の経営危機などを受けて、金融システムに対する不安が強まり株式市場に下落圧力がかったこと。

(米国株式市況)

期間中の米国株式市場は、米国連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策およびインフレ動向といったマクロ要因に大きく左右される展開となりました。期間の初めの2022年9月にはFRBが米国連邦公開市場委員会（FOMC）において0.75%の利上げを実施して、タカ派（インフレ抑制）的な姿勢を継続したことから株式市場は大きく下落しました。その後10月以降はFRBが年内にも利上げペースを減速させるとの見方が台頭して株式市場は大きく反発しましたが、12月には米国景気の減速により企業業績に対する懸念が強まったことなどをを受けて株式市場は下落しました。

2023年に入ると、インフレ率のピークアウト見通しからFRBが利上げペースを緩めるとの見方が強まり、株式市場は上昇基調に転じたものの、3月にシリコンバレー銀行などが経営破綻し、欧州でクレディ・スイスの財務の健全性に対する警戒感が高まるなか、影響が金融システム全体に波及するリスクが意識される形で株式市場は一時調整しました。しかしその後の金融当局の迅速な対応を受けて、大規模な金融システムリスクにつながることはないとの見方から市場に安心感が広がるなか、株式市場は反発に転じました。その後もインフレ率の鈍化傾向が意識され、FRBによる利上げ打ち止めも近いのではとの見方が強まったほか、生成AI関連産業への期待が高まったことから、ハイテク株が主導する形で株式市場は堅調に推移しました。6月にはFRBによる追加利上げが一時的に見送られたものの、年内にあと2回の追加利上げの可能性が示唆されたことで、米国景気のソフトランディングに対する期待が高まり、投資家のリスク選好姿勢が強まったことを受けて株式市場は上昇基調が継続しました。8月に入り、利食い売りの動きから軟化したものの、期を通じて株式市場は大きく上昇する展開となりました。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

当ファンドでは、ボトムアップによる銘柄調査により、イノベーションによって飛躍的な成長が見込まれる企業に注目して運用を行ないました。

期間中、情報技術セクター、資本財・サービスセクター、一般消費財・サービスセクターなどの銘柄を中心に積極的に投資を行ないました。特に、株価上昇の余地が高いと判断した情報技術セクターなどの銘柄については積極的な姿勢で臨みました。一方で、公益などのセクターについては消極的な姿勢を維持しました。

○今後の運用方針

2023年6月の米国FOMCでは、2022年3月以来の利上げ局面で初めて利上げが見送られたものの、7月には利上げが再開され、年内に追加利上げが行われると見込まれていることもあり、2023年後半から2024年にかけての景気後退懸念が引き続き大きな関心事となっています。インフレが2%台で落ち着くまでには時間を要するため、高い金利水準が長期にわたり続くことによる影響については引き続き注視しています。

しかし、こうしたマクロ要因による株式市場の調整局面においても、今後の世界を大きく変え得る技術進化は継続しており、将来有望な技術を持つ企業の本源的価値は株価調整とは関係なく上昇しているものと考えています。現在の不便で非効率になりつつある世界において、そういった問題を解決もしくは緩和できる新しいテクノロジーの価値は上昇しているとの考えに確信を強めています。

米国の景気見通しやFRBの金融政策など、依然として不透明な要因があるものの、このような局面では個別銘柄選択がより一層重要になります。外部環境に関係なく、個別銘柄ベースでは魅力的な投資対象は存在し、アクティブ運用の利点を活かせると考えています。外部環境によって大きく変化する市場センチメント（心理）に左右されることなく、各企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）とバリュエーション（株価評価）を重視した銘柄選択を継続することをめざします。

引き続きボトムアップによる銘柄調査により、イノベーションによって飛躍的な成長が見込まれると考える企業を中心に注目していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月13日～2023年9月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.015 (0.015)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.013 (0.013) (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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	7	0.028	
期中の平均基準価額は、23,763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9月13日～2023年9月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 1,950	千アメリカドル 4,721	百株 4,313	千アメリカドル 12,101

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2022年9月13日～2023年9月11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	2,369,188千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,066,372千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月13日～2023年9月11日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月13日～2023年9月11日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年9月11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	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
(アメリカ)					
ATKORE INC	129	—	—	—	資本財
AVANTOR INC	—	257	521	76,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AZEK CO INC/THE	403	403	1,314	193,209	資本財
CACTUS INC - A	245	172	949	139,601	エネルギー
CARRIER GLOBAL CORP	592	458	2,691	395,586	資本財
CLOUDFLARE INC-CLASS A	165	165	1,034	151,999	ソフトウェア・サービス
CORTEVA INC	469	336	1,668	245,148	素材
DOW INC	458	410	2,206	324,346	素材
DOXIMITY INC-CLASS A	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DYNATRACE INC	—	44	208	30,667	ソフトウェア・サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP	273	292	872	128,258	ヘルスケア機器・サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	99	86	809	118,966	一般消費財・サービス流通・小売り
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	671	671	794	116,808	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	949	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KENVUE INC	—	161	343	50,416	家庭用品・パーソナル用品
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	413	413	581	85,405	耐久消費財・アパレル
LIVENT CORP	—	86	178	26,284	素材
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	374	374	883	129,845	エネルギー
MEDIAALPHA INC-CLASS A	245	—	—	—	メディア・娯楽
N-ABLE INC	372	372	500	73,498	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	274	256	2,122	311,883	資本財
PHREESIA INC	293	314	687	101,097	ヘルスケア機器・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	413	413	1,140	167,605	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	68	68	1,143	168,020	ソフトウェア・サービス
SOLARWINDS CORP	372	372	388	57,092	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	765	765	3,616	531,538	運輸
US FOODS HOLDING CORP	164	—	—	—	生活必需品流通・小売り
UTZ BRANDS INC	467	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	234	214	1,641	241,277	消費者サービス
ABCELLERA BIOLOGICS INC	—	627	339	49,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC-CLASS A	314	280	4,084	600,351	消費者サービス
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	513	360	1,253	184,272	半導体・半導体製造装置
ARRAY TECHNOLOGIES INC	—	113	264	38,932	資本財
CERTARA INC	380	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DATADOG INC-CLASS A	125	125	1,223	179,887	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	285	285	794	116,779	ソフトウェア・サービス
FORTREA HOLDINGS INC	—	86	227	33,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	116	756	111,245	ヘルスケア機器・サービス
LESLIE'S INC	403	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LYFT INC-A	243	243	263	38,702	運輸
MARQETA INC-A	406	406	261	38,475	金融サービス
MONGODB INC	46	38	1,443	212,097	ソフトウェア・サービス
REMITLY GLOBAL INC	453	317	799	117,483	金融サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	324	297	867	127,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOTERA HEALTH CO	293	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STERLING CHECK CORP	237	237	305	44,909	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
			千アメリカドル	千円		
(アメリカ)	百株	百株				
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	206	187	1,613	237,126	金融サービス	
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	397	397	1,303	191,621	メディア・娯楽	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	27	27	200	29,505	ソフトウェア・サービス	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	47	47	83	12,341	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	51	51	824	121,142	ソフトウェア・サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,720	11,358	43,211	6,350,847	
	銘柄 数 < 比 率 >	43	42	—	<97.8%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,350,847	97.1
コール・ローン等、その他	189,010	2.9
投資信託財産総額	6,539,857	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (6,532,195千円) の投資信託財産総額 (6,539,857千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=146.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,586,700,394	
コール・ローン等	181,813,175	
株式(評価額)	6,350,847,756	
未収入金	47,000,000	
未収配当金	7,039,463	
(B) 負債	93,756,837	
未払金	46,842,825	
未払解約金	46,914,000	
未払利息	12	
(C) 純資産総額(A-B)	6,492,943,557	
元本	2,359,139,559	
次期繰越損益金	4,133,803,998	
(D) 受益権総口数	2,359,139,559口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,523円	

(注) 当ファンドの期首元本額は2,827,739,806円、期中追加設定元本額は52,371,835円、期中一部解約元本額は520,972,082円です。

(注) 2023年9月11日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興USグローイング・ベンチャーファンド 2,029,803,763円
 ・グローバル・メガビース 329,335,796円

(注) 1口当たり純資産額は2.7523円です。

○損益の状況 (2022年9月13日～2023年9月11日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	49,175,384	
受取配当金	48,972,580	
受取利息	20	
その他収益金	209,873	
支払利息	△ 7,089	
(B) 有価証券売買損益	795,416,532	
売買益	1,343,088,482	
売買損	△ 547,671,950	
(C) 保管費用等	△ 869,816	
(D) 当期損益金(A+B+C)	843,722,100	
(E) 前期繰越損益金	3,978,375,187	
(F) 追加信託差損益金	63,281,453	
(G) 解約差損益金	△ 751,574,742	
(H) 計(D+E+F+G)	4,133,803,998	
次期繰越損益金(H)	4,133,803,998	

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

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

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

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年9月13日から2023年9月11日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

先進国資本エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2023年6月21日）
（2022年6月22日～2023年6月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年6月30日から原則無期限です。
運用方針	主として、世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界の金融商品取引所上場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。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、ファンドの状況などによっては、上場投資信託証券などに投資する場合があります。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<638307>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	投資信託証券比率	純資産額
	円	騰落率			
3期(2019年6月21日)	11,830	△1.9	97.5	—	16,013
4期(2020年6月22日)	10,174	△14.0	92.0	—	11,149
5期(2021年6月21日)	13,409	31.8	97.5	—	12,329
6期(2022年6月21日)	13,835	3.2	98.4	—	10,008
7期(2023年6月21日)	15,419	11.4	98.8	—	9,398

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2022年6月21日	13,835	—	98.4
6月末	14,172	2.4	99.0
7月末	13,658	△1.3	99.1
8月末	13,962	0.9	99.1
9月末	13,615	△1.6	98.9
10月末	13,998	1.2	99.2
11月末	14,171	2.4	98.9
12月末	13,649	△1.3	99.2
2023年1月末	13,880	0.3	99.1
2月末	13,894	0.4	99.0
3月末	13,752	△0.6	98.8
4月末	14,033	1.4	98.9
5月末	14,404	4.1	98.7
(期末) 2023年6月21日	15,419	11.4	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年6月22日～2023年6月21日)

基準価額の推移

期間の初め13,835円の基準価額は、期間末に15,419円となり、騰落率は+11.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 中国人民銀行が景気を下支えするために主要な政策金利を引き下げたこと。
- ・ 中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国の景気回復が期待されたこと。
- ・ 米国の消費者物価指数（CPI）などのインフレ指標が市場予想を下回り、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペース鈍化への期待が強まったこと。
- ・ 新興国通貨が対円で概して上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・ 世界的なインフレ懸念を背景に複数の新興国が政策金利を引き上げたこと。
- ・ インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したこと。
- ・ 米国政権による米国企業の対中投資制限の観測や中国が一部の米国企業の半導体を調達禁止にしたことから米中間の対立が懸念されたこと。

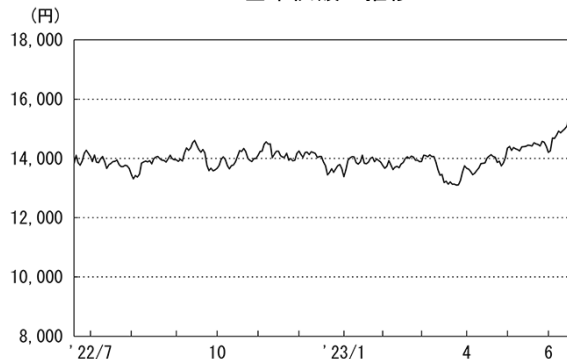
(株式市況)

新興国株式市場では、新興国各国の株価は概して上昇しました。

期間の初めから2022年10月下旬にかけては、中国の景気減速懸念を背景に中国当局による景気対策への期待が高まったことや、中国人民銀行が景気を下支えするために主要な政策金利を引き下げたこと、FRBの利上げペース鈍化への期待が強まったことなどが支援材料となったものの、世界的なインフレ懸念を背景に複数の新興国が政策金利を引き上げたことや、FRBや欧州中央銀行（ECB）による金融引き締め長期化観測から世界的な景気の悪化が懸念されたことなどが株価の重しとなり、新興国各国の株価はまちまちな動きとなりました。

11月上旬から期間末にかけては、インフレ抑制のため欧米の主要中央銀行が利上げを継続したことや、米

基準価額の推移

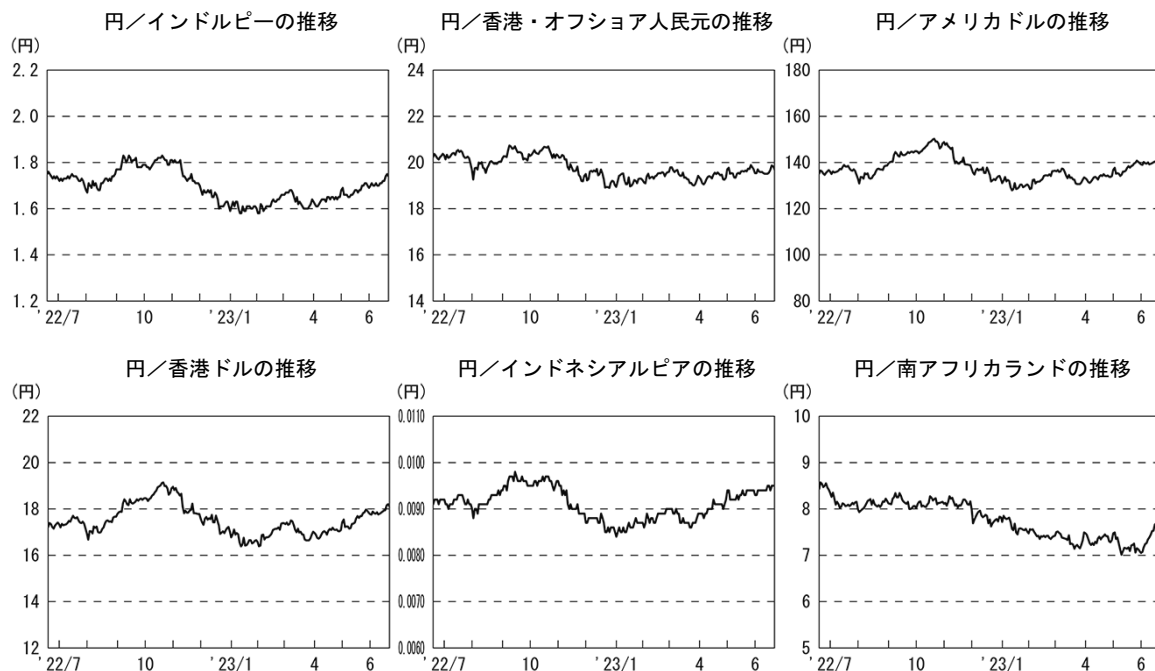


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2022/06/21	2023/06/19	2023/03/27	2023/06/21
13,835円	15,585円	13,102円	15,419円

国の地方銀行の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営悪化から金融システムに対する不安が高まったこと、米国政権による米国企業の対中投資制限の観測や中国が一部の米国企業の半導体を調達禁止にしたことから米中間の対立が懸念されたことなどが株価の重しとなる一方、中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国の景気回復が期待されたことや、中国当局による不動産市場への支援やハイテク企業に対する規制緩和などを受けて、新興国株式市場への投資家心理が上向いたこと、米国のCPIなどのインフレ指標が市場予想を下回り、FRBの利上げペース鈍化への期待が強まったことなどが株価の支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

期間中は、ポートフォリオの定例の見直しを実施し、組入銘柄の入替えや個別銘柄の投資判断の見直しを行なったほか、地政学的動向やマクロ経済状況を踏まえて国別配分比率の見直しも実施しました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

○今後の運用方針

引き続き、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月22日～2023年6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 39 (39)	% 0.280 (0.280)	(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)	12 (12)	0.089 (0.089)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	58 (26) (31)	0.413 (0.187) (0.226)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	109	0.782	
期中の平均基準価額は、13,932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6月22日～2023年6月21日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 4,190 (1,997)	千アメリカドル 2,087 (251)	百株 13,193 (3,777)	千アメリカドル 5,137 (1,588)	
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	6,697	千メキシコペソ 28,895	
	ブラジル	2,760	千ブラジルレアル 3,355	7,033	千ブラジルレアル 13,443	
	チリ	17,000 (138,927)	千チリペソ 176,221 (1,326,109)	28,803	千チリペソ 287,028	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ギリシャ	27	41	2,719	319	
	トルコ	20	千トルコリラ 884	271	千トルコリラ 10,165	
	チェコ	153	千チェココルナ 10,351	229	千チェココルナ 15,338	
	ポーランド	961	千ポーランドズロチ 5,310	4,984	千ポーランドズロチ 3,956	
	香港	14,583	千香港ドル 26,688	7,460	千香港ドル 33,342	
	マレーシア	5,658	千マレーシアリンギット 3,260	6,757	千マレーシアリンギット 4,859	
	タイ	791	千タイバーツ 11,080	844	千タイバーツ 14,897	
	フィリピン	100 (46)	千フィリピンペソ 15,476 (5,924)	407 (23)	千フィリピンペソ 76,097 (1,993)	
	インドネシア	92,900	千インドネシアルピア 39,940,559	77,903	千インドネシアルピア 38,620,550	
	国	韓国	203	千韓国ウォン 952,593	430	千韓国ウォン 2,419,916
		台湾	120 (47)	千新台湾ドル 2,148 (—)	1,097	千新台湾ドル 25,812
インド		5,454 (914)	千インドルピー 468,369 (—)	10,730	千インドルピー 482,804	
サウジアラビア		180	千サウジアラビアリアル 631	337	千サウジアラビアリアル 1,290	
南アフリカ		1,071	千南アフリカランド 42,864	889	千南アフリカランド 30,830	
中国オフショア		11,080	千香港・オフショア人民元 35,699	8,919	千香港・オフショア人民元 24,049	

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2022年6月22日～2023年6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	8,517,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,259,934千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月22日～2023年6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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年6月22日～2023年6月21日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年6月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMBEV SA-ADR	8,072	5,510	1,713	242,742	食品・飲料・タバコ
ENEL AMERICAS SA-ADR	2,778	—	—	—	公益事業
ENEL CHILE SA-ADR	7,920	3,220	1,069	151,451	公益事業
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	674	741	1,415	200,479	銀行
TELEFONICA BRASIL-ADR	1,907	1,532	1,379	195,354	電気通信サービス
TIM SA-ADR	1,268	1,214	1,886	267,243	電気通信サービス
VALE SA-SP ADR	473	259	364	51,575	素材
HUTCHMED CHINA-ADR	554	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,619	2,008	228	32,437	銀行
小計	25,269	14,486	8,057	1,141,283	
株数・金額 銘柄数<比率>	9	7	—	<12.1%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	8,435	3,680	14,720	121,245	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO -SER V	4,628	2,686	18,178	149,735	生活必需品流通・小売り
小計	13,063	6,366	32,898	270,981	
株数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	6,939	4,034	4,505	133,251	生活必需品流通・小売り
BANCO BRADESCO S. A.	2,642	2,080	3,090	91,403	銀行
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	2,172	1,366	6,186	182,937	公益事業
小計	11,753	7,480	13,783	407,592	
株数・金額 銘柄数<比率>	3	3	—	<4.3%>	
(チリ)			千チリペソ		
ENEL AMERICAS SA	—	127,123	1,422,513	250,689	公益事業
小計	—	127,123	1,422,513	250,689	
株数・金額 銘柄数<比率>	—	1	—	<2.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	5,849	3,129	471	72,921	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	480	507	761	117,769	電気通信サービス
ユーロ計	6,330	3,637	1,233	190,690	
株数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>	
(トルコ)			千トルコリラ		
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	412	161	10,785	64,806	自動車・自動車部品
小計	412	161	10,785	64,806	
株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	475	399	26,561	172,968	銀行
小計	475	399	26,561	172,968	
株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
SANTANDER BANK POLSKA SA	133	148	5,678	197,662	銀行
MBANK SA	—	136	5,363	186,714	銀行
ORANGE POLSKA SA	4,174	—	—	—	電気通信サービス
小計	4,307	284	11,042	384,377	
株数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<4.1%>	
(香港)			千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	478	281	2,482	44,935	一般消費財・サービス流通・小売り
BEIGENE LTD	506	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD CO LTD-H	450	385	10,125	183,271	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—	8,200	5,567	100,777	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	70	113	1,699	30,753	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	1,948	1,710	2,431	44,012	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	当期(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			
TRIP.COM GROUP LTD	313	179	4,979	90,134	消費者サービス		
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	4,530	4,330	8,919	161,448	家庭用品・パーソナル用品		
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	750	970	2,973	53,812	一般消費財・サービス流通・小売り		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			8	8	<7.5%>		
(マレーシア)			千マレーシアリングギット				
AMMB HOLDINGS BHD	6,929	3,619	1,284	39,149	銀行		
CELCOMDIGI BHD	—	5,300	2,252	68,639	電気通信サービス		
IHH HEALTHCARE BHD	10,467	7,434	4,460	135,919	ヘルスケア機器・サービス		
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	260	204	2,696	82,180	食品・飲料・タバコ		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			17,656	16,557	<3.5%>		
(タイ)			千タイバーツ				
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	2,005	1,802	39,463	160,617	電気通信サービス		
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	2,220	2,370	17,241	70,173	電気通信サービス		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			4,225	4,172	<2.5%>		
(フィリピン)			千フィリピンペソ				
GLOBE TELECOM INC	319	—	—	—	電気通信サービス		
PLDT INC	298	334	44,823	114,280	電気通信サービス		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			618	334	<1.2%>		
(インドネシア)			千インドネシアルピア				
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	46,524	40,246	27,367,280	259,989	資本財		
VALE INDONESIA TBK PT	—	18,358	11,886,805	112,924	素材		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	—	31,117	8,028,186	76,267	生活必需品流通・小売り		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	77,289	49,089	21,108,270	200,528	家庭用品・パーソナル用品		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			123,813	138,810	<6.9%>		
(韓国)			千韓国ウォン				
POSCO HOLDINGS INC	34	19	735,716	80,855	素材		
S1 CORPORATION	108	—	—	—	商業・専門サービス		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	257	155	536,300	58,939	銀行		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			400	174	<1.5%>		
(台湾)			千新台幣ドル				
CHAILEASE HOLDING CO LTD	940	—	—	—	金融サービス		
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	110	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
WIN SEMICONDUCTORS CORP	710	830	14,400	65,925	半導体・半導体製造装置		
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額			
	銘柄	銘柄	数<比率>	数<比率>			
			1,760	830	<0.7%>		
(インド)			千インドルピー				
NESTLE INDIA LIMITED	62	63	145,515	253,196	食品・飲料・タバコ		
ABB INDIA LTD	—	397	173,915	302,612	資本財		
AMBUJA CEMENTS LIMITED	2,200	—	—	—	素材		
ACC LTD	309	—	—	—	素材		
BHARTI AIRTEL LTD	1,331	1,332	110,789	192,774	電気通信サービス		
INDUS TOWERS LTD	3,279	1,345	21,731	37,812	電気通信サービス		
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	407	435	71,568	124,528	家庭用品・パーソナル用品		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	724	508	32,735	56,959	保険		
HINDUSTAN UNILEVER LTD	483	476	127,508	221,864	家庭用品・パーソナル用品		
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	1,247	1,657	93,358	162,444	保険		
ITC LTD	1,578	978	44,328	77,131	食品・飲料・タバコ		
JSW STEEL LTD	277	237	18,334	31,901	素材		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	205	229	42,358	73,703	銀行		
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	117	125	119,192	207,394	自動車・自動車部品		
MPHASIS LTD	328	507	95,704	166,525	ソフトウェア・サービス		

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(インド)	百株	百株	千円	千円	資本財
SIEMENS LTD	509	407	156,201	271,790	
小計	株数・金額	13,065	8,703	1,253,241	2,180,640
	銘柄数<比率>	15	14	—	<23.2%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリヤル		銀行
SAUDI AWWAL BANK	1,213	1,056	4,020	152,037	
小計	株数・金額	1,213	1,056	4,020	152,037
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		銀行 素材 素材 メディア・娯楽 電気通信サービス
ABSA GROUP LTD	331	—	—	—	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	127	267	26,313	202,615	
KUMBA IRON ORE LTD	440	493	24,322	187,284	
MULTICHOICE GROUP LTD	449	657	6,159	47,429	
VODACOM GROUP LTD	1,574	1,685	20,607	158,679	
小計	株数・金額	2,923	3,104	77,403	596,007
	銘柄数<比率>	5	4	—	<6.3%>
(中国オフショア)			千香港・オフショア人民元		銀行 銀行 銀行 銀行 食品・飲料・タバコ 資本財 食品・飲料・タバコ 素材 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル
BANK OF NINGBO CO LTD -A	801	1,001	2,577	50,758	
BANK OF NANJING CO LTD -A	2,452	2,452	2,103	41,440	
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	2,049	—	—	—	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	5,072	5,590	2,577	50,757	
CHONGQING BREWERY CO-A	699	700	6,800	133,941	
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	987	1,287	3,575	70,418	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	1,716	4,057	9,948	195,945	
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	2,597	3,045	3,739	73,648	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	1,020	1,222	7,739	152,441	
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	2,633	3,004	12,254	241,367	
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	2,500	2,329	11,466	225,849	
小計	株数・金額	22,530	24,690	62,783	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<13.2%>
合計	株数・金額	258,864	374,541	—	9,284,178
	銘柄数<比率>	75	70	—	<98.8%>

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

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

○投資信託財産の構成

(2023年6月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 9,284,178	% 98.0
コール・ローン等、その他	188,416	2.0
投資信託財産総額	9,472,594	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (9,374,532千円) の投資信託財産総額 (9,472,594千円) に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=141.65円、1メキシコペソ=8.2368円、1ブラジルリアル=29.5721円、1チリペソ=0.17623円、1ユーロ=154.65円、1トルコリラ=6.0089円、1チェココルナ=6.512円、1ポーランドズロチ=34.8099円、1香港ドル=18.10円、1マレーシアリングギット=30.4724円、1タイバーツ=4.07円、1フィリピンペソ=2.5496円、1インドネシアルピア=0.0095円、1韓国ウォン=0.1099円、1新台幣ドル=4.578円、1インドルピー=1.74円、1サウジアラビアリアル=37.82円、1南アフリカランド=7.70円、1香港・オフショア人民元=19.6959円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,472,594,536
コール・ローン等	159,666,639
株式(評価額)	9,284,178,017
未収配当金	28,749,880
(B) 負債	73,813,588
未払解約金	73,813,404
未払利息	184
(C) 純資産総額(A-B)	9,398,780,948
元本	6,095,693,186
次期繰越損益金	3,303,087,762
(D) 受益権総口数	6,095,693,186口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,419円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,234,128,339円、期中追加設定元本額は1,050,803円、期中一部解約元本額は1,139,485,956円です。

(注) 2023年6月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・先進国資本エマージング株式ファンド(1年決算型)	4,912,609,164円
・グローバル・メガベース	1,166,474,284円
・先進国資本エマージング株式ファンド(年2回決算型)	12,049,103円
・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-08	2,764,758円
・時間分散型バランスファンド(安定指向)2017-02	903,922円
・時間分散型バランスファンド(安定指向)2016-11	891,955円

(注) 1口当たり純資産額は1.5419円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○損益の状況 (2022年6月22日～2023年6月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	313,595,084
受取配当金	313,612,403
受取利息	112
その他収益金	7,603
支払利息	△ 25,034
(B) 有価証券売買損益	721,510,330
売買益	1,885,629,449
売買損	△1,164,119,119
(C) 保管費用等	△ 39,246,841
(D) 当期損益金(A+B+C)	995,858,573
(E) 前期繰越損益金	2,774,137,931
(F) 追加信託差損益金	410,489
(G) 解約差損益金	△ 467,319,231
(H) 計(D+E+F+G)	3,303,087,762
次期繰越損益金(H)	3,303,087,762

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2022年6月22日から2023年6月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

種類・項目	PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いません。	
主な投資対象	「PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、「PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)」受益証券に投資を行いません。 ・原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いません。 ・市場環境に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。 	
主な投資制限	・通常、債券などに直接投資を行なうことはありません。	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目	PIMCO パミューダ・インカム・ファンド (M)
運用の基本方針	
基本方針	インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いません。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの純資産総額の65%以上を、世界各国（新興国を含みます。）の債券などに投資します。 ・ 投資する債券などの種類は以下の通りです。 <ul style="list-style-type: none"> ○ 各国政府、政府系機関、政府系企業が発行または保証する証券 ○ 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP ○ モーゲージ証券および資産担保証券 ○ 政府または企業が発行するインフレ連動債券 ○ 仕組債 ○ ディレド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ ○ 譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ○ 現先取引および逆現先取引 ○ 国際機関の発行する債券
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 世界各国（新興国を含みます。）の債券などに投資を行ない、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指します。 ・ オプション取引、先物取引、スワップ取引などのデリバティブに投資できます。 ・ 市場環境に急激な変化が生じたとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0～8年の範囲内で調整します。 ・ ハイ・イールド債券等（ムーディーズ社、S&P社、フィッチ社、もしくはその他の一般的に認められた格付機関から投資適格未満の格付を付与された債券等を指し、格付がない場合は同等の信用度を有すると投資顧問会社が判断するものを含みます。）への投資は、ファンドの総資産総額の50%以内とします。ただし、モーゲージ証券および資産担保証券についてはこの限りではありません。 ・ 新興国の発行体が発行する銘柄への投資は、ファンドの総資産総額の20%以内とします。 ・ 米ドル建て以外の通貨エクスポージャーは、ファンドの総資産総額の10%以内とします。 ・ 流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ 資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年10月末日

◆投資明細表 (2023年10月31日現在)

PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)

(金額の単位は千*, ただし、株式、契約、ユニットおよびオンス (もしあれば) の数を除く)

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券148.7%						
バンクローン債務4.3%						
AAdvantage Loyalty IP Ltd.						
10.427% due 04/20/2028	\$ 9,453	\$ 9,600				
AmSurg LLC						
13.258% due 04/29/2027	78,267	91,831				
16.695% due 04/28/2028 (b)	39,584	36,017				
Azalea TopCo, Inc.						
9.184% due 07/24/2026	818	778				
Carnival Corp.						
7.618% due 06/30/2025	EUR 11,263	11,919				
8.689% due 10/18/2028	\$ 2,290	2,262				
Cengage Learning, Inc.						
10.405% due 07/14/2026	11,893	11,783				
Charter Communications Operating LLC						
7.074-7.133% due 02/01/2027	3,069	3,065				
DIRECTV Financing LLC						
10.439% due 08/02/2027	7,101	6,923				
Envalor Finance GmbH						
9.448% due 03/29/2030	EUR 10,900	10,686				
10.883% due 03/29/2030	\$ 19,602	18,070				
Envision Healthcare Corp.						
13.250% due 07/10/2026	23,591	23,591				
Finestra USA, Inc.						
2.579% due 09/13/2029 (c)	614	603				
12.582% due 09/13/2029	6,161	6,053				
GTCR W Merger Sub LLC						
8.334% due 09/20/2030	9,200	9,146				
iHeartCommunications, Inc.						
8.439% due 05/01/2026	49,324	42,248				
Iqvia, Inc.						
5.888% due 03/07/2024	EUR 3,900	4,123				
Lealand Finance Co. BV						
3.000-6.439% due 06/30/2025	\$ 613	337				
8.439% due 06/28/2024	261	190				
Poseidon Bideo SAS						
9.222% due 09/30/2028	EUR 39,600	42,014				
Pug LLC						
8.939% due 02/12/2027	\$ 780	738				
Sigma Holdco BV						
7.413% due 07/02/2025	EUR 1,820	1,920				
Sotera Health Holdings LLC						
8.395% due 12/11/2026	\$ 3,362	3,340				
SS&C Technologies Holdings, Inc.						
7.189% due 04/16/2025	2,824	2,825				
SVF II Finco (Cayman) LP						
5.000% due 12/21/2025	32,083	30,109				
Syniverse Holdings LLC						
12.390% due 05/13/2027	24,909	22,192				
Team Health Holdings, Inc.						
8.189% due 02/06/2024	1,685	1,650				
TransDigm, Inc.						
8.640% due 02/22/2027	786	787				
8.640% due 08/24/2028	24,180	24,180				
U.S. Renal Care, Inc.						
10.446% due 06/20/2028	3,155	1,956				
United Airlines, Inc.						
9.189% due 04/21/2028	2,439	2,438				
Westmoreland Coal Co.						
8.000% due 03/15/2029	349	260				
Windstream Services LLC						
9.424% due 02/23/2027	4,920	4,846				
11.674% due 09/21/2027	8,020	7,450				
バンクローン債務合計		435,920				
(取得原価\$444, 839)						
社債等15.6%						
銀行および金融7.4%						
AGFC Capital Trust I						
7.405% due 01/15/2067	2,200	1,157				
AIB Group PLC						
5.250% due 10/23/2031	EUR 4,060	\$ 4,326				
6.608% due 09/13/2029	\$ 5,200	5,088				
Armor Holdco, Inc.						
8.500% due 11/15/2029	200	175				
Army Hawaii Family Housing Trust Certificates						
5.849% due 06/15/2050	7,900	6,006				
Aroundtown S.A.						
5.375% due 03/21/2029	11,300	8,843				
Avolon Holdings Funding Ltd.						
2.528% due 11/18/2027	43,530	36,373				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA						
1.875% due 01/09/2026	EUR 7,100	6,735				
2.625% due 04/28/2025	1,000	996				
3.625% due 09/24/2024	900	929				
6.750% due 03/02/2026	12,961	13,648				
7.708% due 01/18/2028	1,200	1,111				
8.000% due 01/22/2030	5,237	5,217				
8.500% due 09/10/2030	2,000	1,982				
Banco de Credito del Peru S.A.						
4.650% due 09/17/2024	PEN 16,400	4,133				
Banco Santander S.A. (d)						
6.527% due 11/07/2027	\$ 11,000	11,022				
6.607% due 11/07/2028	8,400	8,413				
Bank of Nova Scotia						
4.900% due 06/04/2025 (e)(f)	1,124	1,029				
Barclays PLC						
4.972% due 05/16/2029	2,600	2,394				
6.490% due 09/13/2029	8,500	8,290				
6.692% due 09/13/2034	9,900	9,368				
7.437% due 11/02/2033	400	399				
BPCE S.A.						
6.714% due 10/19/2029	19,000	18,741				
7.003% due 10/19/2034	11,600	11,278				
Brandywine Operating Partnership LP						
3.950% due 11/15/2027	2,000	1,659				
4.550% due 10/01/2029	1,500	1,149				
CA Immobilien Anlagen AG						
1.000% due 10/27/2025	EUR 3,400	3,214				
CaixaBank S.A.						
6.208% due 01/18/2029	\$ 5,400	5,214				
6.840% due 09/13/2034	7,800	7,376				
CIFI Holdings Group Co. Ltd. (b)						
4.375% due 04/12/2027	300	17				
4.450% due 08/17/2026	500	32				
5.950% due 10/20/2025	200	15				
6.000% due 07/16/2025	200	14				
6.450% due 11/07/2024	600	39				
Corestate Capital Holding S.A. (g)						
8.000% due 12/31/2026	EUR 8,491	6,066				
10.000% due 12/31/2026	1,300	1,374				
Corsair International Ltd.						
8.802% due 01/28/2027	10,000	10,411				
9.152% due 01/28/2029	4,100	4,247				
Country Garden Holdings Co. Ltd. (b)						
2.700% due 07/12/2026	\$ 2,100	92				
3.125% due 10/22/2025	3,400	147				
3.875% due 10/22/2030	1,700	78				
CPI Property Group S.A.						
2.750% due 05/12/2026	EUR 2,100	1,850				
Credit Suisse AG						
0.495% due 02/02/2024	\$ 5,200	5,116				
5.500% due 08/20/2026	EUR 14,500	15,202				
7.500% due 02/15/2028	\$ 10,900	10,907				
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (b)						
	9,046	995				
Cromwell Ereit Lux Finco Sarl						
2.125% due 11/19/2029	EUR 433	418				
CTP NV						
1.250% due 06/21/2029	7,500	5,937				
1.500% due 09/27/2031	EUR 8,200	\$ 6,001				
Deutsche Bank AG						
1.375% due 02/17/2032	8,500	6,708				
1.750% due 11/19/2030	6,200	5,286				
2.129% due 11/24/2026 (i)	\$ 1,200	1,084				
3.035% due 05/28/2032 (i)	700	522				
3.547% due 09/18/2031	7,400	5,815				
3.961% due 11/26/2025	3,127	3,016				
6.720% due 01/18/2029	2,900	2,848				
EPR Properties						
4.750% due 12/15/2026	256	234				
4.950% due 04/15/2028	1,132	987				
G City Europe Ltd.						
4.250% due 09/11/2025	EUR 400	376				
GLP Capital LP						
5.250% due 06/01/2025	\$ 650	635				
5.300% due 01/15/2029	3,142	2,873				
Goodman U.S. Finance Three LLC						
3.700% due 03/15/2028	2,324	2,070				
Highwoods Realty LP						
3.050% due 02/15/2030	200	150				
HSBC Holdings PLC						
2.848% due 06/04/2031	3,300	2,591				
3.973% due 05/22/2030	14,100	12,187				
5.402% due 08/11/2033	400	360				
6.254% due 03/09/2034	29,500	28,014				
Hudson Pacific Properties LP						
3.250% due 01/15/2030	100	64				
3.950% due 11/01/2027	500	394				
5.950% due 02/15/2028	2,200	1,733				
InCaps Funding I Ltd.						
7.671% due 06/01/2033	6,069	5,705				
KBC Group NV						
6.324% due 09/21/2034	5,500	5,211				
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.						
3.250% due 11/12/2025	EUR 1,400	1,322				
Kilroy Realty LP						
4.250% due 08/15/2029	\$ 300	250				
Lloyds Banking Group PLC						
7.875% due 06/27/2029 (e)(f)	GBP 1,706	1,829				
Nationwide Building Society						
3.960% due 07/18/2030	\$ 5,600	4,867				
4.302% due 03/08/2029	12,500	11,366				
4.500% due 11/01/2026 (d)	EUR 12,400	13,186				
NetWest Group PLC						
5.445% due 05/08/2030	\$ 17,800	15,610				

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
7.482% due 08/29/2029	GBP 4,800	5,976						
Seazen Group Ltd.								
6.000% due 08/12/2024	\$ 700	301						
Societe Generale S.A.								
6.446% due 01/10/2029	8,050	7,868						
6.691% due 01/10/2034	15,100	14,150						
Sunac China Holdings Ltd.								
7.000% due 07/09/2025	800	128						
SVB Financial Group								
3.125% due 06/05/2030 (b)	100	57						
U.S. Capital Funding VI Ltd.								
5.948% due 07/10/2043	23,084	17,602						
UBS Group AG								
3.081% due 05/14/2032	2,850	2,193						
3.750% due 03/26/2025	6,200	5,972						
3.869% due 01/12/2029	31,650	28,346						
4.194% due 04/01/2031	9,150	7,826						
5.959% due 01/12/2034	15,900	14,830						
6.301% due 09/22/2034	4,900	4,643						
6.327% due 12/22/2027	10,000	9,902						
6.442% due 08/11/2028	3,360	3,326						
6.537% due 08/12/2033	22,110	21,257						
7.750% due 03/01/2029	EUR 3,540	4,151						
9.016% due 11/15/2033	\$ 4,350	4,875						
UniCredit SpA								
7.830% due 12/04/2023	72,590	72,690						
Uniqe Pub Finance Co. PLC								
7.395% due 03/28/2024	GBP 344	414						
Uniti Group LP								
6.500% due 02/15/2029 (m)	\$ 2,280	1,483						
10.500% due 02/15/2028	6,545	6,307						
VICI Properties LP								
3.500% due 02/15/2025	4,784	4,567						
3.750% due 02/15/2027	4,300	3,873						
4.125% due 08/15/2030	5,684	4,694						
4.250% due 12/01/2026	3,600	3,326						
4.625% due 12/01/2029	3,800	3,117						
Voyager Aviation Holdings LLC								
8.500% due 05/09/2026 (b)	4,421	2,404						
		757,304						
事業会社3 2%								
Air Canada 2020-2 Class A Pass-Through Trust								
5.250% due 04/01/2029	1,869	1,791						
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust								
4.800% due 08/15/2027	3,270	3,119						
Amdacs Ltd.								
2.538% due 06/15/2030	4,000	3,150						
American Airlines 2013-1 Class A Pass-Through Trust								
4.000% due 07/15/2025	78	73						
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust								
3.700% due 10/01/2026	1,849	1,672						
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust								
3.375% due 05/01/2027	1,381	1,221						
American Airlines 2016-1 Class AA Pass-Through Trust								
3.575% due 01/15/2028	1,467	1,340						
American Airlines 2016-2 Class AA Pass-Through Trust								
3.200% due 06/15/2028	767	678						
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through Trust								
3.350% due 10/15/2029	337	297						
BAT Capital Corp.								
6.343% due 08/02/2030	1,200	1,165						
6.421% due 08/02/2033	1,000	943						
7.081% due 08/02/2053	1,100	982						
Boeing Co.								
5.705% due 05/01/2040	5,728	5,071						
8.805% due 05/01/2050	4,500	3,878						
9.930% due 05/01/2060	9,900	8,338						
British Airways 2019-1 Class AA Pass-Through Trust								
3.300% due 12/15/2032	85	72						
Broadcom, Inc.								
2.450% due 02/15/2031	\$ 7,900	\$ 6,065						
3.137% due 11/15/2035	4,435	3,130						
3.469% due 04/15/2034	4,513	3,440						
Carvana Co. (g)								
12.000% due 12/01/2028	11,453	8,536						
13.000% due 06/01/2030	17,180	12,729						
14.000% due 06/01/2031	20,329	15,161						
Community Health Systems, Inc.								
5.625% due 03/15/2027	21,336	17,351						
8.000% due 03/15/2026	8,401	7,691						
CoStar Group, Inc.								
2.800% due 07/15/2030	2,000	1,554						
CVS Pass-Through Trust								
5.773% due 01/10/2033	129	125						
7.507% due 01/10/2032	515	525						
8.353% due 07/10/2031	514	532						
Energy Transfer LP								
4.950% due 05/15/2028	424	401						
Exela Intermediate LLC								
11.500% due 04/15/2026 (g)	541	92						
Ford Foundation								
2.815% due 06/01/2070	1,940	989						
Greene King Finance PLC								
3.593% due 03/15/2035	GBP 1,956	2,016						
4.064% due 03/15/2035	532	556						
5.106% due 03/15/2034	131	147						
7.139% due 12/15/2034	4,156	3,915						
GTCR W-2 Merger Sub LLC								
7.500% due 01/15/2031	\$ 900	889						
Imperial Brands Finance PLC								
3.500% due 07/28/2026	1,900	1,771						
JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust								
4.000% due 11/15/2032 (m)	6,106	5,408						
Market Bido Finco PLC								
4.750% due 11/04/2027	EUR 17,800	16,152						
Massachusetts Institute of Technology								
4.678% due 07/01/2114	\$ 65	50						
5.600% due 07/01/2111	103	96						
Mitchells & Butlers Finance PLC								
6.013% due 12/15/2028	GBP 820	922						
6.022% due 12/15/2030	\$ 373	346						
Nissan Motor Co. Ltd.								
3.522% due 09/17/2025	8,300	7,852						
4.345% due 09/17/2027	8,700	7,869						
4.810% due 09/17/2030	2,250	1,912						
NMG Holding Co., Inc.								
7.125% due 04/01/2026	11,900	11,142						
ONEOK, Inc.								
5.800% due 11/01/2030	800	770						
6.050% due 09/01/2033	3,500	3,356						
6.625% due 09/01/2053	2,900	2,713						
Oracle Corp.								
3.850% due 04/01/2060	899	540						
PeaceHealth Obligated Group								
3.218% due 11/15/2050	3,100	1,735						
Roadster Finance DAC								
2.375% due 12/08/2027	EUR 1,000	889						
Rolls-Royce PLC								
4.625% due 02/16/2026	3,514	3,672						
5.750% due 10/15/2027	GBP 3,199	3,672						
Royal Caribbean Cruises Ltd.								
11.500% due 06/01/2025	\$ 2,410	2,549						
Russian Railways Via RZD Capital PLC								
7.487% due 03/25/2049 (b)	GBP 6,300	4,969						
Sands China Ltd.								
4.300% due 01/08/2026	\$ 1,800	1,671						
5.375% due 08/08/2025	2,300	2,228						
5.650% due 08/08/2028	2,400	2,222						
Syngenta Finance NV								
4.892% due 04/24/2025	\$ 800	\$ 782						
Times Square Hotel Trust								
8.528% due 08/01/2026	823	813						
U.S. Renal Care, Inc.								
10.625% due 06/28/2028	2,342	1,446						
United Airlines 2019-2 Class AA Pass-Through Trust								
2.700% due 05/01/2032	1,288	1,049						
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust								
5.875% due 10/15/2027	20,509	20,217						
Venture Global Colcasiev Pass LLC								
3.875% due 08/15/2029	7,400	6,165						
3.875% due 11/01/2033	16,500	12,486						
4.125% due 08/15/2031	5,000	4,025						
Venture Global LNG, Inc.								
8.125% due 06/01/2028	7,600	7,384						
8.375% due 06/01/2031	8,400	8,022						
9.500% due 02/01/2029	46,750	47,524						
9.875% due 02/01/2032	15,550	15,777						
Veritas U.S., Inc.								
7.500% due 09/01/2025	1,950	1,598						
		331,428						
公益5.0%					</			

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
3.300% due 12/01/2027	\$ 14,666	\$ 12,779	Windstream Escrow LLC			4.000% due 01/01/2043	\$ 5	\$ 4
3.400% due 08/15/2024	6,570	6,421	7.750% due 08/15/2028	\$ 13,507	\$ 10,723	4.000% due 11/01/2045	86	76
3.450% due 07/01/2025	12,102	11,478			517,242	4.000% due 03/01/2047	27	24
3.500% due 06/15/2025	8,068	7,678	社債等合計		1,605,974	4.000% due 04/01/2047	230	204
3.500% due 08/01/2050	4,660	2,567	(取得原価\$1,896,675)			4.000% due 08/01/2047	3,707	3,278
3.750% due 02/15/2024	10,188	10,121	転換社債等0.4%			4.000% due 10/01/2047	205	181
3.750% due 07/01/2028	13,613	11,944	Multiplan Corp.			4.000% due 12/01/2047	80	71
3.750% due 08/15/2042	418	258	6.000% due 10/15/2027	5,700	3,802	4.000% due 01/01/2048	46	40
3.850% due 11/15/2023	1,830	1,828	Nationwide Building Society			4.000% due 02/01/2048	514	454
3.950% due 12/01/2047	2,200	1,315	10.250% due 06/20/2166	GBP 7,405	10,221	4.000% due 07/01/2048	6,176	5,430
4.000% due 12/01/2046	3,144	1,904	Stichting AK Rabobank Certificaten			4.000% due 08/01/2048	3,627	3,190
4.200% due 03/01/2029	9,900	8,635	6.500% due 03/29/2170 (f)	EUR 30,963	29,586	4.500% due 09/01/2048	1,049	927
4.250% due 03/15/2046	5,219	3,299	転換社債等合計			4.500% due 05/01/2033	13	12
4.300% due 03/15/2045	3,000	1,944	(取得原価\$67,905)		43,609	4.500% due 02/01/2038	1	1
4.400% due 03/01/2032	7,300	6,003	地方債等0.1%			4.500% due 01/01/2041	156	138
4.450% due 04/15/2042	4,333	2,933	Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010			4.750% due 06/01/2033	190	145
4.500% due 07/01/2040	36,242	25,754	6.630% due 02/01/2035	\$ 605	599	5.000% due 10/01/2035	60	59
4.500% due 12/15/2041	743	490	6.725% due 04/01/2035	286	283	5.000% due 12/01/2035	134	125
4.550% due 07/01/2030	50,195	43,469	7.350% due 07/01/2035	467	476	5.000% due 10/01/2036	5	5
4.600% due 06/15/2043	1,794	1,230	Commonwealth of Puerto Rico, General Obligation Bonds, Series 2022			5.000% due 05/01/2038	2	2
4.650% due 08/01/2028	100	90	0.000% due 11/01/2043	12,731	6,350	5.000% due 11/01/2039	6	6
4.750% due 02/15/2044	2,707	1,888	Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021			5.500% due 07/01/2033	18	18
4.950% due 07/01/2050	25,950	18,136	2.246% due 06/01/2029	1,600	1,332	5.500% due 06/01/2035	657	624
5.250% due 03/01/2052	7,300	5,292	3.000% due 06/01/2046	635	560	5.500% due 04/01/2036	1	1
Petroleos de Venezuela S.A. (b)			Puerto Rico Electric Power Authority, Build America Bonds, Series 2010 (b)			5.500% due 11/01/2036	1	1
5.375% due 04/12/2027	11,932	1,647	6.050% due 07/01/2032	3,000	202	5.500% due 03/01/2037	11	11
5.500% due 04/12/2037	10,372	1,365	6.125% due 07/01/2040	3,000	757	5.500% due 09/01/2037	4	4
6.000% due 05/16/2024	8,283	1,093	地方債等合計		10,559	5.500% due 02/01/2038	3	3
6.000% due 11/15/2026	13,183	1,691	(取得原価\$12,129)			5.500% due 04/01/2038	11	11
9.000% due 11/17/2023	400	53	米国政府機関債52.4%			6.000% due 08/01/2031	20	19
9.750% due 05/17/2035	4,730	700	Fannie Mae			6.000% due 06/01/2032	1	1
Petroleos Mexicanos			0.765% due 05/25/2048 (h)	2,065	207	6.000% due 09/01/2039	358	345
5.950% due 01/28/2031	5,319	3,809	3.000% due 04/01/2037	611	546	6.000% due 10/01/2047	8	7
6.700% due 02/16/2032	58,087	42,867	3.000% due 09/01/2049	188	152	6.000% due 01/01/2053	26,626	26,056
6.950% due 01/28/2060	6,116	3,468	3.000% due 03/01/2050	16,878	13,664	6.500% due 01/01/2037	1	1
7.690% due 01/23/2050	1,570	971	3.000% due 10/01/2051	1,350	1,084	6.500% due 10/01/2037	3	3
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC			3.000% due 12/01/2051	204	164	6.500% due 10/01/2053	6,847	6,815
4.263% due 06/01/2036	3,600	3,148	3.000% due 01/01/2052	194	156	7.000% due 09/01/2031	27	27
4.377% due 06/01/2039	3,990	3,407	3.000% due 02/01/2052	10,310	8,273	Fannie Mae, TBA (d)		
4.451% due 12/01/2047	7,700	6,063	3.000% due 03/01/2052	23,085	18,518	2.500% due 12/01/2053	146,000	112,203
Prosus NV			3.000% due 04/01/2052	25,731	20,639	3.000% due 11/01/2038	1,800	1,609
1.985% due 07/13/2033	EUR 5,600	3,873	3.000% due 05/01/2052	8,343	6,685	3.000% due 11/01/2053	0	0
2.085% due 01/19/2030	4,200	3,382	3.000% due 06/01/2052	9,332	7,485	3.000% due 11/01/2053	0	0
3.061% due 07/13/2031	\$ 9,600	6,919	3.000% due 07/01/2052	6,806	5,459	3.000% due 12/01/2053	199,150	159,563
4.193% due 01/19/2032	4,000	3,074	3.000% due 08/01/2052	10,442	8,379	3.500% due 12/01/2053	652,883	544,157
4.987% due 01/19/2052	1,300	803	3.000% due 09/01/2052	164	132	4.000% due 12/01/2053	155,150	134,132
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1			3.000% due 05/01/2053	111	89	4.500% due 12/01/2053	101,800	90,950
9.250% due 07/06/2024	499	504	3.500% due 08/01/2042	18	16	5.000% due 12/01/2053	3,500	3,226
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3			3.500% due 09/01/2047	166	142	5.000% due 12/01/2053	286,200	271,420
9.750% due 01/06/2027	443	459	3.500% due 03/01/2048	49	42	6.000% due 12/01/2053	30,800	29,862
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			3.500% due 04/01/2051	676	578	6.500% due 12/01/2053	35,100	34,867
8.200% due 04/06/2028	2,101	2,121	3.500% due 02/01/2052	977	816	Freddie Mac		
Sprint Capital Corp.			3.500% due 03/01/2052	1,590	1,330	1.115% due 06/15/2042 (h)	30	3
8.750% due 03/15/2032	2,200	2,479	3.500% due 04/01/2052	2,751	2,301	3.000% due 11/01/2046	57	47
Sprint LLC			3.500% due 05/01/2052	2,950	2,467	3.000% due 12/01/2047	1,779	1,469
7.125% due 06/15/2024	3,992	4,017	3.500% due 07/01/2052	3,348	2,793	3.000% due 03/01/2048	101	84
7.625% due 03/01/2026	839	862	3.500% due 09/01/2052	981	819	3.000% due 12/01/2051	187	151
Sprint Spectrum Co. LLC			4.000% due 07/01/2040	5	5	3.000% due 03/01/2052	89	71
5.152% due 03/20/2028	2,482	2,443	4.000% due 12/01/2041	46	40	3.000% due 04/01/2052	538	432
System Energy Resources, Inc.			4.000% due 07/01/2042	36	31	3.000% due 05/01/2052	7,575	6,075
2.140% due 12/08/2025	6,100	5,555	4.000% due 08/01/2042	541	476	3.000% due 06/01/2052	203	163
Topaz Solar Farms LLC			4.000% due 09/01/2042	125	109	3.000% due 07/01/2052	158	127
4.875% due 09/30/2039	5,109	4,602	4.000% due 10/01/2042	20	18	3.000% due 09/01/2052	99	79
5.750% due 09/30/2039	7,292	6,633	Valaris Ltd.			3.000% due 10/01/2052	396	317
Valaris Ltd.			8.375% due 04/30/2030	1,666	1,636	3.000% due 01/01/2053	242	194
Viessat, Inc.			6.500% due 07/15/2028	2,700	1,917	3.000% due 03/01/2053	260	209
						3.500% due 10/01/2039	180	94
						3.500% due 10/01/2047	1,937	1,657
						3.500% due 12/01/2047	601	513

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
3.500% due 03/01/2048	2,330	1,989	4.500% due 07/20/2053	103,767	93,851	2.125% due 02/15/2040	3,551	3,322
3.500% due 04/01/2048	836	714	4.500% due 08/20/2053	1,022	925	2.125% due 02/15/2041	1,963	1,832
3.500% due 10/01/2048	938	800	4.500% due 09/20/2053	299,110	270,538	U.S. Treasury Bonds		
3.500% due 12/01/2048	2,300	1,966	5.000% due 08/20/2030	170	160	2.250% due 08/15/2046	100	60
3.500% due 03/01/2049	1,432	1,221	5.000% due 05/20/2040	262	246	2.750% due 08/15/2047 (m)	2,830	1,865
3.500% due 05/01/2051	75	63	5.000% due 04/20/2041	7	6	3.000% due 08/15/2048	155	107
3.500% due 04/01/2052	2,952	2,463	5.500% due 05/20/2038	7	7	3.000% due 02/15/2049	77	53
3.500% due 06/01/2052	2,323	1,939	5.500% due 06/20/2038	35	34	3.125% due 05/15/2048	180	127
3.500% due 07/01/2052	993	828	5.500% due 07/20/2038	34	32	4.375% due 08/15/2043 (m)	33,800	30,151
3.500% due 09/01/2052	33	27	5.500% due 08/20/2038	233	225	U.S. Treasury Notes		
3.500% due 11/01/2052	836	700	5.500% due 09/20/2038	72	69	1.625% due 02/15/2026 (o)	2,200	2,040
4.000% due 09/01/2033	1	1	5.500% due 10/20/2038	15	14	2.000% due 02/15/2025 (m)lo	11,021	10,572
4.000% due 08/01/2042	465	410	5.500% due 01/20/2039	10	10	2.000% due 08/15/2025 (o)	1,400	1,326
4.000% due 09/01/2042	666	578	5.500% due 02/20/2039	26	25	2.000% due 11/15/2026 (o)	800	735
4.000% due 12/01/2042	7	6	5.500% due 09/20/2039	50	48	2.250% due 11/15/2024 (m)lo	12,300	11,906
4.000% due 04/01/2047	296	262	5.500% due 10/20/2039	8	7	2.250% due 02/15/2027 (m)lo	28,000	25,789
4.000% due 05/01/2047	287	254	5.500% due 11/20/2039	212	204	2.375% due 05/15/2029 (m)lo	32,200	28,297
4.000% due 08/01/2047	522	462	5.500% due 12/20/2039	24	22	2.625% due 02/15/2029 (m)lo	5,000	4,478
4.000% due 08/01/2048	602	530	5.500% due 01/20/2040	187	176	2.750% due 08/15/2032 (m)	150,100	126,999
4.000% due 09/01/2048	245	216	5.500% due 06/20/2040	208	203	2.875% due 05/15/2032	290	249
4.000% due 12/01/2048	9,227	8,119	5.500% due 07/20/2040	470	443			
4.000% due 02/01/2049	3,684	3,241	5.500% due 07/20/2053	21,057	20,155	米国財務省債券証券合計	1,555,058	
4.000% due 03/01/2049	287	252	5.500% due 08/20/2053	18,417	17,627	(取得原価\$1,734,056)		
5.000% due 06/01/2034	65	64	Ginnie Mae, TBA (d)			モーゲージ担保証券40.8%		
5.000% due 09/01/2035	39	38	2.000% due 11/01/2053	19,000	14,653	Accredited Mortgage Loan Trust		
5.000% due 01/01/2037	2	2	2.500% due 12/01/2053	46,200	36,816	6.384% due 07/25/2035	7,714	7,468
5.000% due 01/01/2038	1	1	3.000% due 11/01/2053	147,100	121,256	7.134% due 07/25/2035 (b)	2,206	1,765
5.500% due 01/01/2035	257	252	3.000% due 12/01/2053	494,900	408,181	ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
5.500% due 05/01/2037	2	2	3.500% due 10/01/2053	182,700	155,733	5.749% due 08/25/2036	3,308	3,105
5.500% due 06/01/2037	90	88	3.500% due 12/01/2053	99,000	84,418	6.234% due 01/25/2035	841	763
5.750% due 05/01/2037	83	82	4.000% due 11/01/2053	513,000	450,979	6.264% due 02/25/2034	1,389	1,402
6.000% due 07/01/2037	40	40	4.000% due 12/01/2053	944,000	830,204	6.339% due 08/25/2035	4,516	4,289
6.000% due 01/01/2053	8,304	8,121	4.500% due 11/01/2053	177,660	160,530	6.369% due 11/25/2034	1,120	1,090
			4.500% due 12/01/2053	496,000	448,368	6.609% due 02/25/2035	6,632	6,153
Ginnie Mae			5.000% due 11/01/2041	277,000	257,751	Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.000% due 06/20/2041	1	-1	5.500% due 11/01/2053	22,000	21,039	6.389% due 08/25/2035	3,175	2,764
4.000% due 04/20/2047	1,441	1,290	5.500% due 12/01/2053	247,000	236,155	AFG Home Equity Loan Trust		
4.000% due 05/20/2047	26,557	23,925	米国政府機関債合計	5,383,620		6.249% due 06/25/2029	1,587	926
4.000% due 06/20/2047	12,651	11,325	(取得原価\$5,497,999)			Alternative Loan Trust		
4.000% due 07/20/2047	10,939	9,792	米国財務省債券証券15.1%			4.140% due 08/25/2035 (b)	420	385
4.000% due 02/20/2048	7,567	6,768	Treasury Inflation Protected Securities (i)			4.158% due 08/25/2036	5,426	4,855
4.000% due 05/20/2049	26,126	23,437	0.125% due 07/15/2024 (m)	194,667	190,176	5.268% due 09/25/2034	772	686
4.000% due 02/20/2050	318	287	0.125% due 10/15/2024 (o)	141,966	137,773	5.500% due 04/25/2034	8,776	8,291
4.000% due 07/20/2050	156	140	0.125% due 04/15/2025 (o)	33,341	31,837	5.500% due 06/25/2035	4,396	3,424
4.000% due 08/20/2050	24	22	0.125% due 07/15/2030	54,737	46,922	5.500% due 08/25/2035 (b)	49	40
4.000% due 09/20/2050	1,893	1,698	0.125% due 01/15/2031	2,005	1,682	5.500% due 09/25/2035	2,541	1,568
4.000% due 10/20/2050	59,971	53,798	0.125% due 07/15/2031	7,606	6,371	5.500% due 02/25/2036 (b)	14	8
4.000% due 11/20/2052	252	222	0.250% due 01/15/2025	72,526	68,835	5.644% due 09/20/2046	542	541
4.500% due 10/20/2035	416	380	0.250% due 07/15/2029 (m)	148,070	131,114	5.789% due 07/25/2036	3,895	3,842
4.500% due 01/20/2040	76	69	0.250% due 02/15/2050	21,926	12,189	5.819% due 08/25/2046 (b)	8,382	6,782
4.500% due 03/20/2040	7	7	0.375% due 01/15/2027 (o)	5,903	5,486	5.839% due 05/25/2036	12,205	10,255
4.500% due 07/15/2040	1,207	1,122	0.375% due 07/15/2027 (o)	1,581	1,463	5.874% due 03/20/2046	4,994	3,948
4.500% due 07/20/2040	1,317	1,239	0.500% due 04/15/2024 (o)	96,682	95,057	5.939% due 12/25/2046	13,414	10,764
4.500% due 08/15/2040	1,317	1,239	0.625% due 01/15/2024 (m)	169,533	168,013	5.979% due 07/25/2036	18,309	15,296
4.500% due 08/20/2040	871	810	0.625% due 07/15/2032	91,088	78,043	6.000% due 11/25/2036	1,701	960
4.500% due 09/20/2040	3,628	3,371	0.625% due 02/15/2043	2,938	2,035	6.000% due 07/25/2037 (b)	24,518	11,622
4.500% due 10/20/2040	987	918	0.750% due 07/15/2028 (o)	34,882	32,088	6.039% due 01/25/2036	5,261	4,498
4.500% due 01/20/2041	4,678	4,348	0.750% due 02/15/2042	6,930	5,013	6.094% due 12/20/2035	5,133	4,495
4.500% due 02/20/2041	2,268	2,096	0.750% due 02/15/2045	18,905	13,052	6.150% due 08/25/2035 (b)	367	285
4.500% due 03/20/2041	8,736	8,093	0.875% due 01/15/2029 (o)	63,316	58,326	7.000% due 10/25/2037	29,361	10,459
4.500% due 04/15/2041	1,054	991	1.000% due 02/15/2046	11,921	15,330	7.089% due 10/25/2034	2,026	1,953
4.500% due 04/20/2041	926	861				Ameriquest Mortgage Securities Trust		
4.500% due 06/20/2041	7,991	7,428				5.949% due 04/25/2036	656	652
4.500% due 07/20/2041	2,066	1,820				6.054% due 03/25/2036	26,883	24,379
4.500% due 09/20/2041	206	191				Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
4.500% due 10/20/2041	1,179	1,083				3.610% due 09/25/2032	104	106
4.500% due 12/20/2041	1,847	1,718				6.459% due 01/25/2036	7,000	5,725
4.500% due 05/20/2043	438	407						
4.500% due 07/20/2043	292	272						

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
7.194% due 10/25/2034	\$ 9,913	\$ 8,989	10.192% due 10/16/2062	GBP 7,217	\$ 8,654	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.		
Angel Oak Mortgage Trust			BSST Mortgage Trust			7.889% due 01/25/2033	\$ 1,040	\$ 975
6.500% due 12/25/2067	4,058	4,011	8.185% due 02/15/2037	\$ 11,000	8,810	Credit Suisse Mortgage Capital		
Argent Mortgage Loan Trust			8.835% due 02/15/2037	24,700	19,963	3.000% due 01/29/2036	321	305
5.919% due 05/25/2035	18,802	16,781	9.835% due 02/15/2037	7,500	5,591	3.000% due 06/27/2037	1,039	1,010
Argent Securities Trust			BX Commercial Mortgage Trust			5.755% due 11/27/2036	10,152	12,301
5.799% due 04/25/2036	7,677	2,458	6.347% due 02/15/2039	6,805	6,614	6.199% due 10/28/2036	131	107
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			BX Trust			Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
4.131% due 09/25/2033	2,584	2,441	7.094% due 10/15/2036	16,400	15,715	0.000% due 01/25/2058	20	19
6.204% due 10/25/2035	36,400	31,230	7.336% due 10/15/2036	7,150	6,730	0.000% due 04/25/2058 (h)	1	1
Asset-Backed Funding Certificates Trust			7.344% due 10/15/2036	25,610	24,145	3.431% due 11/10/2032	1,922	1,806
5.659% due 10/25/2036	10,129	8,252	9.944% due 07/15/2034	6,800	6,692	3.618% due 10/25/2058	17,606	13,568
6.089% due 03/25/2035	10,915	10,340	Canterbury Finance No.4 PLC			4.390% due 06/25/2050	41,375	33,819
6.174% due 06/25/2035	6,550	6,181	6.042% due 05/16/2058	GBP 82,252	99,544	4.454% due 04/25/2058	27,655	24,088
6.414% due 06/25/2035 (b)	4,194	3,727	Carrington Mortgage Loan Trust			5.556% due 06/01/2050	36,218	36,129
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			6.609% due 02/25/2035	\$ 3,468	2,912	6.194% due 07/15/2032	2,303	2,194
3.842% due 05/25/2036 (b)	46,467	41,083	CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage			6.444% due 07/15/2032	4,000	3,766
Atrium Hotel Portfolio Trust			6.040% due 01/25/2039 (b)	504	447	6.644% due 07/15/2032	2,400	2,238
7.062% due 06/15/2035	18,395	17,797	Centex Home Equity Loan Trust			Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC		
Austin Fairmont Hotel Trust			6.084% due 03/25/2035	1,952	1,925	7.480% due 03/25/2046	4,266	3,505
7.182% due 09/15/2032	3,000	2,927	Chase Home Lending Mortgage Trust			CWABS Asset-Backed Certificates Trust		
Avon Finance			3.250% due 03/25/2063	21,203	17,664	4.341% due 12/25/2034	6,805	6,216
0.000% due 12/28/2049	GBP 2,400	2,808	Chase Mortgage Finance Trust			5.579% due 06/25/2035 (b)	1,473	1,240
Banc of America Alternative Loan Trust (b)			4.017% due 12/25/2035 (b)	3,694	3,154	5.570% due 06/25/2037	12,462	11,213
3.986% due 01/24/2024	\$ 52	42	ChaseFlex Trust			5.579% due 07/25/2037 (b)	3,130	3,072
6.000% due 07/25/2046	1,370	1,102	5.739% due 07/25/2037	853	700	5.619% due 11/25/2047	2,027	2,223
Banc of America Funding Trust			Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates			5.633% due 06/25/2035	8,644	6,664
4.129% due 02/20/2035	1,283	1,066	5.799% due 07/25/2035	298	281	5.659% due 08/25/2037	25,800	22,270
4.156% due 06/20/2036	4,044	3,205	CIM Trust			5.669% due 10/25/2047	5,333	5,203
4.429% due 01/20/2047 (b)	78	70	3.250% due 10/25/2058	17,962	15,283	5.689% due 02/25/2036	1,031	952
6.289% due 04/25/2037	7,934	6,646	6.639% due 12/25/2067	4,642	4,598	5.859% due 01/25/2045	765	759
BCAP LLC Trust			CIT Mortgage Loan Trust			5.899% due 05/25/2037 (b)	10,937	10,133
4.229% due 04/28/2036	4,613	2,335	6.789% due 10/25/2037	315	314	5.919% due 05/25/2036	9,196	7,407
5.876% due 04/26/2037	2,725	1,250	6.939% due 10/25/2037	28,585	27,688	5.919% due 03/25/2037	27,139	24,503
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			Citigroup Commercial Mortgage Trust			5.919% due 03/25/2047 (b)	26,535	21,424
4.703% due 11/25/2034	188	177	0.280% due 03/11/2047 (h)	25,400	0	5.959% due 09/25/2046	5,600	5,070
Bear Stearns Alternative-A Trust			Citigroup Mortgage Loan Trust			5.964% due 08/25/2036	2,303	2,197
5.779% due 04/25/2037	5,937	5,046	4.313% due 08/25/2036	3,773	3,468	6.039% due 06/25/2036	858	848
5.859% due 11/25/2046	6,882	4,968	4.507% due 07/25/2037 (b)	2,291	1,957	6.139% due 03/25/2036 (b)	1,451	1,237
6.159% due 08/25/2035 (b)	4,527	4,166	5.714% due 08/25/2036	15,222	6,185	6.519% due 05/25/2036 (b)	2,262	1,537
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			5.719% due 12/25/2036	2,337	2,198	6.534% due 06/25/2035	8,400	7,947
1.161% due 05/25/2036 (h)	8,516	158	5.759% due 12/25/2036	9,652	5,304	7.014% due 11/25/2034	7,394	7,166
4.845% due 11/25/2035 (b)	2,773	2,599	5.764% due 01/25/2037 (b)	2,205	954	7.389% due 08/25/2035	3,000	2,790
5.224% due 06/25/2034	3,406	3,272	6.259% due 09/25/2037	12,220	10,065	CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust		
5.387% due 12/25/2035	9,275	7,956	6.474% due 05/25/2036 (b)	8,567	4,259	6.789% due 08/25/2047	34,300	30,495
5.438% due 09/25/2034	4,736	4,517	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			7.014% due 03/25/2035	16,905	16,185
5.462% due 04/25/2036	3,944	3,916	7.939% due 07/25/2037	3,507	3,193	7.839% due 02/25/2035 (b)	6,963	5,083
5.739% due 06/25/2047	6,300	6,037	Commercial Mortgage Trust			DBGS Mortgage Trust		
5.839% due 05/25/2036 (b)	13,454	4,102	0.177% due 04/10/2047 (h)	33,000	5	8.099% due 10/15/2036	15,000	8,342
5.844% due 07/25/2036	7,785	7,044	3.633% due 02/10/2037	10,000	9,208	Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust		
5.919% due 02/25/2037	2,089	4,655	8.599% due 12/15/2038	8,575	7,709	5.759% due 03/25/2037	9,093	4,898
6.054% due 02/25/2036 (b)	9,846	9,469	Conseco Finance Corp.			5.769% due 08/25/2037 (b)	18,540	14,508
6.489% due 08/25/2037	15,783	13,308	6.920% due 12/01/2030	805	800	5.939% due 09/25/2047	11,350	9,410
7.464% due 03/25/2035	3,262	3,074	7.500% due 03/01/2030	45,434	16,682	Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			7.600% due 04/15/2026	4,902	1,114	4.460% due 10/25/2035 (b)	8,549	7,310
5.500% due 11/25/2033	3,513	3,056	Countrywide Asset-Backed Certificates			Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.		
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			5.939% due 08/26/2033	178	167	4.240% due 11/27/2036	812	807
5.839% due 02/25/2037 (b)	4,876	4,369	7.314% due 05/25/2035 (b)	4,282	4,123	Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trust Certificates		
Benchmark Mortgage Trust			Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			4.051% due 06/27/2037	11,382	9,780
3.509% due 09/15/2048	47,290	41,029	0.000% due 06/25/2034	1	1	Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust		
3.899% due 03/15/2062	9,775	6,555	3.765% due 03/25/2037 (b)	3,573	3,079	5.638% due 10/19/2036 (b)	7,097	5,680
BHP Trust			4.295% due 10/20/2035 (b)	4,097	3,698	6.108% due 09/19/2045	4,847	2,527
7.153% due 08/15/2036	10,500	10,283	4.371% due 11/25/2037	4,363	3,917	Ellington Loan Acquisition Trust		
7.950% due 08/15/2036	33,656	32,883	4.703% due 11/25/2034	7	6	6.539% due 05/25/2037	1,020	965
Bridgeway Funding PLC			5.500% due 11/25/2035 (b)	5,427	2,885	EMC Mortgage Loan Trust		
7.442% due 10/16/2062	GBP 12,821	15,532	6.000% due 07/25/2036	17,226	8,805	6.489% due 04/25/2042 (b)	5,437	5,398
8.192% due 10/16/2062	18,993	22,788	6.000% due 11/25/2037	3,330	1,277			
9.192% due 10/16/2062	9,971	11,992						

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Encore Credit Receivables Trust			Home Equity Asset Trust			Kentmere No.2 PLC		
6.369% due 11/25/2035	\$ 6,510	5,821	5.919% due 10/25/2036	\$ 23,475	\$ 13,588	0.000% due 01/28/2042	GBP 11,939	\$ 4,273
Enrosail-UK PLC			Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			5.987% due 01/28/2042		40,807
6.109% due 09/13/2045	GBP 3,605	4,173	5.579% due 11/25/2036	11,236	10,041	6.587% due 01/28/2042		5,893
6.289% due 06/13/2045	5,237	6,273	5.679% due 04/25/2037	12,380	7,821	6.937% due 01/28/2042		4,066
Extended Stay America Trust			5.799% due 06/25/2036	2,039	1,872	7.387% due 01/28/2042		2,439
8.298% due 07/15/2038	\$ 15,158	14,849	5.979% due 06/25/2036	16,717	11,398	8.187% due 01/28/2042		1,626
FBR Securitization Trust			6.429% due 08/25/2035	3,660	3,588	10.187% due 01/28/2042		3,252
6.114% due 10/25/2035	19,109	15,937	HPLY Trust			Kinbane DAC		
6.204% due 09/25/2035	7,327	7,013	7.451% due 11/15/2036	4,675	4,528	4.711% due 09/25/2062	EUR 53,317	55,976
FFMLT Trust			7.801% due 11/15/2036	26,212	25,322	Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC		
6.369% due 11/25/2035	2,069	1,654	HSI Asset Securitization Corp. Trust			4.145% due 06/15/2045		2,557
First Franklin Mortgage Loan Trust			5.539% due 07/25/2036	2,197	913	Legacy Mortgage Asset Trust		
4.330% due 04/25/2035	2,811	2,639	5.739% due 07/25/2036	8,971	3,744	0.000% due 09/25/2059	\$ 18,019	5,150
5.749% due 11/25/2036	59,328	45,737	5.814% due 05/25/2037	7,197	6,772	0.000% due 09/25/2059 (h)		582,847
5.759% due 04/25/2036	3,831	3,638	Impac CMB Trust			3.000% due 09/25/2059		93,500
6.114% due 03/25/2034	2,412	2,313	6.119% due 01/25/2035	7,756	7,130	4.151% due 09/25/2059		129,610
6.129% due 01/25/2036	24,773	22,083	Impac Secured Assets Corp.			5.750% due 03/25/2060		30,590
6.144% due 05/25/2036	56	55	5.999% due 03/25/2036 (b)	8,132	6,351	6.250% due 05/25/2060		9,950
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			Impac Secured Assets Trust			7.191% due 01/28/2070		14,554
0.000% due 05/25/2035 (b)(h)	1,162	21	5.629% due 01/25/2037	1,986	1,567	7.250% due 11/25/2059		8,626
5.500% due 05/25/2035 (b)	1,162	686	IndyMac IMJA Mortgage Loan Trust			Lehman XS Trust		
Fontainebleau Miami Beach Trust			6.500% due 10/25/2037	8,467	4,234	5.639% due 02/25/2037 (b)		11,956
3.963% due 12/10/2036	33,098	31,391	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust			5.819% due 09/25/2036		4,609
Fremont Home Loan Trust			3.894% due 06/25/2037 (b)	8,206	4,916	5.819% due 12/25/2036		11,465
5.719% due 02/25/2037	6,502	4,955	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust			5.839% due 06/25/2046		9,022
5.729% due 05/25/2036	6,191	5,946	3.285% due 07/25/2037	17,978	15,515	5.959% due 02/25/2047		20,849
6.099% due 01/25/2036	6,000	5,567	3.342% due 04/25/2037	13,319	11,321	6.500% due 06/25/2046		4,527
6.459% due 01/25/2035	6,493	5,200	3.473% due 04/25/2037 (b)	6,519	5,701	7.139% due 10/25/2037		12,652
GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates			3.546% due 03/25/2036 (b)	3,949	2,796	Long Beach Mortgage Loan Trust		
6.129% due 10/25/2035	9,882	8,187	4.157% due 11/25/2036 (b)	10,927	7,428	5.819% due 02/25/2036		23,058
Glen Securities Finance DAC			5.799% due 02/25/2037 (b)	20,856	19,365	5.819% due 03/25/2046		32,775
5.814% due 10/28/2038	EUR 4,383	4,565	5.819% due 10/25/2036	4,825	1,963	LUXE Trust		
6.814% due 10/28/2038	3,267	3,363	6.039% due 07/25/2035	5,676	4,413	7.204% due 10/15/2038		1,710
7.852% due 10/28/2038	1,607	1,656	INTOWN Mortgage Trust			Madison Avenue Manufactured Housing Contract Trust		
GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.			9.019% due 08/15/2039	11,495	11,506	6.689% due 03/25/2032		303
5.456% due 03/10/2051	\$ 11,781	10,098	IXIS Real Estate Capital Trust			MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust		
GreenPoint Mortgage Funding Trust			6.204% due 12/25/2035	686	721	3.849% due 04/25/2034		1
5.999% due 11/25/2045	32	21	Jefferies Resecuritization Trust			6.000% due 12/25/2046		7,328
Grifonas Finance No.1 PLC			8.746% due 06/25/2047 (b)	431	348	Mastr Asset-Backed Securities Trust		
4.212% due 08/28/2039	EUR 513	518	JPMorgan Alternative Loan Trust			5.879% due 11/25/2036		24
GS Mortgage Securities Corporation Trust			3.896% due 03/25/2036 (b)	270	192	5.994% due 01/25/2036		7,500
4.591% due 10/10/2032	\$ 8,215	7,823	4.036% due 09/25/2036	8,788	7,263	6.589% due 08/25/2037		14,253
GSAA Home Equity Trust (b)			5.730% due 03/25/2036 (b)	56	52	Mastr Specialized Loan Trust		
6.182% due 11/25/2036	2,934	662	5.999% due 04/25/2047	1,538	1,445	6.159% due 02/25/2036		5,379
6.500% due 11/25/2037	20	8	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust			Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust		
GSAMP Trust			4.128% due 07/05/2031	2,500	2,241	8.439% due 10/25/2037		13,130
5.579% due 03/25/2047	3,675	3,184	6.548% due 12/15/2036	3,700	2,794	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
5.599% due 01/25/2037	16,585	9,373	7.235% due 10/05/2040	6,900	6,774	4.926% due 02/25/2033		7
5.959% due 06/25/2036	10,860	10,229	7.799% due 09/15/2029	1,740	1,193	5.719% due 05/25/2037		18,801
6.084% due 11/25/2035 (b)	5,636	4,885	7.964% due 11/15/2038	16,193	15,571	5.719% due 10/25/2037		53,862
6.414% due 08/25/2034	3,081	2,874	JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			6.159% due 07/25/2034		4,729
6.414% due 04/25/2035 (b)	5,325	4,827	6.369% due 12/25/2035	12,010	11,443	6.234% due 09/25/2035		665
7.239% due 06/25/2035	3,500	3,214	JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			6.519% due 10/25/2035		518
GSMSC Resecuritization Trust			4.573% due 11/25/2036	1,976	1,824	MFA Trust		
2.122% due 04/26/2037	44,351	11,193	5.589% due 12/25/2036	13,723	7,088	6.775% due 10/25/2058		5,073
5.614% due 09/26/2036	3,894	2,285	5.709% due 08/25/2036	8,600	7,511	Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital 1, Inc. Trust		
GSR Mortgage Loan Trust			5.709% due 06/25/2037	34,606	32,318	5.689% due 07/25/2036		4,737
1.261% due 03/25/2037 (h)	7,490	549	5.719% due 06/25/2037 (b)	22,826	18,689	5.689% due 02/25/2037		7,251
5.739% due 03/25/2037	7,490	1,147	5.844% due 05/25/2036	8,051	7,712	5.739% due 07/25/2036		44,061
HarborView Mortgage Loan Trust			5.874% due 05/25/2036	16,179	14,897	5.919% due 06/25/2036		19,511
4.038% due 06/19/2036 (b)	6,049	3,060	JPMorgan Mortgage Trust			5.938% due 07/25/2036		43,845
5.928% due 12/19/2036 (b)	772	711	4.686% due 01/25/2037 (b)	375	319	5.979% due 03/25/2036		4,101
6.008% due 02/19/2036	9,501	8,852	5.250% due 11/25/2063	987	913	6.174% due 07/25/2035		4,929
6.088% due 08/19/2045	7,547	5,589	5.739% due 10/25/2035 (b)	3,510	2,473	6.439% due 03/25/2033		65
Hawaii Hotel Trust			6.000% due 06/25/2037 (b)	3,266	1,298	6.439% due 07/25/2037		253
7.032% due 05/15/2038	2,000	1,959	JPMorgan Resecuritization Trust			Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
7.541% due 05/15/2038	12,500	12,225	3.968% due 02/26/2037	1,850	1,657	0.771% due 11/15/2052 (h)		129,113

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)						
Morgan Stanley Capital I Trust														
2.428% due 04/05/2042	\$ 13,500	\$ 9,709	People's Financial Realty Mortgage Securities Trust											
7.032% due 08/15/2033	2,619	1,506	5.599% due 09/25/2036	\$ 26,232	\$ 4,983	Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust								
7.827% due 12/15/2038	21,942	20,713	3.437% due 11/25/2035	17,970	15,256	SG Mortgage Securities Trust								
8.526% due 12/15/2038	40,574	37,466	3.556% due 07/25/2035 (b)	9,601	6,979	5.799% due 02/25/2036	4,682	2,334						
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust														
5.979% due 02/25/2036 (b)	18,224	15,765	5.749% due 11/25/2036 (b)	15,325	12,011	5.899% due 07/25/2036	8,095	1,698						
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust														
5.949% due 02/25/2036	14,415	12,698	Precise Mortgage Funding PLC											
5.899% due 07/25/2036	9,969	3,961	0.000% due 12/12/2055	GBP 0	250	PRET LLC								
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust														
3.275% due 11/25/2037	1,208	781	1.843% due 09/25/2051	\$ 36,709	33,071	4.154% due 04/25/2035	\$ 2,319	2,127						
6.000% due 12/25/2035 (b)	480	184	8.232% due 09/25/2053	17,191	17,163	5.859% due 06/25/2036 (b)	7,815	6,085						
Morgan Stanley Reremic Trust														
5.754% due 11/26/2036	5,003	4,135	Pretium Mortgage Credit Partners LLC											
Mortgage Loan Trust														
5.370% due 03/25/2034	3,310	2,981	8.497% due 10/25/2053 (d)	16,040	16,040	5.904% due 06/25/2036 (b)	49,916	39,853						
MortgagePT Trust														
7.014% due 08/25/2035	299	274	Prime Mortgage Trust											
MTN Commercial Mortgage Trust														
6.737% due 03/15/2039	1,120	1,097	6.000% due 04/25/2037	3,713	2,807	6.414% due 03/25/2036	8,102	7,004						
Matixis Commercial Mortgage Securities Trust														
3.790% due 11/15/2032	1,700	1,023	PRKCM Trust											
3.821% due 02/15/2039	2,900	2,531	6.584% due 09/25/2058	9,307	9,248	SREIT Trust								
New Century Home Equity Loan Trust														
6.564% due 10/25/2033	157	153	PRPM LLC											
New York Mortgage Trust														
5.979% due 04/25/2035	565	522	1.793% due 07/25/2026	8,562	8,006	6.893% due 10/15/2038	24,605	23,869						
Newgate Funding PLC														
5.741% due 12/15/2050	GBP 15,345	17,740	PRPM Trust											
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust														
5.034% due 05/25/2035 (b)	\$ 2,780	1,356	6.250% due 08/25/2068	8,200	8,072	7.299% due 09/25/2051	GBP 2,000	2,406						
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust														
6.204% due 05/25/2035	6,036	5,838	Quest Trust											
6.245% due 10/25/2036 (b)	21,460	4,846	6.864% due 03/25/2035	1,327	1,314	4.097% due 06/25/2037	\$ 1,507	1,352						
Nomura Resecuritization Trust														
1.952% due 03/26/2037	5,464	4,442	RAAC Trust											
NovaStar Mortgage Funding Trust														
5.639% due 09/25/2037	15,625	14,955	6.144% due 02/25/2036 (b)	8,360	7,682	5.041% due 07/25/2035 (b)	1,993	900						
5.759% due 05/25/2036	4,708	4,565	6.189% due 06/25/2047	21,346	14,966	5.759% due 10/25/2035	5,328	4,757						
5.759% due 10/25/2036	5,312	2,721	RBSGC Mortgage Loan Trust											
6.159% due 10/25/2035	848	835	6.000% due 01/25/2037 (b)	2	1	6.200% due 05/25/2035 (b)	53	37						
NYO Commercial Mortgage Trust														
7.444% due 11/15/2038	30,130	22,865	Real Estate Asset Liquidity Trust											
7.994% due 11/15/2038	14,400	9,491	2.419% due 06/12/2054	CAD 1,194	854	6.414% due 08/25/2035	8,667	7,332						
OBX Trust														
6.319% due 01/25/2062	10,517	10,413	Renaissance Home Equity Loan Trust											
6.520% due 07/25/2063	7,550	7,499	5.612% due 04/25/2037	\$ 10,124	2,724	6.239% due 02/25/2034	12,178	11,773						
Optem Mortgage Acceptance Corporation Asset-Backed Pass-Through Certificates														
6.189% due 07/25/2035	5,051	5,036	5.675% due 06/25/2037 (b)	3,910	1,006	6.639% due 12/25/2034	2,200	2,164						
Optem One Mortgage Loan Trust														
5.539% due 02/25/2037	17,611	8,665	6.159% due 11/25/2034	167	142	Structured Asset Mortgage Investments II Trust								
5.559% due 03/25/2037	7,079	6,625	6.439% due 09/25/2037	33	27	5.859% due 09/25/2047 (b)	18,876	15,170						
5.579% due 03/25/2037	33,857	27,990	Residential Accredited Securities Corporation Trust											
5.719% due 07/25/2036	1,970	1,095	5.268% due 04/25/2034	1,162	1,012	5.879% due 05/25/2036	9,371	7,179						
6.249% due 02/25/2035	3,416	2,606	5.659% due 02/25/2037	20,256	19,003	6.123% due 04/19/2035	1,318	1,209						
Owmit Mortgage Loan Trust														
5.699% due 10/25/2037	3,641	3,411	5.739% due 01/25/2037	36,046	25,552	Structured Asset Mortgage Investments Trust								
5.759% due 10/25/2037	2,501	2,351	5.934% due 04/25/2036	5,478	5,341	6.108% due 09/19/2032	12	12						
5.819% due 07/25/2037	2,795	2,790	6.054% due 03/25/2036	6,180	5,538	Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust								
5.979% due 03/25/2037	6,225	5,807	6.414% due 09/25/2035	5,649	5,444	5.569% due 05/25/2036	5,123	4,851						
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates														
6.174% due 09/25/2035	3,376	3,218	6.474% due 08/25/2035	2,060	1,998	5.689% due 05/25/2036	3,418	2,728						
6.219% due 09/25/2035 (b)	25,075	21,014	Residential Asset Mortgage Products Trust											
6.909% due 01/25/2035 (b)	2,000	1,445	5.789% due 10/25/2036	14,675	13,617	5.749% due 07/25/2036	14,180	13,778						
7.464% due 12/25/2034	25,974	22,618	6.039% due 02/25/2036	1,063	1,048	5.759% due 10/25/2036	8,263	5,536						
People's Financial Realty Mortgage Securities Trust														
5.599% due 09/25/2036	\$ 26,232	\$ 4,983	6.114% due 11/25/2035	8,981	8,664	5.939% due 04/25/2031	5,841	5,780						
Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust														
3.437% due 11/25/2035	17,970	15,256	6.119% due 12/25/2035	9,964	8,431	6.369% due 11/25/2035	3,185	3,175						
3.556% due 07/25/2035 (b)	9,601	6,979	6.189% due 09/25/2035	7,021	6,784	Summerhill Residential								
5.749% due 11/25/2036 (b)	15,325	12,011	Residential Mortgage Acceptance Corporation No.3 PLC											
Precise Mortgage Funding PLC														
0.000% due 12/12/2055	GBP 0	250	0.000% due 02/15/2047	GBP 26,100	31,720	0.000% due 03/24/2059	EUR 5	3						
PRET LLC														
1.843% due 09/25/2051	\$ 36,709	33,071	RESIMAC Bastille Trust											
8.232% due 09/25/2053	17,191	17,163	6.372% due 09/05/2057	\$ 598	598	4.713% due 03/24/2059	121,196	127,947						
Pretium Mortgage Credit Partners LLC														
8.497% due 10/25/2053 (d)	16,040	16,040	Renaissance Home Equity Loan Trust											
Prime Mortgage Trust														
6.000% due 04/25/2037	3,713	2,807	5.612% due 04/25/2037	\$ 10,124	2,724	5.113% due 03/24/2059	22,011	23,224						
PRKCM Trust														
6.584% due 09/25/2058	9,307	9,248	5.653% due 03/24/2059	17,746	18,718	5.663% due 03/24/2059	14,202	14,946						
PRPM LLC														
1.793% due 07/25/2026	8,562	8,006	6.500% due 03/24/2059	6,568	5,181	7.000% due 03/24/2059	35,506	29,385						
PRPM Trust														
6.250% due 08/25/2068	8,200	8,072	7.000% due 03/24/2059	6,250	5,181	7.513% due 03/24/2059	8,521	8,960						
Quest Trust														
6.864% due 03/25/2035	1,327	1,314	1.922% due 03/25/2035 (b)	\$ 367	347	8.863% due 03/24/2059	4,256	4,475						
RAAC Trust														
6.144% due 02/25/2036 (b)	8,360	7,682	7.189% due 12/25/2037	2,648	2,411	9.863% due 03/24/2059	4,256	4,475						
6.189% due 06/25/2047	21,346	14,966	Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust											
RBSGC Mortgage Loan Trust														
6.000% due 01/25/2037 (b)	2	1	5.979% due 03/25/2036	4,673	4,021	6.689% due 07/24/2085	GBP 58,277	70,553						
Real Estate Asset Liquidity Trust														
2.419% due 06/12/2054	CAD 1,194	854	6.264% due 10/25/2035	10,136	9,109	7.189% due 07/24/2085	15,904	19,093						
Renaissance Home Equity Loan Trust														
5.612% due 04/25/2037	\$ 10,124	2,724	Sequoia Mortgage Trust											
5.675% due 06/25/2037 (b)	3,910	1,006	5.854% due 05/20/2035	1,008	859	5.974% due 06/20/2034	19	17						
6.159% due 11/25/2034	167	142	Sestante Finance Srl											
6.439% due 09/25/2037	33	27	4.222% due 07/23/2046	EUR 7,845	7,837	SFO Commercial Mortgage Trust								
Residential Accredited Securities Corporation Trust														
5.268% due 04/25/2034	1,162	1,012	5.849% due 05/15/2038											
5.659% due 02/25/2037	20,256	19,003	8.348% due 05/15/2038											
5.739% due 01/25/2037	36,046	25,552	\$ 885 \$ 687											
5.934% due 04/25/2036	5,478	5,341	22,000 16,501											
6.054% due 03/25/2036	6,180	5,538	SG Mortgage Securities Trust											
6.414% due 09/25/2035	5,649	5,444	5.799% due 02/25/2036											
6.474% due 08/25/2035	2,060	1,998	4,682 2,334											
Residential Asset Mortgage Products Trust														
5.789% due 10/25/2036	14,675	13,617	5.899% due 07/25/2036											
6.039% due 02/25/2036	1,063	1,048	8,095 1,698											
6.114% due 11/25/2035	8,981	8,664	Shamrock Residential DAC											
6.119% due 12/25/2035	9,964	8,431	4.713% due 01/24/2061											
6.189% due 09/25/2035	7,021	6,784	EUR 19,491 20,446											
Residential Mortgage Acceptance Corporation No.3 PLC														
0.000% due 02/15/2047	GBP 26,100	31,720	5.113% due 02/24/2071											
RESIMAC Bastille Trust														
6.372% due 09/05/2057	\$ 598	598	\$ 2,319 2,127											
RMAC Securities No.1 PLC														
4.230% due 06/12/2044	EUR 3,720	3,674	5.859% due 06/25/2036 (b)											
Saxon Asset Securities Trust														
1.922% due 03/25/2035 (b)	\$ 367	347	7,815 6,085											
7.189% due 12/25/2037	2,648	2,411	5.904% due 06/25/2036 (b)											
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust														
5.979% due 03/25/2036	4,673	4,021	49,916 39,853											
6.264% due 10/25/2035	10,136	9,109	5.919% due 07/25/2036											
6.489% due 03/25/2035	5,127	4,906	24,020 20,383											
Sequoia Mortgage Trust														
5.854% due 05/20/2035	1,008	859	6.414% due 03/25/2036											
5.974% due 06/20/2034	19	17	8,102 7,004											
Sestante Finance Srl														
4.222% due 07/23/2046	EUR 7,845	7,837	Specialty Underwriting & Residential Finance Trust											
SFO Commercial Mortgage Trust														
7.849% due 05/15/2038	\$ 885	\$ 687	6.414% due 12/25/2035											
8.348% due 05/15/2038	22,000	16,501	567 553											
SG Mortgage Securities Trust														
5.799% due 02/25/2036	4,682	2,334	SREIT Trust											
5.899% due 07/25/2036	8,095	1,698	6.893% due 10/15/2038											
Shamrock Residential DAC														
4.713% due 01/24/2061	EUR 19,491	20,446	7.241% due 10/15/2038											
5.113% due 02/24/2071	\$ 2,319	2,127	Stratton Mortgage Funding PLC											
Soundview Home Loan Trust														
4.154% due 04/25/2035	\$ 2,319	2,127	7.299% due 09/25/2051											
5.859% due 06/25/2036 (b)	7,815	6,085	GBP 2,000 2,406											
5.904% due 06/25/2036 (b)	49,916	39,853	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust											
5.919% due 07/25/2036	24,020	20,383	4.097% due 06/25/2037											
6.414% due 03/25/2036	8,102	7,004	\$ 1,507 1,352											
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust														
6.414% due 12/25/2035	567	553	5.041% due 07/25/2035 (b)											
SREIT Trust														
6.893% due 10/15/2038	24,605	23,869	5.759% due 10/25/2035											
7.241% due 10/15/2038	20,425	19,743	5.328 4,757											
Stratton Mortgage Funding PLC														
7.299% due 09/25/2051	GBP 2,000	2,406	6.200% due 05/25/2035 (b)											
Structured Adjustable Rate														

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Towd Point Mortgage Trust			Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.			MMcapS Funding XVII Ltd.		
3.750% due 03/25/2058	\$ 3,080	\$ 2,987	6.699% due 07/27/2031	\$ 5,612	\$ 5,690	6.021% due 12/01/2035	\$ 518	\$ 495
3.750% due 09/25/2062	91,538	81,578	6.757% due 01/20/2032	12,400	12,330	Nassau Ltd.		
Truman Capital Mortgage Loan Trust			Carlyle U.S. CLO Ltd.			6.805% due 07/15/2031	3,836	3,821
5.699% due 03/25/2036	491	485	6.815% due 10/15/2035	19,200	18,095	National Collegiate Student Loan Trust		
Verus Securitization Trust			Carvana Auto Receivables Trust			5.792% due 10/25/2033	2,336	2,301
4.474% due 04/25/2067	29,167	27,139	5.710% due 07/10/2029	2,500	2,455	Naviest Private Education Loan Trust		
5.811% due 05/25/2068	14,703	14,434	6.090% due 11/10/2026	2,445	2,442	6.349% due 11/15/2068	1,194	1,181
5.999% due 02/25/2068	4,974	4,897	Castlelake Aircraft Securitization Trust			7.589% due 12/15/2045	2,087	2,098
6.443% due 08/25/2068	7,096	7,038	4.125% due 06/15/2043	1,112	1,012	Nelnet Student Loan Trust		
6.665% due 09/25/2068	19,177	19,038	Cedar Funding VII CLO Ltd.			6.235% due 09/25/2065	2,128	2,113
Visio Trust			6.677% due 01/20/2031	2,357	2,353	6.640% due 02/20/2041	6,296	6,230
6.598% due 10/25/2058	4,640	4,609	CFC Funding I Ltd.			Octagon Investment Partners 33 Ltd.		
Wachovia Mortgage Loan Trust			6.684% due 04/23/2029	5,130	5,109	6.867% due 01/20/2031	9,874	9,864
6.129% due 10/25/2035	2,862	2,490	CFC Funding III Ltd.			Octagon Loan Funding Ltd.		
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			6.795% due 07/15/2036	12,000	11,930	6.821% due 11/18/2031	395	395
6.159% due 01/25/2045	360	312	6.874% due 10/22/2031	2,640	2,639	Pageya AI Debt Trust		
6.354% due 08/25/2045	3,143	2,557	Coloigx Canadian Issuer LP			7.179% due 04/15/2031	13,040	13,051
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC			4.940% due 01/25/2052	CAD 1,800	1,174	7.600% due 12/16/2030	5,506	5,523
0.000% due 12/21/2049	GBP 1	3,768	CPS Auto Receivables Trust			7.625% due 04/15/2031	3,300	3,297
6.151% due 12/21/2049	21,173	25,727	5.380% due 01/18/2028	\$ 1,000	982	Palmer Square CLO Ltd.		
6.870% due 12/21/2049	4,921	5,914	6.040% due 07/16/2029	2,100	2,057	6.963% due 10/20/2033	23,100	23,086
7.370% due 12/21/2049	2,460	2,940	6.130% due 09/15/2026	13,341	13,381	Palmer Square European Loan Funding DAC		
7.870% due 12/21/2049	1,406	1,675	Dewolf Park CLO Ltd.			TBD% due 05/15/2033 (d)	EUR 9,200	9,724
8.370% due 12/21/2049	1,406	1,648	6.575% due 10/15/2030	3,617	3,608	Rad CLO 1 Ltd.		
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates			Diamond Infrastructure Funding LLC			6.635% due 07/15/2031	\$ 11,124	11,100
WMAL Trust (b)			1.760% due 04/15/2049	900	768	Rockford Tower Europe CLO DAC		
5.500% due 11/25/2035	\$ 58	48	Elmwood CLO VIII Ltd.			4.933% due 12/20/2031	EUR 11,755	12,268
5.650% due 10/25/2046	9,705	7,646	6.917% due 01/20/2034	6,800	6,574	Sapphire Aviation Finance I Ltd.		
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			FAB CBO BV			4.250% due 03/15/2040	\$ 9,365	7,822
5.859% due 03/25/2037	658	638	4.941% due 08/20/2080 (b)	EUR 52	54	Saranac CII Ltd.		
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			Finance of America Structured Securities Trust			7.258% due 06/22/2030	16,400	16,425
6.039% due 04/25/2034	3,311	3,150	2.000% due 04/25/2073	\$ 5,198	5,016	Saratoga Investment Corp. CLO Ltd.		
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			3.000% due 09/25/2061	14,495	13,399	7.238% due 04/20/2033	15,000	14,928
6.389% due 10/25/2036 (b)	145	122	Galaxy Xxviii CLO Ltd.			SMB Private Education Loan Trust		
WFRBS Commercial Mortgage Trust			6.755% due 07/15/2031	9,809	9,770	TBD% due 09/15/2053 (d)	20,504	20,585
0.481% due 03/15/2047 (h)	8,800	13	Gateway Casinos & Entertainment Ltd.			0.000% due 02/16/2055	3	4,060
WSTN Trust			5.000% due 03/12/2038	CAD 8,182	4,981	3.940% due 02/16/2055	20,138	18,587
6.297% due 07/05/2037	6,000	5,772	Goldentree Loan Management U.S. CLO 6 Ltd.			4.550% due 02/16/2055	8,414	7,672
モーゲージ担保証券合計		4,187,952	6.736% due 04/20/2035	1,700	1,685	4.950% due 02/16/2055	2,185	1,944
(取得原価\$4,663,284)			Goodgreen			5.950% due 02/16/2055	3,907	3,626
資産担保証券7.5%			3.930% due 10/15/2053	4,058	3,693	6.150% due 09/15/2053 (d)	12,645	12,685
AASET Trust			Goodleap Sustainable Home Solutions Trust			6.770% due 02/16/2055	20,138	19,997
3.967% due 05/16/2042	23	20	6.500% due 07/20/2055	877	854	6.930% due 09/15/2053 (d)	5,933	5,956
ACHV ABS TRUST			Harley Marine Financing LLC			7.540% due 09/15/2053 (d)	1,205	1,210
6.600% due 08/19/2030	525	525	6.682% due 05/15/2043	4,742	4,446	8.870% due 09/15/2053 (d)	2,505	2,513
AGL CLO 6 Ltd.			Humboldt Americas LLC			Sound Point CLO XV Ltd.		
6.877% due 07/20/2034	3,000	2,979	0.000% due 10/31/2031	COP 62,570,000	14,021	6.574% due 01/23/2029	318	319
ALESCO Preferred Funding XI Ltd.			KKR CLO 18 Ltd.			Sound Point CLO XVIII Ltd.		
6.112% due 12/23/2036	5,000	3,925	6.597% due 07/18/2030	1,335	1,331	6.797% due 01/21/2031	5,111	5,082
American Homes 4 Rent Trust			LCM XVII LP			Sound Point Euro CLO IV Funding DAC		
6.231% due 10/17/2036	1,150	1,141	6.785% due 10/15/2031	33,700	33,579	5.065% due 01/15/2035	EUR 20,000	20,829
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd.			LoanCore Issuer Ltd.			Symphony CLO 39 Ltd.		
7.185% due 05/15/2037	3,146	3,095	6.749% due 07/15/2036	2,350	2,321	7.002% due 04/25/2034	\$ 24,800	24,799
AREIT LLC			6.749% due 11/15/2038	19,100	18,624	Taberna Preferred Funding I Ltd.		
7.447% due 02/17/2028	2,900	2,901	Lockwood Grove CLO Ltd.			6.146% due 07/05/2035	3,045	2,771
Auto Asset-Backed Securities Spanish Loans Fondo Titulization			6.810% due 01/25/2030	3,484	3,487	Theorem Funding Trust		
5.683% due 02/28/2032	EUR 1,411	1,472	6.650% due 07/25/2031	30,132	30,034	6.060% due 12/15/2028	4,304	4,268
Barings CLO Ltd.			MAN Euro CLO DAC			Thunderbolt Aircraft Lease Ltd.		
6.747% due 10/20/2032	\$ 14,700	14,590	TBD% due 10/15/2036 (d)	EUR 20,000	21,140	4.212% due 05/17/2032	326	302
BlueMountain CLO XXII Ltd.			METAL LLC			TRESTLES CLO V Ltd.		
6.735% due 07/15/2031	3,863	3,855	4.581% due 10/15/2042	\$ 10,563	6,510	6.847% due 10/20/2034	8,025	7,941
BPCRE Ltd.			MF 1 LLC			Tropic CDO V Ltd.		
7.735% due 01/16/2037	13,800	13,706	7.484% due 06/19/2037	22,100	22,080	5.975% due 07/15/2036	10,163	9,400
8.435% due 01/16/2037	3,468	3,442	7.969% due 09/17/2037	9,600	9,660	TRTX Issuer Ltd.		
9.135% due 01/16/2037	13,516	13,433	7.984% due 06/19/2037	8,236	8,215	6.971% due 02/15/2039	4,500	4,382
			MKS CLO Ltd.			TruPS Financials Note Securitization Ltd.		
			6.867% due 01/20/2031	13,039	13,047	6.826% due 03/30/2039	17,495	16,926
						7.229% due 09/20/2039	2,626	2,540

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Upstart Pass-Through Trust		
3.800% due 04/20/2030	\$ 15,609	\$ 15,014
Upstart Securitization Trust		
5.500% due 06/20/2032	6,632	6,469
Venture 39 CLO Ltd.		
6.935% due 04/15/2033	4,600	4,569
Venture XVII CLO Ltd.		
6.535% due 04/15/2027	10,245	10,197
資産担保証券合計 (取得原価\$785, 820)	766,915	
ソブリン債6.6%		
Argentina Government International Bond		
0.750% due 07/09/2030	66,427	17,871
1.000% due 07/09/2029	4,943	1,330
3.500% due 07/09/2041	58,125	15,285
3.625% due 07/09/2035	51,458	12,427
3.625% due 07/09/2046	1,035	258
4.250% due 01/09/2038	25,740	7,786
Argentine Bonos del Tesoro		
15.500% due 10/17/2026	ARS 49,200	12
Asian Development Bank		
4.700% due 03/12/2024	MXN 18,100	976
Australia Government Bond		
1.750% due 06/21/2051	AUD 38,100	11,753
Autonomous City of Buenos Aires Argentina		
119.035% due 02/22/2028	ARS 76,810	103
126.571% due 03/29/2024	62,569	79
Israel Government International Bond		
3.800% due 05/13/2060	\$ 17,000	10,475
4.500% due 04/03/2120	3,800	2,513
5.000% due 10/30/2026	EUR 119,500	126,171
Mexico Government International Bond (i)		
2.750% due 11/27/2031	MXN 1,229,193	56,573
3.000% due 12/03/2026	119,106	5,976
4.000% due 11/30/2028	685,870	35,408
Peru Government International Bond		
5.400% due 08/12/2034	PEN 862	188
6.150% due 08/12/2032	674	161
6.950% due 08/12/2031	150	38
Provincia de Buenos Aires		
128.738% due 04/12/2025	ARS 399,853	424
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 12,200	9,855
2.125% due 03/07/2028	1,100	1,012
2.875% due 04/13/2042	7,300	4,552
5.500% due 09/18/2028	7,400	7,793
6.375% due 09/18/2033	14,800	15,436
Russia Government International Bond		
4.250% due 06/23/2027	\$ 28,400	15,336
4.375% due 03/21/2029	200	100
4.750% due 05/27/2026	23,800	16,145
5.100% due 03/28/2035	3,200	1,136
5.250% due 06/23/2047	82,400	30,076
5.625% due 04/04/2042	37,000	24,884
5.875% due 09/18/2043	13,200	8,307
7.150% due 11/12/2025	RUB 4,002,466	17,537
7.500% due 03/31/2030	\$ 4,748	3,111
7.950% due 10/07/2026	RUB 1,564,954	6,146
South Africa Government International Bond		
10.500% due 12/21/2026	ZAR 2,032,400	111,719
State Agency of Roads of Ukraine		
6.250% due 06/24/2030	\$ 1,200	312
Turkey Government International Bond		
4.250% due 03/13/2025	17,980	17,229
5.250% due 03/13/2030	29,000	24,021
6.125% due 10/24/2028	10,100	9,169
7.625% due 04/26/2029	30,900	29,481
Turkiye Ihtacat Kredi Bankasi A/S		
8.250% due 01/24/2024	3,000	3,009

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Ukraine Government International Bond		
4.375% due 01/27/2032	EUR 1,658	\$ 402
7.750% due 09/01/2025	\$ 4,390	1,358
Venezuela Government International Bond (b)		
6.000% due 12/09/2049	3,367	523
7.000% due 03/31/2038	1,883	324
7.650% due 04/21/2025	5,349	947
7.750% due 04/13/2024	1,200	187
8.250% due 10/13/2024	5,981	1,053
9.000% due 05/07/2049	3,161	566
9.250% due 09/15/2027	4,274	813
9.250% due 05/07/2028	6,512	1,224
11.750% due 10/21/2026	680	134
11.950% due 08/05/2031	6,000	1,176
ソブリン債合計 (取得原価\$866, 448)	670,880	

	株式数
普通株式0.7%	
Cairo Mezz PLC	847,444 94
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,292,182 5,821
Constellation Oil Services Holding S.A. (I)	421,249 46
Corestate Capital Holding S.A. (I)	2,742,788 0
Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	5,318,911 8,685
iHeartMedia, Inc. Class A	1,246,745 2,930
iHeartMedia, Inc. Class B	967,427 2,046
Intelsat S.A. (I)	968,065 26,837
National Bank of Greece S.A.	102,570 587
Neiman Marcus Group Ltd. LLC (I)	151,112 19,868
Serta Simmons Bedding LLC (I)	56 1
SSB Manufacturing Co. (I)	56 1
Stearns Holdings LLC	110,747 0
UBS Group AG	26,741 628
Voyager Aviation Holdings LLC	616 0
WestMet Group Holdings LLC (I)	8,915 42
Westmoreland Mining Holdings LLC (I)	8,837 53
Windstream Holdings II LLC	226,019 4,705
普通株式合計 (取得原価\$163, 628)	72,344
商業用不動産持分証券0.2%	
CBL & Associates Properties, Inc.	6 124
Uniti Group, Inc.	81 374
VICI Properties, Inc.	760 21,217
商業用不動産持分証券合計 (取得原価\$6, 172)	21,715
株価連動証券0.0%	
Intelsat Jackson Holdings S.A.	
12/31/2049	211 1,963
株価連動証券合計 (取得原価\$0)	1,963

	株式数	市場価格 (単位: 千)
ワラント0.0%		
Intelsat S.A.		
02/17/2027	26	\$ 72
Stearns Holdings LLC		
12/31/2049	1	0
ワラント合計 (取得原価\$20, 656)		72
優先証券0.0%		
Cayenne Aviation LLC		
9.500%	3,693	0
優先証券合計 (取得原価\$1, 210)		0
		元本金額 (単位: 千)
短期金融商品5.0%		
定期預金0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.000% due 11/01/2023	AUD 764	484
3.850% due 11/01/2023	NZD 2	1
4.830% due 11/01/2023	\$ 1	1
Bank of Nova Scotia		
4.080% due 11/01/2023	CAD 543	391
4.830% due 11/01/2023	\$ 593	593
BNP Paribas Bank		
0.370% due 11/01/2023	¥ 68	1
0.550% due 11/01/2023	CHF 16	17
3.000% due 11/01/2023	AUD 501	317
3.330% due 11/01/2023	NOK 12	1
3.850% due 11/01/2023	NZD 1	0
4.420% due 11/01/2023	GBP 1	1
6.430% due 11/01/2023	ZAR 10,398	555
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 3,630	24
2.750% due 11/01/2023	DKK 3	1
3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1
4.420% due 11/01/2023	GBP 23	28
4.830% due 11/01/2023	\$ 42	42
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	2,499	2,499
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	2,137	2,137
DnB Bank ASA		
2.990% due 11/01/2023	SEK 4	0
HSCB Bank PLC		
3.100% due 11/01/2023	EUR 1,097	1,159
4.420% due 11/01/2023	GBP 66	80
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	\$ 4,550	4,550
MUFG Bank Ltd.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 38,019	251
Royal Bank of Canada		
4.830% due 11/01/2023	\$ 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 234,359	1,548
3.100% due 11/01/2023	EUR 10,789	11,404
4.830% due 11/01/2023	\$ 253	253
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 927,721	6,126
3.100% due 11/01/2023	EUR 4,002	4,230
4.420% due 11/01/2023	GBP 3,526	4,279
4.830% due 11/01/2023	\$ 5,810	5,810
		46,785

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
アルゼンチン国債0.1%		
(32.511%) due 05/20/2024 (k)	ARS 551,156	\$ 797
(17.783%) due 11/23/2023 (j)	4,688,282	8,139
		8,936
日本国債 (j) 4.4%		
(0.234%) due 01/15/2024	¥34,990,000	231,136
(0.216%) due 01/22/2024	34,000,000	224,605
		455,741
短期金融商品合計		511,462
(取得原価\$518,529)		
投資有価証券合計 (a) 148.7%		\$ 15,268,043
(取得原価\$16,679,350)		
金融デリバティブ商品 (n) (p) 0.0%		1,772
(取得原価またはプレミアム、純額\$19,837)		
その他の資産および負債 (純額) (48.7%)		(5,000,688)
純資産100.0%		\$ 10,269,127

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 投資合計の2023年10月31日現在における地域別配分は、米国が純資産の112.9%、英国が純資産の7.1%、その他の国が合わせて純資産の28.7%である。
- (b) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
- (c) この金額の全部または一部は未実行ローン・コミットメントを表す。未実行部分の金利は実行時に決定される。
- (d) 発行日前取引（When-Issued）証券
- (e) 偶発転換社債
- (f) 永久証券。表示日付は最初の契約上の任意償還日を表す。
- (g) 現物配当証券（PIK）
- (h) 有価証券はインタレスト・オンリー（「IO」）またはIOストリップである。
- (i) 有価証券の元本金額はインフレの状況に合わせて調整される。
- (j) クーボンは、加重平均最終利回りを表す。
- (k) クーボンは最終利回りを表す。

(I) 譲渡制限付有価証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の 対純資産比率
Constellation Oil Services Holding S.A.	N/A	N/A	06/10/2022	\$ 46	\$ 46	0.00%
Corestate Capital Holding S.A.	N/A	N/A	08/22/2023	0	0	0.00%
Deutsche Bank AG	2.129%	11/24/2026	01/11/2023	1,094	1,084	0.01%
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	07/21/2021	715	522	0.01%
Intelsat S.A.	N/A	N/A	08/02/2018	75,855	26,837	0.26%
Neiman Marcus Group Ltd. LLC	N/A	N/A	09/25/2020	4,866	19,869	0.19%
Serta Simmons Bedding LLC	N/A	N/A	06/29/2023	94	1	0.00%
SSB Manufacturing Co.	N/A	N/A	06/29/2023	94	1	0.00%
WestMet Group Holdings LLC	N/A	N/A	07/03/2023	59	42	0.00%
Westmoreland Mining Holdings LLC	N/A	N/A	03/26/2019	44	53	0.00%
譲渡制限付有価証券合計				\$ 82,867	\$ 48,455	0.47%

借入およびその他の金融取引

リバース・レボ契約：

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・レボ契約に 係る未払金
BOS	3.500%	10/23/2023	11/03/2023	\$ (833)	(834)
BOS	5.390%	10/20/2023	11/02/2023	(16,638)	(16,668)
BOS	5.390%	10/30/2023	11/03/2023	(1,943)	(1,943)
BOS	5.400%	10/24/2023	11/07/2023	(15,282)	(15,300)
BOS	5.410%	10/23/2023	11/06/2023	(1,871)	(1,874)
BOS	5.420%	10/31/2023	11/07/2023	(97,814)	(97,829)

リバース・レボ契約 (続き):

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・レボ契約に係る未払金
DEU	5.400%	10/19/2023	11/02/2023	\$ (110,599)	\$ (110,814)
DEU	5.420%	10/31/2023	11/07/2023	(1,874)	(1,875)
GRE	5.410%	10/24/2023	11/07/2023	(53,897)	(53,961)
JML	4.500%	09/22/2023	11/03/2023	(514)	(517)
JPS	5.000%	10/31/2023	11/03/2023	(1,118)	(1,118)
JPS	5.380%	10/31/2023	11/01/2023	(30,758)	(30,763)
リバース・レボ契約合計					\$ (333,496)

セールバイバック取引:

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	セールバイバック取引に係る未払金 ⁽²⁾
BPS	5.490%	10/27/2023	11/02/2023	\$ (60,544)	\$ (60,590)
セールバイバック取引合計					\$ (60,590)

担保付き借入として会計処理される振替

リバース・レボ契約	契約上の残存期間				合計
	翌日物および継続	30日以下	31~90日	90日超	
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (516)	\$ 0	\$ 0	\$ (516)
U.S. Corporate Debt	0	(1,952)	0	0	(1,952)
U.S. Government Debt	(30,763)	(300,265)	0	0	(331,028)
リバース・レボ契約合計	\$ (30,763)	\$ (302,733)	\$ 0	\$ 0	\$ (333,496)
セールバイバック取引					
U.S. Government Debt	\$ 0	\$ (60,590)	\$ 0	\$ 0	\$ (60,590)
セールバイバック取引合計	\$ 0	\$ (60,590)	\$ 0	\$ 0	\$ (60,590)
借入額合計	\$ (30,763)	\$ (363,323)	\$ 0	\$ 0	\$ (394,086)
リバース・レボ契約およびセールバイバック取引に係る未払金					\$ (394,086)

売建有価証券:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	元本金額	手取金	空売りに係る未払金
BCY	Fannie Mae, TBA	3.000%	11/01/2053	\$ 6,600	\$ (5,296)	\$ (5,282)
GSC	Fannie Mae, TBA	3.000%	11/01/2053	5,900	(4,715)	(4,721)
SAL	Fannie Mae, TBA	3.000%	11/01/2053	6,200	(4,966)	(4,962)
売建有価証券合計 (0.1%)					\$ (14,977)	\$ (14,965)

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2023年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(m) 2023年10月31日現在、以下のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計392,682ドルの有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約に係る未収金	リバース・レボ契約に係る未払金	セールバイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入およびその他の金融取引合計	差入（受入）担保	ネット・エクスポージャー ⁽³⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BOS	\$ 0	\$ (134,448)	\$ 0	\$ 0	\$ (134,448)	\$ 134,310	\$ (138)
DEU	0	(112,689)	0	0	(112,689)	111,491	(1,198)
GRE	0	(53,961)	0	0	(53,961)	53,857	(104)
JML	0	(517)	0	0	(517)	441	(76)
JPS	0	(31,881)	0	0	(31,881)	31,634	(247)
マスター有価証券先渡取引契約書							
BCY	0	0	0	(5,282)	(5,282)	0	(5,282)
BPS	0	0	(60,590)	0	(60,590)	60,170	(420)

取引相手	レポ契約に係る未収金	リバース・レポ契約に係る未払金	セール・バイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入およびその他の金融取引会計	差入(受入)担保	ネット・エクス・ポージャー ⁽³⁾
GSC	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4,721)	\$ (4,721)	\$ 0	\$ (4,721)
SAL	0	0	0	(4,962)	(4,962)	0	(4,962)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 0	\$ (333,496)	\$ (60,590)	\$ (14,965)			

⁽¹⁾ 2023年10月31日に終了した年度中の平均借入額は\$16,571で、加重平均金利は5.176%であった。セールバイバック取引およびリバース・レポ契約が期中に保有されていた場合、平均借入額にはそれらが含まれている可能性がある。

⁽²⁾ セールバイバック取引に係る未払金には価格下落の繰延処理額\$6が含まれる。

⁽³⁾ ネット・エクス・ポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/(支払債務金)の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクス・ポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

(n) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

売建オプション：

上場先物契約に係るオプション

銘柄名	行使価格	満期日	契約数	プレミアム(受取額)	市場価格
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	\$ 96.125	12/15/2023	263	\$ (486)	\$ (5)
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.375	12/15/2023	395	(823)	(5)
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	98.000	12/15/2023	417	(339)	(3)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.125	12/15/2023	203	(390)	(795)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.375	12/15/2023	54	(115)	(245)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.500	12/15/2023	4	(4)	(19)
売建オプション合計				\$ (2,157)	\$ (1,072)

先物契約：

銘柄名	種類	満期日	契約数	未実現評価(損)益	変動証拠金	
					資産	負債
3-Month SOFR December Futures	Long	03/2024	405	\$ (1,834)	\$ 0	\$ (10)
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2025	212	1,268	21	0
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2026	229	1,143	17	0
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2024	266	1,838	30	0
3-Month SOFR June Futures	Short	09/2025	216	1,117	16	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2024	354	2,506	27	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2025	193	1,065	17	0
3-Month SOFR March Futures	Short	06/2026	215	1,065	13	0
3-Month SOFR September Futures	Long	12/2023	658	(2,402)	4	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2024	247	1,601	28	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2025	175	875	13	0
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Short	12/2023	694	2,965	417	0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Long	12/2023	284	(866)	102	0
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Long	12/2023	131	(98)	0	(13)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2023	6,136	(11,722)	0	(1,055)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2023	608	6,292	209	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Long	12/2023	3	(19)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2023	32	508	24	0
先物契約合計				\$ 5,302	\$ 938	\$ (1,079)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

参照組織	固定約定(受取)金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド(2023年10月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
Airbus SE	1.000%	06/20/2028	0.769%	EUR 600	\$ 7	\$ (7)	\$ 0	\$ (1)
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2024	0.544%	\$ 18,700	75	74	1	0
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2025	0.772%	200	2	(1)	0	0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2028	1.001%	2,600	3	28	0	0
Barclays Bank PLC	1.000%	12/20/2023	0.610%	EUR 7,200	13	4	0	0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2024	0.443%	\$ 4,300	31	71	1	0

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾ (続き)

参照組織	固定約定 (受取) 金利	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド (2023年10月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Boeing Co.	1.000%	06/20/2025	0.552%	\$ 3,100	\$ 25	\$ 69	\$ 0	\$ 0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2025	0.610%	3,100	29	79	1	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2024	0.863%	700	23	(4)	1	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2024	1.013%	5,500	274	(205)	10	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2025	1.194%	1,100	72	22	2	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2025	1.290%	8,400	673	346	35	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2026	1.505%	100	9	5	0	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2027	1.902%	100	10	5	1	0
General Electric Co.	1.000%	12/20/2023	0.194%	17,200	39	(45)	0	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2025	1.009%	EUR 13,400	14	852	0	(32)
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2026	1.460%	3,800	(42)	264	37	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2026	1.675%	26,300	(515)	729	181	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2024	0.684%	\$ 8,300	39	15	0	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	0.838%	2,500	14	(42)	1	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	06/20/2028	1.009%	8,000	7	19	1	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2028	1.060%	2,000	(3)	2	1	0
					\$ 799	\$ 2,280	\$ 273	\$ (33)

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-30 Index	1.000%	12/20/2023	\$ 35,445	\$ 73	\$ 1,174	\$ 1	\$ 0
CDX.EM-31 Index	1.000%	06/20/2024	19,350	116	867	25	0
CDX.EM-32 Index	1.000%	12/20/2024	8,670	54	419	11	0
CDX.EM-34 Index	1.000%	12/20/2025	46,828	(1,614)	76	93	0
CDX.EM-35 Index	1.000%	06/20/2026	92	(2)	1	0	0
CDX.EM-36 Index	1.000%	12/20/2026	100,464	(1,991)	2,467	217	0
CDX.EM-37 Index	1.000%	06/20/2027	1,372	(44)	69	3	0
CDX.EM-38 Index	1.000%	12/20/2027	11,900	(441)	568	24	0
CDX.EM-39 Index	1.000%	06/20/2028	6,000	(258)	151	10	0
CDX.EM-40 Index	1.000%	12/20/2028	59,300	(3,174)	(227)	116	0
CDX.HY-34 Index	5.000%	06/20/2025	3,060	94	(16)	6	0
CDX.HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	980	35	(51)	3	0
CDX.HY-36 Index	5.000%	06/20/2026	58,898	1,994	(3,554)	179	0
CDX.HY-37 Index	5.000%	12/20/2026	12,936	438	(284)	41	0
CDX.HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	2,842	70	85	22	0
CDX.HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	7,029	96	174	8	0
CDX.HY-40 Index	5.000%	06/20/2028	300	3	(5)	1	0
CDX.HY-41 Index	5.000%	12/20/2028	100,800	(37)	(621)	291	0
CDX.IG-37 Index	1.000%	12/20/2026	300	4	(3)	0	0
CDX.IG-38 Index	1.000%	06/20/2027	1,000	14	6	1	0
CDX.IG-39 Index	1.000%	12/20/2027	400	5	0	0	0
CDX.IG-40 Index	1.000%	06/20/2028	2,600	31	(7)	2	0
CDX.IG-41 Index	1.000%	12/20/2028	238,200	2,467	(539)	189	0
iTraxx Europe Series 33 Index	1.000%	06/20/2025	EUR 16,540	206	(174)	0	(18)
				\$ (1,861)	\$ 576	\$ 1,243	\$ (18)

金利スワップ

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month EURIBOR	2.100%	04/11/2024	EUR 71,800	\$ 55	\$ 55	\$ 694	\$ 0
支払	3-Month EURIBOR	2.100%	04/13/2024	108,200	82	82	29	0
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	04/26/2024	70,000	176	176	19	0
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	04/28/2024	65,600	175	175	17	0
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	05/03/2024	69,500	(519)	(519)	13	0
支払	3-Month EURIBOR	2.100%	05/17/2024	63,400	(578)	(578)	14	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.410%	07/31/2028	ZAR 37,200	(15)	(15)	4	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.415%	07/31/2028	29,700	(11)	(11)	3	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.420%	07/31/2028	111,200	(41)	(41)	13	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.428%	07/31/2028	74,100	(26)	(26)	8	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.426%	08/01/2028	44,900	(16)	(16)	5	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金 資産 負債	
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.460%	08/01/2028	ZAR 75,900	\$ (22)	\$ (22)	\$ 9	\$ 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.460%	08/02/2028	76,900	(22)	(22)	9	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.464%	08/02/2028	77,100	(22)	(22)	9	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.550%	08/03/2028	82,900	(8)	(8)	9	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.380%	08/04/2028	39,800	(19)	(19)	5	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.410%	08/04/2028	96,000	(39)	(39)	11	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.415%	08/04/2028	39,800	(16)	(16)	5	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.421%	08/04/2028	40,700	(15)	(15)	5	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.543%	08/04/2028	40,600	(4)	(4)	5	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.360%	08/07/2028	76,600	(40)	(40)	9	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.400%	08/07/2028	76,600	(33)	(33)	9	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.410%	08/07/2028	22,600	(9)	(9)	2	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.750%	06/18/2024	AUD 28,000	2	(3,284)	0	(273)
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.250%	12/17/2024	39,200	(564)	(3,573)	0	(262)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.250%	12/17/2024	41,400	(212)	(4,828)	0	(395)
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	38,850	(626)	(4,218)	0	(321)
支払	6-Month Australian Bank Bill	2.750%	06/17/2026	3,870	(142)	(422)	0	(29)
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.000%	03/21/2027	313,890	(11,395)	(39,719)	0	(2,806)
受取	6-Month EURIBOR	(0.453%)	12/29/2023	EUR 4,300	111	111	0	(2)
受取	6-Month EURIBOR	(0.425%)	06/28/2024	4,200	195	195	0	(2)
支払	6-Month EURIBOR	0.550%	08/10/2024	21,000	(754)	(754)	9	0
受取	6-Month EURIBOR	(0.395%)	12/30/2024	1,900	130	130	0	(2)
受取	6-Month EURIBOR	(0.363%)	06/30/2025	3,500	292	292	0	(3)
受取	6-Month EURIBOR	(0.329%)	12/30/2025	2,300	232	232	0	(3)
受取	6-Month EURIBOR	(0.294%)	06/30/2026	1,100	125	125	0	(2)
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	56,700	(5,296)	(5,296)	91	0
支払	6-Month EURIBOR	3.370%	10/09/2028	21,800	105	105	46	0
支払	6-Month EURIBOR	3.450%	10/20/2028	20,300	180	180	42	0
受取	6-Month EURIBOR	(0.150%)	03/18/2030	123,000	25,997	22,436	0	(482)
受取	6-Month EURIBOR	0.150%	06/17/2030	26,800	5,583	5,602	0	(64)
支払	6-Month EURIBOR	2.000%	09/21/2032	194,130	(21,119)	(23,932)	616	0
支払	6-Month EURIBOR	2.547%	03/09/2033	46,800	(2,517)	(2,517)	127	0
支払	6-Month EURIBOR	3.270%	08/21/2033	12,000	(86)	(86)	34	0
受取 ⁽³⁾	6-Month EURIBOR	3.000%	03/20/2034	229,900	6,431	4,026	0	(675)
受取	6-Month EURIBOR	0.250%	03/18/2050	37,600	20,715	17,703	0	(265)
受取 ⁽³⁾	6-Month EURIBOR	0.630%	12/09/2052	186,200	14,708	13,606	0	(194)
支払	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.176%	04/27/2027	¥ 3,890,000	(287)	(287)	0	(51)
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	(0.020%)	09/20/2028	67,650,000	16,757	15,171	909	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.000%	03/15/2029	75,360,000	21,332	20,588	1,456	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.400%	06/15/2032	6,300,000	2,263	2,254	207	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.500%	03/15/2042	3,350,000	4,005	2,983	35	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.140%	01/02/2025	BRL 1,020,000	994	994	59	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.140%	01/02/2025	4,400	(24)	(24)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.160%	01/02/2025	2,900	(15)	(15)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.350%	01/02/2025	3,600	(16)	(16)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.000%	01/02/2025	9,800	(15)	(15)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.080%	01/02/2025	16,300	(18)	(18)	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.140%	01/02/2025	8,200	(7)	(7)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.145%	01/02/2025	8,000	(7)	(7)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.160%	01/02/2025	16,400	(13)	(13)	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.840%	01/02/2026	76,500	(371)	(371)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.865%	01/02/2026	38,600	(183)	(183)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.905%	01/02/2026	58,200	(266)	(266)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.018%	01/02/2026	145,800	(615)	(615)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.050%	01/02/2026	144,700	(596)	(596)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.070%	01/02/2026	143,400	(587)	(587)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	9.961%	01/04/2027	107,700	(645)	(645)	0	(4)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.000%	01/04/2027	26,000	(150)	(150)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.004%	01/04/2027	118,400	(689)	(689)	0	(4)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.053%	01/04/2027	223,400	(1,257)	(1,257)	0	(6)

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	BRL-CDI-Compounded	10.101%	01/04/2027	BRL 56,600	\$ (302)	\$ (302)	\$ 0	\$ (2)
支払	BRL-CDI-Compounded	11.220%	01/04/2027	5,300	(21)	(21)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.245%	01/04/2027	2,700	(10)	(10)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.260%	01/04/2027	2,700	(10)	(10)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.700%	01/04/2027	1,400	(1)	(1)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.715%	01/04/2027	5,900	(5)	(5)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.870%	01/04/2027	14,100	1	1	0	(11)
支払 ⁽³⁾	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.750%	12/20/2025	CAD 160,300	(1,849)	876	115	0
受取	IBMXID	8.675%	04/03/2024	MXN 851,700	617	617	0	(11)
受取	IBMXID	8.660%	04/04/2024	352,700	257	257	0	(11)
受取	IBMXID	8.750%	04/05/2024	265,800	187	187	0	0
支払	IBMXID	5.980%	08/26/2024	11,300	(28)	(17)	0	0
支払	IBMXID	7.670%	03/05/2025	662,400	(1,652)	(426)	0	(45)
支払	IBMXID	7.710%	03/07/2025	435,800	(1,071)	(2,400)	128	0
支払	IBMXID	7.715%	03/07/2025	433,300	(1,064)	(2,390)	127	0
支払	IBMXID	7.570%	03/18/2025	612,000	(1,547)	(3,091)	288	0
支払	IBMXID	5.160%	06/06/2025	39,200	(187)	(187)	1	0
支払	IBMXID	5.950%	01/30/2026	104,300	(547)	(381)	8	0
受取	IBMXID	8.410%	03/31/2027	102,000	269	269	0	(6)
受取	IBMXID	8.730%	04/06/2027	108,200	226	226	0	(6)
支払	IBMXID	8.300%	06/16/2028	174,900	(547)	(458)	19	0
支払	IBMXID	8.512%	07/24/2028	316,600	(842)	(842)	26	0
支払	IBMXID	8.444%	07/25/2028	418,600	(1,171)	(1,171)	35	0
支払	IBMXID	8.471%	07/26/2028	211,000	(577)	(577)	18	0
支払	IBMXID	8.550%	07/27/2028	106,800	(274)	(274)	9	0
支払	IBMXID	8.556%	07/27/2028	635,400	(1,622)	(1,622)	53	0
支払	IBMXID	8.620%	07/28/2028	109,100	(263)	(263)	9	0
支払	IBMXID	8.636%	07/28/2028	217,600	(518)	(518)	18	0
支払	IBMXID	8.640%	07/28/2028	43,600	(103)	(103)	4	0
支払	IBMXID	8.650%	07/28/2028	110,100	(259)	(259)	9	0
支払	IBMXID	8.660%	07/28/2028	108,800	(253)	(253)	9	0
支払	IBMXID	8.600%	07/31/2028	173,800	(424)	(418)	15	0
受取	IBMXID	7.495%	01/14/2032	52,800	363	147	13	0
受取	IBMXID	7.498%	01/15/2032	218,400	1,503	607	54	0
受取	IBMXID	8.732%	03/30/2032	54,100	157	157	0	(9)
受取	IBMXID	8.701%	03/31/2032	127,000	381	381	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.270%	11/04/2023	\$ 2,801,300	(23,162)	(6,643)	0	(26)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	01/26/2024	26,500	(250)	(250)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.700%	03/06/2024	59,600	(1,190)	(1,190)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	5.100%	05/22/2024	3,900,430	(12,060)	(5,906)	0	(303)
支払	Secured Overnight Financing Rate	5.400%	06/06/2024	2,242,310	(613)	757	0	(209)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.040%	06/20/2024	63,200	(671)	(671)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.060%	06/20/2024	252,800	(3,433)	(3,433)	0	(27)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.140%	06/22/2024	105,300	(1,356)	(1,356)	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	07/21/2024	66,800	(1,582)	(1,582)	0	(9)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.052%	07/24/2024	66,800	(1,577)	(1,577)	0	(10)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.765%	07/27/2024	67,000	(1,780)	(1,780)	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.983%	10/13/2024	31,700	(747)	(747)	0	(8)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.920%	10/17/2024	69,400	(1,672)	(1,672)	0	(17)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.018%	10/24/2024	28,100	(648)	(648)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.140%	10/25/2024	27,700	(605)	(605)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.190%	10/25/2024	27,700	(582)	(582)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.225%	10/25/2024	27,700	(582)	(582)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.973%	10/27/2024	27,600	(649)	(649)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.841%	10/31/2024	27,500	(678)	(678)	0	(7)
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.500%	12/18/2024	62,500	2,353	5,056	21	0
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	2.450%	12/20/2024	428,400	11,793	11,793	146	0
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	2.350%	01/17/2025	214,000	5,932	5,909	76	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.300%	03/16/2025	62,600	3,773	3,773	23	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.300%	03/18/2025	62,600	3,783	3,783	28	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.500%	05/22/2025	2,011,060	(26,164)	(20,336)	0	(1,009)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.900%	06/06/2025	1,156,360	(5,833)	(7,518)	0	(599)
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	06/20/2025	117,800	6,669	9,082	65	0
受取 ⁽³⁾	Secured Overnight Financing Rate	1.600%	01/16/2026	167,700	10,655	7,921	115	0
受取 ⁽³⁾	Secured Overnight Financing Rate	2.300%	01/17/2026	120,700	5,675	5,649	84	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.928%	05/06/2026	\$ 25,800	\$ 2,784	\$ 2,784	\$ 22	\$ 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.940%	06/08/2026	35,000	3,719	3,719	32	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	251,400	29,158	25,308	196	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.030%	06/17/2026	43,000	4,447	4,447	38	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.010%	06/24/2026	39,800	4,123	4,123	36	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	12/15/2026	3,300	370	441	4	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.740%	12/16/2026	15,800	1,469	1,469	14	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.380%	01/04/2027	37,200	(3,867)	(3,867)	0	(34)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.570%	01/11/2027	21,300	(2,075)	(2,075)	0	(23)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.570%	01/12/2027	13,400	(1,305)	(211)	0	(14)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.425%	01/18/2027	25,400	(2,587)	(374)	0	(27)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.443%	01/18/2027	27,300	(2,767)	(2,767)	0	(25)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.350%	01/20/2027	19,000	1,979	1,979	21	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.418%	01/20/2027	12,700	(1,295)	(1,295)	0	(14)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.550%	01/20/2027	84,500	(8,253)	(7,961)	0	(92)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.560%	02/05/2027	28,000	3,107	3,107	26	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.580%	02/16/2027	26,400	(2,897)	(719)	0	(29)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.450%	02/17/2027	62,000	7,062	7,062	68	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.700%	02/17/2027	248,100	(26,263)	(25,330)	0	(273)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.420%	02/24/2027	46,300	5,304	5,304	51	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.650%	02/24/2027	154,200	(16,523)	(15,966)	0	(169)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.620%	04/18/2027	26,900	(3,092)	(3,092)	0	(26)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.783%	04/22/2027	20,100	(2,183)	(2,183)	0	(20)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	05/03/2027	20,600	(2,231)	(2,231)	0	(20)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	51,050	(6,925)	(6,075)	0	(54)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	68,850	9,347	7,052	69	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.850%	08/30/2027	24,600	(1,605)	(1,605)	0	(26)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/07/2027	12,500	(721)	(721)	0	(14)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.955%	10/04/2027	25,100	(1,510)	(1,510)	0	(27)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/13/2027	25,200	1,040	1,040	29	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.500%	12/20/2027	259,700	(23,608)	(40,051)	0	(273)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.490%	01/09/2028	190,500	(16,162)	(15,999)	0	(199)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	03/10/2028	38,100	(1,476)	(1,476)	0	(45)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.280%	03/24/2028	73,200	(10,563)	(10,563)	0	(77)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.235%	05/12/2028	13,100	2,029	2,029	13	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2028	366,282	(67,527)	(11,766)	0	(377)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/21/2028	131,000	8,071	9,635	162	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.700%	07/21/2028	14,100	(1,205)	(1,205)	0	(17)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.675%	07/24/2028	14,400	(1,245)	(1,245)	0	(18)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.468%	07/27/2028	14,200	(1,359)	(1,359)	0	(17)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	09/05/2028	67,400	(2,347)	(2,347)	0	(87)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	12/15/2028	29,662	(4,597)	(5,266)	0	(36)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	01/12/2029	14,850	2,230	2,230	18	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.700%	01/12/2029	54,000	(7,584)	(2,123)	0	(67)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.518%	01/20/2029	7,600	(1,133)	(1,133)	0	(9)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.630%	01/20/2029	10,600	(1,523)	(1,523)	0	(13)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.630%	01/26/2029	12,700	(1,819)	(1,819)	1,831	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.618%	02/09/2029	4,800	(772)	(772)	0	(6)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	6,100	(1,158)	(993)	0	(8)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	97,910	18,597	14,229	133	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2029	59,920	(9,905)	(5,288)	6	(58)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/19/2029	275,100	(25,328)	(57,045)	0	(391)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/08/2029	12,400	(980)	(980)	0	(19)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	12,400	(945)	(945)	0	(19)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	01/23/2030	14,000	2,249	2,249	21	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.870%	01/23/2030	14,000	2,154	2,154	21	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.470%	02/22/2030	39,200	(2,700)	(2,700)	0	(63)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.340%	02/23/2030	32,800	(2,522)	(2,522)	0	(52)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.610%	02/28/2030	14,100	2,553	2,553	21	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.525%	03/02/2030	14,000	(917)	(917)	0	(23)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.430%	03/17/2030	31,300	5,946	5,946	47	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/17/2030	9,500	1,959	1,764	14	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2030	339,400	32,322	32,302	559	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/22/2030	98,200	(6,391)	(6,391)	0	(164)
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.678%	07/29/2030	12,400	2,919	2,919	0	(2,899)
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.674%	08/05/2030	12,000	2,991	2,991	17	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	08/22/2030	\$ 8,900	\$ (404)	\$ (404)	\$ 0	\$ (15)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	12/16/2030	7,588	1,778	1,725	11	0
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2030	1,195,800	71,103	61,992	2,142	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.750%	06/16/2031	13,609	13,609	(2,341)	0	(19)
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.750%	06/16/2031	335,400	88,106	61,539	568	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.450%	07/16/2031	23,800	5,046	5,046	36	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.370%	07/19/2031	10,500	2,301	2,301	16	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.360%	07/20/2031	15,700	3,450	3,450	24	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.405%	09/07/2031	25,500	5,825	5,825	39	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	10/05/2031	15,500	(3,420)	(3,420)	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.535%	10/15/2031	15,400	(3,354)	(3,354)	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.535%	10/22/2031	10,300	(2,239)	(2,239)	0	(16)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.545%	10/26/2031	10,300	(2,231)	(2,231)	2,192	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.735%	01/12/2032	10,100	(2,078)	(2,078)	0	(16)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.655%	01/24/2032	12,700	(2,679)	(2,679)	0	(20)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.768%	02/02/2032	9,600	(2,082)	(2,082)	0	(18)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.650%	02/08/2032	16,100	(3,574)	(3,574)	0	(30)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	02/18/2032	23,000	(4,591)	(4,591)	0	(38)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.730%	02/24/2032	15,200	(3,276)	(3,276)	0	(29)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.765%	03/16/2032	5,300	(1,126)	(1,126)	0	(10)
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.385%	06/08/2032	10,400	1,699	1,699	21	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	55,640	(13,768)	(4,683)	188	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	45,970	11,386	9,630	86	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2032	78,300	(16,472)	(12,197)	0	(148)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	06/21/2032	12,800	3,054	2,630	22	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/06/2032	18,800	(2,086)	(2,086)	0	(39)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.610%	12/12/2032	10,100	811	811	22	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.350%	12/14/2032	5,000	510	510	11	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.400%	02/23/2033	31,600	(3,083)	(3,083)	0	(70)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.430%	02/27/2033	21,500	(2,044)	(2,044)	0	(48)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.370%	03/01/2033	20,800	(2,079)	(2,079)	0	(46)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.405%	03/01/2033	20,300	(1,971)	(1,971)	0	(45)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	03/06/2033	20,200	(2,135)	(2,135)	0	(45)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.450%	03/07/2033	38,300	(3,575)	(3,575)	0	(65)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	05/22/2033	911,110	80,245	71,481	2,067	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.700%	06/06/2033	529,370	37,830	42,122	1,216	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	06/14/2033	77,300	(8,019)	(8,019)	0	(175)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	230	(29)	(28)	0	(11)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	366,140	46,817	45,285	818	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/21/2033	65,300	(5,704)	(5,704)	0	(148)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.650%	07/10/2033	37,000	(2,767)	(2,767)	0	(66)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	07/12/2033	31,800	(2,119)	(2,119)	0	(74)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.730%	08/03/2033	10,600	(718)	(718)	0	(25)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	08/07/2033	12,100	(814)	(814)	0	(28)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.760%	08/23/2033	35,500	(2,299)	(2,299)	0	(63)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	08/30/2033	17,800	(1,092)	(1,092)	0	(42)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.900%	08/30/2033	35,900	(1,913)	(1,913)	0	(65)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	10/04/2033	33,900	(1,421)	(1,421)	0	(61)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.175%	10/10/2033	16,300	(492)	(492)	0	(40)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	10/12/2033	16,300	(524)	(524)	0	(39)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.200%	10/18/2033	14,000	(392)	(392)	0	(34)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.220%	10/20/2033	16,400	(432)	(432)	0	(40)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.230%	10/23/2033	8,800	(224)	(224)	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.255%	10/23/2033	8,800	(206)	(206)	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.383%	10/25/2033	8,200	(102)	(102)	0	(20)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	10/31/2033	10,200	(79)	(79)	0	(25)
支払 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.435%	11/01/2033	8,600	(76)	(76)	0	(76)
支払 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	11/01/2033	16,900	(129)	(129)	0	(129)
支払 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033	7,200	(589)	(17)	0	(17)
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.500%	06/20/2048	7,900	2,581	3,676	33	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.910%	10/17/2049	11,400	4,845	4,850	43	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.895%	10/18/2049	11,400	4,869	4,834	42	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	01/15/2050	8,800	3,590	3,784	34	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.625%	01/16/2050	22,500	10,487	3,502	81	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	01/22/2050	47,500	21,191	19,434	174	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.625%	02/03/2050	42,500	20,940	17,516	154	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.875%	02/07/2050	\$ 2,700	\$ 1,187	\$ 1,167	\$ 10	\$ 0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	06/17/2050	1,200	595	717	4	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.215%	10/13/2050	14,900	(8,029)	(8,029)	0	(150)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.144%	11/04/2050	9,000	5,031	(5,031)	0	(30)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	12/16/2050	128,700	69,199	56,021	431	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.485%	01/13/2051	13,900	(6,881)	(6,881)	0	(160)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.595%	01/13/2051	14,700	(7,020)	(7,020)	0	(54)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.523%	01/19/2051	8,900	(4,348)	(4,348)	0	(32)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.550%	01/21/2051	10,400	(5,033)	(5,033)	0	(38)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.590%	02/09/2051	98,800	(48,417)	(48,417)	0	(361)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/16/2051	386,100	208,398	142,941	1,456	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.945%	06/23/2051	22,200	9,568	9,568	84	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.785%	08/12/2051	13,100	6,046	6,046	50	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.815%	01/24/2052	2,500	(1,118)	(1,118)	0	(10)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.867%	01/26/2052	2,500	(1,097)	(1,097)	1,087	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2052	96,100	41,758	32,698	409	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.080%	02/23/2053	11,200	(2,487)	(2,487)	0	(57)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.370%	07/12/2053	22,400	(3,741)	(3,741)	0	(118)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.550%	07/21/2053	3,600	(1,091)	(1,091)	0	(17)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.537%	07/24/2053	3,600	(1,098)	(1,098)	0	(17)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.630%	10/12/2053	5,100	(439)	(439)	0	(29)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	10/16/2053	5,100	(396)	(396)	0	(29)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	10/17/2053	5,500	(436)	(436)	0	(31)	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.320%	10/20/2033	GBP 7,300	(39)	(38)	26	0	
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.500%	03/20/2034	68,850	(1,126)	1,067	0	(182)	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.096%	02/14/2052	5,500	(3,639)	(3,639)	25	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.060%	02/21/2052	2,500	(1,671)	(1,671)	11	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.101%	02/21/2052	2,500	(1,650)	(1,650)	11	0	
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	1.175%	02/28/2052	5,200	(3,352)	(3,352)	24	0	
受取	UK Retail Price Index	4.250%	03/20/2054	3,800	32	221	0	(23)	
受取	UK Retail Price Index	0.000%	09/15/2031	34,900	(5,753)	(5,573)	48	0	
受取	UK Retail Price Index	0.000%	10/15/2031	46,300	(6,827)	(6,827)	46	0	
受取	UK Retail Price Index	0.000%	11/15/2031	23,300	(3,119)	(2,867)	60	0	
						\$ 431,204	\$ 303,630	\$ 23,351	\$ (17,160)
						\$ 430,142	\$ 306,486	\$ 24,867	\$ (17,211)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2023年10月31日現在の市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

- (o) 2023年10月31日現在、上場および中央清算金融デリバティブ商品について市場価格合計231,130ドルの有価証券および27,731ドルの現金が担保として差し入れられている。

上場または中央清算合計	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	資産				負債			
	市場価格	先物	スワップ 契約	合計	市場価格	先物	スワップ 契約	合計
	買建 オプション				売建 オプション			
	\$ 0	\$ 938	\$ 24,867	\$ 25,805	\$ (1,072)	\$ (1,079)	\$ (17,211)	\$ (19,362)

(i) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。

(ii) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映するため、これには契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事象の可能性やリスクの拡大を表す。

(iii) 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。

- (4) 価格および結果として生じるクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、期末現在でスワップ契約の想定元本が支払/売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照組織の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。
- (5) この商品には先日付の発行日が設定されている。

(p) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益					
				資産	負債				
AZO	11/2023	\$	8,365	AUD	13,177	\$	0	\$	(22)
AZO	12/2023	AUD	13,177	\$	8,374		22		0
AZO	03/2024	CNH	134,778		18,699		149		0
BOA	11/2023	BRL	56,241		11,120		0		(30)
BOA	11/2023	COP	62,570,000		14,679		0		(345)
BOA	11/2023	EUR	669,706		708,085		206		0
BOA	11/2023	PEN	26,411		6,863		0		(22)
BOA	11/2023	\$	4,279	AUD	6,751		0		(5)
BOA	11/2023		11,213	BRL	56,241		0		(62)
BOA	11/2023		5,308	CAD	7,243		0		(90)
BOA	11/2023		12	CLP	10,069		0		0
BOA	11/2023		1,722	JPY	258,400		0		(16)
BOA	11/2023		14,150	PEN	52,571		0		(446)
BOA	12/2023	AUD	6,751	\$	4,284		5		0
BOA	12/2023	KRW	9,358,124		7,024		98		0
BOA	12/2023	PEN	4,007		1,048		6		0
BOA	12/2023	TWD	28,641		895		11		0
BOA	12/2023	\$	8,570	INR	713,399		0		(17)
BOA	12/2023		6,851	PEN	26,411		22		0
BOA	01/2024	ZAR	10,340	\$	538		0		(10)
BOA	02/2024	\$	154	CNY	1,089		0		(3)
BOA	03/2024	CNH	189,698	\$	26,191		82		0
BOA	03/2024	\$	680	IDR	10,617,491		0		(16)
BPS	11/2023	AUD	1,968	\$	1,243		0		(3)
BPS	11/2023	BRL	41,146		8,119		0		(38)
BPS	11/2023	CLP	31,237,403		33,473		0		(1,310)
BPS	11/2023	GBP	370,780		451,656		1,734		0
BPS	11/2023	IDR	27,546,121		1,750		22		0
BPS	11/2023		21,859,014		1,400		27		0
BPS	11/2023		7,874,575		500		6		0
BPS	11/2023		109,908,701		6,930		37		0
BPS	11/2023	JPY	14,018,721		93,683		1,117		0
BPS	11/2023	KRW	6,074,750		4,500		9		0
BPS	11/2023		5,039,261		3,750		26		0
BPS	11/2023		3,986,916		2,950		0		(3)
BPS	11/2023		1,345,662		1,000		6		0
BPS	11/2023	MXN	108,084		5,893		0		(94)
BPS	11/2023	\$	1,026	AUD	1,604		0		(11)
BPS	11/2023		8,200	BRL	41,146		0		(42)
BPS	11/2023		33,448	CLP	31,237,403		1,319		0
BPS	11/2023		1,542	EUR	1,453		0		(6)
BPS	11/2023		529,829	GBP	436,195		0		(529)
BPS	11/2023		1,267	JPY	189,100		0		(19)
BPS	11/2023		4,497	KRW	6,061,464		0		(16)
BPS	11/2023		38	NZD	63		0		(2)
BPS	11/2023		6,075	ZAR	116,531		131		0
BPS	12/2023	EUR	11,857	\$	12,558		8		0
BPS	12/2023	GBP	429,980		522,387		521		0
BPS	12/2023	IDR	56,297,738		3,537		6		0
BPS	12/2023	KRW	18,736,447		14,063		196		0
BPS	12/2023		1,562,254		1,150		2		0
BPS	12/2023	TWD	531		17		0		0
BPS	12/2023	\$	6,450	BRL	32,749		17		0
BPS	12/2023		93,683	JPY	13,947,559		0		(1,087)
BPS	12/2023		4	KRW	5,397		0		0
BPS	02/2024		274	CNY	1,942		0		(5)
BPS	03/2024	CNH	131,280	\$	18,241		172		0
BPS	03/2024	TWD	450,945		14,313		261		0

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	03/2024	\$ 204	CNH 1,474	\$ 0	\$ (1)
BPS	03/2024	12,083	IDR 185,779,982	0	(457)
BRC	11/2023	MXN 252,482	\$ 13,800	0	(185)
BRC	11/2023	TWD 77,005	2,430	56	0
BRC	11/2023	\$ 5,319	GBP 4,376	0	(9)
BRC	11/2023	4,965	MXN 86,326	0	(196)
BRC	11/2023	\$ 2,310	TRY 66,855	4	0
BRC	11/2023	2,335	67,710	14	0
BRC	12/2023	IDR 30,326,328	\$ 1,905	4	0
BRC	12/2023	TWD 231,531	7,324	174	0
BRC	12/2023	\$ 1,019	JPY 152,700	0	(5)
BRC	12/2023	2,358	TRY 70,205	10	0
BRC	01/2024	JPY 34,980,000	\$ 239,246	5,200	0
BRC	01/2024	\$ 3,536	TRY 108,374	13	0
BRC	02/2024	5,894	179,686	0	(16)
BRC	03/2024	1,179	36,928	0	(5)
CBK	11/2023	BRL 904,464	\$ 179,028	0	(285)
CBK	11/2023	CAD 1,163	853	16	0
CBK	11/2023	CHF 854	986	46	0
CBK	11/2023	CLP 14,313,592	15,574	0	(356)
CBK	11/2023	EUR 4,062	4,301	8	0
CBK	11/2023	MXN 935,451	53,779	1,961	0
CBK	11/2023	PEN 26,160	7,042	223	0
CBK	11/2023	3,699	1,018	54	0
CBK	11/2023	14,568	3,912	114	0
CBK	11/2023	5,009	1,370	64	0
CBK	11/2023	16,050	4,172	0	(11)
CBK	11/2023	16,050	4,300	116	0
CBK	11/2023	\$ 183,703	BRL 904,464	0	(4,380)
CBK	11/2023	46,916	CLP 38,171,031	0	(4,412)
CBK	11/2023	1,495	EUR 1,420	6	0
CBK	11/2023	1,922	GBP 1,581	0	(4)
CBK	11/2023	3,784	PEN 14,568	13	0
CBK	11/2023	963	3,699	2	0
CBK	11/2023	1,301	5,009	5	0
CBK	11/2023	4,172	16,050	11	0
CBK	11/2023	2,346	TRY 67,915	5	0
CBK	12/2023	KRW 2,653,797	\$ 2,013	49	0
CBK	12/2023	MXN 10,068	567	14	0
CBK	12/2023	PEN 19,576	5,075	0	(19)
CBK	12/2023	TWD 34	1	0	0
CBK	12/2023	\$ 18,454	BRL 92,713	0	(145)
CBK	12/2023	195	KRW 264,713	1	0
CBK	12/2023	93,180	MXN 1,690,204	0	(218)
CBK	12/2023	21,795	TWD 684,581	0	(654)
CBK	01/2024	MXN 1,826,794	\$ 99,447	0	(146)
CBK	01/2024	ZAR 219,315	11,529	0	(92)
DUB	11/2023	IDR 25,687,051	1,620	9	0
DUB	11/2023	\$ 105,637	JPY 15,631,636	0	(2,420)
DUB	11/2023	2,373	MXN 41,060	0	(99)
DUB	11/2023	21	NZD 35	0	(1)
DUB	11/2023	ZAR 66,048	\$ 3,472	0	(45)
DUB	12/2023	CLP 17,077,403	19,081	111	0
DUB	12/2023	KRW 7,886,345	5,947	110	0
DUB	03/2024	CNH 113,400	15,737	129	0
DUB	03/2024	IDR 26,592	2	0	0
DUB	03/2024	\$ 589	IDR 9,194,224	0	(13)
FAR	11/2023	BRL 294,286	\$ 58,188	0	(158)
FAR	11/2023	\$ 60,253	BRL 294,286	0	(1,906)
GLM	11/2023	BRL 1,192,496	\$ 238,166	1,736	0
GLM	11/2023	MXN 591,228	32,215	0	(534)
GLM	11/2023	427,652	23,292	0	(337)
GLM	11/2023	TRY 7,507	259	0	(1)
GLM	11/2023	TWD 651	21	0	0
GLM	11/2023	\$ 235,788	BRL 1,192,496	642	0
GLM	11/2023	1,009	GBP 832	1	0
GLM	11/2023	542	MXN 9,274	0	(30)

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価(損)益		
						資産	負債	
GLM	12/2023	MXN	3,887,275	\$	224,075	\$	10,272	0
GLM	12/2023		419	PEN	1,561		0	(13)
GLM	01/2024		84	MXN	1,541		0	0
GLM	01/2024		11,426	TRY	350,657		57	0
GLM	01/2024		2,165		64,320		0	(4)
GLM	02/2024		238,166	BRL	1,205,833		0	(1,692)
GLM	03/2024	CNH	58,702	\$	8,136		56	0
GLM	03/2024	IDR	228,494		15		1	0
GLM	03/2024		19,114	IDR	294,043,935		0	(712)
JPM	11/2023	NOK	1,920	\$	189		17	0
JPM	11/2023		1,249	EUR	1,187		6	0
JPM	11/2023		3,279	GBP	2,699		0	(4)
JPM	11/2023		2,825	MXN	48,858		0	(119)
JPM	11/2023		212,496		3,887,967		0	(8,725)
JPM	12/2023	GBP	1,422	\$	1,726		0	0
JPM	12/2023	KRW	6,037,160		4,576		108	0
JPM	12/2023	TWD	1,918,168		60,678		1,443	0
JPM	12/2023		35,627	INR	2,950,805		0	(250)
JPM	03/2024		12,430	IDR	191,903,296		0	(420)
MBC	11/2023	CAD	222,304	\$	164,446		4,314	0
MBC	11/2023	EUR	137,869		145,893		166	0
MBC	11/2023	JPY	1,270,200		8,480		93	0
MBC	11/2023		162,512	CAD	224,510		0	(791)
MBC	11/2023		6,171	EUR	5,831		0	(8)
MBC	11/2023		3,207	GBP	2,651		10	0
MBC	11/2023		1,278	JPY	189,800		0	(25)
MBC	11/2023		2,386	TRY	69,013		2	0
MBC	11/2023		4,948	ZAR	94,754		98	0
MBC	11/2023	ZAR	204,693	\$	10,663		0	(238)
MBC	12/2023	CAD	222,771		161,311		770	0
MBC	12/2023	IDR	11,223,968		706		2	0
MBC	01/2024		450	ZAR	8,603		6	0
MBC	03/2024	CNH	1,466	\$	202		0	0
MBC	03/2024		15,163	IDR	233,741,434		0	(534)
MYI	11/2023	AUD	19,220	\$	12,341		172	0
MYI	11/2023	CAD	6,558		4,861		137	0
MYI	11/2023	ZAR	90,209		4,742		0	(61)
MYI	12/2023	EUR	800,365		849,354		2,191	0
MYI	12/2023	GBP	4,017		4,900		25	0
MYI	12/2023	KRW	24,362,831		18,348		317	0
MYI	12/2023	TWD	306,302		9,751		292	0
MYI	02/2024		161	CNY	1,137		0	(3)
MYI	03/2024	CNH	128,614	\$	17,834		132	0
MYI	03/2024	IDR	675,141,442		43,864		1,611	0
MYI	03/2024		30,510	IDR	469,287,826		0	(1,141)
SCX	11/2023	PEN	3,699	\$	963		0	(2)
SCX	11/2023		3,089		803		0	(2)
SCX	11/2023	TWD	129,639		4,107		111	0
SCX	11/2023		1,467	EUR	1,381		0	(7)
SCX	11/2023		1,927	GBP	1,588		0	0
SCX	11/2023		806	PEN	3,089		0	(1)
SCX	11/2023		956		3,699		9	0
SCX	11/2023		803		3,089		2	0
SCX	12/2023	GBP	1,588	\$	1,927		0	0
SCX	12/2023	IDR	37,542,548		2,352		0	(2)
SCX	12/2023	PEN	6,788		1,758		0	(8)
SCX	12/2023	TWD	431,770		13,694		361	0
SCX	12/2023		12,317	INR	1,026,184		0	(14)
SCX	12/2023		627	MXN	11,588		11	0
SCX	12/2023		2,382	TRY	70,933		10	0
SCX	01/2024	ZAR	252,305	\$	13,301		0	(65)
SCX	03/2024	CNH	126,268		17,442		62	0
SCX	03/2024	TWD	244,805		7,756		127	0
SCX	03/2024		9,568	IDR	147,921,102		0	(311)
SOG	01/2024		695	MXN	12,752		0	0
SSB	12/2023		2,455	INR	202,623		0	(26)
TOH	11/2023	CLP	5,665,881	\$	6,654		345	0

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益		
				資産	負債	
TOR	11/2023	GBP	83,160	\$ 101,039	130	0
TOR	11/2023	JPY	7,027,071	46,832	431	0
TOR	11/2023	\$	1,376	IDR 21,803,988	0	(6)
TOR	11/2023		66,467	JPY 9,862,919	0	(1,342)
TOR	12/2023		7,389	INR 616,998	9	0
TOR	12/2023		46,832	JPY 6,991,475	0	(416)
TOR	03/2024	CNH	61,066	\$ 8,458	53	0
TOR	03/2024	IDR	21,854,200	1,376	8	0
UAG	11/2023	AUD	6,771	4,350	63	0
UAG	11/2023	CLP	1,267,746	1,414	2	0
UAG	11/2023	JPY	3,818,673	25,524	309	0
UAG	11/2023	\$	4,087	AUD 6,426	0	(18)
UAG	11/2023		163	NZD 269	0	(7)
UAG	11/2023		2,381	TRY 69,022	13	0
UAG	12/2023	AUD	6,426	\$ 4,092	18	0
UAG	12/2023	KRW	5,054,205	3,815	74	0
UAG	12/2023	\$	1,410	CLP 1,267,746	0	(2)
UAG	12/2023		25,524	JPY 3,799,326	0	(301)
UAG	01/2024	JPY	34,000,000	\$ 230,625	2,990	0
UAG	01/2024	ZAR	597,132	31,282	0	(352)
外国為替先渡契約合計					\$ 44,575	\$ (39,021)

買建オプション :

金利スワップション

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の		満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
			支払/受取	行使金利				
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.243%	08/05/2024	52,000	\$ 702	\$ 48
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.243%	08/05/2024	52,000	702	2,130
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.110%	07/26/2032	10,500	1,701	321
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.110%	07/26/2032	15,300	2,479	3,669
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.620%	07/22/2024	154,200	1,156	90
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.590%	07/19/2024	109,300	1,503	129
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.400%	07/20/2027	12,100	1,597	244
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.170%	07/19/2032	12,100	1,919	387
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.620%	07/22/2024	154,200	1,156	3,137
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.590%	07/19/2024	109,300	1,503	3,868
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.400%	07/20/2027	13,600	1,794	3,698
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.170%	07/19/2032	13,600	2,157	3,191
買建オプション合計							\$ 18,369	\$ 20,912

売建オプション :

金利スワップション

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の		満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
			支払/受取	行使金利				
BOA	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.150%	12/01/2023	55,600	\$ (172)	\$ 0
BOA	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.650%	12/01/2023	55,600	(172)	(904)
BPS	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.179%	11/27/2023	10,200	(20)	(36)
BPS	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.280%	11/20/2023	6,200	(26)	(36)
BPS	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.305%	11/23/2023	12,700	(54)	(97)
BPS	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.572%	11/27/2023	10,200	(20)	(7)
BPS	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.700%	11/20/2023	6,200	(26)	(8)
BPS	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.743%	11/23/2023	12,700	(54)	(17)
BRC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.128%	11/09/2023	7,500	(29)	(27)
BRC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.536%	11/30/2023	7,500	(29)	(33)
CBK	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.690%	04/02/2024	14,800	(116)	(2)
CBK	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.270%	11/06/2023	20,700	(46)	(61)
CBK	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.255%	11/20/2023	9,600	(19)	(43)
CBK	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.250%	11/02/2023	12,700	(59)	(10)
CBK	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.148%	11/16/2023	12,300	(48)	(25)
CBK	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.690%	04/02/2024	14,800	(116)	(33)

金利スワップション (続き)

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の 支払/受取	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
CBK	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.590%	11/06/2023	20,700	\$ (48)	\$ (11)
CBK	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.653%	11/20/2023	9,600	(19)	(3)
CBK	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.550%	11/02/2023	12,700	(59)	(11)
CBK	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.567%	11/16/2023	12,300	(48)	(26)
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.790%	04/08/2024	23,300	(179)	(4)
DUB	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	4.130%	11/02/2023	8,500	(40)	0
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.790%	04/08/2024	23,300	(179)	(499)
DUB	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.630%	11/02/2023	8,500	(40)	(13)
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.688%	04/02/2024	29,800	(233)	(4)
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.781%	04/05/2024	38,800	(300)	(7)
FAR	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.688%	04/02/2024	29,800	(233)	(672)
FAR	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.781%	04/05/2024	38,800	(300)	(836)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	3.088%	11/03/2023	27,500	(199)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.910%	11/10/2023	27,400	(182)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.250%	11/17/2023	54,600	(198)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.150%	11/20/2023	54,500	(190)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.250%	12/07/2023	55,600	(174)	0
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.697%	04/02/2024	59,600	(468)	(9)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.721%	04/08/2024	29,400	(222)	(5)
GLM	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.140%	11/13/2023	20,500	(53)	(31)
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	4.140%	11/06/2023	17,000	(85)	(11)
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	4.050%	11/13/2023	16,800	(81)	(4)
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	4.075%	11/13/2023	8,400	(37)	(3)
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	4.250%	11/20/2023	16,800	(77)	(39)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.088%	11/03/2023	27,500	(199)	(609)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.910%	11/10/2023	27,400	(182)	(650)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.750%	11/17/2023	54,600	(198)	(848)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.650%	11/20/2023	54,500	(190)	(898)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.750%	12/07/2023	55,600	(174)	(845)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.697%	04/02/2024	59,600	(468)	(1,338)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.721%	04/08/2024	29,400	(222)	(649)
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.460%	11/13/2023	20,500	(53)	(12)
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.640%	11/06/2023	17,000	(85)	(49)
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.550%	11/13/2023	16,800	(81)	(137)
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.575%	11/13/2023	8,400	(37)	(61)
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.850%	11/20/2023	16,800	(77)	(48)
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	3.180%	11/10/2023	15,500	(86)	(27)
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	4.130%	11/02/2023	8,500	(41)	0
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	3.520%	11/10/2023	15,500	(86)	(29)
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.630%	11/02/2023	8,500	(41)	(13)
							\$ (6,872)	\$ (10,010)

金利キャップ・オプション

取引相手	銘柄	行使金利	変動金利指標	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格	
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.224	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	\$ (897)	\$ (2,241)	
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.224	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	(897)	(172)	
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.596	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2025	154,200	(1,350)	(3,209)	
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	3.018	USD-SOFR-OIS Compound	07/24/2024	308,400	(1,231)	(114)	
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.596	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2025	154,200	(1,351)	(191)	
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap ⁽²⁾	2.550	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(4,180)	
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor ⁽²⁾	2.550	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(444)	
売建オプション合計							\$ (9,582)	\$ (10,451)
							\$ (16,464)	\$ (20,461)

スワップ契約:

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの買い⁽³⁾

取引相手	参照組織	固定約定 (支払) 金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2023年10月31日現在) ⁽⁵⁾	想定元本 ⁽⁶⁾	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値) 資産 負債
BOA	HSBC Holdings PLC	(1.000%)	06/20/2024	0.565%	EUR 200	\$ 3	\$ (4)	\$ 0 \$ (1)

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

取引相手	参照組織	固定金利 受取	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド ⁽²⁾		想定元本 ⁽⁶⁾	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値) ⁽⁷⁾		
				(2023年10月31日現在)	⁽⁵⁾				資産	負債	
BOA	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.600%		\$ 100	\$ (17)	\$ 8	\$ 1	\$ 0	
BOA	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.938%		200	(18)	19	1	0	
BOA	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		6,040	(671)	625	0	(46)	
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.555%		3,400	(163)	105	0	(58)	
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.742%		700	(62)	44	0	(18)	
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.600%		200	(15)	15	0	0	
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		480	(34)	31	0	(3)	
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2025	2.458%		400	(69)	60	0	(9)	
BRC	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.309%		4,800	(221)	184	0	(37)	
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.600%		1,600	(108)	111	3	0	
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.938%		3,370	(300)	305	5	0	
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		25,910	(3,201)	3,004	0	(197)	
CBK	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.412%		21,800	(377)	544	167	0	
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.314%		1,500	(15)	23	8	0	
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.515%		4,300	17	11	28	0	
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.309%		5,900	(275)	229	0	(46)	
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.555%		1,500	(54)	28	0	(26)	
CBK	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.938%		400	(36)	36	0	0	
CBK	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		1,400	(146)	135	0	(11)	
DUB	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.970%		400	(18)	7	0	(11)	
DUB	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		1,700	(196)	183	0	(13)	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.248%		1,000	(32)	38	6	0	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.412%		16,700	(260)	388	128	0	
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.191%		4,700	(70)	81	11	0	
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.555%		4,200	(156)	85	0	(71)	
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.742%		1,900	(169)	120	0	(49)	
GST	Equinix, Inc.	5.000%	06/20/2027	1.412%		3,800	531	(63)	468	0	
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2028	0.981%		2,300	0	5	5	0	
GST	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.808%		11,600	(495)	523	28	0	
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.938%		1,100	(100)	102	2	0	
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		12,000	(1,342)	1,251	0	(91)	
JPM	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.555%		400	(15)	9	0	(6)	
JPM	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.600%		200	(14)	14	0	0	
MBC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		1,300	(142)	132	0	(10)	
MYC	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.555%		4,500	(162)	85	0	(77)	
MYC	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.742%		5,200	(464)	328	0	(136)	
MYC	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.970%		13,600	(600)	240	0	(360)	
MYC	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.938%		900	(100)	101	1	0	
MYC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.797%		900	(101)	94	0	(7)	
								\$ (9,660)	\$ 9,240	\$ 862	\$ (1,282)

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

取引相手	インデックス/トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定元本 ⁽⁶⁾	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値) ⁽⁷⁾	
							資産	負債
BOA	ABX.HE.AAA-06 Index	0.110%	09/25/2046	\$ 6,552	\$ (1,273)	\$ 1,071	\$ 0	\$ (202)
BOA	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	5	0	0	0	0
BOA	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	309	(10)	10	0	0
DUB	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	495	(15)	15	0	0
DUB	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,218	(421)	355	0	(66)
DUB	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	66,100	(300)	(341)	0	(641)
FBF	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	6	0	0	0	0
FBF	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	12,616	(513)	444	0	(69)
FBF	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	58,800	(314)	(542)	0	(856)
FBF	CMBX.AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	17,500	(123)	(218)	0	(341)
GST	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	8	0	0	0	0
GST	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	18,100	(95)	(161)	0	(256)
GST	CMBX.AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	6,600	(56)	(190)	0	(246)
JPS	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	4,172	(171)	149	0	(22)
JPS	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	5,400	(101)	49	0	(52)
JPS	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	28,300	(224)	(188)	0	(412)
MEI	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	2	0	0	0	0
MEI	CMBX.AAA-7 Index	0.500%	01/17/2047	106	(6)	6	0	0
MEI	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	16,200	(870)	847	0	(23)
MEI	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	15,496	(657)	573	0	(84)

⁽⁴⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／(支払債務)の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2023年10月31日現在) :

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ							
	商品 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約		合計
金融デリバティブ商品 - 資産							
上場または中央清算							
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 938	\$	938
スワップ契約	0	1,516	0	0	23,351	\$	24,867
	\$ 0	\$ 1,516	\$ 0	\$ 0	\$ 24,289	\$	25,805
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 44,575	\$ 0	\$	44,575
買建オプション	0	0	0	0	20,912	\$	20,912
スワップ契約	0	862	0	0	0	\$	862
	\$ 0	\$ 862	\$ 0	\$ 44,575	\$ 20,912	\$	66,349
	\$ 0	\$ 2,378	\$ 0	\$ 44,575	\$ 45,201	\$	92,154
金融デリバティブ商品 - 負債							
上場または中央清算							
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,072)	\$	(1,072)
先物	0	0	0	0	(1,079)	\$	(1,079)
スワップ契約	0	(51)	0	0	(17,160)	\$	(17,211)
	\$ 0	\$ (51)	\$ 0	\$ 0	\$ (19,311)	\$	(19,382)
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (39,021)	\$ 0	\$	(39,021)
売建オプション	0	0	0	0	(20,461)	\$	(20,461)
スワップ契約	0	(11,538)	0	0	0	\$	(11,538)
	\$ 0	\$ (11,538)	\$ 0	\$ (39,021)	\$ (20,461)	\$	(71,020)
	\$ 0	\$ (11,589)	\$ 0	\$ (39,021)	\$ (39,772)	\$	(90,382)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2023年10月31日に終了した年度) :

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ							
	商品 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約		合計
金融デリバティブ商品に係る実現純(損)益							
上場または中央清算							
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9,132	\$	9,132
先物	0	0	0	0	(4,202)	\$	(4,202)
スワップ契約	0	91,291	0	0	(177,755)	\$	(86,464)
	\$ 0	\$ 91,291	\$ 0	\$ 0	\$ (172,825)	\$	(81,534)
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 50,793	\$ 0	\$	50,793
買建オプション	0	0	0	0	(1,850)	\$	(1,850)
売建オプション	0	427	0	0	45,010	\$	45,437
スワップ契約	0	8,473	0	0	137	\$	8,610
	\$ 0	\$ 8,900	\$ 0	\$ 50,793	\$ 43,297	\$	102,990
	\$ 0	\$ 100,191	\$ 0	\$ 50,793	\$ (129,528)	\$	21,456
金融デリバティブ商品に係る未実現評価(損)益の純変動額							
上場または中央清算							
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,822	\$	1,822
先物	0	0	0	0	(4,375)	\$	(4,375)
スワップ契約	0	(11,547)	0	0	314,749	\$	303,202
	\$ 0	\$ (11,547)	\$ 0	\$ 0	\$ 312,196	\$	300,649

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約	合計
金融デリバティブ商品に係る未実現評価 (損) 益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡し契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 51,115	\$ 0	\$ 51,115
買建オプション	0	0	0	0	2,949	2,949
売建オプション	0	(369)	0	0	67,903	67,534
スワップ契約	0	5,423	0	0	0	5,423
	\$ 0	\$ 5,054	\$ 0	\$ 51,115	\$ 70,852	\$ 127,021
	\$ 0	\$ (6,493)	\$ 0	\$ 51,115	\$ 383,048	\$ 427,670

公正価値の測定

以下は、2023年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023年10月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 339,357	\$ 96,563	\$ 435,920
社債等				
銀行および金融	0	747,520	9,784	757,304
事業会社	0	331,428	0	331,428
公益	0	517,242	0	517,242
転換社債等	0	43,609	0	43,609
地方債等	0	10,559	0	10,559
米国政府機関債	0	5,383,620	0	5,383,620
米国財務省債務証券	0	1,555,058	0	1,555,058
モーゲージ担保証券	16,040	4,170,409	1,503	4,187,952
資産担保証券	9,724	689,237	67,954	766,915
ソブリン債	0	670,880	0	670,880
普通株式	9,473	9,272	53,599	72,344
商業用不動産持分証券	21,715	0	0	21,715
株価連動証券	0	0	1,963	1,963
ワラント	0	0	72	72
優先証券	0	0	0	0
短期金融商品	0	511,462	0	511,462
投資合計	\$ 56,952	\$ 14,979,653	\$ 231,438	\$ 15,268,043
売建有価証券 (公正価値)	\$ 0	\$ (14,866)	\$ 0	\$ (14,866)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	519	25,286	0	25,805
店頭	0	66,349	0	66,349
	\$ 519	\$ 91,635	\$ 0	\$ 92,154
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(19,362)	0	(19,362)
店頭	0	(70,818)	(202)	(71,020)
	\$ 0	\$ (90,180)	\$ (202)	\$ (90,382)
合計	\$ 57,471	\$ 14,966,143	\$ 231,236	\$ 15,254,850

以下は、2023年10月31日に終了した期間中の本ファンドの重大な観察不能なインプット (レベル3) を用いた公正価値評価の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	純購入額	発行額	レベル3への 純振替額	レベル3からの 純振替額
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 30,272	\$ 0	\$ 36,207	\$ (45,354)
社債等				
銀行および金融	1,365	0	2,404	0
公益	11	0	0	(273)
モーゲージ担保証券	306	0	1,187	0
資産担保証券	40,282	0	0	(6,469)
普通株式	2,219	0	0	0
	\$ 74,455	\$ 0	\$ 39,798	\$ (52,096)
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ 0	\$ (202)	\$ 0
合計	\$ 74,455	\$ 0	\$ 39,596	\$ (52,096)

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産および負債の公正価値評価に用いた重要な観察不能なインプットの要約である。

カテゴリー	期末残高 (2023年10月31日現在)	評価方法	観察不能なインプット	インプット値 (%)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 190	Third Party Vendor	Broker Quote	72.50
	6,656	Recent Transaction	Purchase Price	98.25
	23,591	Expected Recovery	Price	100.00
	30,109	Discounted Cash Flow	Discount Rate	9.48
	36,017	Comparable Companies	EBITDA multiple	X 12.00
社債等				
銀行および金融	1,374	Recent Transaction	Purchase Price	100.00
	2,404	Expected Recovery	Recovery Rate	54.38
	6,006	Discounted Cash Flow	Discount Rate	7.78
モーゲージ担保証券	1,503	Fair Valuation of odd lot positions	Adjustment factor	2.50
資産担保証券	4,446	Recent transaction / Discounted Cash Flow / Comparable Multiple	Transaction price / Discount rate / EBITDA multiple / Revenue multiple / Fleet value multiple	\$ / % / X / X / X 95.25 / 9.23 / 9.5 / 2.7 / 1.13
	23,062	Discounted Cash Flow	Discount Rate	7.79-17.16
	40,446	Proxy pricing	Base Price	100.39
普通株式	0	Expected Recovery	Price	\$ 0.00
	0	Expected Recovery	Price Recovery Rate	0.00
	2	Other Valuation Techniques ⁽¹⁾	-	-
	46	Comparable Multiple	EBITDA Multiple	X 5.40
	95	Indicative Market Quotation	Broker Quote	\$ 4.75-6.00
	2,046	Reference Instrument	Stock price w/ liquidity discount	10.00
		Comparable Companies /	Revenue multiple/EBITDA multiple/ Discount Rate	X/X/% 0.53/5.76/10.75
	19,868	Discounted Cash Flow	Rate	X/X/% 3.75-5.10
	31,542	Comparable Companies	EBITDA multiple	X 2.75
株価変動証券	1,963	Discounted Cash Flow	Discount Rate	2.75
ワラント	0	Expected Recovery	Price	\$ 0.00
	72	Option Pricing	Volatility	40.00
優先証券	0	Expected Recovery	Recovery Rate	0.00
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	[202]	Indicative Market Quotation	Broker Quote	96.00
合計	\$ 231,236			

⁽¹⁾ 本財務諸表に関する注記に定義されていない評価方法を含むが、これはかかる評価方法を用いて評価した有価証券が本ファンドにとって重要でないとみなされるためである。

◆投資明細表 (2023年10月31日現在)

PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA

(金額の単位は千円、ただし、株式、契約、ユニットおよびオンス (もしあれば) の数を除く)

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券3.4%		
短期金融商品3.4%		
定期預金0.0%		
Bank of Nova Scotia		
4.830% due 11/01/2023	\$ 27	\$ 27
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.830% due 11/01/2023	2	2
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	113	113
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	97	97
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	206	206
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.370%) due 11/01/2023	¥ 2	0
4.830% due 11/01/2023	\$ 11	11
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.370%) due 11/01/2023	¥ 9	0
4.830% due 11/01/2023	\$ 262	262
		718
米国財務省短期証券3.4%		
5.334% due 11/14/2023 (a)	14,000	13,973
5.355% due 11/21/2023 (a)	21,261	21,199
5.365% due 12/12/2023 (a)	13,000	12,922
5.372% due 01/18/2024 (b)(d)	7,800	7,710
5.374% due 12/07/2023 (a)(d)	5,600	5,570
5.377% due 12/14/2023 (b)	26,200	26,035
5.385% due 01/25/2024 (a)	22,700	22,416
5.386% due 11/24/2023 (a)(d)	9,200	9,169
5.405% due 01/04/2024 (a)(d)	20,600	20,406
5.405% due 01/11/2024 (b)	154,700	153,085
5.414% due 01/23/2024 (a)	18,000	17,780
5.414% due 01/16/2024 (a)(d)	10,700	10,580
5.431% due 01/30/2024 (a)(d)	10,300	10,163
5.441% due 02/06/2024 (a)(d)	17,300	17,052
		348,060
短期金融商品合計 (取得原価\$348,759)		348,778
投資有価証券合計 (取得原価\$348,759)		348,778
	受益証券口数 (単位: 千)	
親投資信託97.8%		
その他の投資会社97.8%		
PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA (取得原価\$10,020,480)	893,561	10,181,475
親投資信託合計 (取得原価\$10,020,480)		10,181,475
投資合計101.2% (取得原価\$10,369,239)		\$10,530,253
金融デリバティブ商品(c) (1.2%) (取得原価またはプレミアム、純額\$0)		(123,895)
その他の資産および負債(純額) (0.0%)		(667)
純資産100.0%		\$10,405,691

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
 (a) クーポンは最終利回りを表す。
 (b) クーポンは、加重平均最終利回りを表す。

(c) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
BPS	11/2023	JPY 1,610,831	\$ 10,811	\$ 175	\$ 0
BPS	11/2023	\$ 1,754	JPY 282,091	0	(23)
BPS	11/2023	2,751	409,559	0	(44)
BPS	11/2023	2,470	367,656	0	(40)
JPM	11/2023	JPY 300,970	\$ 2,012	25	0
JPM	11/2023	\$ 778	JPY 116,391	0	(10)
JPM	11/2023	45	6,799	0	(1)
MYI	11/2023	JPY 141,586	\$ 935	0	0
MYI	11/2023	\$ 2,979	JPY 450,909	0	0
MYI	11/2023	125	18,978	0	0
				\$ 200	\$ (118)

F (JPY)、J (JPY)、M (JPY/顧問)、N (JPY)、P (JPY)、Q (JPY)、R (JPY)、S (JPY)、T (JPY)、U2 (JPY)、X (JPY)、Y (JPY)およびZ (JPY)クラスの外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
AZD	11/2023	\$ 51,176	JPY 7,606,046	\$ 0	\$ (953)
BDA	11/2023	JPY 1,030,945	\$ 6,875	68	0
BDA	11/2023	\$ 1,911	JPY 283,637	0	(38)
BPS	11/2023	JPY 1,144,916	\$ 7,683	123	0
BPS	11/2023	3,767,140	25,167	292	0
BPS	11/2023	\$ 7,597	JPY 1,144,916	0	(37)
CBK	11/2023	JPY 112,987,492	\$ 751,417	5,354	0
CBK	12/2023	\$ 635,353	JPY 95,219,229	0	(3,205)
DUB	11/2023	JPY 282,100,651	\$ 1,869,628	6,901	0
DUB	11/2023	\$ 1,291,052	JPY 191,043,295	0	(29,582)
DUB	12/2023	1,869,628	280,681,417	0	(6,221)
GLM	11/2023	JPY 3,586,356	\$ 23,994	445	0
GLM	11/2023	\$ 52,569	JPY 7,798,910	0	(1,072)
JPM	11/2023	JPY 6,555,452	\$ 43,301	15	0
JPM	11/2023	\$ 140,639	JPY 20,885,896	0	(2,728)
JPM	12/2023	43,301	6,522,486	1	0
MBC	11/2023	JPY 637,972	\$ 4,277	64	0
MBC	11/2023	\$ 3,679	JPY 546,680	0	(70)
MYI	11/2023	JPY 34,492,948	\$ 228,170	411	0
MYI	11/2023	\$ 34,144	JPY 5,073,696	0	(642)
MYI	12/2023	120,636	18,160,488	0	(71)
SCX	11/2023	JPY 1,185,657	\$ 7,934	103	0
SSB	11/2023	60,546,400	400,000	209	0
SSB	12/2023	\$ 400,000	JPY 60,242,184	0	(60)
TOR	11/2023	JPY 85,314,933	\$ 568,577	5,237	0
TOR	11/2023	\$ 4,749,153	JPY 704,953,574	0	(94,304)
TOR	12/2023	568,577	84,882,758	0	(5,051)
UAG	11/2023	JPY 357,791,315	\$ 2,377,747	15,231	0
UAG	12/2023	\$ 2,377,747	JPY 355,986,844	0	(14,397)
				\$ 34,454	\$ (158,431)
				\$ 34,654	\$ (158,549)

外国為替先渡契約合計

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2023年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

- (d) 2023年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブズ協会のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計\$27,347の有価証券が金融デリバティブ商品の担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格純額		
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計	(受入) 担保	差入	ネット・エクスポージャー ⁽¹⁾
AZD	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (953)	\$ 0	\$ 0	\$ (953)	\$ (953)	\$ 564	\$ (389)
B0A	68	0	0	68	(38)	0	0	(38)	30	0	30
BPS	590	0	0	590	(144)	0	0	(144)	446	0	446
CBK	5,354	0	0	5,354	(3,205)	0	0	(3,205)	2,149	(61)	2,088
DUB	6,901	0	0	6,901	(35,803)	0	0	(35,803)	(28,902)	9,070	(19,832)
GLM	445	0	0	445	(1,072)	0	0	(1,072)	(627)	261	(366)
JPM	41	0	0	41	(2,739)	0	0	(2,739)	(2,698)	447	(2,251)
MBC	64	0	0	64	(70)	0	0	(70)	(6)	0	(6)
MYI	411	0	0	411	(713)	0	0	(713)	(302)	0	(302)
SCX	103	0	0	103	0	0	0	0	103	0	103
SSB	209	0	0	209	(60)	0	0	(60)	149	0	149
TOR	5,237	0	0	5,237	(99,355)	0	0	(99,355)	(94,118)	17,005	(77,113)
UAG	15,231	0	0	15,231	(14,397)	0	0	(14,397)	834	0	834
店頭合計	\$34,654	\$ 0	\$ 0	\$34,654	\$ (158,549)	\$ 0	\$ 0	\$ (158,549)			

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2023年10月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替先渡契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 34,654	\$ 0	\$ 34,654
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (158,549)	\$ 0	\$ (158,549)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2023年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替先渡契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純（損）益						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (570,750)	\$ 0	\$ (570,750)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 73,407	\$ 0	\$ 73,407

公正価値の測定

以下は、2023年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023年10月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
短期金融商品	\$ 0	\$ 348,778	\$ 0	\$ 348,778
親投資信託 (公正価値)				
その他の投資会社	10,181,475	0	0	10,181,475
投資合計	\$ 10,181,475	\$ 348,778	\$ 0	\$ 10,530,253
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 34,854	\$ 0	\$ 34,854
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (158,549)	\$ 0	\$ (158,549)
合計	\$10,181,475	\$ 224,883	\$ 0	\$ 10,406,358

2023年10月31日に終了した期間中にレベル3における重要な振替はなかった。

◆損益計算書 (2023年10月31日までの1年間)

(金額単位: 千米ドル)	PIMCO バミューダ・インカム・ファンド (M)		PIMCO バミューダ・インカム・ファンド A	
投資収益:				
受取利息 (外国源泉税控除後) *	\$	584,256	\$	23,195
配当 (外国源泉税控除後) *		896		0
その他の収益		2,092		0
収益合計		587,244		23,195
費用:				
顧問報酬 - W (USD)		N/A		142
運用報酬 - M (JPY 顧問)		N/A		777
運用報酬 - M (USD 顧問)		N/A		276
運用報酬 - P (JPY)		N/A		204
運用報酬 - R (USD)		N/A		122
運用報酬 - S (USD)		N/A		82 ⁽¹⁾
運用報酬 - T (JPY)		N/A		4,430
運用報酬 - U2 (JPY)		N/A		273
運用報酬 - X (JPY)		N/A		28
事務管理費 - R (USD)		N/A		37
事務管理費 - S (USD)		N/A		25 ⁽¹⁾
事務管理費 - W (USD)		N/A		44
販売手数料 - M (JPY 顧問)		N/A		674
販売手数料 - M (USD 顧問)		N/A		239
販売手数料 - P (JPY)		N/A		204
代理店手数料 - M (JPY 顧問)		N/A		52
代理店手数料 - M (USD 顧問)		N/A		18
支払利息		2,725		2,673
費用合計		2,725		10,300
純投資収益 (費用)		584,519		12,895
実現純利益 (損失):				
投資有価証券 (外国源泉税控除後) *		(557,592)		(128)
親投資信託受益証券		0		231,638
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		(81,534)		0
店頭金融デリバティブ商品		102,990		(570,750)
外貨		9,111		3,475
実現純利益 (損失)		(527,025)		(335,765)
未実現評価 (損) 益の純変動額:				
投資有価証券		56,671		21
親投資信託受益証券		0		299,928
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		300,649		0
店頭金融デリバティブ商品		127,021		73,407
外貨建資産及び負債		(4,910)		74
未実現評価 (損) 益の純変動額		479,431		373,430
純利益 (損失)		(47,594)		37,665
運用による純資産の純増加 (減少) 額	\$	536,925	\$	50,560
* 外国源泉税	\$	1,226	\$	0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(1) 2022年12月21日 (設定日) から2023年10月31日までの期間

◆純資産変動計算書 (2023年10月31日までの1年間)

(金額単位：千米ドル)

純資産の増加(減少)の明細：

運用：

	PIMCO バミューダ・ インカム・ファンド (M)		PIMCO バミューダ・ インカム・ファンド A	
投資純利益(費用)	\$	584,519	\$	12,895
実現純(損)益		(527,025)		(335,765)
未実現評価(損)益の純変動額		479,431		373,430
運用による純増加(減少)額		536,925		50,560

受益者への分配金：

F (JPY)		N/A		(17,355)
F (USD)		N/A		(96,234)
J (JPY)		N/A		(8,704)
J (USD)		N/A		(3,476)
N (JPY)		N/A		(297,676)
N (USD)		N/A		(158,997)
NN (USD)		N/A		(4,767)
P (JPY)		N/A		0
Q (JPY)		N/A		0
R (JPY)		N/A		0
R (USD)		N/A		0
S (JPY)		N/A		(5,070)
S (USD)		N/A		(604) ⁽¹⁾
U2 (JPY)		N/A		0
X (JPY)		N/A		0
X (USD)		N/A		(804) ⁽²⁾
Y (JPY)		N/A		(3,944)
Y (USD)		N/A		(24,230)
分配金合計		N/A		(621,861)

ファンド受益証券取引：

ファンド受益証券取引による純増加(減少)額		137,763		1,060,788
-----------------------	--	---------	--	-----------

純資産の増加(減少)額合計

		674,688		489,487
--	--	---------	--	---------

純資産：

期首残高		9,594,439		9,916,204
期末残高	\$	10,269,127	\$	10,405,691

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(1) 2022年12月21日(設定日)から2023年10月31日までの期間

(2) 2022年11月1日から2023年2月17日(終了日)までの期間