

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／特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	信託期間は2017年1月31日から2026年7月10日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ビクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド 米国株式LSマザーファンド コモディティLSアルファ・マザーファンド 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド HFリターン・ターゲット・マザーファンド(為替ヘッジあり) GBCAマザーファンド(ミドルリスク型) マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用) ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY MA Hedge Fund Strategies Limited MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR マネープールマザーファンド
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	原則として毎年7月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

ヘッジファンドSMTBセレクション (SMA専用)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日 2023年7月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			株式先物率	債券組入率	債券先物率	投資信託証券組入率	純資産額
	円	円	騰落率					
第3期(2019年7月10日)	9,885	0	△1.3	—	48.7	—	48.7	125,242
第4期(2020年7月10日)	9,808	0	△0.8	—	46.0	—	49.0	98,098
第5期(2021年7月12日)	9,725	0	△0.8	—	50.3	—	46.9	112,236
第6期(2022年7月11日)	9,564	0	△1.7	1.0	49.5	△0.9	45.5	136,989
第7期(2023年7月10日)	9,493	0	△0.7	—	43.8	△1.5	50.2	150,483

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式先物率	債券組入比率	債券先物率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率				
(当期首) 2022年 7月11日	9,564	—	1.0	49.5	△0.9	45.5
7月末	9,542	△0.2	1.2	49.3	△0.9	45.3
8月末	9,495	△0.7	1.2	49.2	△0.9	45.0
9月末	9,574	0.1	0.9	49.6	△0.9	44.2
10月末	9,596	0.3	0.9	48.5	△0.9	46.8
11月末	9,533	△0.3	0.9	46.9	△0.9	47.7
12月末	9,586	0.2	0.5	46.1	△0.9	47.9
2023年 1月末	9,587	0.2	0.7	45.7	△0.9	48.2
2月末	9,596	0.3	1.0	46.3	△0.9	47.6
3月末	9,576	0.1	0.6	43.9	△0.9	47.9
4月末	9,566	0.0	—	41.9	△2.2	47.2
5月末	9,578	0.1	—	43.2	△1.6	49.4
6月末	9,492	△0.8	—	44.0	△1.7	50.0
(当期末) 2023年 7月10日	9,493	△0.7	—	43.8	△1.5	50.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

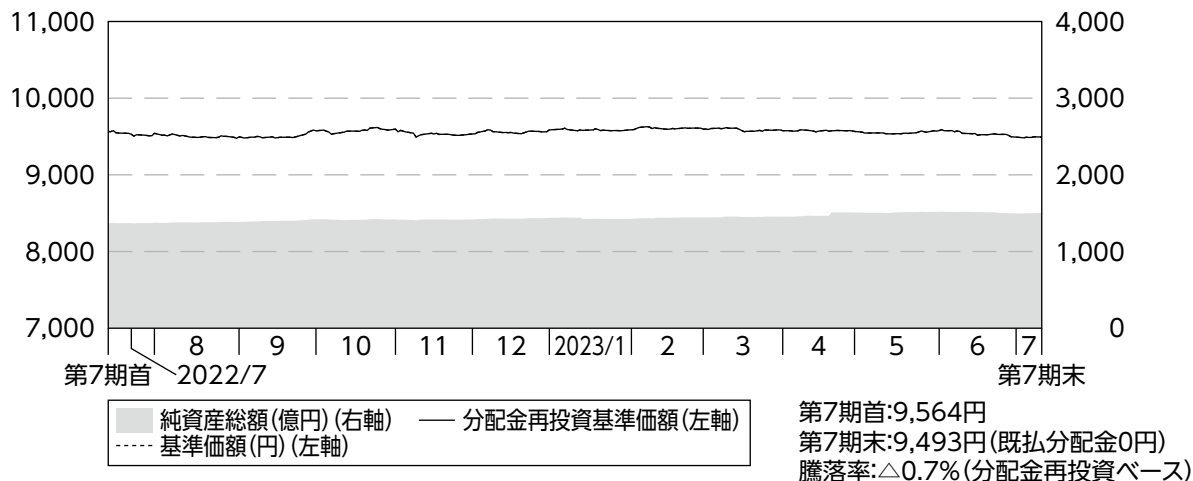
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2022年7月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	10.8%	△1.4%
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	5.9%	△4.0%
米国株式LSマザーファンド	10.8%	3.5%
コモディティLSアルファ・マザーファンド	9.8%	9.5%
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	4.0%	6.7%
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	6.2%	2.7%
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	4.6%	0.1%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	11.5%	△6.5%
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	9.4%	△8.2%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY	9.6%	1.6%
MA Hedge Fund Strategies Limited	9.4%	△3.6%
MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR	5.8%	1.6%

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 期中に組み入れたファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

○国内株式市場

当期の国内株式市場は上昇しました。期前半は、米国の金融引き締めペースの加速が懸念される一方で、円安・米ドル高の進行を受けて、一進一退の展開となりました。その後は、日銀の金融政策修正の動きを受けて下落したものの、植田日銀新総裁が金融緩和継続の方針を示したことや、国内主要企業の好決算を受けて、上昇しました。

○国内債券市場

当期の国内債券市場は下落しました。期前半は、日銀の長期金利の変動許容幅の引き上げにより国内債券の利回りが上昇（価格は下落）しました。期後半は、植田日銀新総裁がハト派的な方針を示し、大規模な金融緩和策を早期に修正するとの見方が後退したことから、利回りが安定的に推移しました。

○先進国株式市場

当期の外国株式市場は上昇しました。金融引き締めによる景気後退リスクや欧米金融機関に対する信用不安を警戒する局面もありましたが、先進国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、米国のハイテク企業の好決算を受けて上昇しました。米ドルを中心に、投資対象通貨が上昇したこともプラスに寄与しました。

○先進国債券市場

当期の外国債券市場は世界的なインフレ加速を背景とした利上げが続き、主要国の利回りが上昇したことから、外国債券は軟調となりましたが、投資通貨が円に対して上昇したことから、外国債券は円ベースでは上昇しました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は欧米の金融引き締め長期化による世界的な景気減速が懸念されたことや、偵察用とみられる中国の気球が米国で撃墜され、米中対立の激化が生じたことなどから、軟調となりましたが、投資対象通貨が円に対して上昇したことから、新興国株式は円ベースでは上昇しました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は上昇しました。新興国の債券価格は、政策金利の据え置きが続くブラジルなど、多くの国で上昇しました。投資対象通貨も、中央銀行が高金利の維持を表明したメキシコ・ペソを中心に、総じて円に対して上昇しました。

○外国為替市場

外国為替市場では、米ドル／円相場は円安・米ドル高となりました。期初は、日米長期金利差の拡大や日銀とFRB（米連邦準備理事会）の金融政策姿勢の違いを背景に円安・米ドル高が進行しました。その後は、9月後半に政府・日銀が円買い介入を実施したことや、11月に米国のCPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化を受けて米長期金利が低下に転じたこと、12月に日銀の長期金利変動許容幅を引き上げたことなどから、円高・米ドル安が進行しました。期後半は、日銀による金融緩和が維持される一方、米国の利上げ局面の長期化が意識され、円安・米ドル高となりました。ユーロ／円相場は、円安・ユーロ高となりました。期前半は、ECB（欧州中央銀行）が金融引き締め姿勢を強めユーロ高要因となった一方、ロシア・ウクライナ情勢のさらなる緊迫化や欧州経済の減速懸念はユーロ安要因となり、もみ合いとなりました。12月に日銀が長期金利変動許容幅を引き上げたことなどから、円高・ユーロ安が進行する局面もありましたが、期後半にかけて、日銀が金融緩和策を維持した一方、ECBが利上げ継続を示唆し、日銀とECBの金融政策姿勢の違いが意識されたことなどから、円安・ユーロ高となりました。

○当ファンド

絶対収益を追求する複数のヘッジファンドに分散投資することで、絶対収益の獲得を目指しポートフォリオの組成を行いました。

- ・GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)

投資割合の見直しなどに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は6.2%となりました。

- ・MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR

投資割合の見直しなどに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は5.8%となりました。

- ・ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

投資割合の見直し等により、当期末時点における組入比率は10.8%となりました。

- ・ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)

投資割合の見直し等により、当期末時点における組入比率は11.5%となりました。

- ・MA Hedge Fund Strategies Limited

投資割合の見直し等により、当期末時点における組入比率は9.4%となりました。

当ファンドのポートフォリオ

組入ファンド	当期首(前期末)	当期末	差
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	—	6.2%	+6.2%
MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR	—	5.8%	+5.8%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	16.4%	10.8%	△5.6%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	17.0%	11.5%	△5.5%
MA Hedge Fund Strategies Limited	4.7%	9.4%	+4.6%
HFリターン・ターゲット・マザーファンド(為替ヘッジあり)	4.0%	—	△4.0%
コモディティLSアルファ・マザーファンド	11.5%	9.8%	△1.7%
米国株式LSマザーファンド	10.5%	10.8%	+0.3%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	9.3%	9.6%	+0.3%
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	6.1%	5.9%	△0.2%
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	4.2%	4.0%	△0.1%
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	4.6%	4.6%	+0.0%
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	9.4%	9.4%	△0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

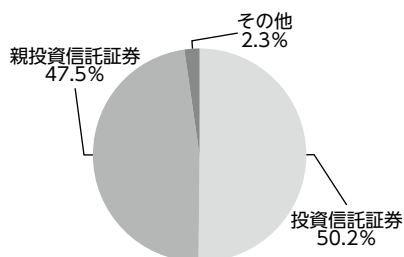
当ファンドの組入資産の内容

○組入上位ファンド

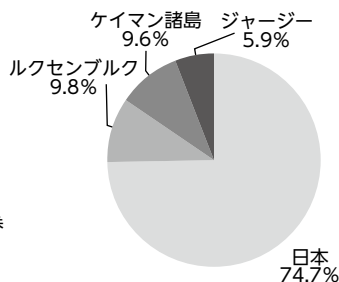
順位	ファンド名	当期末	
		2023年7月10日	
1	ムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)		11.5%
2	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド		10.8%
3	米国株式LSマザーファンド		10.8%
4	コモディティLSアルファ・マザーファンド		9.8%
5	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY		9.6%
6	MA Hedge Fund Strategies Limited		9.4%
7	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)		9.4%
8	GBCA マザーファンド(ミドルリスク型)		6.2%
9	MAN AHL ダイバーシファイドリンク マザーファンド		5.9%
10	MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR		5.8%
組入ファンド数			12

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

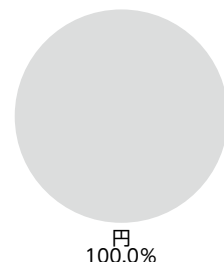
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第7期	
	2022年7月12日~2023年7月10日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	0

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として、絶対収益を追求する複数のヘッジファンドに分散投資することで、絶対収益の獲得を目指します。

各投資対象ファンドへの投資割合は、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性及び相関係数等を基に決定します。各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて変更を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されること、もしくは新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年7月12日~2023年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	31円	0.329%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,560円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(17)	(0.176)	
(販売会社)	(12)	(0.121)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.014	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(1)	(0.013)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	32	0.344	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

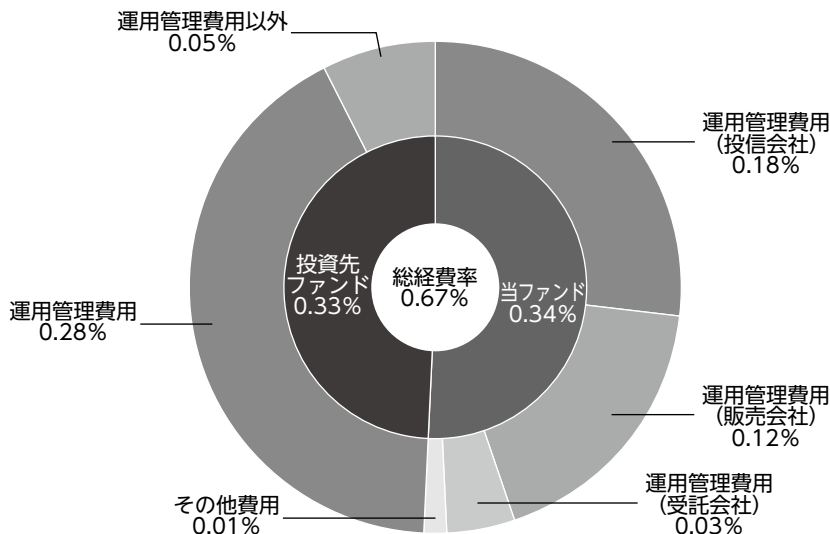
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.67%です。



総経費率(①+②+③)	0.67%
①当ファンドの費用の比率	0.34%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.28%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(注1)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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)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7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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。

売買および取引の状況

< 投資信託受益証券、投資証券 >

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国	MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR	千口 828	千円 8,522,324	千口 —	千円 —
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	970,932	880,000	6,043,996	5,632,758
内	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund — クラスS-JPY	137	1,480,000	—	—
	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	2,566,613	2,370,000	—	—
	マルチストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	696,128	680,000	—	—
	MA Hedge Fund Strategies Limited	796	8,160,000	—	—

(注)金額は受渡代金です。

< 親投資信託受益証券の設定、解約状況 >

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ビクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 5,804,848	千円 5,850,000
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	676,132	800,000	—	—
コモディティLSアルファ・マザーファンド	345,607	400,000	2,328,323	2,893,290
HFリターン・ターゲット・マザーファンド(為替ヘッジあり)	—	—	6,088,045	5,431,754
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	3,700,000	3,998,950	2,421,397	2,555,840
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	8,031,435	9,063,440	—	—
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	340,101	304,970	386,413	345,570

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	22,092	3,930	17.8	5,632	5,632	100.0
金 銭 信 託	0.252048	0.252048	100.0	0.252048	0.252048	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,445,593	184,988	12.8	1,447,444	184,861	12.8

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.063423	0.063423	100.0	0.063423	0.063423	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	326,662	43,425	13.3	326,798	43,340	13.3

<平均保有割合 50.5%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.488588	0.488588	100.0	0.488588	0.488588	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	225,737	26,488	11.7	225,688	26,429	11.7

<平均保有割合 38.2%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<コモディティLSアルファ・マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.006849	0.006849	100.0	0.006849	0.006849	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	48,376	6,018	12.4	48,783	6,057	12.4

<平均保有割合 70.1%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

<HFリターン・ターゲット・マザーファンド(為替ヘッジあり)>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.176795	0.176795	100.0	0.176795	0.176795	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	492,067	53,251	10.8	493,230	53,258	10.8

<平均保有割合 42.6%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式LSマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	250,030	250,030	100.0	248,690	248,690	100.0
為 替 直 物 取 引	—	—	—	1,754	1,754	100.0
金 銭 信 託	0.039983	0.039983	100.0	0.039983	0.039983	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	198,518	23,422	11.8	198,848	23,348	11.7

<平均保有割合 69.9%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	100,692	100,692	100.0	102,211	102,211	100.0
為 替 直 物 取 引	1,547	1,547	100.0	—	—	—
金 銭 信 託	0.200276	0.200276	100.0	0.200276	0.200276	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	675,702	109,651	16.2	668,904	108,187	16.2

<平均保有割合 44.7%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.005405	0.005405	100.0	0.005405	0.005405	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	21,348	2,510	11.8	21,596	2,537	11.7

<平均保有割合 68.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	19,511,128	17,298,566	11.5
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	15,721,300	14,073,708	9.4
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	7,095,471	6,940,080	4.6
MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR	828	8,685,291	5.8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	1,356	14,421,177	9.6
MA Hedge Fund Strategies Limited	1,433	14,082,295	9.4
合 計	42,331,518	75,501,120	50.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	21,786,673	15,981,825	16,303,059
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	6,497,691	7,173,824	8,842,455
コモディティLSアルファ・マザーファンド	13,932,900	11,950,183	14,757,281
HFリターン・ターゲット・マザーファンド(為替ヘッジあり)	6,088,045	—	—
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ェ ン ド	13,674,134	14,952,737	16,222,225
G B C A マ ザ ー フ ェ ン ド (ミ ド ル リ ス ク 型)	—	8,031,435	9,346,181
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	6,791,679	6,745,366	6,069,481

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	29,480,920千口	米国株式LSマザーファンド	20,689,301千口
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	17,289,788千口	GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	18,037,415千口
コモディティLSアルファ・マザーファンド	16,709,667千口	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	9,732,934千口

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 38,312,355	% 25.3
投 資 証 券	37,188,764	24.6
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	16,303,059	10.8
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	8,842,455	5.9
コモディティLSアルファ・マザーファンド	14,757,281	9.8
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ェ ン ド	16,222,225	10.7
GBCA マザーファンド(ミドルリスク型)	9,346,181	6.2
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	6,069,481	4.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,106,950	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	151,148,751	100.0

(注1)米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,678,539千円)の投資信託財産総額(23,320,847千円)に対する比率は93.0%です。

(注2)GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)において、当期末における外貨建純資産(2,333,983千円)の投資信託財産総額(21,152,371千円)に対する比率は11.0%です。

(注3)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=142.54円

1ユーロ=156.30円

1イギリスポンド=182.82円

1スイスフラン=160.25円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年7月10日現在
(A) 資産	151,148,751,346円
コール・ローン等	4,106,945,445
投資信託受益証券(評価額)	38,312,355,896
投資証券(評価額)	37,188,764,298
ビクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	16,303,059,968
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	8,842,455,962
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	14,757,281,599
米国株式LSマザーファンド(評価額)	16,222,225,328
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)(評価額)	9,346,181,655
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド(評価額)	6,069,481,195
(B) 負債	665,709,054
未払解約金	424,667,516
未払信託報酬	239,906,076
未払利息	3,423
その他未払費用	1,132,039
(C) 純資産総額(A-B)	150,483,042,292
元本	158,512,962,148
次期繰越損益金	△8,029,919,856
(D) 受益権総口数	158,512,962,148口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,493円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年7月12日 至 2023年7月10日
(A) 配当等収益	14,100,015円
受取利息	13,802
その他収益金	16,781,505
支払利息	△2,695,292
(B) 有価証券売買損益	△626,429,698
売買益	3,062,796,594
売買損	△3,689,226,292
(C) 信託報酬等	△476,143,434
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,088,473,117
(E) 前期繰越損益金	△3,669,647,107
(F) 追加信託差損益金	△3,271,799,632
(配当等相当額)	(1,578,913)
(売買損益相当額)	(△3,273,378,545)
(G) 計(D+E+F)	△8,029,919,856
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△8,029,919,856
追加信託差損益金	△3,271,799,632
(配当等相当額)	(2,973,570)
(売買損益相当額)	(△3,274,773,202)
繰越損益金	△4,758,120,224

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は143,232,895,848円、期中追加設定元本額は33,262,439,146円、期中一部解約元本額は17,982,372,846円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		2,973,570円
(D)	分配準備積立金額		－円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		2,973,570円
(F)	期末残存口数		158,512,962,148口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		0.18円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

投資対象とする投資信託証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年4月12日)

組入投資信託証券の内容

■マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
運用方針	主としてわが国を含む世界の株式及び債券に投資するとともに、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引(トータル・リターン・スワップ取引を含みます。)、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引(以下、「デリバティブ取引」といいます。))及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じて行うことがあります。 ポートフォリオの構築は、複数の運用戦略を組み合わせることで行い、信用取引による株式の売付や債券の空売りをを用いる運用戦略を含みます。
主要運用対象	わが国を含む世界の株式及び債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。))への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。

●損益の状況

項目	第 10 期 自 2022年2月8日 至 2023年2月7日
(A) 配当等収益	354,960,591円
受取配当金	323,069,804
受取利息	65,694
その他収益	38,392,545
支払利息	△6,567,452
(B) 有価証券売買損益	△163,723,801
売買益	4,415,241,652
売買損	△4,578,965,453
(C) 先物取引等取引損益	△758,209,327
取引益	1,886,366,556
取引損	△2,644,575,883
(D) 信託報酬等	△432,095,655
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△999,068,192
(F) 前期繰越損益金	227,632,910
(G) 追加信託差損益金	△244,314,013
(配当等相当額)	(199,105,092)
(売買損益相当額)	(△443,419,105)
(H) 計(E+F+G)	△1,015,749,295
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	△1,015,749,295
追加信託差損益金	△244,314,013
(配当等相当額)	(200,014,267)
(売買損益相当額)	(△444,328,280)
分配準備積立金	359,245,722
繰越損益金	△1,130,681,004

●組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第9期末 株数 (千株)	第10期 株数 (千株)	期末 評価額 (千円)
鉱業(1.5%)			
INPEX	34	96.1	134,347
石油資源開発	—	3.7	15,410
建設業(4.2%)			
ウエストホールディングス	4	4	14,840
ショーボンドホールディングス	3.4	—	—
ミライト・ワン	4	—	—
日本アクア	—	138	131,790
コムシスホールディングス	4.5	—	—
大成建設	4.4	6.4	27,456
大林組	—	4.1	3,972
飛島建設	2.7	1.4	1,451
長谷工コーポレーション	12	7.2	10,612
鹿島建設	3.9	11.1	16,849
鉄建建設	1.2	—	—
西松建設	12.5	12.5	41,750
東鉄工業	—	3.9	10,214
熊谷組	3.7	—	—
日本道路	—	0.8	4,912
五洋建設	—	8.5	5,363
住友林業	12.9	—	—
大和ハウス工業	30.3	30.1	91,624
積水ハウス	4.5	—	—
ユアテック	11.2	10.7	7,928
関電工	27.5	16	13,536
きんでん	7.4	13.3	19,005
東京エネシス	2.4	—	—
エクシオグループ	7.1	5.6	12,835
九電工	8.9	2.6	8,307
日揮ホールディングス	20.7	—	—
大気社	4.6	1.6	5,472
インフロア・ホールディングス	—	2.4	2,433
食料品(2.1%)			
日清製粉グループ本社	—	15	23,385
中部飼料	3.3	—	—
日本甜菜製糖	6.3	5.9	9,646
山崎製パン	2.3	6.7	9,996
森永乳業	—	5.9	27,553
雪印メグミルク	3.7	5.8	10,254
伊藤ハム米久ホールディングス	14.8	—	—
アサヒグループホールディングス	4.4	—	—
キリンホールディングス	0.9	4.9	9,954
サントリー食品インターナショナル	6.1	—	—
味の素	5.3	—	—
アリアケジャパン	2.3	—	—
ニチレイ	13.5	7.4	19,410
東洋水産	3	3.6	20,124
日清食品ホールディングス	3.3	1.4	15,708
日本たばこ産業	38	26	68,783
わらべや日洋ホールディングス	6.3	2.8	5,320
繊維製品(0.7%)			
グンゼ	—	0.7	2,968
東洋紡	9.6	6.5	6,636

銘柄	第9期末 株数 (千株)	第10期 株数 (千株)	期末 評価額 (千円)
倉敷紡績	3	3.7	8,073
東レ	—	20.3	15,856
ホギメディカル	3.4	—	—
T S Iホールディングス	48.1	20.3	11,368
ワールド	11.2	11.3	15,029
オンワードホールディングス	—	22.8	7,752
パルプ・紙(2.2%)			
日本製紙	21.3	14.7	13,935
レンゴー	348	237.6	207,900
化学(6.2%)			
旭化成	62.2	33.3	32,117
レゾナック・ホールディングス	4.2	—	—
住友化学	23.1	—	—
日産化学	2.3	1	6,120
クレハ	9.5	1.3	10,764
石原産業	—	2.4	2,616
日本曹達	6.7	4.3	18,705
東ソー	—	3.3	5,560
デンカ	18	5.1	13,576
信越化学工業	11	10.9	209,879
日本酸素ホールディングス	7.7	—	—
日本化学工業	1.1	—	—
保土谷化学工業	2.1	—	—
日本触媒	5.4	2.4	13,152
大日精化工業	—	0.9	1,613
三菱瓦斯化学	12.8	—	—
三井化学	1.3	6.8	21,284
J S R	4.6	3.9	12,109
東京応化工業	11.3	—	—
K Hネオケム	3.6	5.6	15,181
住友ベークライト	2.5	—	—
積水化学工業	—	24.9	45,591
日本ゼオン	25.4	—	—
扶桑化学工業	46.2	2	7,270
A D E K A	7	2.5	5,335
日油	—	2.3	12,604
花王	—	7.4	38,280
日本ペイントホールディングス	—	5.5	6,413
太陽ホールディングス	8.4	—	—
富士フイルムホールディングス	—	2	13,768
資生堂	—	1.7	11,259
高砂香料工業	4.1	3.9	10,299
ファンケル	—	2	5,240
ポーラ・オルビスホールディングス	13.2	—	—
アクシージア	29.9	42	53,760
タカラバイオ	5.9	—	—
クミアイ化学工業	—	11.8	10,230
日東電工	9.9	3.9	32,994
エフピコ	—	4.2	15,477
ユニ・チャーム	1.5	1.6	8,072
医薬品(3.2%)			
武田薬品工業	20.1	2.5	10,455
アステラス製薬	63.6	66.7	127,663

銘柄	第9期末		第10期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
塩野義製薬	1.1	2.7	16,996	—
日本新薬	1.4	—	—	—
ロート製薬	5.9	—	—	—
小野薬品工業	19	12.6	35,626	—
参天製薬	—	13.4	13,279	—
キッセイ薬品工業	3.4	—	—	—
JCRファーマ	4.3	—	—	—
東和薬品	1.8	—	—	—
第一三共	8.8	2.7	10,989	—
大塚ホールディングス	12.1	23.1	94,432	—
大正製薬ホールディングス	—	2.3	12,167	—
あすか製薬ホールディングス	—	6.4	7,654	—
石油・石炭製品(0.6%)				
ニチレキ	7.7	7.1	9,691	—
出光興産	7	5	15,725	—
ENEOSホールディングス	132	76.4	35,144	—
コスモエネルギーホールディングス	11.2	—	—	—
ゴム製品(0.4%)				
ブリヂストン	13.7	7.1	34,285	—
住友理工	17.8	10.4	7,124	—
バンドー化学	—	2.8	2,808	—
ガラス・土石製品(0.8%)				
住友大阪セメント	—	3.3	11,236	—
太平洋セメント	2.4	—	—	—
東海カーボン	4.8	5	5,415	—
東洋炭素	8.5	6	24,390	—
ノリタケカンパニーリミテド	1.9	2.9	12,267	—
MARUWA	2.5	0.6	10,548	—
ニチアス	2	6.5	16,386	—
鉄鋼(0.3%)				
日本製鉄	21.8	3.9	10,413	—
神戸製鋼所	37.2	—	—	—
中山製鋼所	—	13.5	14,310	—
JFEホールディングス	19.1	—	—	—
大和工業	6.7	—	—	—
愛知製鋼	—	1.4	3,098	—
非鉄金属(1.4%)				
日本軽金属ホールディングス	4.9	—	—	—
三菱マテリアル	9	3.2	6,854	—
住友金属鉱山	26.1	14.4	72,720	—
UACJ	2.9	—	—	—
日本電解	24	—	—	—
古河電気工業	—	3.2	7,942	—
住友電気工業	54.8	28.8	46,857	—
フジクラ	11	—	—	—
リョービ	3.9	7.6	9,606	—
金属製品(0.9%)				
SUMCO	—	6.3	12,631	—
東洋製鐵グループホールディングス	17.7	8.7	14,033	—
ホッカンホールディングス	7.1	2.8	3,889	—
横河ブリッジホールディングス	6.3	—	—	—
LIXIL	—	13.9	29,676	—
ジーテクト	9.6	8.2	11,201	—
東プレ	3.5	1	1,263	—
日本発條	—	26.7	24,110	—

銘柄	第9期末		第10期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
機械(6.2%)				
日本製鋼所	43.1	—	—	—
三浦工業	—	4.1	12,997	—
オークマ	—	2.1	10,878	—
芝浦機械	24.3	8.9	24,848	—
アマダ	—	7.9	8,998	—
FUJ I	—	11.1	23,809	—
牧野フライス製作所	3.6	—	—	—
旭ダイヤモンド工業	14.8	10.3	7,632	—
DMG森精機	21.3	12.5	24,662	—
ソディック	—	17.4	13,032	—
ディスコ	0.7	—	—	—
オプトラン	—	18.7	46,843	—
平田機工	—	1.1	7,095	—
三井海洋開発	10.7	—	—	—
SMC	1.6	1.5	101,715	—
小松製作所	34.2	26.5	82,892	—
住友重機械工業	10.6	2.9	8,099	—
日立建機	6.8	3.5	10,587	—
井関農機	9.1	8.4	10,113	—
クボタ	—	15.4	30,122	—
新東工業	17.5	16.8	12,045	—
荏原製作所	5.4	3.8	20,786	—
栗田工業	5.7	—	—	—
アネスト岩田	13	1.5	1,288	—
タダノ	—	2.6	2,457	—
CKD	4.3	3.8	7,622	—
平和	—	5.6	12,807	—
SANKYO	8.4	4.6	23,874	—
アマノ	—	2.6	6,338	—
マックス	2.7	2.8	5,899	—
グローリー	8.9	4.4	9,988	—
セガサミーホールディングス	18.7	9.7	19,487	—
リケン	3.7	—	—	—
TPR	8.8	10.8	14,202	—
ツバキ・ナカシマ	—	0.8	940	—
ジェイテクト	21.2	30.4	29,792	—
不二越	3.8	3.1	11,919	—
日本トムソン	—	15.9	9,603	—
THK	2.2	—	—	—
イーグル工業	9.6	5	5,640	—
キッツ	7.8	—	—	—
三菱重工業	15.1	1.7	8,398	—
IHI	12.3	3.7	14,152	—
スター精密	12.7	—	—	—
電気機器(14.3%)				
日清紡ホールディングス	19.6	2.4	2,306	—
イビデン	3	2.1	10,489	—
コニカミノルタ	—	71.7	38,861	—
ミネベアミツミ	6.9	—	—	—
日立製作所	5.2	3.2	22,454	—
東芝	11.2	—	—	—
三菱電機	30.6	48.1	72,366	—
富士電機	28.6	14.7	76,146	—
安川電機	—	4.2	21,420	—

銘柄	第9期末		第10期末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)		
明電舎	18.7	—	—	—
山洋電気	2.8	2.3	12,995	—
PHCホールディングス	—	0.8	1,244	—
日本電産	9.7	0.6	4,424	—
東光高岳	—	2.1	4,195	—
ダイヘン	2.5	—	—	—
JVCケンウッド	—	24.3	9,963	—
I-PEX	2.9	—	—	—
日新電機	7.6	—	—	—
大崎電気工業	21.3	17	8,942	—
ジェス・エアサ コーポレーション	2.7	—	—	—
日本電気	13.2	9.8	47,138	—
富士通	0.8	2.5	44,737	—
アイホン	1.5	0.4	775	—
ルネサスエレクトロニクス	34.7	17	24,080	—
セイコーエプソン	7.8	—	—	—
アルパック	5.6	—	—	—
EIZO	3.6	—	—	—
パナソニック ホールディングス	40.1	80.1	92,595	—
アンリツ	12.4	—	—	—
ソニーグループ	9	7.8	94,029	—
TDK	7.8	14.3	67,853	—
アルプスアルパイン	1.9	18.5	26,103	—
メイコー	4	—	—	—
フォスター電機	1.3	11.2	10,976	—
マクセル	9	3	4,314	—
横河電機	14.9	—	—	—
新電元工業	4.4	3.6	12,186	—
日本光電工業	—	4.8	15,792	—
アドバンテスト	—	3.9	38,454	—
エスベック	—	3.1	6,355	—
キーエンス	0.8	0.8	48,856	—
シスメックス	—	3	26,382	—
フェローテックホールディングス	11	8	25,840	—
イリゾ電子工業	—	1.3	5,785	—
レーザーテック	1.3	—	—	—
スタンレー電気	8.6	3.7	10,326	—
ウシオ電機	19.3	—	—	—
日本電子	11.1	—	—	—
ファナック	1.1	—	—	—
芝浦電子	9.9	—	—	—
エンブラス	—	4.3	17,243	—
大真空	14	—	—	—
ローム	2.1	7	73,570	—
浜松ホトニクス	4.9	2.6	18,304	—
三井ハイテック	19	—	—	—
新光電気工業	25.7	17.2	67,510	—
京セラ	9	6.5	42,315	—
太陽誘電	—	2.3	10,488	—
村田製作所	34.4	17.9	137,973	—
双葉電子工業	2.6	—	—	—
ニチコン	4.5	—	—	—
日本ケミコン	—	10.7	20,918	—
キャノン電子	3.3	—	—	—
キャノン	34.9	12.3	35,842	—
リコー	3.3	40.3	40,622	—

銘柄	第9期末		第10期末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)		
東京エレクトロン	4.3	2.6	121,446	—
輸送用機器(6.5%)				
ユニプレス	10.3	14.9	11,651	—
豊田自動織機	1.2	—	—	—
デンソー	—	3	22,062	—
東海理化電機製作所	0.2	—	—	—
川崎重工業	35.5	26.1	75,350	—
日産自動車	85.7	101	47,884	—
いすゞ自動車	—	14.1	22,588	—
トヨタ自動車	194.5	122.1	231,623	—
日野自動車	10.5	—	—	—
NOK	30.4	16.7	19,789	—
フタバ産業	16.5	—	—	—
KYB	5	—	—	—
プレス工業	37.5	30.8	13,521	—
アイシン	10.7	1.6	5,800	—
マツダ	38.1	30.1	32,026	—
本田技研工業	23.6	27.2	88,672	—
スズキ	3.2	5.5	26,581	—
SUBARU	13.9	22.1	47,724	—
エクセディ	4.5	5.1	8,838	—
豊田合成	3.8	—	—	—
エフ・シー・シー	—	9.6	13,756	—
シマノ	1.4	—	—	—
テイ・エス テック	2.9	—	—	—
精密機器(0.8%)				
テルモ	2.5	—	—	—
日本エム・ディ・エム	10	—	—	—
島津製作所	—	2	8,000	—
インターアクション	1.7	—	—	—
ニコン	—	17.7	22,248	—
トプコン	2	—	—	—
オリンパス	—	18.1	45,231	—
A&Dホロンホールディングス	—	5.1	5,604	—
セイコーグループ	2.8	—	—	—
その他製品(3.4%)				
トランザクション	—	80	123,680	—
バンダイナムコホールディングス	—	4.9	42,242	—
大建工業	—	5.6	12,146	—
凸版印刷	21	18	37,134	—
大日本印刷	16.9	10.3	31,672	—
アシックス	—	3.2	9,888	—
任天堂	1.6	14.3	80,423	—
オカムラ	—	6	7,794	—
美津濃	3.1	2.9	8,436	—
電気・ガス業(2.9%)				
中部電力	5.7	41.8	57,893	—
関西電力	—	42.5	51,680	—
中国電力	27.5	34.4	23,598	—
北陸電力	11.1	—	—	—
東北電力	39.2	—	—	—
四国電力	30.8	37	26,899	—
九州電力	37.3	33.9	24,814	—
北海道電力	11.4	—	—	—
電源開発	7.8	9.5	20,301	—
イーレックス	—	11	25,850	—

銘柄	第9期末		第10期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
東京瓦斯	14.8	5.1	13,989	
大阪瓦斯	14.2	14.2	30,487	
東邦瓦斯	10.1	8.2	20,336	
陸運業(2.4%)				
東急	15.5	88.6	143,000	
東日本旅客鉄道	5	—	—	
西日本旅客鉄道	—	2	10,538	
西武ホールディングス	—	5.7	8,293	
鴻池運輸	—	3.8	5,806	
ヤマトホールディングス	11.5	—	—	
山九	1.9	1.2	6,000	
センコーグループホールディングス	37.6	27.3	27,108	
セイノーホールディングス	—	8.6	11,309	
九州旅客鉄道	—	12.3	35,067	
海運業(—%)				
商船三井	3.9	—	—	
空運業(0.1%)				
日本航空	—	2.8	7,319	
倉庫・運輸関連業(0.0%)				
日新	—	1	2,188	
日本コンセプト	16	—	—	
情報・通信業(10.8%)				
NECネットエスアイ	8.5	6.5	10,465	
コーエーテクモホールディングス	1.5	—	—	
テクマトリックス	46	68	110,976	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	5.9	12,755	
GMOペイメントゲートウェイ	6.9	4.6	55,016	
アイル	—	9	17,901	
マークライNZ	—	25	69,000	
ダブルスタンダード	21.2	—	—	
シンクロ・フード	—	245	118,090	
オロ	—	3	5,988	
ユーザーローカル	9.6	6.6	9,193	
野村総合研究所	6.6	—	—	
フジ・メディア・ホールディングス	37.1	30.8	32,370	
Zホールディングス	33.2	25.5	10,516	
トレンドマイクロ	11.8	6.6	41,580	
伊藤忠テクノソリューションズ	1.7	9.6	29,712	
ANYCOLOR	—	4.6	23,138	
ネットワンシステムズ	—	11.9	38,377	
BIPROGY	5.1	10.1	31,108	
TBSホールディングス	20.6	14.4	21,470	
日本テレビホールディングス	20.7	22.1	22,674	
テレビ朝日ホールディングス	15.1	16.4	21,434	
スカパーJSATホールディングス	22.9	15.2	7,235	
テレビ東京ホールディングス	—	3.8	7,254	
日本電信電話	66.4	52.5	202,492	
KDDI	24.8	26.8	106,342	
ソフトバンク	16.7	—	—	
エヌ・ティ・ティ・データ	15.4	—	—	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.9	—	—	
カブコン	—	2.6	10,881	
アイネス	—	1.1	1,449	
ソフトバンクグループ	1.1	14.4	90,259	
卸売業(5.4%)				
あらた	—	0.5	2,070	

銘柄	第9期末		第10期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
双日	3.9	—	—	
アルフレッサ ホールディングス	—	17.5	27,912	
神戸物産	—	2.9	10,860	
バイタルケ-エスケ-ホールディングス	18	16.4	13,661	
ビューティガレージ	18	—	—	
小野建	—	4	6,020	
三菱食品	7.4	1.2	3,930	
第一興商	0.9	—	—	
メディカルホールディングス	8.9	7.7	13,251	
日本ライフライン	—	5.8	5,196	
伊藤忠商事	14.3	6.1	24,741	
長瀬産業	3.7	—	—	
豊田通商	9.9	10.3	57,989	
三井物産	—	21.1	82,543	
カメイ	3.8	3.3	4,851	
スターゼン	2	1.4	2,941	
住友商事	37	26	60,437	
三菱商事	26.3	19.2	88,128	
キャノンマーケティングジャパン	13.2	13.2	40,260	
ユアサ商事	1.4	0.5	1,767	
岩谷産業	2	—	—	
東邦ホールディングス	12.3	10.3	21,187	
サンゲツ	1.2	—	—	
PALTAC	—	0.5	2,385	
西本Wismettacホールディングス	—	18	63,360	
トラスコ中山	43	—	—	
オートバックスセブン	7	—	—	
ミスミグループ本社	20.9	—	—	
スズケン	—	6.2	21,080	
小売業(4.3%)				
サンエー	3.9	3.1	12,865	
カワチ薬品	4.6	4.3	9,743	
エービーシー・マート	5.6	7	48,370	
アスクル	5.7	—	—	
アダストリア	14	—	—	
くら寿司	4.3	—	—	
ハニーズホールディングス	6.4	—	—	
アルペン	6.8	—	—	
ビックカメラ	—	8.4	10,038	
DCMホールディングス	45.3	38.8	45,434	
Monotaro	15.6	—	—	
J.フロント リテイリング	—	4.8	5,788	
マツキヨココカラ&カンパニー	—	3.4	21,488	
ZOZO	2	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス	29.7	7.7	10,641	
BENOS	—	15	31,860	
コスモス薬品	0.9	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	17.2	9.1	54,172	
ツルハホールディングス	—	0.5	4,730	
クスリのアオキホールディングス	—	2.2	16,104	
ノジマ	—	7.9	10,301	
サイゼリヤ	7.1	1.8	5,742	
上新電機	2.5	—	—	
日本瓦斯	18.3	18.3	34,660	
AOKIホールディングス	11.2	18.7	12,809	
青山商事	18.6	14.7	13,421	

銘柄	第9期末		第10期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
しまむら	7.4	1.9	23,978	—
高島屋	21	—	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	—	6.6	8,302	—
丸井グループ	15.5	—	—	—
イズミ	5	2.6	7,490	—
ゼビオホールディングス	27.6	14.2	13,007	—
ケーズホールディングス	—	2.2	2,582	—
シルバーライフ	—	9	15,309	—
アインホールディングス	—	0.7	3,766	—
ヤマダホールディングス	104.6	—	—	—
プレナス	2.8	—	—	—
サンドラッグ	4.4	4.1	14,780	—
ペルーナ	5.5	4.2	2,877	—
銀行業(6.1%)				
めぶきフィナンシャルグループ	—	24	8,112	—
東京さくらほしフィナンシャルグループ	1.5	—	—	—
九州フィナンシャルグループ	—	49.3	23,417	—
富山第一銀行	—	9.3	5,663	—
三十三フィナンシャルグループ	—	2.3	3,815	—
あおぞら銀行	17.4	3.7	9,708	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	224.8	165.7	155,443	—
りそなホールディングス	21.3	30.2	21,499	—
三井住友フィナンシャルグループ	54.8	45.1	254,093	—
千葉銀行	9.1	—	—	—
群馬銀行	33.6	—	—	—
岩手銀行	—	3.1	7,102	—
八十二銀行	—	42.9	23,895	—
滋賀銀行	0.8	—	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	—	23.1	23,076	—
百十四銀行	—	1.9	3,655	—
みずほフィナンシャルグループ	53.8	44.7	92,864	—
名古屋銀行	1.5	—	—	—
京葉銀行	6.3	—	—	—
トモニホールディングス	7.8	—	—	—
池田泉州ホールディングス	62	—	—	—
証券・商品先物取引業(0.7%)				
SBIホールディングス	46.9	23.9	66,179	—
大和証券グループ本社	—	9.1	5,596	—
野村ホールディングス	24.7	—	—	—
松井証券	—	6.3	4,914	—
保険業(1.2%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	14.4	60,508	—
第一生命ホールディングス	38.1	—	—	—
東京海上ホールディングス	9.7	22.5	61,357	—
その他金融業(0.6%)				
イントラスト	—	11	10,373	—
クレディセゾン	—	10	17,290	—
オリックス	48.3	13.8	32,202	—
三菱HCキャピタル	20.5	—	—	—
不動産業(4.0%)				
日本駐車場開発	740	459.7	118,602	—
野村不動産ホールディングス	18.4	16.7	47,728	—
プレサンスコーポレーション	—	6.1	9,875	—
オープンハウスグループ	12.7	—	—	—
東急不動産ホールディングス	25.4	14.6	9,402	—

銘柄	第9期末		第10期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
飯田グループホールディングス	7.1	3.1	6,609	—
アズーム	—	2.6	13,832	—
三井不動産	38.7	66.4	161,982	—
三菱地所	11.8	8.7	14,633	—
東京建物	16	—	—	—
住友不動産	13.6	—	—	—
ゴールドクレスト	7.4	7.1	11,466	—
イオンモール	—	4	7,180	—
カチタス	2.1	—	—	—
サンフロンティア不動産	9.7	6.5	7,111	—
サービス業(5.8%)				
MIIXI	3	2.3	5,692	—
アイティメディア	48	30	45,570	—
エス・エム・エス	4.2	—	—	—
パーソルホールディングス	—	5.5	15,625	—
エムスリー	7.6	1.5	5,397	—
ディー・エヌ・エー	5.1	—	—	—
電通グループ	2.8	—	—	—
オリエンタルランド	—	0.3	6,472	—
リゾートトラスト	—	5.5	12,749	—
りらいあコミュニケーションズ	13.9	—	—	—
ユー・エス・エス	16.7	12	26,040	—
サイバーエージェント	—	4.4	5,517	—
楽天グループ	—	23.7	15,973	—
テクノプロ・ホールディングス	16.7	15.6	57,018	—
チャーム・ケア・コーポレーション	13	26.4	29,779	—
E R Iホールディングス	—	78	108,654	—
ウィルグループ	18	12.1	14,580	—
リクルートホールディングス	7.3	2.2	9,548	—
日本郵政	91.3	63.2	71,984	—
ベルシステム24ホールディングス	—	5.9	8,879	—
ストライク	9	—	—	—
リロググループ	—	6.2	13,274	—
TREホールディングス	78	2	2,838	—
大栄環境	—	3	4,902	—
共立メンテナンス	3.7	—	—	—
乃村工藝社	16	—	—	—
メイテック	7	24.2	59,096	—
ベネッセホールディングス	4.5	—	—	—
ダイセキ	25.6	17.8	75,739	—
合計	6,612	5,755	10,280,024	10,280,024
	株数・金額 銘柄数<比率>	366	357	<23.9%>

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<国内投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	第 9 期 末	第 10 期 末	
	口数 (千口)	口数 (千口)	評価額 (千円)
Japan Small Cap Fund—Class A JPY	9	9	156,157
Japan Small Cap Fund—Class B JPY	46	46	1,252,700
合 計	56	56	1,408,857
口数・金額 銘柄数 <比率>	2	2	<3.3%>

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	第 9 期 末 口数 (千口)	第 10 期 末 口数 (千口)	第 10 期 末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)
			千米ドル	
(アメリカ) SPDR GOLD SHARES ETF	42	36	6,337	840,222
合 計	42	36	6,337	840,222
口数・金額 銘柄数 <比率>	1	1	—	<2.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄別	第 10 期 末		
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)	
国内 TOPIX	277	8,788	
外国	S&P 500 EMIN	136	1,858
	DAX INDEX FU	273	1,478
	SGX Nifty 50	—	89
	NASDAQ 100MI	99	—
	S&P/TSE 60	270	—
	FTSE CHINA A	268	—
	EURO-BTP FUT	114	—
	US 10YR NOTE	8,727	—
	AUST 10Y BON	4,300	—

(注) 外貨建資産は、当該日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。

<親投資信託残高>

	第 9 期 末	第 10 期 末	
	口数 千口	口数 千口	評価額 千円
日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド	6,884,857	5,777,303	6,396,052
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,000	1,000	847
外国株式最小分散インデックスマザーファンド	4,716,230	2,494,627	4,197,959

下記は、日本株式リサーチ・マーケット・ニュートラル マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第9期末	第10	期 末
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
鉱業(0.6%)			
INPEX	178.6	76.4	106,807
建設業(0.8%)			
コムシスホールディングス	32.9	—	—
大和ハウス工業	62.4	45.5	138,502
エクシオグループ	48.8	—	—
食料品(0.5%)			
寿スピリッツ	—	10.5	91,035
アリアケジャパン	4.5	—	—
化学(6.5%)			
信越化学工業	29.1	28.4	546,842
花王	19.1	24.8	128,290
資生堂	56.4	51.2	339,097
デクセリアルズ	31.5	25.1	71,459
医薬品(4.4%)			
エーザイ	47.5	39.9	303,120
第一三共	142.4	107.8	438,746
ガラス・土石製品(4.5%)			
OTO	68.7	54	252,720
日本碍子	138.1	12.9	22,962
MARUWA	20	27.6	485,208
非鉄金属(3.0%)			
住友金属鉱山	68.6	41	207,050
住友電気工業	211.6	186.5	303,435
金属製品(0.7%)			
SUMCO	73.7	57.3	114,886
機械(10.7%)			
日本製鋼所	96.8	119.1	320,855
芝浦機械	—	24.6	68,683
ディスコ	3.6	6.1	246,440
SMC	4.5	4.9	332,269
ダイキン工業	12.2	12.1	277,755
ダイフク	40.2	45.1	325,171
三菱重工業	—	43.4	214,396
電気機器(20.5%)			
イビデン	53.5	72.2	360,639
富士電機	38.2	52.2	270,396
明電舎	46.5	—	—
日本電産	23.8	—	—
オムロン	32.6	—	—
ソニーグループ	67.7	65.7	792,013
メイコー	—	28.2	82,203
アドバンテスト	16.7	14.7	144,942
キーエンス	10.7	10.4	635,128

銘柄	第9期末	第10	期 末
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
シスメックス	6.3	2.6	22,864
ファナック	6.8	2.4	55,392
新光電気工業	54.7	44.3	173,877
太陽誘電	28.4	21.2	96,672
村田製作所	40.8	44	339,152
東京エレクトロン	9.3	9.9	462,429
輸送用機器(7.3%)			
豊田自動織機	27.7	7.8	59,046
デンソー	38.1	33.6	247,094
川崎重工業	183.7	131.9	380,795
トヨタ自動車	349	149.4	283,411
アイシン	62	27.8	100,775
シマノ	8.4	6.5	155,285
精密機器(1.6%)			
HOYA	17.8	15.7	223,254
朝日インテック	17.8	15.7	36,267
その他製品(0.7%)			
ヤマハ	27.7	24.3	123,687
陸運業(2.2%)			
東海旅客鉄道	21.5	23.8	365,211
海運業(—%)			
商船三井	43.1	—	—
空運業(1.3%)			
ANAホールディングス	—	74.1	210,073
情報・通信業(7.8%)			
SHIFT	6.1	18.6	443,424
GMOペイメントゲートウェイ	7.2	10.6	126,776
野村総合研究所	88.2	73.7	220,878
伊藤忠テクノソリューションズ	57.9	38	117,610
日本電信電話	50.6	48.5	187,064
KADOKAWA	—	49.6	124,545
エヌ・ティ・ティ・データ	—	43.7	86,788
卸売業(2.7%)			
三菱商事	116.7	97.2	446,148
ミスミグループ本社	53.8	—	—
小売業(7.5%)			
マツキョココカラ&カンパニー	27.5	44.4	280,608
三越伊勢丹ホールディングス	—	239.9	331,541
コスモス薬品	7.8	6.9	88,941
良品計画	132.4	49.6	68,547
パン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	—	83.5	198,479
ニトリホールディングス	5.4	7.4	125,800
ファーストリテイリング	1.7	1.9	156,864

銘 柄	第 9 期 末	第 10 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
銀行業(4.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	650.2	605	567,550
三井住友フィナンシャルグループ	93.9	37.5	211,275
保険業(2.1%)			
第一生命ホールディングス	83	38.2	113,301
東京海上ホールディングス	34	89.8	244,884
不動産業(1.9%)			
パーク24	121.8	116.8	251,820
三井不動産	40.8	25.2	61,475
サービス業(8.1%)			
日本M&Aセンターホールディングス	62.7	—	—
エムスリー	60.1	48.5	174,503
オリエンタルランド	24.2	21.7	468,177
リクルートホールディングス	97.3	102.8	446,152
共立メンテナンス	44.2	48.5	275,480
合 計	株 数・金 額 4,491	株 数・金 額 3,870	評 価 額 16,774,977
	銘柄数<比率> 70	銘柄数<比率> 70	<88.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別	第 10 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内 T O P I X	—	16,608

下記は、先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり全体の内容です。

<外国(外貨建)公社債>

銘柄	第 10	期 末				
		利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(ドイツ) 国債証券 DBR 1% 08/15/25	1.0	千ユーロ 16,600	千ユーロ 16,010	2,277,865	2025/8/15	
(フランス) 国債証券 FRTR 2% 11/25/32	2.0	4,200	3,936	559,983	2032/11/25	
(オランダ) 国債証券 NETHER 2% 07/15/24	2.0	6,000	5,946	846,035	2024/7/15	
(ベルギー) 国債証券 BGB 0.35% 06/22/32	0.35	4,400	3,509	499,350	2032/6/22	
(オーストリア) 国債証券 RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	3,600	3,166	450,521	2029/2/20	
(フィンランド) 国債証券 RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	8,100	7,201	1,024,528	2028/9/15	
(アイルランド) 国債証券 IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	4,300	3,446	490,319	2032/10/18	
ユ ー ロ 計				6,148,604		
(スウェーデン) 国債証券 SGB 1.5% 11/13/23	1.5	千スウェーデン クローナ 193,300	千スウェーデン クローナ 191,278	2,390,984	2023/11/13	
(デンマーク) 国債証券 DGB 1.75% 11/15/25	1.75	千デンマーク クローネ 96,900	千デンマーク クローネ 94,917	1,814,828	2025/11/15	
(オーストラリア) 国債証券 ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	千オーストラリア ドル 14,200	千オーストラリア ドル 12,199	1,114,872	2032/11/21	
合 計				11,469,290		

(注) 邦貨換算金額は、当該日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。

下記は、外国株式最小分散インデックスマザーファンド全体の内容です。

<外国株式>

銘柄	第9期末	第10期末			業種
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
AMAZON.COM	3	—	—	—	小売
ABBOTT LABORATORIES	36	28	320	42,434	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20	56	763	101,214	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	36	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	20	16	358	47,546	保険
ALLSTATE CORP	6	6	90	12,007	保険
AMGEN	4	17	428	56,803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	64	51	478	63,403	公益事業
AMERCO	5	—	—	—	運輸
COMCAST CORP-CL A	31	31	123	16,395	メディア・娯楽
APPLE INC	—	5	89	11,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMEREN CORPORATION	66	53	462	61,316	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	—	8	111	14,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESS	52	42	959	127,221	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	4	3	844	111,924	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	80	57	1,765	234,063	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL	67	10	48	6,454	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	7	5	144	19,170	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	437	415	1,715	227,431	電気通信サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	49	40	412	54,705	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	46	—	—	—	メディア・娯楽
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	49	128	955	126,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	41	13	293	38,877	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORPORATION	15	14	117	15,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPBELL SOUP CO (US)	60	48	250	33,260	食品・飲料・タバコ
CHECK POINT SOFTWARE TECH	50	25	315	41,799	ソフトウェア・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	73	58	488	64,764	家庭用品・パーソナル用品
CISCO SYSTEMS	119	266	1,270	168,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	33	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	81	65	481	63,876	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	—	2	62	8,286	ヘルスケア機器・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	195	158	1,486	197,056	公益事業
CMS ENERGY CORP	54	43	276	36,626	公益事業
DANAHER CORP	37	17	462	61,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	59	47	318	42,175	ソフトウェア・サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	63	4	76	10,094	小売
REPUBLIC SERVICES INC	124	100	1,240	164,401	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	23	3	54	7,265	小売
DUKE ENERGY CORP	114	110	1,126	149,409	公益事業
ELECTRONIC ARTS INC	58	47	528	70,116	メディア・娯楽

銘柄	第9期末		第10期末		業種
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	14	11	271	36,018	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	37	29	337	44,738	運輸
NEXTERA ENERGY INC	201	—	—	—	公益事業
ASSURANT INC	—	15	207	27,481	保険
FIRST HORIZON CORP	—	163	404	53,595	銀行
FISERV INC	56	26	285	37,875	ソフトウェア・サービス
GENERAL MILLS INC	44	187	1,444	191,460	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	223	180	1,556	206,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCKESSON CORP	—	11	426	56,549	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY FOODS CORPORATION	73	59	1,433	189,997	食品・飲料・タバコ
F5 INC	6	4	68	9,096	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JUNIPER NETWORKS INC	62	50	154	20,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	—	19	166	22,084	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	8	7	237	31,431	小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	48	38	430	57,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORMEL FOODS CORP	166	132	605	80,314	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	—	5	266	35,325	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	41	34	621	82,359	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	34	87	738	97,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	127	101	1,663	220,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	88	126	871	115,510	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	35	28	366	48,559	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	395	174	777	103,103	食品・生活必需品小売り
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	81	61	538	71,382	ソフトウェア・サービス
LILLY (ELI) & CO	40	31	1,067	141,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE B	9	8	162	21,547	運輸
DOMINION ENERGY INC	85	69	430	57,134	公益事業
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	80	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	54	43	1,175	155,900	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS	90	73	1,272	168,673	保険
ACTIVISION BLIZZARD INC	142	92	659	87,403	メディア・娯楽
MERCK & CO	177	143	1,488	197,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	37	30	779	103,387	ソフトウェア・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	65	53	1,377	182,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	232	188	1,298	172,122	公益事業
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	32	25	266	35,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMONT CORPORATION	313	318	1,514	200,847	素材
EVERSOURCE ENERGY	13	13	112	14,941	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	3	178	23,690	資本財
CHENIERE ENERGY INC	13	26	385	51,157	エネルギー
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3	5	443	58,809	小売
ORACLE CORP	156	126	1,123	148,934	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	158	128	1,497	198,500	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	117	95	1,637	217,069	食品・飲料・タバコ
PFIZER	276	223	976	129,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第9期末		第10期末		業種
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
BROWN & BROWN INC	20	—	—	—	保険
QUEST DIAGNOSTICS	—	9	131	17,463	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	92	74	1,057	140,263	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	78	62	866	114,861	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	31	8	675	89,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	63	39	538	71,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROLLINS INC	35	28	102	13,639	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	15	672	89,122	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	47	38	1,096	145,396	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	15	15	102	13,554	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	3	91	12,143	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POOL CORP	1	1	70	9,303	小売
ELEVANCE HEALTH INC	—	1	65	8,630	ヘルスケア機器・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	13	205	27,282	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHERN CO	207	168	1,142	151,515	公益事業
AT&T INC	284	231	452	59,986	電気通信サービス
STARBUCKS CORP	42	—	—	—	消費者サービス
NETFLIX INC	16	—	—	—	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	89	218	464	61,630	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	37	53	971	128,815	半導体・半導体製造装置
TYLER TECHNOLOGIES INC	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	14	32	1,555	206,222	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	99	16	516	68,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALMART INC	105	72	1,022	135,520	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	140	110	1,675	222,115	商業・専門サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	43	34	528	70,019	食品・飲料・タバコ
CME GROUP INC	14	7	125	16,659	各種金融
WILLIAMS COS	—	123	391	51,849	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORPORATION	35	27	149	19,784	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	154	124	1,169	155,039	公益事業
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	26	19	102	13,580	資本財
DOMINO'S PIZZA INC	15	12	430	57,106	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	4	—	—	—	各種金融
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	7	64	8,516	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	25	15	167	22,159	各種金融
MASTERCARD INC-CLASS A	2	2	86	11,422	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	226	179	251	33,341	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	58	47	702	93,180	ソフトウェア・サービス
MASIMO CORP	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	60	28	645	85,629	ソフトウェア・サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	9	9	93	12,374	商業・専門サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	59	52	662	87,858	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	73	59	1,361	180,489	小売

銘柄	第9期末		第10期末			業種
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
SERVICENOW INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ABBVIE INC	—	61	888	117,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	108	88	1,250	165,768	電気通信サービス	
KEURIG DR PEPPER INC	—	322	1,135	150,492	食品・飲料・タバコ	
BLACK KNIGHT INC	78	44	266	35,385	ソフトウェア・サービス	
EVERGY INC	25	19	121	16,092	公益事業	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PELTON INTERACTIVE INC-A	33	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CLOUDFLARE INC - CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	59	46	340	45,194	各種金融	
AON PLC	25	20	660	87,535	保険	
ROBINHOOD MARKETS INC - A	36	—	—	—	各種金融	
U-HAUL HOLDING CO	—	39	242	32,130	運輸	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	24	24	264	35,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	96	78	1,398	185,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIBERTY BROADBAND-C	78	—	—	—	メディア・娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	130	106	1,409	186,883	商業・専門サービス	
ALPHABET INC-CL C	6	—	—	—	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	9,246 135	8,087 126	79,031 —	10,478,005 <63.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	135	154	1,086	107,191	素材	
BARRICK GOLD CORP	480	678	1,671	165,000	素材	
BCE INC	42	42	263	26,052	電気通信サービス	
CGI INC - CL A	56	45	557	54,979	ソフトウェア・サービス	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	67	55	369	36,425	電気通信サービス	
OPEN TEXT CORP	18	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TELUS CORP	260	213	608	60,071	電気通信サービス	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	—	96	382	37,772	メディア・娯楽	
THOMSON REUTERS CORP	—	83	1,333	131,633	商業・専門サービス	
KINROSS GOLD CORP	148	148	86	8,554	素材	
INTACT FINANCIAL CORP	51	48	949	93,708	保険	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	249	201	1,183	116,774	素材	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	7	6	1,439	142,089	ソフトウェア・サービス	
FRANCO-NEVADA CORP	105	94	1,734	171,197	素材	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	30	—	—	—	商業・専門サービス	
HYDRO ONE LTD	—	142	514	50,821	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,654 13	2,012 14	12,182 —	1,202,272 <7.3%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
MERCK KGAA	15	9	180	25,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数 (百株)	第9期末	第10期末		業種
		株数 (百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SAP SE	29	23	265	37,773	ソフトウェア・サービス
BEIERSDORF AG	30	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
DEUTSCHE TELEKOM	1,001	810	1,632	232,207	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE	—	13	222	31,627	各種金融
SYMRISE AG	51	41	413	58,763	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	529	491	130	18,514	電気通信サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,710 7	1,389 6	2,843 —	404,530 <2.4%>
(イタリア)					
ENI	—	129	177	25,264	エネルギー
RECORDATI SPA	22	22	92	13,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIASORIN ITALIA SPA	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	186	160	162	23,161	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	223 3	312 3	432 —	61,544 <0.4%>
(フランス)					
VIVENDI SE	—	367	362	51,597	メディア・娯楽
ORANGE	767	983	941	133,878	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SANOFI	—	41	352	50,120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	777 3	1,393 3	1,655 —	235,596 <1.4%>
(オランダ)					
KONINKLIJKE AHOLD NV	182	145	402	57,258	食品・生活必需品小売り
WOLTERS KLUWER	—	60	618	87,998	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.	83	66	301	42,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KPN (KON.)	1,447	1,610	494	70,299	電気通信サービス
FERRARI NV	13	5	125	17,862	自動車・自動車部品
ADYEN NV	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,728 5	1,887 5	1,942 —	276,307 <1.7%>
(スペイン)					
RED ELECTRICA CORPORACION SA	65	200	324	46,177	公益事業
TELEFONICA	—	323	111	15,844	電気通信サービス
INDITEX	22	22	63	9,101	小売
CELLNEX TELECOM SA	—	152	557	79,252	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	88 2	699 4	1,056 —	150,375 <0.9%>
(ベルギー)					
SOFINA	8	—	—	—	各種金融
UCB (GROUPE)	—	27	208	29,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA	30	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	18	18	147	20,983	各種金融

銘柄		第9期末	第10期末			業種
		株数 (百株)	株数 (百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
PROXIMUS		82	—	—	—	電気通信サービス
ELIA GROUP SA/NV		17	13	174	24,892	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 5	59 3	531 —	75,545 <0.5%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 1	— —	— —	— <—%>	
(フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		26	49	239	34,103	保険
ELISA A		79	69	358	50,970	電気通信サービス
KONE OYJ-B		117	94	477	67,908	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	223 3	213 3	1,075 —	152,982 <0.9%>	
(アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		33	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33 1	— —	— —	— <—%>	
(ポルトガル)						
JERONIMO MARTINS		127	50	97	13,914	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	127 1	50 1	97 —	13,914 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,096 31	6,005 28	9,635 —	1,370,797 <8.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASTRAZENECA		27	22	235	37,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADMIRAL GROUP PLC		107	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	135 2	22 1	235 —	37,544 <0.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA		2	1	387	55,411	商業・専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.96	0.87	167	23,917	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM		14	12	679	97,149	電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.03	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		2	2	629	89,932	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		3	7	345	49,322	保険
NOVARTIS		193	186	1,479	211,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-BR		4	13	439	62,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		61	49	1,395	199,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA - REGISTERED		181	146	1,636	234,005	食品・飲料・タバコ
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		30	24	567	81,129	運輸
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		3	3	225	32,217	素材
SWISS PRIME SITE-REG		10	37	305	43,694	不動産
SCHINDLER HOLDING AG-REG		8	6	133	19,076	資本財

銘柄	株数 (百株)	第9期末	第10期末		業種	
		株数 (百株)	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	90	37	204	29,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BKW AG	—	11	157	22,514	公益事業	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	14	131	18,736	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	608 16	556 16	8,884 —	1,270,096 <7.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON (LM) B	279	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA CO AB	631	579	1,518	18,978	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	910 2	579 1	1,518 —	18,978 <0.1%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	389	309	3,421	43,899	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	389 1	309 1	3,421 —	43,899 <0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVOZYMES A/S	59	32	1,163	22,246	素材	
NOVO NORDISK A/S-B	176	85	8,208	156,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLOPLAST-B	66	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TRYG A/S	76	60	954	18,241	保険	
CHR HANSEN HOLDING A/S	9	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	387 5	178 3	10,325 —	197,427 <1.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
AUST AND NZ BANKING GROUP	140	—	—	—	銀行	
TELSTRA CORP	1,420	—	—	—	電気通信サービス	
COMPUTERSHARE LIMITED	—	124	305	27,949	ソフトウェア・サービス	
NEWCREST MINING LIMITED	—	66	163	14,930	素材	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	67	109	314	28,711	エネルギー	
WESFARMERS LTD	255	204	1,034	94,515	小売	
WOOLWORTHS GROUP LTD	100	91	335	30,678	食品・生活必需品小売り	
XERO LTD	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TELSTRA GROUP LTD	—	1,936	801	73,273	電気通信サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	—	114	292	26,774	銀行	
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,528	1,202	357	32,645	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,543 7	3,850 8	3,605 —	329,478 <2.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	622	598	316	26,462	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	675 2	598 1	316 —	26,462 <0.2%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	820	1,279	21,605	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	44	—	—	—	各種金融	
MTR CORP	865	750	3,131	52,886	運輸	

銘柄	株数 (百株)	第9期末	第10期末		業種	
		株数 (百株)	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
HANG SENG BANK	426	377	4,701	79,403	銀行	
HONG KONG & CHINA GAS	5,725	4,595	3,565	60,225	公益事業	
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	2,065	1,830	4,776	80,671	銀行	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	722	—	—	—	小売	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	—	640	1,126	19,024	運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	—	234	507	8,576	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,847 6	9,246 7	19,087 —	322,394 <1.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	271	271	101	10,154	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	446	431	394	39,448	各種金融	
OCBC BANK	716	572	743	74,300	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	4,568	3,678	937	93,713	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,001 4	4,952 4	2,177 —	217,616 <1.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	34	491	18,776	半導体・半導体製造装置	
ICL LTD	391	350	932	35,576	素材	
NICE LTD	4	4	298	11,409	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	395 2	388 3	1,722 —	65,763 <0.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,892 226	36,788 213	— —	15,580,738 <94.2%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	第 9 期 末		第 10 期 末		
	口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
CROWN CASTLE INC	4	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	5	4	1,340	177,772	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	0.888	149	19,777	
EQUINIX INC	0.1	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	2	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	13	5	1,490	197,549
	銘 柄 数 <比 率>	5	2	—	<1.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	42	34	2,138	36,120	
HKT TRUST AND HKT LTD	211	210	2,226	37,597	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	148	148	797	13,473	
小 計	口 数 ・ 金 額	401	392	5,162	87,191
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<0.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額	414	397	—	284,741
	銘 柄 数 <比 率>	8	5	—	<1.7%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄別	第 10 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外国 S&P 500 EMIN	300	—
S&P/TSE 60	122	—

(注) 外貨建資産は、当該日の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

組入投資信託証券の内容

■ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	野村アセットマネジメント株式会社
運用方針	日本成長株投資マザーファンド受益証券および野村日本株最小分散ポートフォリオマザーファンド受益証券を主要投資対象、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引(以下、「株価指数先物取引」といいます。)を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 各マザーファンド受益証券に投資を行うとともに、株価指数先物取引を活用します。株価指数先物取引の活用にあたっては、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることを目指し、株価指数先物取引の売建てを行います。
主要運用対象	日本成長株投資マザーファンド受益証券および野村日本株最小分散ポートフォリオマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

●損益の状況

項 目	第 4 期
	自 2021年12月21日 至 2022年12月20日
(A)配 当 等 收 益	△746,323円
支 払 利 息	△746,323
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△132,397,955
売 買 益	910,261,080
売 買 損	△1,042,659,035
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△601,507,114
取 引 益	3,860,033,920
取 引 損	△4,461,541,034
(D)信 託 報 酬 等	△164,936,255
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△899,587,647
(F)前 期 繰 越 損 益 金	△1,644,822,303
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	833,310,741
(配 当 等 相 当 額)	(521,555,895)
(売 買 損 益 相 当 額)	(311,754,846)
(H) 計 (E+F+G)	△1,711,099,209
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△1,711,099,209
追 加 信 託 差 損 益 金	833,310,741
(配 当 等 相 当 額)	(522,784,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(310,526,387)
分 配 準 備 積 立 金	976,256,711
繰 越 損 益 金	△3,520,666,661

●組入資産の明細

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別	第 4 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内 TOPIX	—	23,596

<親投資信託残高>

	第 3 期 末	第 4 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	10,946,463	7,890,199	11,461,303
日本成長株投資マザーファンド	10,435,700	8,440,244	11,249,158

下記は、日本成長株投資マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第3期末		第4期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
鉱業(1.1%)				
INPEX	77.4	84.1	118,412	
建設業(2.4%)				
ショーボンドホールディングス	20.9	16.8	96,264	
大和ハウス工業	50.8	52.1	160,624	
食料品(1.0%)				
東洋水産	—	19.6	101,920	
パルプ・紙(0.9%)				
レンゴー	134.1	109.5	99,426	
化学(14.3%)				
日産化学	20.5	20.1	124,419	
信越化学工業	32.9	30.1	509,292	
日油	25.8	27.8	150,398	
花王	29	—	—	
富士フィルムホールディングス	—	16.4	111,880	
ミルボン	20.8	17.3	96,188	
コーセー	4.8	—	—	
ニフコ	40.8	35.6	117,124	
ユニ・チャーム	110.4	79.7	414,997	
医薬品(7.4%)				
塩野義製薬	2.8	—	—	
日本新薬	—	12.4	92,628	
中外製薬	134.3	125.6	433,571	
参天製薬	—	102.7	112,764	
JCRファーマ	46.9	42.2	72,035	
第一三共	73.8	17.9	77,274	
機械(9.0%)				
三浦工業	37.1	43.4	133,238	
ディスコ	5.2	0.8	31,320	
SMC	5.7	4.8	279,936	
小松製作所	73.4	—	—	
ダイキン工業	24.3	18.9	391,324	
ダイブク	16.9	19.4	125,130	
電気機器(12.7%)				
日立製作所	22.7	17.2	118,508	
日本電産	43.7	25.8	189,862	
キーエンス	9.9	8.9	474,993	
シスメックス	15.5	26.6	220,487	
太陽誘電	20.1	10.2	40,800	
村田製作所	39	29.7	206,296	
東京エレクトロン	1.6	2.4	99,816	
輸送用機器(2.8%)				
本田技研工業	—	27.3	85,176	
スズキ	51.7	—	—	
シマノ	4.9	10.1	214,827	
精密機器(4.5%)				
テルモ	40.4	35.9	135,881	
HOYA	19.3	17	223,125	
朝日インテック	68	37.9	85,919	
メニコン	—	11.4	32,330	

銘柄	第3期末		第4期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
その他製品(2.6%)				
バンダイナムコホールディングス	13.8	12.3	102,864	
ビジョン	131.3	82.5	178,117	
陸運業(1.1%)				
SGホールディングス	50	60.1	118,637	
倉庫・運輸関連業(0.4%)				
トランコム	—	5	37,850	
情報・通信業(13.2%)				
システナ	145.6	159.3	64,357	
GMOペイメントゲートウェイ	22.7	30.5	346,785	
ラクス	—	38.5	61,176	
オービック	19.4	13.9	276,332	
ジャストシステム	31	—	—	
トレンドマイクロ	18.7	6.5	40,170	
大塚商会	31.9	12.8	53,632	
ネットワンシステムズ	—	29.1	97,048	
日本電信電話	—	80.8	301,141	
KDDI	65.2	41.7	166,341	
ソフトバンクグループ	42.4	—	—	
卸売業(2.2%)				
伊藤忠商事	105.9	57.3	239,915	
小売業(9.2%)				
MonotaRO	157.5	126.8	238,003	
コスモス薬品	5.5	4	54,680	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	64.3	25.9	58,689	
ワークマン	16.5	—	—	
ニトリホールディングス	14.1	14.5	231,057	
ファーストリテイリング	6.5	5.1	403,920	
銀行業(0.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	117.4	101.9	83,394	
保険業(2.5%)				
東京海上ホールディングス	63.2	94.2	272,379	
その他金融業(0.9%)				
イー・ギョランティ	48.5	42.9	94,894	
不動産業(0.8%)				
カチタス	16.6	29	85,173	
サービス業(10.2%)				
日本M&Aセンターホールディングス	70.7	126.9	204,435	
エス・エム・エス	22.5	33.3	106,893	
カカクコム	26.3	—	—	
エムスリー	105.6	119.7	432,595	
リクルートホールディングス	67.9	55.8	228,277	
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	36.9	28.5	45,429	
リログループ	72.9	32.1	66,447	
合計	株数	金額		
	2,916	2,628	10,668,830	
	63	64	<94.8%>	

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

銘柄	第3期末	第4期末	評価額 (千円)
	株数 (千株)	株数 (千株)	
水産・農林業(0.6%)			
マルハニチロ	—	11.1	27,050
ホクト	24.4	19.5	36,445
建設業(6.9%)			
ショーボンドホールディングス	31.4	15.9	91,107
西松建設	17.5	31.8	124,338
大東建託	13.1	—	—
大和ハウス工業	61.9	48.6	149,833
積水ハウス	51	57.2	136,422
関電工	92.6	67.7	58,560
きんでん	62.7	57.1	81,367
エクシオグループ	49.5	24.8	53,444
九電工	36.4	18	57,780
インフロンア・ホールディングス	—	58.7	59,228
食料品(13.6%)			
日清製粉グループ本社	65.7	—	—
森永製菓	28.2	23.9	92,373
江崎グリコ	40.9	33.6	123,480
山崎製パン	—	49.4	79,484
カルビー	16.6	34.5	105,570
明治ホールディングス	3.2	13.4	89,244
伊藤ハム米久ホールディングス	73.3	52.5	36,067
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホルデ	—	20.7	29,890
サントリー食品インターナショナル	41.3	29.3	133,461
伊藤園	26.7	15.7	77,008
味の素	57.9	30.4	132,756
キューピー	67	50.2	122,387
ハウス食品グループ本社	36.7	22.8	62,791
カゴメ	34.3	17.5	53,462
ニチレイ	41.4	14.5	40,600
東洋水産	35	23.4	121,680
日清食品ホールディングス	20.6	13	136,370
日本たばこ産業	97.4	60	169,950
パルプ・紙(1.6%)			
大王製紙	58.8	64	66,688
レンゴウ	190	139.2	126,393
化学(4.2%)			
エア・ウォーター	—	29.5	45,046
日油	25.9	6.1	33,001
花王	—	10.2	54,070
富士フイルムホールディングス	29	4.5	30,699
ファンケル	5.5	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	—	11.6	21,077

銘柄	第3期末	第4期末	評価額 (千円)
	株数 (千株)	株数 (千株)	
小林製薬	16.7	5.9	49,206
エフピコ	41.9	28	98,560
ユニ・チャーム	44	31.4	163,499
医薬品(0.7%)			
協和キリン	50.3	—	—
科研製薬	38.5	18.4	71,484
ツムラ	38	4.7	13,912
大塚ホールディングス	17.1	—	—
大正製薬ホールディングス	20.5	—	—
機械(2.1%)			
平和	36.4	41.4	101,264
SANKYO	53.2	23.1	122,661
セガサミーホールディングス	—	14.9	28,071
電気機器(7.3%)			
東芝	—	35	152,775
日本電産	4.6	—	—
日本電気	—	17.1	79,429
エレコム	27.9	—	—
ヒロセ電機	8.4	3.8	65,702
アズビル	34.6	28.2	98,136
日本光電工業	41.4	37	114,700
キーエンス	7.4	—	—
シスメックス	8.4	—	—
浜松ホトニクス	25.6	—	—
京セラ	3.3	23.8	160,007
キヤノン	32.4	62.3	186,214
精密機器(—%)			
HOYA	20.3	—	—
その他製品(1.4%)			
バンダイナムコホールディングス	21.9	—	—
大日本印刷	—	6	16,122
リンテック	—	25.1	54,567
コクヨ	64.7	52.1	96,958
電気・ガス業(4.2%)			
電源開発	—	60.9	128,194
東京瓦斯	87	56.1	144,401
大阪瓦斯	93.3	65.3	137,195
東邦瓦斯	41.2	33	83,358
陸運業(4.1%)			
小田急電鉄	29.9	—	—
京王電鉄	21.2	—	—
富士急行	10	—	—
西日本鉄道	33.2	6.9	17,484

銘柄	第3期末		第4期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
近鉄グループホールディングス	—	30.7	135,694	
阪急阪神ホールディングス	14.5	18.9	75,033	
南海電気鉄道	31.6	25.8	72,885	
名古屋鉄道	—	38.7	84,443	
ヤマトホールディングス	63.3	—	—	
福山通運	14	—	—	
日立物流	13.1	—	—	
九州旅客鉄道	—	33.9	98,106	
SGホールディングス	65.4	—	—	
倉庫・運輸関連業(0.2%)				
上組	—	8.1	22,096	
情報・通信業(18.4%)				
NECネットエスアイ	40.7	48.6	77,760	
T I S	51.7	36	127,440	
グリー	—	80.6	55,291	
コーエーテクモホールディングス	35.4	—	—	
インターネットイニシアティブ	14.2	48.4	116,595	
フジ・メディア・ホールディングス	—	113.8	119,945	
オービック	9.1	5.8	115,304	
トレンドマイクロ	—	13.4	82,812	
日本オラクル	13.1	10	78,900	
オービックビジネスコンサルタント	16.8	—	—	
伊藤忠テクノソリューションズ	44	39.1	120,623	
大塚商会	32.2	29.5	123,605	
日本テレビホールディングス	—	117.1	120,261	
スカパーJ S A Tホールディングス	—	147.5	69,472	
日本電信電話	117.7	85.1	317,167	
K D D I	88.6	62.1	247,716	
ソフトバンク	196.6	146.5	217,406	
光通信	1	—	—	
東宝	28.3	11.6	58,812	
カブコン	46.3	—	—	
S C S K	72.4	59.8	120,437	
卸売業(8.3%)				
アルフレッサ ホールディングス	—	78.5	130,781	
シップヘルスケアホールディングス	59.6	45.1	118,793	
メイバルホールディングス	19.8	72.1	126,319	
アズワン	10.5	—	—	
伊藤忠商事	85	55.2	231,122	
三井物産	63.6	—	—	
キャンマーケティングジャパン	48.5	26.6	80,199	
岩谷産業	25.5	22	126,060	
P A L T A C	14.4	9.9	42,867	
ミスミグループ本社	7	—	—	
スズケン	—	34.6	126,290	

銘柄	第3期末		第4期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)	評価額 (千円)
小売業(14.6%)				
ローソン	29.1	25.2	123,984	
エービーシー・マート	30.7	17.9	127,627	
エディオン	—	17.4	22,011	
M o n o t a R O	71.7	—	—	
Z O Z O	43.8	—	—	
すかいらくホールディングス	60.7	80.8	127,987	
コスモス薬品	9.7	2.7	36,909	
セブン&アイ・ホールディングス	52.8	32.2	179,837	
バン・パシフィック・インターナショナルホ	87.8	60.9	137,999	
ゼンショーホールディングス	60.8	31.6	105,702	
スギホールディングス	23.7	13.5	82,620	
しまむら	8.5	6.7	84,554	
ヤオコー	18.2	14.2	96,418	
ケーズホールディングス	—	67.5	75,060	
アインホールディングス	9.5	10.1	60,297	
ヤマダホールディングス	—	211.8	99,334	
ニトリホールディングス	10.9	7.9	125,886	
吉野家ホールディングス	—	50.6	116,886	
サンドラッグ	40.7	31.4	116,651	
銀行業(4.2%)				
ひろぎんホールディングス	—	101.1	64,906	
三井住友トラスト・ホールディングス	—	19.9	88,336	
セブン銀行	—	340.6	89,918	
みずほフィナンシャルグループ	—	129.2	228,296	
山口フィナンシャルグループ	—	33.1	27,506	
保険業(4.8%)				
S O M P Oホールディングス	—	28.1	161,884	
MS&ADインシュアランスグループホール	—	39.8	163,498	
東京海上ホールディングス	—	83.8	242,307	
不動産業(1.2%)				
大東建託	—	9.9	136,125	
サービス業(1.6%)				
総合警備保障	36.1	—	—	
オリエンタルランド	13.8	—	—	
ユー・エス・エス	85.8	—	—	
日本郵政	—	170.8	187,709	
セコム	15.7	—	—	
合 計	株数・金額	4,463	5,054	11,793,528
	銘柄数<比率>	111	116	<99.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

組入投資信託証券の内容

■ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	フランクリン・templton・ジャパン株式会社
運 用 方 針	ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。 〈マザーファンドの投資態度〉 主に、日本の公社債に投資するとともに、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。
主 要 運 用 対 象	「ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 〈マザーファンドの投資対象〉 主に日本の公社債を主要投資対象とし、為替予約取引等を積極的に活用します。
組 入 制 限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

●損益の状況

項 目	第 1 期 自 2022年 4月12日 至 2022年11月16日
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,513,714,686円
売 買 益	5,761,044
売 買 損	△1,519,475,730
(B)信 託 報 酬 等	△41,002,362
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	△1,554,717,048
(D)追 加 信 託 差 損 益 金	△293,520,278
(売 買 損 益 相 当 額)	(△293,520,278)
(E) 計 (C+D)	△1,848,237,326
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	△1,848,237,326
追 加 信 託 差 損 益 金	△293,520,278
(配 当 等 相 当 額)	(△1,328,356)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△292,191,922)
繰 越 損 益 金	△1,554,717,048

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

	第 1 期 末	
	口 数	評 価 額
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	千口 21,481,305	千円 20,383,610

下記は、ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド全体の内容です。

<国内(邦貨建)公社債>

第	1	期	末		
銘	柄	名	利	率	
			(%)	額	
				面	
				金	
				額	
				(千円)	
				評	
				価	
				額	
				(千円)	
				償	
				還	
				年月日	
国債証券					
第1107	回国庫短期証券	—	3,100,000	3,100,397	2022/12/12
第1109	回国庫短期証券	—	6,700,000	6,701,144	2022/12/19
第1112	回国庫短期証券	—	6,480,000	6,483,732	2023/4/10
第1113	回国庫短期証券	—	8,900,000	8,902,303	2023/1/16
第1118	回国庫短期証券	—	6,940,000	6,942,028	2023/2/13
合	計		32,120,000	32,129,606	

組入投資信託証券の内容

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund—クラスS-JPY

●ファンドの概要

管 理 会 社	BlueBay Funds Management Company S. A.
運 用 方 針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。 ポートフォリオの構築は、買建(ロングポジション)だけでなく売建(ショートポジション)でも行います。
主 要 運 用 対 象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組 入 制 限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Société d'Investissement à Capital Variable Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2022」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

● 損益の状況 (2022年6月30日までの会計期間)

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INCOME			
Dividends, net of withholding taxes	–	–	–
Interest income on investments, net of withholding taxes	29,760,883	13,216,742	36,944,047
Interest income on reverse repurchase agreements	–	–	84
Interest income on swap agreements	235,931	3,145	105,156
Bank interest	–	17,104	12,193
Other income	1,835,916	214,674	16,067
Total Income	31,832,730	13,451,665	37,077,547
EXPENSES			
Management fees	8,078,159	3,005,690	5,598,243
Performance fees	1,801,708	2,399	–
Taxe d'abonnement	316,652	28,994	337,448
Directors' fees	6,380	6,669	6,669
Administration fees	587,016	94,703	535,172
Depository fees	218,397	–	156,733
Professional fees	12,944	18,046	40,310
Transaction expenses	237,778	3,001	127,171
Interest expense on investments	–	–	–
Interest expense on repurchase agreements	–	–	50
Interest expense on swap agreements	12,328,498	218,766	5,620,368
Bank interest charges	1,545,692	–	–
Other expenses	142,042	62,996	157,297
Total Expenses	25,275,266	3,441,264	12,579,461
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(666,020)	(120,141)	115,040
NET INVESTMENT INCOME/(LOSS)	5,891,444	9,890,260	24,613,126
Net realised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	(20,001,118)	(9,101,850)	(52,703,497)
- Forward foreign exchange contracts	(12,391,079)	(29,931,048)	(102,678,373)
- Futures contracts	134,731,935	264,373	(11,328,574)
- Swap agreements	(3,945,671)	976,899	(6,170,011)
- Options	(113,722)	(163,487)	–
- Swaptions	–	(15,154)	–
- Foreign exchange transactions	14,945,567	(24,262)	1,025,174
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	119,117,356	(28,104,269)	(147,242,155)

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	(177,049,684)	(41,708,249)	(182,503,011)
- Forward foreign exchange contracts	6,715,653	2,832,140	8,922,039
- Futures contracts	29,518,136	3,281	5,299,135
- Swap agreements	4,142,368	903,440	15,204,475
- Options	-	(1,539)	-
- Foreign exchange transactions	(3,061,655)	(9,996)	69,363
RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR	(20,617,826)	(66,085,192)	(300,250,154)
CAPITAL TRANSACTIONS			
Received on subscription of shares	410,029,098	62,120,811	384,742,069
Paid on redemption of shares	(488,059,061)	(25,890,004)	(403,453,425)
Dividends paid	(20,837,850)	(54,939)	(10,486,569)
Dividends reinvested	23,111,788	42,750	1,787
TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR	(96,373,851)	(29,866,574)	(329,446,292)
Currency translation adjustment	-	-	-
Net assets at the beginning of the year	1,446,641,069	202,316,859	1,301,008,857
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR	1,350,267,218	172,450,285	971,562,565

● 投資明細表 (2022年6月30日現在)

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
Transferable securities admitted to an official exchange listing						
BONDS						
BELGIUM						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	8,329	7,989,710	0.59
CHINA						
China Government International Bond	0.63%	17/11/33	EUR	9,170	7,074,645	0.52
China Government International Bond	0.63%	25/11/35	EUR	5,955	4,267,753	0.32
					11,342,398	0.84
DENMARK						
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	11,700	10,969,186	0.81
FRANCE						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	9,100	5,375,020	0.40
BNP Paribas SA, VRB	2.75%	25/07/28	EUR	13,700	13,188,209	0.98
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,000	3,276,723	0.24
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	9,800	8,646,479	0.64
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	5,000	4,585,873	0.34
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	23,700	22,201,258	1.65
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	8,300	7,617,070	0.56
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	7,384	6,897,735	0.51
					71,788,367	5.32
GERMANY						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	4,454	4,200,297	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	4,749	4,368,065	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	125,410	113,487,243	8.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	6,300	5,646,136	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	57,400	50,922,018	3.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	16,700	14,660,524	1.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	3,060	4,252,009	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,950	5,486,784	0.41
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	6,000	5,434,870	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	3,444,708	0.26
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	10,900	10,292,212	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	11,700	9,661,436	0.72
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	5,100	5,102,654	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	4.00%	24/06/32	EUR	7,000	6,412,098	0.47
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	5,400	4,171,597	0.31
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	19/07/24	EUR	11,700	11,138,680	0.83
Vonovia SE	0.00%	01/09/23	EUR	3,500	3,425,313	0.25
					262,106,644	19.41
ITALY						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	5,050	4,442,507	0.33
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	8,060	6,225,246	0.46
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	7,770	5,708,102	0.42
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,214	8,387,947	0.62
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,050	6,355,246	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,930	3,073,844	0.23

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ITALY (continued)						
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	17,386	16,108,295	1.20
					50,301,187	3.73
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd	3.20%	17/09/28	EUR	5,739	5,115,018	0.38
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	10,100	7,067,221	0.52
					12,182,239	0.90
LUXEMBOURG						
Medtronic Global Holdings SCA	0.00%	15/03/23	EUR	15,589	15,510,804	1.15
Traton Finance Luxembourg SA	0.13%	24/03/25	EUR	15,800	14,691,047	1.09
					30,201,851	2.24
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	39,565	28,127,499	2.08
NETHERLANDS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,800	5,452,160	0.40
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	16,200	15,535,814	1.15
Coloplast Finance BV, FRB	0.37%	19/05/24	EUR	19,080	19,141,543	1.42
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,353,618	0.17
Digital Dutch Finco BV	0.13%	15/10/22	EUR	7,449	7,441,809	0.55
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	5,210	3,898,286	0.29
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	6,250	4,190,340	0.31
Rentokil Initial Finance BV	3.88%	27/06/27	EUR	5,250	5,344,031	0.40
Rentokil Initial Finance BV	4.38%	27/06/30	EUR	5,050	5,195,786	0.39
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,939	7,374,881	0.55
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,500	13,415,039	0.99
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	6,500	4,611,839	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,600	5,018,518	0.37
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,300	2,639,895	0.20
					101,613,559	7.53
OMAN						
Oman Government International Bond	6.25%	25/01/31	USD	10,383	9,599,794	0.71
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	1.75%	13/07/30	EUR	9,096	6,502,088	0.48
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	4,503	3,198,078	0.24
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	2,405	1,784,162	0.13
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	21,254	12,387,863	0.92
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	7,979	4,677,634	0.35
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	16,934	9,941,577	0.74

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ROMANIA (continued)						
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	4,243	3,023,467	0.22
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	5,094	3,031,354	0.22
					<u>44,546,223</u>	<u>3.30</u>
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	8.50%	31/01/37	ZAR	1,385,671	63,976,188	4.74
SPAIN						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	8,800	7,275,679	0.54
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,600	4,943,450	0.37
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	14,837	14,661,189	1.08
					<u>26,880,318</u>	<u>1.99</u>
SWEDEN						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	1,803	1,166,774	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	10,480	3,570,952	0.26
					<u>4,737,726</u>	<u>0.35</u>
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	4,400	4,281,341	0.32
Credit Suisse Group AG, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	2,440	1,940,653	0.14
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	6.38%	31/12/49†	USD	8,630	6,863,865	0.51
UBS Group AG, VRB	1.00%	21/03/25	EUR	5,820	5,684,128	0.42
					<u>18,769,987</u>	<u>1.39</u>
UNITED KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	2.89%	31/01/27	EUR	8,320	8,101,126	0.60
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	7,908	8,475,577	0.63
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,697	1,767,641	0.13
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,791	1,763,244	0.13
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	4,736	4,100,455	0.30
					<u>24,208,043</u>	<u>1.79</u>
UNITED STATES						
Bank of America Corp, FRB	0.82%	22/09/26	EUR	15,010	14,813,062	1.10
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	9,696	9,532,299	0.70
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	6,044	5,563,545	0.41
Blackstone Private Credit Fund	1.75%	30/11/26	EUR	8,550	7,133,424	0.53
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	13,390	11,947,879	0.88
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	03/12/22	EUR	14,200	14,192,275	1.05
Goldman Sachs Group Inc, VRB	0.01%	30/04/24	EUR	32,500	31,981,036	2.37
Morgan Stanley, VRB	2.10%	08/05/26	EUR	12,340	12,108,162	0.90
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	10,100	9,583,084	0.71

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	26,500	25,934,568	1.92
					142,789,334	10.57
TOTAL BONDS					922,130,253	68.29
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing					922,130,253	68.29
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
CAYMAN ISLANDS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	17,620	14,706,332	1.09
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	8,979	8,015,414	0.59
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	5,180	4,024,495	0.30
					26,746,241	1.98
ICELAND						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,778,485	17,889,183	1.33
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	3,504	3,068,840	0.23
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	13,814	11,692,361	0.86
					14,761,201	1.09
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sari	1.00%	16/01/30	EUR	3,639	2,879,552	0.21
NETHERLANDS						
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	5,500	3,591,525	0.27
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	2,804	2,403,259	0.18
Romanian Government International Bond	3.38%	08/02/38	EUR	1,978	1,328,822	0.10
					3,732,081	0.28
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG 144A, VRB	3.09%	14/05/32	USD	6,010	4,607,082	0.34
UNITED STATES						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	7,320	4,941,606	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	5,930	3,739,830	0.28
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	9,550	6,619,724	0.49
HCA Inc 144A	4.63%	15/03/52	USD	8,150	6,240,850	0.46
Magallanes Inc 144A	5.05%	15/03/42	USD	4,405	3,587,499	0.26
Magallanes Inc 144A	5.14%	15/03/52	USD	6,084	4,893,229	0.36

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (単位：千)	時価 €	純資産比率 %
Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Magallanes Inc 144A	5.39%	15/03/62	USD	5,500	4,418,219	0.33
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	9,540	7,018,577	0.52
					41,459,534	3.07
TOTAL BONDS					115,666,399	8.57
Total Transferable securities dealt in on other regulated markets					115,666,399	8.57
Other Securities						
BONDS						
GERMANY						
Volkswagen Leasing GmbH	0.00%	12/07/23	EUR	16,200	15,955,767	1.18
JAPAN						
Rakuten Group Inc	5.13%	31/12/49†	USD	3,740	2,919,373	0.22
Rakuten Group Inc	6.25%	31/12/49†	USD	663	508,976	0.04
					3,428,349	0.26
TOTAL BONDS					19,384,116	1.44
Total Other Securities					19,384,116	1.44
Total Investments (Cost EUR 1,209,806,697)					1,057,180,768	78.30
Other assets less liabilities					293,086,450	21.70
Total Net Assets					1,350,267,218	100.00

Glossary:

FRB - Floating Rate Bond

VRB - Variable Rate Bond

† Perpetual maturity

^ Maturity date is on 15 March 2115

Forward Foreign Exchange Contracts

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	134,900,557	EUR	(125,127,776)	27/07/22	3,716,211
EUR	93,917,235	GBP	(78,812,741)	27/07/22	2,465,922
USD	113,224,803	INR	(8,791,070,249)	27/07/22	2,124,094
EUR	70,595,187	ZAR	(1,179,274,897)	27/07/22	2,003,226
USD	21,627,511	ZAR	(327,307,500)	27/07/22	1,618,826
USD	34,969,864	JPY	(4,526,762,448)	27/07/22	1,532,670
USD	32,599,230	ILS	(109,137,777)	27/07/22	1,337,203
USD	23,460,000	PHP	(1,238,922,647)	27/07/22	927,176
USD	16,420,000	CNY	(106,175,360)	27/07/22	560,094
USD	25,832,923	MXN	(513,097,960)	27/07/22	482,610
CZK	790,295,259	EUR	(31,315,446)	27/07/22	481,892
CNY	210,426,225	USD	(31,110,000)	27/07/22	258,032
USD	3,902,891	GBP	(2,998,978)	27/07/22	247,764
EUR	6,706,368	AUD	(9,859,447)	27/07/22	229,881
EUR	4,542,193	JPY	(633,107,390)	27/07/22	85,290
EUR	14,690,000	NOK	(151,137,992)	27/07/22	73,126
MXN	500,301,196	USD	(24,640,000)	27/07/22	53,439
EUR	22,740,000	CZK	(564,008,282)	27/07/22	47,265
MXN	31,168,245	EUR	(1,436,358)	27/07/22	33,099
EUR	1,547,969	PLN	(7,284,068)	27/07/22	5,521
USD	750,000	THB	(26,334,975)	27/07/22	4,213
EUR	1,592,210	USD	(1,665,297)	27/07/22	1,680
PLN	6,463,149	EUR	(1,367,573)	27/07/22	1,041
INR	71,288,100	USD	(900,000)	27/07/22	117
Total Unrealised Appreciation					18,290,392
EUR	383,061,543	USD	(416,269,311)	27/07/22	(14,518,713)
ILS	110,189,805	USD	(33,831,848)	27/07/22	(2,227,241)
JPY	4,549,123,476	USD	(35,775,442)	27/07/22	(2,144,665)
INR	6,240,057,973	USD	(80,226,000)	27/07/22	(1,371,160)
THB	808,438,836	USD	(23,674,510)	27/07/22	(750,912)
ZAR	290,674,022	USD	(18,320,000)	27/07/22	(590,580)
EUR	22,590,000	CZK	(574,886,184)	27/07/22	(540,405)

Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	22,345,000	PLN	(106,602,622)	27/07/22	(228,794)
EUR	11,853,887	CAD	(16,310,000)	27/07/22	(222,129)
PHP	1,265,555,891	USD	(23,200,000)	27/07/22	(217,102)
GBP	2,998,978	USD	(3,796,476)	27/07/22	(146,126)
AUD	21,608,073	USD	(15,000,000)	27/07/22	(132,612)
NOK	310,123,191	EUR	(30,100,000)	27/07/22	(107,332)
USD	16,227,000	CNY	(109,486,814)	27/07/22	(95,896)
EUR	1,737,305	MXN	(38,362,000)	27/07/22	(71,309)
PLN	107,952,700	EUR	(22,923,254)	27/07/22	(63,573)
GBP	11,269,090	EUR	(13,111,256)	27/07/22	(35,032)
EUR	4,299,429	GBP	(3,719,120)	27/07/22	(16,097)
EUR	1,400,000	NOK	(14,481,959)	27/07/22	(581)
Total Unrealised Depreciation					(23,480,259)

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
JPY	30,762,037,529	EUR	(213,387,809)	S - JPY	11/07/22	3,189,539
USD	109,564,259	EUR	(101,890,651)	I - USD	11/07/22	2,870,919
USD	37,183,205	EUR	(34,625,864)	S - USD	11/07/22	927,436
USD	8,071,724	EUR	(7,506,462)	R - USD	11/07/22	211,442
CHF	3,858,281	EUR	(3,682,684)	I - CHF	11/07/22	172,116
EUR	40,252,401	GBP	(34,535,982)	C - GBP	11/07/22	146,188
USD	2,976,291	EUR	(2,767,575)	B - USD	11/07/22	78,253
USD	2,720,565	EUR	(2,529,782)	C - USD	11/07/22	71,529
CAD	6,203,000	EUR	(4,542,562)	Y - CAD	11/07/22	55,506
EUR	17,828,199	CAD	(24,000,000)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	37,836
USD	1,163,558	EUR	(1,081,984)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	30,571
CHF	401,230	EUR	(382,969)	B - CHF	11/07/22	17,899
USD	679,853	EUR	(634,311)	M - USD	11/07/22	15,741
USD	523,697	EUR	(486,972)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	13,769
CHF	189,283	EUR	(180,668)	R - CHF	11/07/22	8,444
EUR	1,441,068	JPY	(204,043,617)	S - JPY	11/07/22	4,517
USD	159,902	EUR	(148,689)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	4,204
NOK	7,717,752	EUR	(744,083)	I - NOK	11/07/22	2,898
GBP	931,172	EUR	(1,078,528)	S - GBP	11/07/22	2,830
USD	34,524	EUR	(32,103)	X - USD	11/07/22	908
EUR	212,448	GBP	(182,491)	I - GBP	11/07/22	523
CHF	12,661	EUR	(12,163)	S - CHF	11/07/22	487
USD	10,995	EUR	(10,253)	Q - USD	11/07/22	260
EUR	48,020	USD	(50,069)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	145
EUR	50,776	GBP	(43,617)	S - GBP	11/07/22	125
EUR	17,531	GBP	(15,058)	X - GBP	11/07/22	43
EUR	6,622	GBP	(5,683)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	23
EUR	3,682	GBP	(3,163)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	9
EUR	1,979	GBP	(1,700)	B - GBP	11/07/22	4
EUR	1,085	USD	(1,131)	I - USD	11/07/22	3
EUR	161	NOK	(1,645)	I - NOK	11/07/22	2

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	227	GBP	(194)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	2
EUR	162	USD	(169)	R - USD	11/07/22	0
Total Unrealised Appreciation						7,864,171
NOK	864,772,275	EUR	(85,150,060)	I - NOK	11/07/22	(1,450,949)
CAD	362,460,249	EUR	(269,063,712)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	(384,573)
GBP	65,857,420	EUR	(76,834,620)	C - GBP	11/07/22	(355,204)
EUR	45,113,187	USD	(47,513,116)	I - USD	11/07/22	(317,219)
EUR	12,032,740	JPY	(1,729,822,863)	S - JPY	11/07/22	(145,922)
GBP	22,560,250	EUR	(26,320,686)	I - GBP	11/07/22	(121,744)
EUR	4,151,706	CAD	(5,675,463)	Y - CAD (ACDiv)	11/07/22	(55,317)
CAD	37,075,502	EUR	(27,522,113)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(39,337)
GBP	5,815,738	EUR	(6,783,879)	S - GBP	11/07/22	(30,134)
EUR	1,077,084	USD	(1,147,034)	S - USD	11/07/22	(19,670)
EUR	1,601,403	NOK	(16,726,153)	I - NOK	11/07/22	(17,477)
GBP	1,967,260	EUR	(2,295,171)	X - GBP	11/07/22	(10,616)
EUR	467,586	CAD	(639,208)	I - CAD (ACDiv)	11/07/22	(6,237)
EUR	409,034	USD	(434,095)	R - USD	11/07/22	(6,032)
EUR	568,969	USD	(597,826)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	(2,652)
GBP	437,001	EUR	(509,842)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(2,358)
GBP	394,771	EUR	(460,573)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(2,130)
EUR	100,756	USD	(107,505)	C - USD	11/07/22	(2,036)
EUR	92,187	USD	(98,193)	B - USD	11/07/22	(1,702)
EUR	84,400	CHF	(85,974)	I - CHF	11/07/22	(1,497)
USD	502,125	EUR	(481,592)	I - USD	11/07/22	(1,477)
JPY	21,380,001	EUR	(151,740)	S - JPY	11/07/22	(1,216)
GBP	208,960	EUR	(243,791)	B - GBP	11/07/22	(1,128)
EUR	19,441	CHF	(19,880)	B - CHF	11/07/22	(421)
EUR	291,516	GBP	(251,321)	I - GBP	11/07/22	(340)
EUR	17,930	USD	(19,092)	M - USD	11/07/22	(324)
EUR	16,188	USD	(17,243)	I - USD (AIDiv)	11/07/22	(300)
USD	99,630	EUR	(95,552)	R - USD	11/07/22	(289)
EUR	246,751	GBP	(212,728)	C - GBP	11/07/22	(288)
GBP	9,348	EUR	(10,969)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	(113)
EUR	84,883	GBP	(73,179)	S - GBP	11/07/22	(98)
EUR	5,003	USD	(5,328)	R - USD (AIDiv)	11/07/22	(91)
EUR	3,751	CHF	(3,822)	R - CHF	11/07/22	(68)
EUR	24,968	GBP	(21,525)	X - GBP	11/07/22	(29)
EUR	1,116	USD	(1,189)	X - USD	11/07/22	(21)
EUR	5,086	GBP	(4,384)	C - GBP (AIDiv)	11/07/22	(6)
EUR	4,541	GBP	(3,915)	D - GBP (QIDiv)	11/07/22	(5)
EUR	240	CHF	(244)	S - CHF	11/07/22	(3)
EUR	2,705	GBP	(2,332)	B - GBP	11/07/22	(3)
EUR	189	USD	(200)	Q - USD	11/07/22	(2)
USD	81	EUR	(77)	C - USD (AIDiv)	11/07/22	0
EUR	95	GBP	(82)	S - GBP (AIDiv)	11/07/22	0
Total Unrealised Depreciation						(2,979,028)

Futures Contracts

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
(3,056)	Long Gilt September Futures 22	28/09/22	GBP	418,762,870	8,344,616
(926)	Canadian 10YR Bond September Futures 22	20/09/22	CAD	55,009,518	2,672,490
(2,019)	Euro-Bobl September Futures 22	08/09/22	EUR	192,606,543	2,238,034
(1,537)	Euro-Bund September Futures 22	08/09/22	EUR	136,656,207	2,140,235
4,895	3M ICE Sonia December Futures 22	14/03/23	GBP	5,686,290,832	1,334,395
1,415	3M Euribor December Futures 23	18/12/23	EUR	1,415,000,000	882,598
(124)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	11,203,011	523,378
(1,951)	Euro-Schatz September Futures 22	08/09/22	EUR	193,615,289	315,878
446	US 10YR Note (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	42,314,434	302,342
(959)	US 5YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	85,223,677	242,994
(85)	US Long Bond (CBT) September Futures 22	21/09/22	USD	9,639,688	195,956
27	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 22	08/09/22	EUR	2,488,995	159,912
(111)	US 2YR Note (CBT) September Futures 22	30/09/22	USD	21,275,520	68,897
Total Unrealised Appreciation					19,421,725
(424)	Euro-Btp September Futures 22	08/09/22	EUR	35,115,680	(2,839,709)
(375)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 22	12/09/22	JPY	263,049,902	(1,757,606)
(321)	US 10YR Ultra September Futures 22	21/09/22	USD	30,483,793	(281,801)
Total Unrealised Depreciation					(4,879,116)

Interest Rate Swap Agreements

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Currency	Nominal ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
ZAR	2,124,167	27/07/24	Floating	6.47	JIBAR 3 MONTH	2,150,542
Total Unrealised Appreciation						2,150,542
EUR	172,200	27/07/32	Fixed	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(8,837,077)
CAD	119,200	27/07/32	Fixed	3.39	CDOR CAD 3 MTH	(2,159,375)
EUR	41,400	27/07/32	Fixed	1.65	EURIBOR 6 MONTH	(2,117,053)
Total Unrealised Depreciation						(13,113,505)

Credit Default Swap Agreements

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
ITALY						
Buy	Eni SpA	1.00	20/06/27	EUR	14,115,000	136,639
UNITED STATES						
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/27	USD	10,376,000	94,572
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	21,559,000	422,628
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/27	USD	3,541,000	69,415
						586,615
Total Unrealised Appreciation						723,254
ITALY						
Sell	Enel SpA	1.00	20/06/27	EUR	14,115,000	(292,872)
Total Unrealised Depreciation						(292,872)

Credit Default Index Swap Agreements

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Protection Position	Index Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
UNITED STATES						
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	208,972,000	89,214
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	208,972,000	89,214
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/27	USD	173,063,000	73,884
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	14,785,000	459,298
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	13,879,000	431,153
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	13,423,000	416,988
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/27	EUR	9,645,000	299,623
						1,859,374
Total Unrealised Appreciation						1,859,374

組入投資信託証券の内容

■MA Hedge Fund Strategies Limited

●ファンドの概要

運 用 会 社	UBS O' Connor LLC
運 用 方 針	公表された合併・買収案件等において、買収先企業の株式を買い付け、又は買収先企業の株式を買い付けると同時に買収元企業の株式を売り建てることを基本戦略とします。なお、関連する上場デリバティブ商品等を活用することがあります。
主 要 運 用 対 象	主として世界各国(日本を含みます。)の企業の株式に投資を行います。なお、関連する上場デリバティブ商品等に投資を行うことがあります。
組 入 制 限	投資法人財産を超える有価証券(現物に限ります)の空売りは行いません。 投資法人財産の10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社(投資法人を含みます。)の発行済株式総数の50%超を超える株式(投資法人が発行する投資証券を含みます。)を取得しないものとします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

以下の「損益の状況」は「MA Hedge Fund Strategies Limited FINANCIAL STATEMENTS Year Ended December 30, 2022 With Report of Independent Auditors」の情報を基に、「投資明細表」は当該ファンドの運用会社からの情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

● 損益の状況 (2022年12月30日までの会計期間)

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency

Net realized loss on investments in securities and foreign currency	\$ (1,641,578)	
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(5,214,663)	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	(1,546,318)	
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	<u>3,398,108</u>	
Net loss on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		\$ (5,004,451)

Investment income

Interest	793,088	
Dividends (net of withholding tax of \$82,265)	<u>751,501</u>	
Total investment income	1,544,589	

Expenses

Interest	354,486	
Dividends	103,196	
Management fees	473,932	
Performance fees	11,303	
Administration fees	46,304	
Other	<u>163,785</u>	
Total expenses	<u>1,153,006</u>	
Net investment income		391,583
Net change in net assets resulting from operations		<u>\$ (4,612,868)</u>

●投資明細表(2022年12月30日現在)

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
Bond													
CONVERTIBLE CORP													
	307,000.000	US98936JAD37	ZENDESK INC 0.625% 06/15/25 CVT	USD	298,688.75	298,688.75	99.8200	1.0000	306,447.40	306,447.40	7,758.65	0.00	7,758.65
			Subtotal - CONVERTIBLE CORP			298,688.75			306,447.40	306,447.40	7,758.65	0.00	7,758.65
CORP													
	-285,000.000	US099724AJ55	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	-309,543.52	-309,543.52	95.8882	1.0000	-273,281.49	-273,281.49	36,262.03	0.00	36,262.03
	362,000.000	US099724AM84	BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR:144A	USD	417,535.48	417,535.48	98.1713	1.0000	355,379.94	355,379.94	-62,155.54	0.00	-62,155.54
	27,000.000	US20752TAA25	CONNECT FINCO SABL/CONNIE 6.750% 10/01/26 SR:144A	USD	28,350.00	28,350.00	92.8820	1.0000	25,078.13	25,078.13	-3,271.87	0.00	-3,271.87
	349,000.000	US22282EAJ10	COVANTA HOLDING CORP 5.000% 09/01/30	USD	343,423.53	343,423.53	80.9713	1.0000	282,589.83	282,589.83	-60,833.70	0.00	-60,833.70
	215,000.000	US44055PAA49	HORIZON THERAPEUTICS USA 5.500% 08/01/27 SR:144A	USD	214,305.00	214,305.00	102.0324	1.0000	219,369.72	219,369.72	5,064.72	0.00	5,064.72
	533,000.000	US449253AB91	IAA INC 5.500% 06/15/27 SR:144A	USD	527,457.02	527,457.02	97.7074	1.0000	520,780.38	520,780.38	-6,676.64	0.00	-6,676.64
	-204,000.000	US45866FAJ30	INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.750% 09/21/28	USD	-187,486.61	-187,486.61	94.5501	1.0000	-192,882.21	-192,882.21	-5,395.60	0.00	-5,395.60
	80,000.000	US45866FAU84	INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.000% 09/15/27	USD	75,943.62	75,943.62	96.6706	1.0000	77,336.46	77,336.46	1,392.84	0.00	1,392.84
	114,000.000	US45866FAV67	INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.350% 06/15/29	USD	110,226.78	110,226.78	96.6861	1.0000	110,222.11	110,222.11	-4.67	0.00	-4.67
	1,172,000.000	US92047WAD39	VALVOLINE INC 4.250% 02/15/30 SR:144A	USD	1,140,837.31	1,140,837.31	97.1913	1.0000	1,139,081.51	1,139,081.51	-1,755.80	0.00	-1,755.80
	2,000.000	US92943GAA94	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 08/15/29 SR:144A	USD	2,046.24	2,046.24	80.9770	1.0000	1,619.54	1,619.54	-426.70	0.00	-426.70
			Subtotal - CORP			2,363,094.85			2,265,293.92	2,265,293.92	-97,800.93	0.00	-97,800.93
GOVT													
	-96,600.000	US91282CBH34	US TREASURY N/B 0.375% 01/31/26	USD	-89,949.21	-89,949.21	89.0742	1.0000	-86,045.68	-86,045.68	3,903.53	0.00	3,903.53
	-52,800.000	US91282CFL00	US TREASURY N/B 3.875% 09/30/29	USD	-52,808.26	-52,808.26	99.5391	1.0000	-52,556.64	-52,556.64	251.62	0.00	251.62
	-59,000.000	US91282CFM82	US TREASURY N/B 4.125% 09/30/27	USD	-58,990.78	-58,990.78	100.5430	1.0000	-59,320.37	-59,320.37	-329.59	0.00	-329.59
			Subtotal - GOVT			-201,748.25			-197,922.69	-197,922.69	3,825.56	0.00	3,825.56
			Subtotal - Bond			2,460,035.35			2,373,818.63	2,373,818.63	-86,216.72	0.00	-86,216.72
Equity													
ADR													
	3,734.000	RYAAY US	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	286,228.50	286,228.50	74.7600	1.0000	279,153.84	279,153.84	-7,074.66	0.00	-7,074.66
	16,647.000	SIMO US	SILICON MOTION TECHNOL-ADR	USD	1,227,552.01	1,227,552.01	64.9900	1.0000	1,081,888.53	1,081,888.53	-145,663.48	0.00	-145,663.48
			Subtotal - ADR			1,513,780.51			1,361,042.37	1,361,042.37	-152,738.14	0.00	-152,738.14
COMMON STOCK													
	43,615.000	1995244D AV	IIA_LR=AT	EUR	0.00	0.00	0.0000	1.0705	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	54,500.000	5486 JP	HITACHI METALS LTD	JPY	118,729,220.23	895,174.27	2,177.0000	131.1200	118,646,500.00	904,889.59	-630.89	10,326.21	9,695.32
	8,000.000	6502 JP	TOSHIBA CORP	JPY	39,238,102.11	300,183.10	4,603.0000	131.1200	36,824,000.00	280,841.97	-18,411.41	-929.72	-19,341.13
	10,400.000	9086 JP	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	92,570,230.05	698,280.96	8,890.0000	131.1200	92,456,000.00	705,125.08	-871.18	7,715.30	6,844.12
	387,971.000	AABA_ESCROW	AABA_ESCROW	USD	3,302,907.47	3,302,907.47	3.8000	1.0000	1,474,289.80	1,474,289.80	-1,828,617.67	0.00	-1,828,617.67
	1,145.000	AAC US	ARES ACQUISITION CORP-A	USD	11,209.55	11,209.55	10.0700	1.0000	11,530.15	11,530.15	320.60	0.00	320.60
	1,050.000	AACI US	ARMADA ACQUISITION CORP I	USD	10,426.50	10,426.50	10.1200	1.0000	10,626.00	10,626.00	199.50	0.00	199.50

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	17,534.00	AAWW US	ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	1,742,203.50	1,742,203.50	100.8000	1.0000	1,767,427.20	1,767,427.20	25,223.70	0.00	25,223.70
	10,910.00	ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash	ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash	USD	0.00	0.00	2.0000	1.0000	21,820.00	21,820.00	21,820.00	0.00	21,820.00
	294.00	ACAH US	ATLANTIC COASTAL ACQUISITI-A	USD	2,890.02	2,890.02	10.0150	1.0000	2,944.41	2,944.41	54.39	0.00	54.39
	750.00	ACDI US	ASCENDANT DIGITAL ACQU-CL A	USD	7,485.00	7,485.00	10.3200	1.0000	7,740.00	7,740.00	255.00	0.00	255.00
	1,206.00	ACEL US	ACCEL ENTERTAINMENT INC	USD	12,795.66	12,795.66	7.7000	1.0000	9,286.20	9,286.20	-3,509.46	0.00	-3,509.46
	15,790.00	ACHN_CVR	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	0.00	0.00	0.6000	1.0000	9,474.00	9,474.00	9,474.00	0.00	9,474.00
	1,495.00	ACQR US	INDEPENDENCE HDS CORP-CL A	USD	14,725.75	14,725.75	10.0800	1.0000	15,069.60	15,069.60	343.85	0.00	343.85
	1,794.00	ACRO US	ACROPOLIS INFRASTRUCTURE - A	USD	17,491.50	17,491.50	9.9500	1.0000	17,850.30	17,850.30	358.80	0.00	358.80
	1,619.00	ADAL US	ANTHEMIS DIGITAL ACQUISITION	USD	16,076.67	16,076.67	10.2600	1.0000	16,610.94	16,610.94	534.27	0.00	534.27
	746.00	AEAC US	AUTHENTIC EQUITY ACQUISITI-A	USD	7,348.10	7,348.10	10.1100	1.0000	7,542.06	7,542.06	193.96	0.00	193.96
	1,500.00	AEAE US	ALTEENERGY ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.1700	1.0000	15,255.00	15,255.00	255.00	0.00	255.00
	4,529.00	AFTR US	AFTERNEXT HEALTHTECH ACQUI-A	USD	44,112.46	44,112.46	10.0200	1.0000	45,380.58	45,380.58	1,268.12	0.00	1,268.12
	1,495.00	AGGR US	AGILE GROWTH CORP-A	USD	14,725.75	14,725.75	10.0900	1.0000	15,084.55	15,084.55	358.80	0.00	358.80
	1,176.00	AHRN US	AHREN ACQUISITION CO-CLASS A	USD	11,748.24	11,748.24	10.2350	1.0000	12,036.36	12,036.36	288.12	0.00	288.12
	15,550.00	AIMC US	ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	USD	902,641.43	902,641.43	59.7500	1.0000	929,112.50	929,112.50	26,471.07	0.00	26,471.07
	1,500.00	ALCC US	ALTC ACQUISITION CORP-CL A	USD	14,640.00	14,640.00	9.9200	1.0000	14,880.00	14,880.00	240.00	0.00	240.00
	1,275.00	ALOR US	ALSP ORCHID ACQUISITION-CL A	USD	12,711.75	12,711.75	10.2300	1.0000	13,043.25	13,043.25	331.50	0.00	331.50
	2,250.00	AMCI US	AMCI ACQUISITION CORP II-A	USD	22,117.50	22,117.50	9.9800	1.0000	22,455.00	22,455.00	337.50	0.00	337.50
	1,747.00	ANAC US	ARCTOS NORTHSTAR ACQUISIT-A	USD	17,350.42	17,350.42	10.0900	1.0000	17,627.23	17,627.23	276.81	0.00	276.81
	1,344.00	ANZU US	ANZU SPECIAL ACQUISITION -A	USD	13,224.96	13,224.96	10.0200	1.0000	13,466.88	13,466.88	241.92	0.00	241.92
	735.00	AOGO US	AROGO CAPITAL ACQUISITION -A	USD	7,327.95	7,327.95	10.1300	1.0000	7,445.55	7,445.55	117.60	0.00	117.60
	750.00	APAC US	STONEBRIDGE ACQUISITION CORP	USD	7,537.50	7,537.50	10.2700	1.0000	7,702.50	7,702.50	165.00	0.00	165.00
	882.00	APCA US	AP ACQUISITION CORP-A	USD	8,899.38	8,899.38	10.3200	1.0000	9,102.24	9,102.24	202.86	0.00	202.86
	1,497.00	APGB US	APOLLO STRATEGIC GROWTH-CL A	USD	14,970.00	14,970.00	10.0200	1.0000	14,999.94	14,999.94	29.94	0.00	29.94
	750.00	APMI US	AXONPRIME INFRASTRUCTURE-A	USD	7,297.50	7,297.50	9.9000	1.0000	7,425.00	7,425.00	127.50	0.00	127.50
	900.00	APN US	APEIRON CAPITAL INVESTMENT-A	USD	9,000.00	9,000.00	10.2600	1.0000	9,234.00	9,234.00	234.00	0.00	234.00
	1,200.00	APTM US	ALPHA PARTNERS TECHNOLOGY-A	USD	11,688.00	11,688.00	10.0300	1.0000	12,036.00	12,036.00	348.00	0.00	348.00
	882.00	APXI US	APX ACQUISITION CORP I	USD	8,881.74	8,881.74	10.2750	1.0000	9,062.55	9,062.55	180.81	0.00	180.81
	1,200.00	ARTE US	ARTEMIS STRATEGIC INVES-CL A	USD	11,952.00	11,952.00	10.2100	1.0000	12,252.00	12,252.00	300.00	0.00	300.00
	588.00	ARYE US	ARYA SCIENCES ACQUISITION -A	USD	5,744.76	5,744.76	10.0900	1.0000	5,932.92	5,932.92	188.16	0.00	188.16
	1,196.00	ATAQ US	ALTIMAR ACQUISITION CORP-A	USD	11,804.52	11,804.52	10.0700	1.0000	12,043.72	12,043.72	239.20	0.00	239.20
	-75,770.00	ATCOA SS	ATLAS COPCO AB-A SHS SEK	USD	-7,773,018.97	-760,144.58	123.1000	10.4283	-9,327,287.00	-894,420.70	-149,043.26	14,767.14	-134,276.12
	86,569.00	ATCOB SS	ATLAS COPCO AB-B SHS SEK	USD	7,889,740.56	769,869.39	111.1000	10.4283	9,617,815.90	922,280.32	165,710.17	-13,299.24	152,410.93
	80,114.00	ATVI US	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	6,061,127.89	6,061,127.89	76.5500	1.0000	6,132,726.70	6,132,726.70	71,598.81	0.00	71,598.81
	750.00	AVAC US	AVALON ACQUISITION INC-A	USD	7,530.00	7,530.00	10.2500	1.0000	7,687.50	7,687.50	157.50	0.00	157.50
	-1,787.00	AVGO US	BROADCOM INC	USD	-884,029.99	-884,029.99	559.1300	1.0000	-999,165.31	-999,165.31	-115,135.32	0.00	-115,135.32
	750.00	AVHI US	ACHARI VENTURES HOLDINGS COR	USD	7,522.50	7,522.50	10.2200	1.0000	7,665.00	7,665.00	142.50	0.00	142.50
	1,500.00	BCSA US	BLOCKCHAIN COINVESTORS -CL A	USD	14,895.00	14,895.00	10.2400	1.0000	15,360.00	15,360.00	465.00	0.00	465.00
	735.00	BFAC US	BATTERY FUTURE ACQUISITION-A	USD	7,335.30	7,335.30	10.2700	1.0000	7,548.45	7,548.45	213.15	0.00	213.15
	1,451.00	BGSX US	BUILD ACQUISITION CORP-A	USD	14,176.27	14,176.27	10.0200	1.0000	14,539.02	14,539.02	362.75	0.00	362.75
	255.00	BHAC US	CRIVUS BH3 ACQUISITION CO-A	USD	2,534.70	2,534.70	10.0500	1.0000	2,562.75	2,562.75	28.05	0.00	28.05
	4,316.00	BHVN US	BIOHAVEN LTD	USD	29,172.67	29,172.67	13.8800	1.0000	59,906.08	59,906.08	30,733.41	0.00	30,733.41
	1,470.00	BIOS US	BIOPLUS ACQUISITION CORP-A	USD	14,685.30	14,685.30	10.2200	1.0000	15,023.40	15,023.40	338.10	0.00	338.10
	1,800.00	BLEU US	BLUEACACIA LTD - CLASS A	USD	17,568.00	17,568.00	10.0600	1.0000	18,108.00	18,108.00	540.00	0.00	540.00
	453.00	BLNG US	BELONG ACQUISITION CORP-A	USD	4,466.58	4,466.58	9.8900	1.0000	4,480.17	4,480.17	13.59	0.00	13.59
	1,500.00	BLUA US	BLUERIVER ACQUISITION CORP-A	USD	14,827.50	14,827.50	10.0900	1.0000	15,135.00	15,135.00	307.50	0.00	307.50
	1,350.00	BMAC US	BLACK MOUNTAIN ACQUISITION-A	USD	13,554.00	13,554.00	10.2000	1.0000	13,770.00	13,770.00	216.00	0.00	216.00
	31,990.00	BMY-R_CVR	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	76,232.78	76,232.78	1.3000	1.0000	41,587.00	41,587.00	-34,645.78	0.00	-34,645.78
	1,764.00	BOCN US	BLUE OCEAN ACQUISITION COR-A	USD	17,995.90	17,995.90	10.2800	1.0000	18,133.92	18,133.92	538.02	0.00	538.02
	1,176.00	BPAC US	BULLPEN PARLAY ACQUISITION-A	USD	11,748.24	11,748.24	10.2400	1.0000	12,042.24	12,042.24	294.00	0.00	294.00
	1,544.00	BRD US	BEARD ENERGY TRANSITION AC-A	USD	15,393.68	15,393.68	10.1900	1.0000	15,733.36	15,733.36	339.68	0.00	339.68
	519.00	BRIV US	B RILEY PRINCIPAL 250 MERG-A	USD	5,047.28	5,047.28	9.9600	1.0000	5,169.24	5,169.24	121.96	0.00	121.96
	882.00	BRKH US	BURTECH ACQUISITION CORP-A	USD	8,802.36	8,802.36	10.1600	1.0000	8,961.12	8,961.12	158.76	0.00	158.76

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	735,000	BYN US	BANYAN ACQUISITION CORP-A	USD	7,342.65	7,342.65	10.2100	1.0000	7,504.35	7,504.35	161.70	0.00	161.70
	1,195,000	BYTS US	BYTE ACQUISITION CORP - A	USD	11,519.80	11,519.80	10.0800	1.0000	12,045.60	12,045.60	525.80	0.00	525.80
	2,100,000	CBRG US	CHAIN BRIDGE I-A	USD	20,884.50	20,884.50	10.2800	1.0000	21,588.00	21,588.00	703.50	0.00	703.50
	750,000	CCTS US	CACTUS ACQUISITION CORP 1 LT	USD	7,515.00	7,515.00	10.2600	1.0000	7,695.00	7,695.00	180.00	0.00	180.00
	1,598,000	CCV US	CHURCHILL CAPITAL CORP V-A	USD	15,804.22	15,804.22	9.9400	1.0000	15,884.12	15,884.12	79.90	0.00	79.90
	2,503,000	CCVI US	CHURCHILL CAPITAL CORP VI-A	USD	24,757.03	24,757.03	9.9950	1.0000	25,017.49	25,017.49	260.46	0.00	260.46
	1,176,000	CFFS US	CF ACQUISITION CORP VII-CL A	USD	11,712.96	11,712.96	10.2000	1.0000	11,995.20	11,995.20	282.24	0.00	282.24
	1,781,000	CFIV US	CF ACQUISITION CORP IV-CL A	USD	17,614.09	17,614.09	10.2200	1.0000	18,201.82	18,201.82	587.73	0.00	587.73
	750,000	CHAA US	CATCHA INVESTMENT CORP-A	USD	7,245.00	7,245.00	10.0900	1.0000	7,567.50	7,567.50	322.50	0.00	322.50
	1,800,000	CIIG US	CIIG CAPITAL PARTNERS II-A	USD	17,946.00	17,946.00	10.1900	1.0000	18,342.00	18,342.00	396.00	0.00	396.00
	662,000	CITE US	CARTICA ACQUISITION CORP-A	USD	6,672.96	6,672.96	10.3700	1.0000	6,864.94	6,864.94	191.98	0.00	191.98
	1,495,000	CLAA US	COLONNADE ACQUISITION CORP-A	USD	14,740.70	14,740.70	10.0700	1.0000	15,054.65	15,054.65	313.95	0.00	313.95
	1,500,000	CLBR US	COLOMBIER ACQUISITION CORP-A	USD	14,520.00	14,520.00	9.9400	1.0000	14,910.00	14,910.00	390.00	0.00	390.00
	722,000	CLIN US	CLEAN EARTH ACQUISITIONS -A	USD	7,147.80	7,147.80	10.1000	1.0000	7,292.20	7,292.20	144.40	0.00	144.40
	1,470,000	CMCA US	CAPITALWORKS EMERGING M-CL A	USD	14,744.10	14,744.10	10.3300	1.0000	15,185.10	15,185.10	441.00	0.00	441.00
	572,000	CNDA US	CONCORD ACQUISITION CORP -A	USD	5,570.00	5,570.00	9.9450	1.0000	5,688.55	5,688.55	118.55	0.00	118.55
	1,050,000	CNDB US	CONCORD ACQUISITION CORP -A	USD	10,405.50	10,405.50	10.1900	1.0000	10,699.50	10,699.50	294.00	0.00	294.00
	504,000	CORS US	CORSAIR PARTNERING CORP -A	USD	4,914.00	4,914.00	10.0000	1.0000	5,040.00	5,040.00	126.00	0.00	126.00
	23,287,000	COUP US	COUPA SOFTWARE INC	USD	1,830,588.52	1,830,588.52	79.1700	1.0000	1,843,631.79	1,843,631.79	13,043.27	0.00	13,043.27
	11,384,000	COWN US	COWEN INC - A	USD	439,503.21	439,503.21	38.6200	1.0000	439,650.08	439,650.08	146.87	0.00	146.87
	9,510,000	CPAA US	CONVERS PARK III ACQUISITI-A	USD	92,532.30	92,532.30	9.8961	1.0000	94,111.91	94,111.91	1,579.61	0.00	1,579.61
	1,156,000	CPAQ US	COUNTER PRESS ACQUISITION CO	USD	11,606.24	11,606.24	10.2600	1.0000	11,860.56	11,860.56	254.32	0.00	254.32
	2,955,000	CPAR US	CATALYST PARTNERS ACQ-A	USD	28,899.90	28,899.90	10.0750	1.0000	29,771.62	29,771.62	871.72	0.00	871.72
	596,000	CPKT US	CROWN PROPTECH ACQUISITION-A	USD	5,960.00	5,960.00	10.1100	1.0000	6,025.56	6,025.56	65.56	0.00	65.56
	305,000	CRC US	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	10,557.80	10,557.80	43.5100	1.0000	13,270.55	13,270.55	2,712.75	0.00	2,712.75
	750,000	CRZN US	CORAZON CAPITAL V838 MONOC-A	USD	7,353.75	7,353.75	10.0800	1.0000	7,560.00	7,560.00	206.25	0.00	206.25
	735,000	CSLM US	CONSILIUM ACQUISITION CORP I	USD	7,247.10	7,247.10	10.1200	1.0000	7,438.20	7,438.20	191.10	0.00	191.10
	760,000	CSTA US	CONSTELLATION ACQUISITION-A	USD	7,508.80	7,508.80	10.1100	1.0000	7,683.60	7,683.60	174.80	0.00	174.80
	1,232,000	CTAQ US	CARNEY TECHNOLOGY ACQU- CL A	USD	12,221.44	12,221.44	10.2400	1.0000	12,615.68	12,615.68	394.24	0.00	394.24
	2,991,000	CVII US	CHURCHILL CAPITAL CORP VII-A	USD	29,550.00	29,550.00	9.9700	1.0000	29,820.27	29,820.27	270.27	0.00	270.27
	900,000	DCACS NA	DISRUPTIVE CAPITAL ACQUISITI	GBP	9,090.00	10,995.26	10.1000	1.2083	9,090.00	10,983.45	0.00	-11.81	-11.81
	1,500,000	DCRD US	DECARBONIZATION PLUS ACQUI-A	USD	14,970.00	14,970.00	10.2150	1.0000	15,322.50	15,322.50	352.50	0.00	352.50
	2,206,000	DGNU US	DRAGONER GROWTH OPP III-A	USD	21,574.68	21,574.68	9.8600	1.0000	21,751.16	21,751.16	176.48	0.00	176.48
	1,495,000	DHCA US	DHC ACQUISITION CORP-A	USD	14,725.75	14,725.75	10.0701	1.0000	15,054.80	15,054.80	329.05	0.00	329.05
	2,213,000	DHHC US	DIAMONDHEAD HOLDINGS CORP-A	USD	21,831.25	21,831.25	10.0500	1.0000	22,240.65	22,240.65	409.40	0.00	409.40
	1,252,000	DISA US	DISRUPTIVE ACQUISITION COR-A	USD	12,094.32	12,094.32	10.0800	1.0000	12,620.16	12,620.16	525.84	0.00	525.84
	750,000	DLCA US	DEEP LAKE CAPITAL ACQUIS-CLA	USD	7,421.25	7,421.25	10.0900	1.0000	7,567.50	7,567.50	146.25	0.00	146.25
	2,198,000	DMYS US	DMY TECHNOLOGY GROUP INC VI	USD	21,496.44	21,496.44	10.0500	1.0000	22,089.90	22,089.90	593.46	0.00	593.46
	750,000	DNAB US	SOCIAL CAPITAL SURETTA HO-A	USD	7,400.79	7,400.79	10.0600	1.0000	7,545.00	7,545.00	144.21	0.00	144.21
	686,000	DNAD US	SOCIAL CAPITAL SURETTA HO-A	USD	6,771.76	6,771.76	10.0500	1.0000	6,894.30	6,894.30	122.54	0.00	122.54
	748,000	DNZ US	D AND Z MEDIA ACQUISITION-A	USD	7,382.76	7,382.76	10.0000	1.0000	7,480.00	7,480.00	97.24	0.00	97.24
	2,100,000	DPCS US	DP CAP ACQUISITION CORP-CL A	USD	21,000.00	21,000.00	10.2600	1.0000	21,546.00	21,546.00	546.00	0.00	546.00
	752,000	DRAY US	MACONDRAY CAPITAL AC-CLASS A	USD	7,433.52	7,433.52	10.1900	1.0000	7,662.88	7,662.88	229.36	0.00	229.36
	756,000	DSAQ US	DIRECT SELLING ACQUISITION-A	USD	7,578.90	7,578.90	10.2900	1.0000	7,779.24	7,779.24	200.34	0.00	200.34
	1,046,000	DTOC US	DIGITAL TRANSFORMATION OPP-A	USD	10,297.87	10,297.87	10.0450	1.0000	10,507.07	10,507.07	209.20	0.00	209.20
	765,000	DTRT US	DTRT HEALTH ACQ CORP-A	USD	7,734.15	7,734.15	10.3600	1.0000	7,925.40	7,925.40	191.25	0.00	191.25
	598,000	EGGF US	EG ACQUISITION CORP-A	USD	5,854.42	5,854.42	9.9700	1.0000	5,962.06	5,962.06	107.64	0.00	107.64
	735,000	EMLD US	FTAC EMERALD ACQUISITION -A	USD	7,232.40	7,232.40	10.0200	1.0000	7,364.70	7,364.70	132.30	0.00	132.30
	750,000	ENER US	ACCRETION ACQUISITION CORP	USD	7,417.50	7,417.50	10.0800	1.0000	7,560.00	7,560.00	142.50	0.00	142.50
	1,800,000	ENTF US	ENTERPRISE 4.0 TECHNOLOGY AC	USD	18,018.00	18,018.00	10.2800	1.0000	18,504.00	18,504.00	486.00	0.00	486.00
	2,250,000	EOCW US	ELLIOTT OPPORTUNITY II COR-A	USD	21,825.00	21,825.00	10.0800	1.0000	22,680.00	22,680.00	855.00	0.00	855.00
	747,000	EPHY US	EPIPHANY TECHNOLOGY ACQ-CL A	USD	7,376.63	7,376.63	10.0050	1.0000	7,473.74	7,473.74	97.11	0.00	97.11
	1,029,000	EPIC NA	EPIC ACQUISITION CORP	EUR	10,135.65	10,308.97	10.0000	1.0705	10,290.00	11,015.45	165.23	541.25	706.48

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	748.000	EQHA US	EQ HEALTH ACQUISITION CORP-A	USD	7,386.50	7,386.50	10.0600	1.0000	7,524.88	7,524.88	138.38	0.00	138.38
	1,500.000	ESAC US	ESGEN ACQUISITION CORP-A	USD	15,135.00	15,135.00	10.3400	1.0000	15,510.00	15,510.00	375.00	0.00	375.00
	1,943.000	ESG NA	ESG CORE INVESTMENTS BV	EUR	12,812.22	13,031.31	9.7800	1.0705	13,134.54	14,060.53	345.04	684.18	1,029.22
	1,495.000	ESM US	ESM ACQUISITION CORP-A	USD	14,755.65	14,755.65	10.0900	1.0000	15,084.55	15,084.55	328.90	0.00	328.90
	735.000	EVE US	EVE MOBILITY ACQUISITION C-A	USD	7,357.35	7,357.35	10.3000	1.0000	7,570.50	7,570.50	213.15	0.00	213.15
	4,501.000	EVLV US	EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	14,763.28	14,763.28	2.5900	1.0000	11,657.59	11,657.59	-3,105.69	0.00	-3,105.69
	21,189.000	EVOP US	EVO PAYMENTS INC-CLASS A	USD	706,796.37	706,796.37	33.8400	1.0000	717,035.76	717,035.76	10,239.39	0.00	10,239.39
	451.000	FACT US	FREEDOM ACQUISITION I CORP-A	USD	4,455.88	4,455.88	10.1000	1.0000	4,555.10	4,555.10	99.22	0.00	99.22
	750.000	FATP US	FAT PROJECTS ACQUISITION COR	USD	7,492.50	7,492.50	10.1400	1.0000	7,605.00	7,605.00	112.50	0.00	112.50
	1,500.000	FCAX US	FORTRESS CAPITAL ACQUISITI-A	USD	14,902.50	14,902.50	10.1000	1.0000	15,150.00	15,150.00	247.50	0.00	247.50
	750.000	FE XD US	FINTECH ECOSYSTEM DEVELOPM-A	USD	7,545.00	7,545.00	10.2500	1.0000	7,687.50	7,687.50	142.50	0.00	142.50
	1,156.000	FGAA/U CN	FG ACQUISITION CORP-CL A	USD	11,271.00	11,271.00	9.9000	1.0000	11,444.40	11,444.40	173.40	0.00	173.40
	722.000	FGMC US	FG MERGER CORP	USD	7,220.00	7,220.00	10.1900	1.0000	7,357.18	7,357.18	137.18	0.00	137.18
	128,946.000	FHN US	FIRST HORIZON CORP	USD	3,076,440.68	3,076,440.68	24.5000	1.0000	3,159,177.00	3,159,177.00	82,736.32	0.00	82,736.32
	1,200.000	FIAC US	FOCUS IMPACT ACQUISITION-A	USD	11,934.00	11,934.00	10.1800	1.0000	12,216.00	12,216.00	282.00	0.00	282.00
	750.000	FICV US	FRONTIER INVESTMENT CORP -A	USD	7,267.50	7,267.50	10.0200	1.0000	7,515.00	7,515.00	247.50	0.00	247.50
	1,650.000	FINM US	MARLIN TECHNOLOGY CORP-A	USD	16,335.00	16,335.00	10.1300	1.0000	16,714.50	16,714.50	379.50	0.00	379.50
	1,419.000	FMIV US	FORUM MERGER IV CORP-A	USD	13,977.15	13,977.15	10.0300	1.0000	14,232.57	14,232.57	255.42	0.00	255.42
	675.000	FNV T US	FINNOVATE ACQUISITION CORP-A	USD	6,723.00	6,723.00	10.2600	1.0000	6,925.50	6,925.50	202.50	0.00	202.50
	2,280.000	FPAC US	FAR PEAK ACQUISITION CORP-A	USD	22,480.80	22,480.80	10.0400	1.0000	22,891.20	22,891.20	410.40	0.00	410.40
	588.000	FRBN US	FORBION EUROPEAN ACQUISITI-A	USD	5,894.70	5,894.70	10.3300	1.0000	6,074.04	6,074.04	179.34	0.00	179.34
	748.000	FRON US	FRONTIER ACQUISITION CORP-A	USD	7,382.76	7,382.76	10.0800	1.0000	7,539.84	7,539.84	157.08	0.00	157.08
	1,147.000	FRSG US	FIRST RESERVE SUSTAINABLE-A	USD	11,286.48	11,286.48	10.0500	1.0000	11,527.35	11,527.35	240.87	0.00	240.87
	1,196.000	FRXB US	FOREST ROAD ACQUISITION CO-A	USD	11,768.64	11,768.64	10.0350	1.0000	12,001.86	12,001.86	233.22	0.00	233.22
	2,251.000	FSNB US	FUSION ACQUISITION CORP II-A	USD	22,089.84	22,089.84	10.0400	1.0000	22,600.04	22,600.04	510.20	0.00	510.20
	3,679.000	FSRX US	FINSERV ACQUISITION CORP-A	USD	36,256.55	36,256.55	10.0550	1.0000	36,992.35	36,992.35	735.80	0.00	735.80
	1,376.000	FTAA US	FTAC ATHENA ACQUISITION CO-A	USD	13,601.76	13,601.76	10.1000	1.0000	13,897.60	13,897.60	295.84	0.00	295.84
	1,244.000	FTEV US	FINTECH EVOLUTION ACQUISIT-A	USD	12,265.84	12,265.84	10.1000	1.0000	12,564.40	12,564.40	298.56	0.00	298.56
	820.000	FTPA US	FTAC PARNASSUS ACQUISITION-A	USD	8,072.90	8,072.90	10.0300	1.0000	8,224.60	8,224.60	151.70	0.00	151.70
	2,952.000	FWAC US	FIFTH WALL ACQUISITION COR-A	USD	28,929.60	28,929.60	10.0400	1.0000	29,638.08	29,638.08	708.48	0.00	708.48
	1,230.000	FZT US	FAST ACQUISITION CORP II-A	USD	12,115.50	12,115.50	10.0100	1.0000	12,312.30	12,312.30	196.80	0.00	196.80
	725.000	GAMC US	GOLDEN ARROW MERGER CORP-A	USD	7,119.50	7,119.50	10.0150	1.0000	7,260.88	7,260.88	141.38	0.00	141.38
	5,821.000	GAQ US	GENERATION ASIA I ACQUISIT-A	USD	58,995.84	58,995.84	10.1200	1.0000	58,908.52	58,908.52	-87.32	0.00	-87.32
	1,470.000	GEE X US	GAMES & ESPORTS EXPERIENCE-A	USD	14,861.70	14,861.70	10.3000	1.0000	15,141.00	15,141.00	279.30	0.00	279.30
	1,470.000	GFGD US	GROWTH FOR GOOD ACQUISITION	USD	14,413.35	14,413.35	10.0300	1.0000	14,744.10	14,744.10	330.75	0.00	330.75
	1,650.000	GFJ1 GR	GFJ ESG ACQUISITION I SE - A	EUR	16,500.00	16,458.75	10.2000	1.0705	16,830.00	18,016.51	353.27	1,204.49	1,557.76
	1,049.000	GFOR US	GRAF ACQUISITION CORP IV	USD	10,238.24	10,238.24	9.9500	1.0000	10,437.55	10,437.55	199.31	0.00	199.31
	1,176.000	GGAA US	GENESIS GROWTH TECH ACQUIS-A	USD	11,859.96	11,859.96	10.3600	1.0000	12,183.36	12,183.36	323.40	0.00	323.40
	7,350.000	GHI X US	GORES HOLDING IX INC-CL A	USD	71,148.00	71,148.00	9.8700	1.0000	72,544.50	72,544.50	1,396.50	0.00	1,396.50
	2,970.000	GIAC US	GESHER I ACQUISITION CORP-A	USD	29,432.70	29,432.70	10.1900	1.0000	30,264.30	30,264.30	831.60	0.00	831.60
	750.000	GLTA US	GALATA ACQUISITION CORP - A	USD	7,421.25	7,421.25	10.2000	1.0000	7,650.00	7,650.00	228.75	0.00	228.75
	638.000	GMFI US	AETHERIUM ACQUISITION CORP-A	USD	6,341.72	6,341.72	10.1800	1.0000	6,494.84	6,494.84	153.12	0.00	153.12
	750.000	GOGN US	GOGREEN INVESTMENTS CORP	USD	7,492.50	7,492.50	10.3800	1.0000	7,785.00	7,785.00	292.50	0.00	292.50
	900.000	GPAC US	GLOBAL PARTNER ACQUISITION-A	USD	8,919.00	8,919.00	10.1100	1.0000	9,099.00	9,099.00	180.00	0.00	180.00
	450.000	GSQB US	G SQUARED ASCEND II INC -A	USD	4,439.25	4,439.25	10.1500	1.0000	4,567.50	4,567.50	128.25	0.00	128.25
	1,199.000	GSQD US	G SQUARED ASCEND I INC-CL A	USD	11,858.11	11,858.11	10.1050	1.0000	12,115.90	12,115.90	257.79	0.00	257.79
	578.000	GSRM US	GSR II METEORA ACQUISIT-CL A	USD	5,713.53	5,713.53	10.1126	1.0000	5,845.08	5,845.08	131.55	0.00	131.55
	750.000	GTAC US	GLOBAL TECHNOLOGY ACQUISIT-A	USD	7,515.00	7,515.00	10.2800	1.0000	7,710.00	7,710.00	195.00	0.00	195.00
	1,200.000	GVC I US	GREEN VISOR FINANCIAL TECH-A	USD	11,976.00	11,976.00	10.3700	1.0000	12,444.00	12,444.00	468.00	0.00	468.00
	746.000	GXII US	GX ACQUISITION CORP II-A	USD	7,333.18	7,333.18	10.0100	1.0000	7,467.46	7,467.46	134.28	0.00	134.28
	588.000	H CMA US	HCM ACQUISITION CORP-A	USD	5,909.40	5,909.40	10.2600	1.0000	6,032.88	6,032.88	123.48	0.00	123.48
	1,500.000	HCNE US	JAWS HURRICANE ACQUISITION-A	USD	14,535.00	14,535.00	9.9700	1.0000	14,955.00	14,955.00	420.00	0.00	420.00
	1,502.000	HEGA NA	HEDOSOPHIA EUROPEAN GROWTH	EUR	14,869.80	14,832.63	9.9000	1.0705	14,869.80	15,918.12	0.00	1,085.49	1,085.49

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	4,697,000	HEIA NA	HEINEKEN NV	EUR	417,482.99	439,597.68	87.8800	1.0705	412,772.36	441,872.79	-5,042.72	7,317.83	2,275.11
	-4,785,000	HEIO NA	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	-382,347.81	-382,951.73	72.0500	1.0705	-344,759.25	-369,064.78	18,828.51	-4,941.56	13,886.95
	1,495,000	HERA US	FTAC HERA ACQUISITION CORP-A	USD	14,755.65	14,755.65	10.1100	1.0000	15,114.45	15,114.45	358.80	0.00	358.80
	827,000	HHLA US	HHL ACQUISITION CO -CLASS A	USD	5,175.14	5,175.14	10.1100	1.0000	5,327.97	5,327.97	152.83	0.00	152.83
	882,000	HMA US	HEARTLAND MEDIA ACQUISITIO-A	USD	8,820.00	8,820.00	10.1700	1.0000	8,969.94	8,969.94	149.94	0.00	149.94
	780,000	HMA1 LN	HIRO METAVERSE AC-CLASS A-DI	GBP	7,780.50	9,205.89	10.0250	1.2083	7,819.50	9,448.30	47.12	195.29	242.41
	722,000	HNRA US	HNR ACQUISITION CORP USD	USD	7,238.05	7,238.05	10.2300	1.0000	7,386.06	7,386.06	148.01	0.00	148.01
	514,000	HORI US	EMERGING MARKETS HORIZON -A	USD	5,134.86	5,134.86	10.2200	1.0000	5,253.08	5,253.08	118.22	0.00	118.22
	588,000	HPA1 LN	HAMBRO PERKS ACQ-CLASS A	GBP	5,880.00	6,957.22	10.1000	1.2083	5,938.80	7,175.85	71.05	147.58	218.63
	5,940,000	HPLT US	HOME PLATE ACQUISITION -CL A	USD	58,033.80	58,033.80	10.0300	1.0000	59,578.20	59,578.20	1,544.40	0.00	1,544.40
	300,000	HWEL US	HEALTHWELL ACQUISITION COR-A	USD	2,916.00	2,916.00	9.9100	1.0000	2,973.00	2,973.00	57.00	0.00	57.00
	32,873,000	HZNP US	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	3,704,246.26	3,704,246.26	113.8000	1.0000	3,740,947.40	3,740,947.40	36,701.14	0.00	36,701.14
	-6,269,000	IAA US	IAA INC	USD	-249,729.70	-249,729.70	40.0000	1.0000	-250,760.00	-250,760.00	-1,030.30	0.00	-1,030.30
	1,500,000	ICNC US	ICONIC SPORTS ACQ CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.3400	1.0000	15,510.00	15,510.00	510.00	0.00	510.00
	750,000	IFIN US	INFINT ACQUISITION CORP-A	USD	7,492.50	7,492.50	10.3600	1.0000	7,770.00	7,770.00	277.50	0.00	277.50
	735,000	IGTA US	INCEPTION GROWTH ACQUISITION	USD	7,350.00	7,350.00	10.1300	1.0000	7,445.55	7,445.55	95.55	0.00	95.55
	36,958,000	INDUA SS	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	9,743,208.20	979,143.67	253.5000	10.4283	9,368,853.00	898,406.59	-35,898.01	-44,839.07	-80,737.08
	-36,957,000	INDUC SS	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	-9,599,876.97	-964,390.71	253.0000	10.4283	-9,350,121.00	-896,610.31	23,949.87	43,830.53	67,780.40
	750,000	INTE US	INTEGRAL ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.1101	1.0000	7,582.58	7,582.58	82.58	0.00	82.58
	1,200,000	IOAC US	INNOVATIVE INTERNATIONAL A-A	USD	12,000.00	12,000.00	10.3000	1.0000	12,360.00	12,360.00	360.00	0.00	360.00
	2,096,000	IPVF US	INTERPRIVATE III FINANCIAL-A	USD	20,816.00	20,816.00	10.1200	1.0000	21,211.52	21,211.52	395.52	0.00	395.52
	1,643,000	IPVI US	INTERPRIVATE IV INFRA TECH-A	USD	16,430.00	16,430.00	10.1900	1.0000	16,742.17	16,742.17	312.17	0.00	312.17
	1,200,000	IQMD US	INTELLIGENT MEDICINE ACQUI-A	USD	11,982.00	11,982.00	10.2800	1.0000	12,336.00	12,336.00	354.00	0.00	354.00
	735,000	ITAQ US	INDUSTRIAL TECH ACQUISITIO-A	USD	7,350.00	7,350.00	10.1800	1.0000	7,482.30	7,482.30	132.30	0.00	132.30
	600,000	ITQ US	ITTIQUIRA ACQUISITION CORP-A	USD	6,000.00	6,000.00	10.0900	1.0000	6,054.00	6,054.00	54.00	0.00	54.00
	1,445,000	IVCA US	INVESTCORP INDIA ACQUISITI-A	USD	14,450.00	14,450.00	10.3400	1.0000	14,941.30	14,941.30	491.30	0.00	491.30
	735,000	IVCB US	INVESTCORP EUROPE ACQUIST-A	USD	7,350.00	7,350.00	10.3000	1.0000	7,570.50	7,570.50	220.50	0.00	220.50
	294,000	IVCP US	SWIFTMERGE ACQUISITION COR-A	USD	2,940.00	2,940.00	10.1300	1.0000	2,978.22	2,978.22	38.22	0.00	38.22
	1,500,000	JAQC US	JUPITER ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	9.9100	1.0000	14,865.00	14,865.00	-135.00	0.00	-135.00
	750,000	JAIT US	JAIT ACQUISITION CORP - A	USD	7,500.00	7,500.00	10.2100	1.0000	7,657.50	7,657.50	157.50	0.00	157.50
	748,000	JCIC US	JACK CREEK INVESTMENT C-CL A	USD	7,300.48	7,300.48	10.1300	1.0000	7,577.24	7,577.24	276.76	0.00	276.76
	750,000	JMAC US	MAXPRO CAPITAL ACQUISITION-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.3600	1.0000	7,770.00	7,770.00	270.00	0.00	270.00
	1,732,000	JUGG US	JAWS JUGGERNAUT ACQUISITIO-A	USD	16,800.40	16,800.40	10.0580	1.0000	17,420.46	17,420.46	620.06	0.00	620.06
	1,800,000	JUN US	JUNIPER II CORP -CLASS A	USD	17,865.00	17,865.00	10.1700	1.0000	18,306.00	18,306.00	441.00	0.00	441.00
	2,206,000	KCGI US	KENSINGTON CAPITAL ACQ-A	USD	22,960.00	22,960.00	10.1950	1.0000	22,490.17	22,490.17	470.17	0.00	470.17
	735,000	KNSW US	KNIGHTSWAN ACQUISITION COR-A	USD	7,350.00	7,350.00	10.1800	1.0000	7,482.30	7,482.30	132.30	0.00	132.30
	753,000	KVSC US	KHOSLA VENTURES ACQUISITIO-A	USD	7,482.45	7,482.45	9.9550	1.0000	7,496.13	7,496.13	33.68	0.00	33.68
	164,000	LCA US	LANDCADIA HOLDINGS IV INC-A	USD	1,640.00	1,640.00	10.0200	1.0000	1,643.28	1,643.28	3.28	0.00	3.28
	1,481,000	LCAA US	L CATTERTON ASIA ACQ-CLASS A	USD	14,611.55	14,611.55	10.1000	1.0000	14,958.10	14,958.10	346.55	0.00	346.55
	1,500,000	LCW US	LEARN CW INVESTMENT CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.1000	1.0000	15,150.00	15,150.00	150.00	0.00	150.00
	1,498,000	LDHA US	LDH GROWTH CORP I-CLASS A	USD	14,934.38	14,934.38	10.0700	1.0000	15,084.86	15,084.86	150.48	0.00	150.48
	896,000	LEGA US	LEAD EDGE GROWTH OPPORTUNI-A	USD	8,960.00	8,960.00	10.0700	1.0000	9,022.72	9,022.72	62.72	0.00	62.72
	1,500,000	LFAC US	LF CAPITAL ACQUISITION -CLA	USD	14,970.00	14,970.00	10.2600	1.0000	15,390.00	15,390.00	420.00	0.00	420.00
	2,335,000	LGAC US	LAZARD GROWTH ACQUISITION CO	USD	23,148.88	23,148.88	10.1000	1.0000	23,583.50	23,583.50	434.62	0.00	434.62
	1,500,000	LGST US	SEMPER PARATUS ACQUISITION-A	USD	14,970.00	14,970.00	10.3300	1.0000	15,495.00	15,495.00	525.00	0.00	525.00
	900,000	LGTO US	LEGATO MERGER CORP II	USD	8,919.00	8,919.00	10.2200	1.0000	9,198.00	9,198.00	279.00	0.00	279.00
	1,200,000	LGVC US	LAMP GLOBAL VENTURES CORP I	USD	11,928.00	11,928.00	10.2500	1.0000	12,300.00	12,300.00	372.00	0.00	372.00
	1,498,000	LHC US	LEO HOLDINGS CORP II-CLASS A	USD	14,605.50	14,605.50	10.0900	1.0000	15,114.82	15,114.82	509.32	0.00	509.32
	18,742,000	LHCG US	LHC GROUP INC	USD	3,096,076.28	3,096,076.28	161.6900	1.0000	3,030,393.98	3,030,393.98	-65,682.30	0.00	-65,682.30
	600,000	LION US	LIONHEART III CORP -CLASS A	USD	6,012.00	6,012.00	10.1900	1.0000	6,114.00	6,114.00	102.00	0.00	102.00
	585,000	LITT US	LOGISTICS INNOVATION TECH-A	USD	5,668.65	5,668.65	9.9513	1.0000	5,821.51	5,821.51	152.86	0.00	152.86
	1,620,000	LOCC US	LIVE OAK CRESTVIEW CLIMATE-A	USD	15,584.40	15,584.40	9.9500	1.0000	16,119.00	16,119.00	534.60	0.00	534.60
	1,510,000	LOKM US	LIVE OAK MOBILITY ACQUISIT-A	USD	15,030.79	15,030.79	10.0550	1.0000	15,183.06	15,183.06	152.27	0.00	152.27

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	900,000	LVAC US	LAVA MEDTECH ACQUISITION C-A	USD	8,995.50	8,995.50	10.1900	1.0000	9,171.00	9,171.00	175.50	0.00	175.50
	1,495,000	LVRA US	LEVERE HOLDINGS CORP-A	USD	14,950.00	14,950.00	10.0800	1.0000	15,069.60	15,069.60	119.60	0.00	119.60
	2,600,000	MBAC US	M3-BRIGADE ACQUISITION II-A	USD	25,644.23	25,644.23	10.0200	1.0000	26,052.00	26,052.00	407.77	0.00	407.77
	1,200,000	MBCS US	M3-BRIGADE ACQUISITION I-A	USD	11,970.00	11,970.00	10.1400	1.0000	12,168.00	12,168.00	198.00	0.00	198.00
	1,350,000	MCAA US	MOUNTAIN & CO I ACQUISITION	USD	13,668.75	13,668.75	10.3800	1.0000	14,013.00	14,013.00	344.25	0.00	344.25
	2,194,000	MDH US	MDH ACQUISITION CORP -CL A	USD	21,457.32	21,457.32	10.0400	1.0000	22,027.76	22,027.76	570.44	0.00	570.44
	1,497,000	MIT US	MASON INDUSTRIAL TECH-CL A	USD	14,898.00	14,898.00	9.9950	1.0000	14,962.52	14,962.52	64.52	0.00	64.52
	750,000	MITA US	COLISEUM ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.0400	1.0000	7,530.00	7,530.00	30.00	0.00	30.00
	1,500,000	MLAI US	MCLAREN TECHNOLOGY ACQ-A	USD	14,947.50	14,947.50	10.2100	1.0000	15,315.00	15,315.00	367.50	0.00	367.50
	1,029,000	MNTN US	EVEREST CONSOLIDATOR ACQUIS	USD	10,290.00	10,290.00	10.2300	1.0000	10,526.67	10,526.67	236.67	0.00	236.67
	1,200,000	MPRA US	MERCATO PARTNERS ACQUISITI-A	USD	11,976.00	11,976.00	10.2300	1.0000	12,276.00	12,276.00	300.00	0.00	300.00
	1,469,000	MSDA US	MSD ACQUISITION CORP-A	USD	14,633.00	14,633.00	10.0900	1.0000	14,822.21	14,822.21	189.21	0.00	189.21
	722,000	MTAL US	METALS ACQUISITION CORP-CL A	USD	7,038.06	7,038.06	10.0050	1.0000	7,223.62	7,223.62	185.56	0.00	185.56
	1,029,000	MTVC US	MOTIVE CAPITAL CORP II-CL A	USD	10,290.00	10,290.00	10.2300	1.0000	10,526.67	10,526.67	236.67	0.00	236.67
	-6,445,000	MXL US	MAXLINEAR INC	USD	-227,879.93	-227,879.93	33.9500	1.0000	-218,807.75	-218,807.75	9,072.18	0.00	9,072.18
	5,177,000	NAAC US	NORTH ATLANTIC ACQUISITION-A	USD	51,459.38	51,459.38	10.1100	1.0000	52,339.47	52,339.47	880.09	0.00	880.09
	1,500,000	NCAC US	NEWCOURT ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.2800	1.0000	15,420.00	15,420.00	420.00	0.00	420.00
	1,084,000	NEOA LN	NEW ENERGY ONE ACQUISITION	GBP	10,829.16	14,117.98	10.1000	1.2083	10,948.40	13,228.95	144.07	-1,033.10	-889.03
	1,500,000	NETC US	NABORS ENERGY TRANSITION - A	USD	14,970.00	14,970.00	10.2700	1.0000	15,405.00	15,405.00	435.00	0.00	435.00
	1,494,000	NFNT US	INFINITE ACQUISITION CO-CL A	USD	14,693.49	14,693.49	10.2500	1.0000	15,313.50	15,313.50	620.01	0.00	620.01
	578,000	NFYS US	ENPHYS ACQUISITION CORP	USD	5,780.00	5,780.00	10.0300	1.0000	5,797.34	5,797.34	17.34	0.00	17.34
	610,000	NGC US	NORTHERN GENESIS ACQUISITI-A	USD	6,100.00	6,100.00	10.0400	1.0000	6,124.40	6,124.40	24.40	0.00	24.40
	5,197,000	NHIC US	NEWHOLD INVESTMENT CORP II-A	USD	51,970.00	51,970.00	9.9500	1.0000	51,710.15	51,710.15	-259.85	0.00	-259.85
	6,682,000	NPAB US	NEW PROVIDENCE ACQUISITION-A	USD	66,218.62	66,218.62	10.1700	1.0000	67,955.94	67,955.94	1,737.32	0.00	1,737.32
	1,156,000	NUBI US	NUBIA BRAND INTERNATION-CL A	USD	11,560.00	11,560.00	10.1500	1.0000	11,733.40	11,733.40	173.40	0.00	173.40
	452,000	NVSA US	NEW VISTA ACQUISITION CORP-A	USD	4,519.68	4,519.68	10.0950	1.0000	4,562.95	4,562.95	43.27	0.00	43.27
	121,653,000	ONEM US	1LIFE HEALTHCARE INC	USD	2,076,050.60	2,076,050.60	16.7100	1.0000	2,032,821.63	2,032,821.63	-43,228.97	0.00	-43,228.97
	1,500,000	ONXX US	ONXX ACQUISITION CO I-CL A	USD	15,007.50	15,007.50	10.3200	1.0000	15,490.00	15,490.00	472.50	0.00	472.50
	747,000	ORIA US	ORION BIOTECH OPPORTUNITI-A	USD	7,470.00	7,470.00	10.0500	1.0000	7,507.35	7,507.35	37.35	0.00	37.35
	747,000	OSI US	OSIRIS ACQUISITION CORP-A	USD	7,470.00	7,470.00	9.9500	1.0000	7,432.65	7,432.65	-37.35	0.00	-37.35
	991,000	OTA GR	OBOTECH ACQUISITION SE - A	EUR	9,563.15	11,480.56	9.8000	1.0705	9,711.80	10,396.48	159.13	-1,243.21	-1,084.08
	750,000	OXUS US	OXUS ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.3300	1.0000	7,747.50	7,747.50	247.50	0.00	247.50
	597,000	PACE NA	PEGASUS ACQUISITION CO EUR-A	EUR	5,970.00	7,086.39	9.8000	1.0705	5,850.60	6,263.07	-127.82	-695.50	-823.32
	1,470,000	PACI US	PROOF ACQUISITION CORP I-A	USD	14,700.00	14,700.00	10.1700	1.0000	14,949.90	14,949.90	249.90	0.00	249.90
	434,000	PACX US	PIONEER MERGER CORP -CLASS A	USD	4,244.52	4,244.52	10.1400	1.0000	4,400.76	4,400.76	156.24	0.00	156.24
	1,500,000	PCCCT US	PERCEPTION CAPITAL CORP II-A	USD	15,045.00	15,045.00	10.6300	1.0000	15,945.00	15,945.00	900.00	0.00	900.00
	2,941,000	PDOT US	PERIDOT ACQUISITION CORP-A	USD	29,410.00	29,410.00	10.1100	1.0000	29,733.51	29,733.51	323.51	0.00	323.51
	750,000	PEGR US	PROJECT ENERGY REIMAGINED AC	USD	7,500.00	7,500.00	10.0700	1.0000	7,552.50	7,552.50	52.50	0.00	52.50
	750,000	PEPL US	PEPPERLINE HEALTH ACQ - A	USD	7,500.00	7,500.00	10.2100	1.0000	7,657.50	7,657.50	157.50	0.00	157.50
	756,000	PFDR US	PATHFINDER ACQUISITION -CL A	USD	7,452.00	7,452.00	10.0700	1.0000	7,612.92	7,612.92	160.92	0.00	160.92
	750,000	PFTA US	PORTAGE FINTECH ACQUISITIO-A	USD	7,275.00	7,275.00	10.0300	1.0000	7,522.50	7,522.50	247.50	0.00	247.50
	750,000	PHYT US	PHYOPHYTE ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.3300	1.0000	7,747.50	7,747.50	247.50	0.00	247.50
	1,505,000	PIAI US	PRIME IMPACT ACQ I -CL A	USD	14,809.20	14,809.20	10.2600	1.0000	15,441.30	15,441.30	632.10	0.00	632.10
	736,000	PICC US	PIVOTAL INVESTMENT CORP111-A	USD	7,230.64	7,230.64	10.1210	1.0000	7,449.05	7,449.05	218.41	0.00	218.41
	1,156,000	PLAO US	PATRIA LATIN AMERICAN OPPORT	USD	11,560.00	11,560.00	10.3400	1.0000	11,953.04	11,953.04	393.04	0.00	393.04
	750,000	PLMI US	PLIM ACQUISITION CORP I-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.0800	1.0000	7,560.00	7,560.00	60.00	0.00	60.00
	1,500,000	PMGM US	PRIVETERRA ACQUISITION COR-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.0500	1.0000	15,075.00	15,075.00	75.00	0.00	75.00
	1,496,000	PNTM US	PONTEM CORP-CLASS A	USD	14,593.48	14,593.48	10.1100	1.0000	15,124.56	15,124.56	531.08	0.00	531.08
	1,176,000	PORT US	SOUTHPORT ACQUISITION CORP	USD	11,760.00	11,760.00	10.1800	1.0000	11,971.68	11,971.68	211.68	0.00	211.68
	1,500,000	POW US	POWERED BRANDS - CLASS A	USD	15,000.00	15,000.00	10.1000	1.0000	15,150.00	15,150.00	150.00	0.00	150.00
	735,000	PRLH US	PEARL HOLDINGS ACQUISITION-A	USD	7,350.00	7,350.00	10.2300	1.0000	7,519.05	7,519.05	169.05	0.00	169.05
	1,304,000	PRPC US	CC NEIBERGER PRINCIPAL 111-A	USD	13,016.08	13,016.08	10.1000	1.0000	13,170.40	13,170.40	154.32	0.00	154.32
	1,497,000	PRSR US	PROSPECTOR CAPITAL CORP-CL A	USD	14,595.75	14,595.75	9.9500	1.0000	14,895.15	14,895.15	299.40	0.00	299.40

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	735,000	PSPC US	POST HOLDINGS PARTNERING -A	USD	7,350.00	7,350.00	9.9300	1.0000	7,298.55	7,298.55	-51.45	0.00	-51.45
	748,000	PTOC US	PINE TECHNOLOGY ACQUISIT-CL	A USD	7,480.00	7,480.00	10.0300	1.0000	7,502.44	7,502.44	22.44	0.00	22.44
	722,000	PWUP US	POWERUP ACQUISITION CORP-CL	A USD	7,220.00	7,220.00	10.3000	1.0000	7,436.60	7,436.60	216.60	0.00	216.60
	378,000	QFTA US	QUANTUM FINTECH ACQUISITION	USD	3,738.42	3,738.42	10.0500	1.0000	3,798.90	3,798.90	60.48	0.00	60.48
	4,967,000	RBA US	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	USD	237,595.91	237,595.91	57.8300	1.0000	252,543.61	252,543.61	14,947.70	0.00	14,947.70
	750,000	RCFA US	RCF ACQUISITION CORP-A	USD	7,432.50	7,432.50	10.2600	1.0000	7,695.00	7,695.00	262.50	0.00	262.50
	463,000	RCVR GR	SMG EUROPEAN RECOVERY SPAC S	EUR	4,625.37	4,965.33	10.2000	1.0705	4,722.60	5,055.54	104.09	-13.88	90.21
	1,734,000	RENE US	CARTESIAN GROWTH CORP II -A	USD	17,340.00	17,340.00	10.2500	1.0000	17,773.50	17,773.50	433.50	0.00	433.50
	450,000	REVE US	ALPINE ACQUISITION CORP	USD	4,500.00	4,500.00	10.4100	1.0000	4,684.50	4,684.50	184.50	0.00	184.50
	2,019,000	RFP US	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	USD	41,367.36	41,367.36	21.5900	1.0000	43,590.21	43,590.21	2,222.85	0.00	2,222.85
	2,205,000	RJAC US	JACKSON ACQUISITION CO-CL	A USD	22,050.00	22,050.00	10.1100	1.0000	22,292.55	22,292.55	242.55	0.00	242.55
	1,186,000	RKTA US	ROCKET INTERNET GROWTH OPP-A	USD	11,764.30	11,764.30	10.1000	1.0000	11,978.60	11,978.60	214.30	0.00	214.30
	2,247,000	RMGC US	RMG ACQUISITION CORP III -A	USD	22,470.00	22,470.00	10.0850	1.0000	22,661.00	22,661.00	191.00	0.00	191.00
	735,000	ROC US	ROC ENERGY ACQUISITION CORP	USD	7,350.00	7,350.00	10.2400	1.0000	7,526.40	7,526.40	176.40	0.00	176.40
	294,000	ROCL US	ROTH CH ACQUISITION V CO	USD	2,940.00	2,940.00	10.1100	1.0000	2,972.34	2,972.34	32.34	0.00	32.34
	4,817,000	ROC US	ROGERS CORP	USD	1,100,234.87	1,100,234.87	119.3400	1.0000	574,860.78	574,860.78	-525,374.09	0.00	-525,374.09
	1,500,000	RONI US	RICE ACQUISITION CORP II -A	USD	14,715.00	14,715.00	10.1700	1.0000	15,255.00	15,255.00	540.00	0.00	540.00
	750,000	ROSE US	ROSE HILL ACQUISITION CORP-A	USD	7,500.00	7,500.00	10.3200	1.0000	7,740.00	7,740.00	240.00	0.00	240.00
	1,496,000	ROSS US	ROSS ACQUISITION CORP II -A	USD	14,960.00	14,960.00	10.1200	1.0000	15,139.52	15,139.52	179.52	0.00	179.52
	1,500,000	RRAC US	RIGEL RESOURCE ACQUISIT-CL	A USD	14,865.00	14,865.00	10.2900	1.0000	15,435.00	15,435.00	570.00	0.00	570.00
	1,494,000	SCAQ US	STRATIM CLOUD ACQUISITION CO	USD	14,940.00	14,940.00	10.0100	1.0000	14,954.94	14,954.94	14.94	0.00	14.94
	750,000	SCMA US	SEAPORT CALIBRE MATERIALS AC	USD	7,451.25	7,451.25	10.2300	1.0000	7,672.50	7,672.50	221.25	0.00	221.25
	858,000	SCOB US	SCION TECH GROWTH II-CLASS A	USD	8,555.16	8,555.16	10.1200	1.0000	8,682.96	8,682.96	127.80	0.00	127.80
	8,085,000	SCRM US	SCREAMING EAGLE ACQ -CLASS A	USD	80,850.00	80,850.00	9.9400	1.0000	80,364.90	80,364.90	-485.10	0.00	-485.10
	1,176,000	SCUA US	SCULPTOR ACQUISITION CORP -A	USD	11,760.00	11,760.00	10.2600	1.0000	12,065.76	12,065.76	305.76	0.00	305.76
	1,549,000	SDAC US	SUSTAINABLE DEVELOPMENT AC-A	USD	15,431.42	15,431.42	10.0600	1.0000	15,582.94	15,582.94	151.52	0.00	151.52
	750,000	SDGA US	SDCL EDGE ACQUISITION CORP-A	USD	7,323.75	7,323.75	10.0600	1.0000	7,545.00	7,545.00	221.25	0.00	221.25
	80,917,000	SEFY US	SIGNIFY HEALTH INC -CLASS A	USD	2,363,424.27	2,363,424.27	28.6600	1.0000	2,319,081.22	2,319,081.22	-44,343.05	0.00	-44,343.05
	825,000	SGII US	SEAPORT GLOBAL ACQUISITION-A	USD	8,200.50	8,200.50	10.1900	1.0000	8,406.75	8,406.75	206.25	0.00	206.25
	87,700,000	SJRB/CN	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	3,223,256.27	2,443,249.37	39.0100	1.3554	3,421,177.00	2,524,108.76	146,023.79	-65,164.40	80,859.39
	509,000	SKYA US	SKYDECK ACQUISITION CORP-A	USD	4,978.02	4,978.02	10.0600	1.0000	5,120.54	5,120.54	142.52	0.00	142.52
	862,000	SLAM US	SLAM CORP-A	USD	8,462.50	8,462.50	10.1100	1.0000	8,714.82	8,714.82	252.32	0.00	252.32
	750,000	SMAP US	SPORTSMAP TECH ACQUISITION C	USD	7,500.00	7,500.00	10.2050	1.0000	7,653.75	7,653.75	153.75	0.00	153.75
	867,000	SPCM US	SOUND POINT ACQUISITION CO-A	USD	8,670.00	8,670.00	10.3100	1.0000	8,938.77	8,938.77	268.77	0.00	268.77
	2,903,000	SPKB US	SILVER SPIKE ACQUISITION-A	USD	28,792.71	28,792.71	10.0900	1.0000	29,291.27	29,291.27	498.56	0.00	498.56
	1,050,000	SPRI NA	SPEAR INVESTMENTS I BV	EUR	10,489.50	12,011.53	10.1000	1.0705	10,605.00	11,352.65	123.64	-782.52	-658.88
	882,000	STET US	ST ENERGY TRANSITION I LTD	USD	8,820.00	8,820.00	10.2200	1.0000	9,014.04	9,014.04	194.04	0.00	194.04
	185,887,000	STOR US	STORE CAPITAL CORP	USD	5,982,558.77	5,982,558.77	32.0600	1.0000	5,959,537.22	5,959,537.22	76,978.45	0.00	76,978.45
	-8,000	STR US	SITIO ROYALTIES CORP-A	USD	-254.85	-254.85	28.8500	1.0000	-230.80	-230.80	24.05	0.00	24.05
	1,479,000	STRE US	SUPERNOVA PARTNERS ACQUISIT	A USD	14,790.00	14,790.00	10.0800	1.0000	14,908.32	14,908.32	118.32	0.00	118.32
	1,875,000	SUAC US	SHOULDERUP TECHNOLOGY ACQU	A USD	18,571.88	18,571.88	10.2000	1.0000	19,125.00	19,125.00	553.12	0.00	553.12
	942,000	SVFA US	SVF INVESTMENT CORP-CL	A USD	9,367.50	9,367.50	10.1100	1.0000	9,523.62	9,523.62	156.12	0.00	156.12
	2,194,000	SVFB US	SVF INVESTMENT CORP-CLS A	USD	21,434.32	21,434.32	10.0900	1.0000	22,137.46	22,137.46	703.14	0.00	703.14
	1,200,000	SVNA US	7 ACQUISITION CORP-A	USD	11,880.00	11,880.00	10.2400	1.0000	12,288.00	12,288.00	408.00	0.00	408.00
	18,322,000	SWIR US	SIERRA WIRELESS INC	USD	554,972.53	554,972.53	28.9900	1.0000	531,154.78	531,154.78	-23,817.75	0.00	-23,817.75
	600,000	SWSS US	SPRINGWATER SPECIAL SITUATIO	USD	6,000.00	6,000.00	10.1300	1.0000	6,078.00	6,078.00	78.00	0.00	78.00
	750,000	SZZL US	SIZZLE ACQUISITION CORP	USD	7,500.00	7,500.00	10.2200	1.0000	7,665.00	7,665.00	165.00	0.00	165.00
	1,497,000	TBCP US	THUNDER BRIDGE CAPITAL PAR-A	USD	14,970.00	14,970.00	9.7500	1.0000	14,596.75	14,596.75	-374.25	0.00	-374.25
	1,455,000	TBSA US	TB SA ACQUISITION CORP -A	USD	14,550.00	14,550.00	10.0800	1.0000	14,666.40	14,666.40	116.40	0.00	116.40
	752,000	TCVA US	TCV ACQUISITION CORP-A	USD	7,309.44	7,309.44	10.0050	1.0000	7,523.76	7,523.76	214.32	0.00	214.32
	1,495,000	TETC US	TECH AND ENERGY TRANSITION	A USD	14,950.00	14,950.00	10.0300	1.0000	14,994.85	14,994.85	44.85	0.00	44.85
	31,651,000	TGNA US	TEGNA INC	USD	658,681.47	658,681.47	21.1900	1.0000	670,684.69	670,684.69	12,003.22	0.00	12,003.22
	867,000	TGR US	KIMBELL TIGER ACQUISITION-A	USD	8,670.00	8,670.00	10.3000	1.0000	8,930.10	8,930.10	260.10	0.00	260.10

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	735,000	TGVC US	TG VENTURE ACQUISITION CORP	USD	7,298.55	7,298.55	10.1500	1.0000	7,460.25	7,460.25	161.70	0.00	161.70
	750,000	THAC US	THRIVE ACQUISITION CORP - A	USD	7,500.00	7,500.00	10.3000	1.0000	7,725.00	7,725.00	225.00	0.00	225.00
	1,502,000	THCP US	THRUNDER BRIDGE CAPITAL PAR-A	USD	14,704.58	14,704.58	9.9350	1.0000	14,922.37	14,922.37	217.79	0.00	217.79
	2,250,000	TIOA US	TIO TECH A - CLASS A	USD	22,500.00	22,500.00	10.0800	1.0000	22,680.00	22,680.00	180.00	0.00	180.00
	747,000	TLGA US	TLG ACQUISITION ONE COR-CL A	USD	7,268.31	7,268.31	10.1800	1.0000	7,604.46	7,604.46	336.15	0.00	336.15
	735,000	TLGY US	TLGY ACQUISITION CORP - A	USD	7,350.00	7,350.00	10.2600	1.0000	7,541.10	7,541.10	191.10	0.00	191.10
	735,000	TMKR US	TASTEMAKER ACQUISITION COR-A	USD	7,178.46	7,178.46	10.1800	1.0000	7,482.30	7,482.30	303.84	0.00	303.84
	1,500,000	TOAC US	TALON 1 ACQUISITION CORP-A	USD	15,105.00	15,105.00	10.3700	1.0000	15,555.00	15,555.00	450.00	0.00	450.00
	1,485,000	TPBA US	TPB ACQUISITION CORP I-CL A	USD	14,563.35	14,563.35	10.0300	1.0000	14,894.55	14,894.55	331.20	0.00	331.20
	5,250,000	TRAQ US	TRINE II ACQUISITION CORP -A	USD	52,132.50	52,132.50	10.3050	1.0000	54,101.25	54,101.25	1,968.75	0.00	1,968.75
	746,000	TRCA US	TWIN RIDGE CAPITAL ACQUI-A	USD	7,460.00	7,460.00	10.0900	1.0000	7,527.14	7,527.14	67.14	0.00	67.14
	379,000	TRIS US	TRISTAR ACQUISITION I CORP-A	USD	3,790.00	3,790.00	10.1100	1.0000	3,831.69	3,831.69	41.69	0.00	41.69
	1,050,000	TRON US	CORNER GROWTH ACQUISITION -A	USD	10,468.50	10,468.50	10.2600	1.0000	10,773.00	10,773.00	304.50	0.00	304.50
	1,500,000	TRTL US	TORTISECOFIN ACQUISITION-A	USD	14,505.00	14,505.00	9.9500	1.0000	14,925.00	14,925.00	420.00	0.00	420.00
	24,651,000	TSEM US	TOWER SEMICONDUCTOR LTD USD		1,120,347.29	1,120,347.29	43.2000	1.0000	1,064,923.20	1,064,923.20	-55,424.09	0.00	-55,424.09
	3,647,000	TWCB US	BILANDER ACQUISITION CORP-A	USD	35,965.62	35,965.62	9.9000	1.0000	36,105.30	36,105.30	139.68	0.00	139.68
	1,500,000	TWNI US	TAILWIND INTERNATIONAL ACQ-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.0900	1.0000	15,135.00	15,135.00	135.00	0.00	135.00
	750,000	TWOA US	TWO - CLASS A	USD	7,312.50	7,312.50	10.0700	1.0000	7,552.50	7,552.50	240.00	0.00	240.00
	1,500,000	TZPS US	TZP STRATEGIES ACQUI-SI-CL A	USD	14,640.00	14,640.00	10.1060	1.0000	15,159.00	15,159.00	519.00	0.00	519.00
	1,200,000	USCT US	TKB CRITICAL TECHNOLOGIES -A	USD	12,000.00	12,000.00	10.3000	1.0000	12,360.00	12,360.00	360.00	0.00	360.00
	1,617,000	UTAA US	UTA ACQUISITION CORPORATIO-A	USD	16,170.00	16,170.00	10.2100	1.0000	16,509.57	16,509.57	339.57	0.00	339.57
	2,358,000	VAQC US	VECTOR ACQUISITION CORP II-A	USD	22,937.70	22,937.70	10.1000	1.0000	23,815.80	23,815.80	878.10	0.00	878.10
	734,000	VBOC US	VISCOGLIOSI BROTHERS ACQUI-SI	USD	7,340.00	7,340.00	10.1100	1.0000	7,420.74	7,420.74	80.74	0.00	80.74
	735,000	VHNA US	VAHANNA TECH EDGE ACQUI-SI-A	USD	7,350.00	7,350.00	10.2400	1.0000	7,526.40	7,526.40	176.40	0.00	176.40
	747,000	VII US	7GC & CO HOLDINGS INC -CL A	USD	7,298.19	7,298.19	10.1200	1.0000	7,559.64	7,559.64	261.45	0.00	261.45
	1,456,000	VLAT US	VALOR LATITUDE ACQUISITION-A	USD	14,488.00	14,488.00	10.0600	1.0000	14,647.36	14,647.36	159.36	0.00	159.36
	1,275,000	VMGA US	VMG CONSUMER ACQUISITION C-A	USD	12,667.13	12,667.13	10.1500	1.0000	12,941.25	12,941.25	274.12	0.00	274.12
	14,226,000	VMW US	VMWARE INC-CLASS A	USD	1,646,671.11	1,646,671.11	122.7600	1.0000	1,746,383.76	1,746,383.76	99,712.65	0.00	99,712.65
	1,498,000	VPCB US	VPC IMPACT ACQUISITION HOL-A	USD	14,980.00	14,980.00	10.1000	1.0000	15,129.80	15,129.80	149.80	0.00	149.80
	825,000	VSAC US	VISION SENSING ACQUISITION-A	USD	8,250.00	8,250.00	10.2900	1.0000	8,489.25	8,489.25	239.25	0.00	239.25
	588,000	WEL US	INTEGRATED WELLNESS ACQ - A	USD	5,880.00	5,880.00	10.2800	1.0000	6,044.64	6,044.64	164.64	0.00	164.64
	722,000	WPCA US	WARBURG PINCUS CAPITAL COR-A	USD	7,220.00	7,220.00	10.1000	1.0000	7,292.20	7,292.20	72.20	0.00	72.20
	1,495,000	WPCB US	WARBURG PINCUS CAPITAL I-B	USD	14,950.00	14,950.00	10.0900	1.0000	15,084.55	15,084.55	134.55	0.00	134.55
	1,500,000	WQGA US	WORLD QUANTUM GROWTH ACQUI-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.1900	1.0000	15,285.00	15,285.00	285.00	0.00	285.00
	1,500,000	XFIN US	EXCELFIN ACQUISITION CORP-A	USD	15,000.00	15,000.00	10.2600	1.0000	15,390.00	15,390.00	390.00	0.00	390.00
	2,991,000	YTPG US	TPG PACE BENEFICIAL II COR-A	USD	29,766.00	29,766.00	9.8250	1.0000	29,386.57	29,386.57	-379.43	0.00	-379.43
	1,633,000	ZING US	FTAC ZEUS ACQUISITION C-CL A	USD	16,117.71	16,117.71	10.0700	1.0000	16,444.31	16,444.31	326.60	0.00	326.60
			Subtotal - COMMON STOCK			48,028,531.69				46,017,046.27	-1,966,346.70	-45,138.72	-2,011,485.42

EQUITY

59,797,000	IGYB_CVR	IGYB_CVR	EUR	0.00	0.00	0.7800	1.0705	46,641.66	49,929.90	49,929.90	0.00	49,929.90
		Subtotal - EQUITY			0.00				49,929.90	49,929.90	0.00	49,929.90

ETF

-219,000	IGV US	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	USD	-55,701.93	-55,701.93	255.8500	1.0000	-56,031.15	-56,031.15	-329.22	0.00	-329.22
-788,000	IYR US	ISHARES US REAL ESTATE ETF	USD	-62,546.27	-62,546.27	84.1900	1.0000	-66,341.72	-66,341.72	-3,795.45	0.00	-3,795.45
-599,000	KRE US	SPDR S&P REGIONAL BANKING	USD	-36,419.33	-36,419.33	58.7400	1.0000	-35,185.26	-35,185.26	1,234.07	0.00	1,234.07
-751,000	SMH US	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	USD	-149,279.02	-149,279.02	202.9400	1.0000	-152,407.94	-152,407.94	-3,128.92	0.00	-3,128.92
-189,000	XBI US	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	-15,461.86	-15,461.86	83.0000	1.0000	-15,687.00	-15,687.00	-225.14	0.00	-225.14
-400,000	XLI US	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	USD	-39,808.52	-39,808.52	98.2100	1.0000	-39,284.00	-39,284.00	524.52	0.00	524.52
		Subtotal - ETF			-359,216.93				-364,937.07	-5,720.14	0.00	-5,720.14

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
UNIT													
	2,940,000	BACEU NA	BRIGADE-M3 EUROPEAN ACQUISIT	USD	28,812.00	28,812.00	9.8500	1.0000	28,939.00	28,939.00	147.00	0.00	147.00
	1,445,000	CHEAU US	CHENGHE ACQUISITION CO	USD	14,580.05	14,580.05	10.2800	1.0000	14,854.60	14,854.60	274.55	0.00	274.55
	2,000	HEGAU NA	HEDOSOPHIA EUROPEAN-UNITS	EUR	19.40	19.35	9.6000	1.0705	19.20	20.55	-0.21	1.41	1.20
	1,000	PACEU NA	PEGASUS ACQUISITION CO-UNIT	EUR	0.00	0.00	9.9800	1.0705	9.98	10.68	10.68	0.00	10.68
	2,890,000	SKGRU US	SK GROWTH OPPORTUNITIES CORP	USD	28,900.00	28,900.00	10.1700	1.0000	29,391.30	29,391.30	491.30	0.00	491.30
	1,500,000	ZTAQU US	ZIMMER ENERGY TRANSITION ACQ	USD	15,003.76	15,003.76	9.8950	1.0000	14,842.51	14,842.51	-161.25	0.00	-161.25
			Subtotal - UNIT			87,315.16				88,078.64	762.07	1.41	763.48
			Subtotal - Equity			49,270,410.43				47,151,160.11	-2,074,113.01	-45,137.31	-2,119,250.32
Forward													
FX FORWARD													
	17,412,167,855.000	JPY.FWD	JPY per USD @ 133.7592 : 01/31/2023	JPY	17,412,167,855.00	130,175,521.32	1.0000	130.5538	17,412,167,855.00	133,371,607.37	0.00	3,196,086.05	3,196,086.05
	-130,175,521.320	USD.FWD	JPY per USD @ 133.7592 : 01/31/2023	USD	-130,175,521.32	-130,175,521.32	1.0000	1.0000	-130,175,521.32	-130,175,521.32	0.00	0.00	0.00
			Subtotal - FX FORWARD			0.00				3,196,086.05	0.00	3,196,086.05	3,196,086.05
			Subtotal - Forward			0.00				3,196,086.05	0.00	3,196,086.05	3,196,086.05
Medium													
CASH AND EQUIVALENTS													
	-78,949.830	AUD	Australian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	AUD	-78,949.83	-58,176.60	1.0000	0.6813	-78,949.83	-53,788.52	0.00	4,388.08	4,388.08
	-0.030	AUD	Australian Dollar - 74991 CITI CFD - OnHand	AUD	-0.03	-0.02	1.0000	0.6813	-0.03	-0.02	0.00	0.00	0.00
	62,300.950	AUD	Australian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	AUD	62,300.95	45,816.28	1.0000	0.6813	62,300.95	42,445.64	0.00	-3,370.64	-3,370.64
	0.390	AUD	Australian Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand	AUD	0.39	0.30	1.0000	0.6813	0.39	0.27	0.00	-0.03	-0.03
	-631.210	AUD	Australian Dollar - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	AUD	-631.21	-459.34	1.0000	0.6813	-631.21	-430.04	0.00	29.30	29.30
	17,277.000	AUD	Australian Dollar - 74991-GSCO-INTL - OnHand	AUD	17,277.00	12,330.60	1.0000	0.6813	17,277.00	11,770.82	0.00	-539.78	-539.78
	-29,386.330	CAD	Canadian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	CAD	-29,386.33	-21,515.84	1.0000	1.3554	-29,386.33	-21,680.93	0.00	-165.09	-165.09
	-2,604,128.760	CAD	Canadian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	CAD	-2,604,128.76	-1,980,384.05	1.0000	1.3554	-2,604,128.76	-1,921,299.07	0.00	59,084.98	59,084.98
	-633.720	CAD	Canadian Dollar - 74991 MSCO-DOMESTIC - OnHand	CAD	-633.72	-510.68	1.0000	1.3554	-633.72	-467.55	0.00	43.13	43.13
	-23,310.080	CHF	Swiss Franc - 74991 BARC INTL - OnHand	CHF	-23,310.08	-24,044.75	1.0000	1.0817	-23,310.08	-25,213.72	0.00	-1,168.97	-1,168.97
	23,310.450	CHF	Swiss Franc - 74991 CITI INTL - OnHand	CHF	23,310.45	24,397.95	1.0000	1.0817	23,310.45	25,214.11	0.00	816.16	816.16
	162,200.870	EUR	Euro - 74991 BARC INTL - OnHand	EUR	162,200.87	164,308.63	1.0000	1.0705	162,200.87	173,636.03	0.00	9,327.40	9,327.40
	3,679.880	EUR	Euro - 74991 CITI CFD - OnHand	EUR	3,679.88	3,908.70	1.0000	1.0705	3,679.88	3,939.31	0.00	30.61	30.61
	-253,180.090	EUR	Euro - 74991 CITI INTL - OnHand	EUR	-253,180.09	-260,224.63	1.0000	1.0705	-253,180.09	-271,029.28	0.00	-10,804.65	-10,804.65
	-7.530	EUR	Euro - 74991 FBCO CFD - OnHand	EUR	-7.53	-9.17	1.0000	1.0705	-7.53	-8.06	0.00	1.11	1.11
	-0.380	EUR	Euro - 74991 FBCO INTL - OnHand	EUR	-0.38	72.58	1.0000	1.0705	-0.38	-0.41	0.00	-72.99	-72.99
	81.850	EUR	Euro - 74991 GSCO CFD - OnHand	EUR	81.85	85.66	1.0000	1.0705	81.85	87.62	0.00	1.96	1.96
	-148,047.980	EUR	Euro - 74991 JPWQ CFD - OnHand	EUR	-148,047.98	-157,108.50	1.0000	1.0705	-148,047.98	-158,485.36	0.00	-1,376.86	-1,376.86
	-54,749.600	EUR	Euro - 74991 JPWQ INTL - OnHand	EUR	-54,749.60	-54,941.23	1.0000	1.0705	-54,749.60	-58,609.45	0.00	-3,668.22	-3,668.22
	-331.890	EUR	Euro - 74991 MSCO CFD - OnHand	EUR	-331.89	-353.83	1.0000	1.0705	-331.89	-355.29	0.00	-1.46	-1.46

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	1.120	EUR	Euro - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand	EUR	1.12	1.32	1.0000	1.0705	1.12	1.20	0.00	-0.12	-0.12
	-10,254.210	EUR	Euro - 74991-GSCO-INTL - OnHand	EUR	-10,254.21	-11,455.44	1.0000	1.0705	-10,254.21	-10,977.13	0.00	478.31	478.31
	-63,255.960	GBP	Pound Sterling - 74991 BARC INTL - OnHand	GBP	-63,255.96	-74,954.22	1.0000	1.2083	-63,255.96	-76,432.18	0.00	-1,477.96	-1,477.96
	3,093.450	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI CFD - OnHand	GBP	3,093.45	3,660.72	1.0000	1.2083	3,093.45	3,737.82	0.00	77.10	77.10
	54,455.030	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI INTL - OnHand	GBP	54,455.03	64,269.85	1.0000	1.2083	54,455.03	65,798.01	0.00	1,528.16	1,528.16
	0.050	GBP	Pound Sterling - 74991 FBCO CFD - OnHand	GBP	0.05	0.07	1.0000	1.2083	0.05	0.06	0.00	-0.01	-0.01
	0.000	GBP	Pound Sterling - 74991 JPHQ CFD - OnHand	GBP	0.00	-124.09	1.0000	1.2083	0.00	0.00	0.00	124.09	124.09
	-22,997.130	GBP	Pound Sterling - 74991 JPHQ INTL - OnHand	GBP	-22,997.13	-27,129.95	1.0000	1.2083	-22,997.13	-27,787.43	0.00	-657.48	-657.48
	-13.420	GBP	Pound Sterling - 74991 MSCO CFD - OnHand	GBP	-13.42	-16.22	1.0000	1.2083	-13.42	-16.22	0.00	0.00	0.00
	-267.560	GBP	Pound Sterling - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand	GBP	-267.56	-332.98	1.0000	1.2083	-267.56	-323.30	0.00	9.68	9.68
	-9,843.850	GBP	Pound Sterling - 74991-GSCO-INTL - OnHand	GBP	-9,843.85	-12,830.00	1.0000	1.2083	-9,843.85	-11,894.32	0.00	935.68	935.68
	-1.430	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	HKD	-1.43	-0.18	1.0000	7.8016	-1.43	-0.18	0.00	0.00	0.00
	-2.530	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	HKD	-2.53	-0.32	1.0000	7.8016	-2.53	-0.32	0.00	0.00	0.00
	-0.680	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand	HKD	-0.68	-0.09	1.0000	7.8016	-0.68	-0.09	0.00	0.00	0.00
	-212,434.720	JPY	Japanese yen - 74991 BARC INTL - OnHand	JPY	-212,434.72	-1,555.16	1.0000	131.1200	-212,434.72	-1,620.15	0.00	-64.99	-64.99
	-183,224.040	JPY	Japanese yen - 74991 CITI INTL - OnHand	JPY	-183,224.04	-1,714.38	1.0000	131.1200	-183,224.04	-1,397.38	0.00	317.00	317.00
	2.480	JPY	Japanese yen - 74991 FBCO INTL - OnHand	JPY	2.48	-21.80	1.0000	131.1200	2.48	0.01	0.00	21.81	21.81
	-0.010	JPY	Japanese yen - 74991 JPHQ CFD - OnHand	JPY	-0.01	2.79	1.0000	131.1200	-0.01	0.00	0.00	-2.79	-2.79
	-235,580,496.110	JPY	Japanese yen - 74991 JPHQ INTL - OnHand	JPY	-235,580,496.11	-1,776,652.62	1.0000	131.1200	-235,580,496.11	-1,796,678.59	0.00	-20,025.97	-20,025.97
	30,338,077.440	JPY	Japanese yen - 74991-CAYM-FX - OnHand	JPY	30,338,077.44	231,376.43	1.0000	131.1200	30,338,077.44	231,376.43	0.00	0.00	0.00
	-392,497.050	JPY	Japanese yen - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand	JPY	-392,497.05	-3,220.53	1.0000	131.1200	-392,497.05	-2,993.42	0.00	227.11	227.11
	1,247,727.810	JPY	Japanese yen - 74991-GSCO-INTL - OnHand	JPY	1,247,727.81	9,387.76	1.0000	131.1200	1,247,727.81	9,515.92	0.00	128.16	128.16
	85,202.310	NZD	New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	NZD	85,202.31	51,498.76	1.0000	0.6350	85,202.31	54,103.47	0.00	2,604.71	2,604.71
	-85,204.820	NZD	New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	NZD	-85,204.82	-51,844.82	1.0000	0.6350	-85,204.82	-54,105.06	0.00	-2,260.24	-2,260.24
	-12,179.400	PLN	Polish zlot - 74991 BARC INTL - OnHand	PLN	-12,179.40	-3,234.55	1.0000	4.3751	-12,179.40	-2,783.80	0.00	450.75	450.75
	12,181.110	PLN	Polish zlot - 74991 CITI INTL - OnHand	PLN	12,181.11	3,206.67	1.0000	4.3751	12,181.11	2,784.19	0.00	-422.48	-422.48
	0.210	PLN	Polish zlot - 74991 FBCO CFD - OnHand	PLN	0.21	0.06	1.0000	4.3751	0.21	0.05	0.00	-0.01	-0.01
	-3,553,880.670	SEK	Swedish Krona - 74991 BARC INTL - OnHand	SEK	-3,553,880.67	-334,601.98	1.0000	10.4283	-3,553,880.67	-340,791.95	0.00	-6,189.97	-6,189.97
	3,135,824.170	SEK	Swedish Krona - 74991 CITI INTL - OnHand	SEK	3,135,824.17	299,360.17	1.0000	10.4283	3,135,824.17	300,703.29	0.00	1,343.12	1,343.12
	1,076,346.920	USD	U. S. Dollars - 74991 BARC INTL - OnHand	USD	1,076,346.92	1,076,346.92	1.0000	1.0000	1,076,346.92	1,076,346.92	0.00	0.00	0.00
	21,217.080	USD	U. S. Dollars - 74991 CITI CFD - OnHand	USD	21,217.08	21,217.08	1.0000	1.0000	21,217.08	21,217.08	0.00	0.00	0.00
	64,892,335.330	USD	U. S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - OnHand	USD	64,892,335.33	64,892,335.35	1.0000	1.0000	64,892,335.33	64,892,335.35	0.00	0.00	0.00

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	3,665,557.810	USD	U. S. Dollars - 74991 CITI INTL - OnHand	USD	3,665,557.81	3,665,557.81	1.0000	1.0000	3,665,557.81	3,665,557.81	0.00	0.00	0.00
	0.220	USD	U. S. Dollars - 74991 FBCO CFD - OnHand	USD	0.22	0.22	1.0000	1.0000	0.22	0.22	0.00	0.00	0.00
	0.000	USD	U. S. Dollars - 74991 FBCO DOMESTIC - OnHand	USD	0.00	0.00	1.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1.700	USD	U. S. Dollars - 74991 FBCO INTL - OnHand	USD	1.70	1.70	1.0000	1.0000	1.70	1.70	0.00	0.00	0.00
	258,260.970	USD	U. S. Dollars - 74991 GS OTC Collateral - OnHand	USD	258,260.97	258,260.97	1.0000	1.0000	258,260.97	258,260.97	0.00	0.00	0.00
	-156.010	USD	U. S. Dollars - 74991 JPHQ CFD - OnHand	USD	-156.01	-156.01	1.0000	1.0000	-156.01	-156.01	0.00	0.00	0.00
	1,021,348.740	USD	U. S. Dollars - 74991 JPHQ DOMESTIC - OnHand	USD	1,021,348.74	1,021,348.74	1.0000	1.0000	1,021,348.74	1,021,348.74	0.00	0.00	0.00
	563,998.320	USD	U. S. Dollars - 74991 JPHQ INTL - OnHand	USD	563,998.32	563,998.32	1.0000	1.0000	563,998.32	563,998.32	0.00	0.00	0.00
	380,237.840	USD	U. S. Dollars - 74991 JPHQ OTC Collateral - OnHand	USD	380,237.84	380,237.84	1.0000	1.0000	380,237.84	380,237.84	0.00	0.00	0.00
	520,000.000	USD	U. S. Dollars - 74991 MSCO Collateral - OnHand	USD	520,000.00	520,000.00	1.0000	1.0000	520,000.00	520,000.00	0.00	0.00	0.00
	45,428,819.220	USD	U. S. Dollars - 74991-CAYM-FX - OnHand	USD	45,428,819.22	45,428,819.22	1.0000	1.0000	45,428,819.22	45,428,819.22	0.00	0.00	0.00
	6,356,625.030	USD	U. S. Dollars - 74991-GSCO- DOMESTIC - OnHand	USD	6,356,625.03	6,356,625.03	1.0000	1.0000	6,356,625.03	6,356,625.03	0.00	0.00	0.00
	916,156.300	USD	U. S. Dollars - 74991-GSCO-INTL - OnHand	USD	916,156.30	916,156.30	1.0000	1.0000	916,156.30	916,156.30	0.00	0.00	0.00
	2,581,878.160	USD	U. S. Dollars - 74991-MSCO- DOMESTIC - OnHand	USD	2,581,878.16	2,581,878.16	1.0000	1.0000	2,581,878.16	2,581,878.16	0.00	0.00	0.00
	-42,500,000.000	USD	U. S. Dollars - MUFJ Cayman - OnHand	USD	-42,500,000.00	-42,500,000.00	1.0000	1.0000	-42,500,000.00	-42,500,000.00	0.00	0.00	0.00
	-96,727.500	ZAR	South African rand - 74991 BARC INTL - OnHand	ZAR	-96,727.50	-6,452.36	1.0000	17.0374	-96,727.50	-5,677.37	0.00	774.99	774.99
	134,969.860	ZAR	South African rand - 74991 CITI INTL - OnHand	ZAR	134,969.86	7,702.52	1.0000	17.0374	134,969.86	7,921.98	0.00	219.46	219.46
	-0.030	ZAR	South African rand - 74991 JPHQ CFD - OnHand	ZAR	-0.03	-314.82	1.0000	17.0374	-0.03	0.00	0.00	314.82	314.82
	-5,244.410	ZAR	South African rand - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	ZAR	-5,244.41	-327.33	1.0000	17.0374	-5,244.41	-307.82	0.00	19.51	19.51
	-33,221.810	ZAR	South African rand - 74991-GSCO-INTL - OnHand	ZAR	-33,221.81	-2,286.01	1.0000	17.0374	-33,221.81	-1,949.93	0.00	336.08	336.08
			Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS			81,237,216.98			81,268,559.54	81,268,559.54	0.00	31,342.56	31,342.56
			Subtotal - Medium			81,237,216.98			81,268,559.54	81,268,559.54	0.00	31,342.56	31,342.56

Option
EQUITY OPTION

	-93.000	BHVN1 230120C00150000	BHVN US 01/23 C150.00	USD	-23,249.46	-23,249.46	5.4000	1.0000	-50,220.00	-50,220.00	-26,970.54	0.00	-26,970.54
			Subtotal - EQUITY OPTION			-23,249.46			-50,220.00	-50,220.00	-26,970.54	0.00	-26,970.54

EQUITY WRT

	560.000	ACAAQ/WS US	ATHENA CONSUMER ACQ -CW23	USD	98.56	98.56	0.1163	1.0000	65.13	65.13	-33.43	0.00	-33.43
	353.000	ADALW US	ANTHEMIS DIGITAL ACQ -CW23	USD	0.00	0.00	0.1100	1.0000	38.83	38.83	38.83	0.00	38.83
	380.000	ADRA/WS US	ADARA ACQUISITION CL A -CW26	USD	36.00	36.00	0.0712	1.0000	27.06	27.06	-8.94	0.00	-8.94
	170.000	AEACW US	AUTHENTIC EQUITY ACQ -CW27	USD	8.33	8.33	0.0035	1.0000	0.60	0.60	-7.73	0.00	-7.73
	2,000.000	AFTR/WS US	AFTERNEXT HEALTHTECH -CW23	USD	480.00	480.00	0.0750	1.0000	150.00	150.00	-330.00	0.00	-330.00
	354.000	AGGRW US	AGILE GROWTH CORP -CW27	USD	38.94	38.94	0.0101	1.0000	3.58	3.58	-35.36	0.00	-35.36
	204.000	ALORW US	ALSP ORCHID ACQ CL A -CW23	USD	0.00	0.00	0.0300	1.0000	6.12	6.12	6.12	0.00	6.12
	750.000	ALTUW US	ALTITUDE ACQ CL A -CW27	USD	50.70	50.70	0.0585	1.0000	43.88	43.88	-6.82	0.00	-6.82

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	735,000	AMAOW US	AMERICAN ACQ -CL A -CW26	USD	137.89	137.89	0.0206	1.0000	15.14	15.14	-122.75	0.00	-122.75
	450,000	APACW US	STONEBRIDGE ACQUISITION-CW23	USD	20.25	20.25	0.0239	1.0000	11.66	11.66	-8.59	0.00	-8.59
	297,000	APXIW US	APX ACQUISITION CORP 1 -23	USD	29.70	29.70	0.0200	1.0000	5.94	5.94	-23.76	0.00	-23.76
	499,000	ARBGW US	AEGUI ACQ CL A -CW27	USD	40.42	40.42	0.0280	1.0000	13.97	13.97	-26.45	0.00	-26.45
	299,000	ATAQ/WS US	ALTIMAR ACQUISITION A -CW28	USD	88.21	88.21	0.0000	1.0000	0.00	0.00	-88.21	0.00	-88.21
	418,000	AVACW US	AVALON ACQUISITION INC-CW23	USD	31.94	31.94	0.0630	1.0000	27.17	27.17	-4.77	0.00	-4.77
	177,000	BGSXW US	BUILD ACQUIS CORP -A -CW26	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	1.77	1.77	1.77	0.00	1.77
	231,000	BHACW US	CRUX BBS ACQUISITION -CW26	USD	33.50	33.50	0.1186	1.0000	27.40	27.40	-6.10	0.00	-6.10
	591,000	BIOSW US	BIOPLUS ACQUISITION -CW23	USD	56.15	56.15	0.0999	1.0000	59.04	59.04	2.89	0.00	2.89
	226,000	BLNGW US	BELONG ACQUISITION A -CW27	USD	15.96	15.96	0.1400	1.0000	31.64	31.64	15.68	0.00	15.68
	161,000	BLUA/WS US	BLUERIVER ACQUISIT A -CW26	USD	12.77	12.77	0.0150	1.0000	2.42	2.42	-10.35	0.00	-10.35
	738,000	BOAC/WS US	BLUESCAPE OPPORTUNIT A -CW26	USD	74.32	74.32	0.1600	1.0000	118.08	118.08	43.76	0.00	43.76
	750,000	BURU/WS US	TAILWIND ACQUISITION -CW27	USD	180.68	180.68	0.0700	1.0000	52.50	52.50	-128.18	0.00	-128.18
	231,000	CCTSW US	CACTUS ACQUISITION CORP-CW23	USD	30.03	30.03	0.0100	1.0000	2.31	2.31	-27.72	0.00	-27.72
	750,000	CCV/WS US	CHURCHILL CAP V CL A -CW27	USD	162.08	162.08	0.0807	1.0000	60.53	60.53	-101.55	0.00	-101.55
	298,000	CCVI/WS US	CHURCHILL CAP VI CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.0600	1.0000	17.88	17.88	17.88	0.00	17.88
	392,000	CFPSW US	CF ACQUISITION VII A -CW27	USD	46.06	46.06	0.0320	1.0000	12.54	12.54	-33.52	0.00	-33.52
	298,000	CLAA/WS US	COLONADE ACQ CL A -CW27	USD	64.07	64.07	0.0500	1.0000	14.90	14.90	-49.17	0.00	-49.17
	173,000	CLBR/WS US	COLOMBIER ACQ CL A -CW28	USD	0.00	0.00	0.0860	1.0000	14.88	14.88	14.88	0.00	14.88
	1,500,000	CONXW US	CONX CORP-CLASS A -CW27	USD	145.80	145.80	0.1500	1.0000	225.00	225.00	79.20	0.00	79.20
	356,000	COOLW US	CORNER GROWTH ACQ CL A -CW27	USD	20.54	20.54	0.0301	1.0000	10.72	10.72	-9.82	0.00	-9.82
	3,250,000	CPAAW US	CONY P III -CW23	USD	893.75	893.75	0.1490	1.0000	484.25	484.25	-409.50	0.00	-409.50
	591,000	CPARW US	CATALYST PARTNERS AC A -CW27	USD	111.88	111.88	0.0017	1.0000	1.00	1.00	-110.88	0.00	-110.88
	511,000	CRCQW US	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	6,710.48	6,710.48	12.6000	1.0000	6,438.60	6,438.60	-271.88	0.00	-271.88
	250,000	CRZRW US	CORAZON CAPITAL V838 A -CW28	USD	230.03	230.03	0.0200	1.0000	5.00	5.00	-225.03	0.00	-225.03
	223,000	CSLMW US	CONSILIUM ACQUISITION -27	USD	26.20	26.20	0.0300	1.0000	6.69	6.69	-19.51	0.00	-19.51
	455,000	CSTA/WS US	CONSTELLATION ACQ A -CW27	USD	40.95	40.95	0.0300	1.0000	13.65	13.65	-27.30	0.00	-27.30
	500,000	CTAQW US	CARNEY TECHNOLOGY ACQ -CW27	USD	60.05	60.05	0.0672	1.0000	33.60	33.60	-26.45	0.00	-26.45
	628,000	CVII/WS US	CHURCHILL CAPITAL VII -CW28	USD	35.51	35.51	0.0494	1.0000	31.02	31.02	-4.49	0.00	-4.49
	498,000	DHCAW US	DHC ACQUISITION CORP A -CW27	USD	109.56	109.56	0.0100	1.0000	4.98	4.98	-104.58	0.00	-104.58
	273,000	DISAW US	DISRUPTIVE ACQ CL A -CW26	USD	223.83	223.83	0.0120	1.0000	3.28	3.28	-220.55	0.00	-220.55
	156,000	DLCAW US	DEEP LAKE CAPITAL CL B -CW27	USD	10.90	10.90	0.0035	1.0000	0.55	0.55	-10.35	0.00	-10.35
	635,000	DMYS/WS US	DMY TECHNOLOGY GROUP -CW23	USD	0.00	0.00	0.1050	1.0000	66.68	66.68	66.68	0.00	66.68
	255,000	DNZ/WS US	D AND Z MEDIA ACQ CL A -CW27	USD	19.13	19.13	0.0514	1.0000	13.11	13.11	-6.02	0.00	-6.02
	195,000	DPCSW US	DP CAP ACQUISITION A -CW23	USD	36.08	36.08	0.0200	1.0000	3.90	3.90	-32.18	0.00	-32.18
	131,000	DRAYW US	MACONDRAY CAPITAL AC A -CW23	USD	0.00	0.00	0.0003	1.0000	0.04	0.04	0.04	0.00	0.04
	114,000	DTOCW US	DIGITAL TRANSFORMATION OPP-A	USD	12.36	12.36	0.0600	1.0000	6.84	6.84	-5.52	0.00	-5.52
	606,000	DTRTW US	DTRT HEALTH ACQUISITION -CW22	USD	27.27	27.27	0.2999	1.0000	181.74	181.74	154.47	0.00	154.47
	562,000	EOCW/WS US	ELLIOTT OPPORTUNITY II-CW23	USD	0.00	0.00	0.0900	1.0000	50.58	50.58	50.58	0.00	50.58
	282,000	EPHYW US	EPIPHANY TECHNOLOGY AC -CW27	USD	21.18	21.18	0.0023	1.0000	0.65	0.65	-20.53	0.00	-20.53
	168,000	ESGWA NA	ESG CORE INVESTMENTS -CW27	EUR	15.12	15.38	0.0010	1.0705	0.17	0.18	-16.01	0.81	-15.20
	198,000	ESM/WS US	ESM ACQUISITION CL A -CW26	USD	28.71	28.71	0.1163	1.0000	23.03	23.03	-5.68	0.00	-5.68
	2,250,000	EVLVW US	NEHWOLD INVESTMENT A -CW25	USD	1,378.13	1,378.13	0.4275	1.0000	961.76	961.76	-416.37	0.00	-416.37
	9,000	FATH/WS US	ALTIMAR ACQ A -CW27	USD	2.57	2.57	0.0830	1.0000	0.75	0.75	-1.82	0.00	-1.82
	578,000	FGAA-WU CN	FG ACQUISITION CORP-CW30	USD	820.76	820.76	1.2500	1.0000	722.50	722.50	-98.26	0.00	-98.26
	106,000	FICVW US	FRONTIER INVESTMENT A -CW23	USD	0.00	0.00	0.0594	1.0000	6.30	6.30	6.30	0.00	6.30
	299,000	FMIVW US	FORUM MERGER IV CL A -CW27	USD	68.47	68.47	0.0300	1.0000	8.97	8.97	-59.50	0.00	-59.50
	423,000	FNVTW US	FINNOVATE ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.0265	1.0000	11.21	11.21	11.21	0.00	11.21
	187,000	FRONW US	FRONTIER ACQUISITION - CW28	USD	30.39	30.39	0.0116	1.0000	2.17	2.17	-28.22	0.00	-28.22
	239,000	FRXB/WS US	FOREST ROAD ACQ CL A -CW26	USD	33.46	33.46	0.3340	1.0000	79.83	79.83	46.37	0.00	46.37
	750,000	FSNB/WS US	FUSION ACQ II CL A -CW27	USD	51.25	51.25	0.0008	1.0000	0.60	0.60	-50.65	0.00	-50.65
	919,000	FSRXW US	FINSERV ACQUISITION CO-CW26	USD	119.47	119.47	0.0051	1.0000	4.69	4.69	-114.78	0.00	-114.78
	150,000	FTAAW US	FTAC ATHENA ACQUISITION CO-A	USD	15.17	15.17	0.0490	1.0000	7.35	7.35	-7.82	0.00	-7.82

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	105,000	FTEV US	FINTECH EVOLUTION ACQ	-CW28 USD	15.90	15.90	0.0080	1.0000	0.84	0.84	-15.06	0.00	-15.06
	241,000	FZT/WS US	FAST ACQUISITION II A	-CW26 USD	83.81	83.81	0.6700	1.0000	161.47	161.47	77.66	0.00	77.66
	538,000	GAMCW US	GOLDEN ARROW MERGER A	-CW26 USD	62.35	62.35	0.0066	1.0000	3.56	3.56	-58.79	0.00	-58.79
	0.000	GAPAW US	G&P ACQUISITION CL A	-CW27 USD	37.31	37.31	0.0000	1.0000	0.00	0.00	-37.31	0.00	-37.31
	2,764,000	GAQ/WS US	GENERATION ASIA I ACQ	-CW23 USD	414.60	414.60	0.0440	1.0000	121.62	121.62	-292.98	0.00	-292.98
	735,000	GEEWX US	GAMES & ESPORTS EXPERIEN	-23 USD	79.97	79.97	0.0301	1.0000	22.12	22.12	-57.85	0.00	-57.85
	424,000	GETR/WS US	GETAROUND INC	USD	0.00	0.00	0.0457	1.0000	19.37	19.37	19.37	0.00	19.37
	825,000	GFJW GR	GFJ ESG ACQUISITION I SE	-CW EUR	412.50	411.47	0.1000	1.0705	82.50	88.32	-353.27	30.12	-323.15
	2,450,000	GHIW US	GORES HOLDING IX	-CW24 USD	943.25	943.25	0.1901	1.0000	465.75	465.75	-477.50	0.00	-477.50
	600,000	GIA/WS US	GIGCAPITAL5 INC	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0350	1.0000	21.00	21.00	21.00	0.00	21.00
	674,000	GIACW US	GESHER I ACQUISITION	-CW28 USD	388.36	388.36	0.4999	1.0000	336.93	336.93	-51.43	0.00	-51.43
	375,000	GLTA/WS US	GALATA ACQ CORP CL A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0712	1.0000	26.70	26.70	26.70	0.00	26.70
	125,000	GPACW US	GLOBAL PARTNER ACQ A	-CW27 USD	17.50	17.50	0.0300	1.0000	3.75	3.75	-13.75	0.00	-13.75
	313,000	GVCIW US	GREEN VISOR FIN TECH	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	3.13	3.13	3.13	0.00	3.13
	227,000	GWIIW US	GOOD WORKS II ACQUISITION	USD	13.62	13.62	0.0725	1.0000	16.46	16.46	2.84	0.00	2.84
	375,000	HCNEW US	JAWS HURRICANE ACQUISITI	-CW USD	0.00	0.00	0.1605	1.0000	60.19	60.19	60.19	0.00	60.19
	572,000	HEGAW NA	HEDOSOPHIA EUROPEAN	-CW27 EUR	85.80	85.59	0.0300	1.0705	17.16	18.37	-73.48	6.26	-67.22
	390,000	HMIW LN	HIRO METAVERSE ACQUISIT	-CW GBP	60.45	71.52	0.1550	1.2083	60.45	73.04	0.00	1.52	1.52
	294,000	HPA1CW LN	HAMBRO PERKS ACQUISIT	-CW GBP	30.87	36.53	0.0800	1.2083	23.52	28.42	-8.88	0.77	-8.11
	2,970,000	HPLTW US	HOME PLATE ACQ	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0053	1.0000	15.74	15.74	15.74	0.00	15.74
	750,000	HPX/WS US	HPX CORP-A	-CW25 USD	240.00	240.00	0.4200	1.0000	315.00	315.00	75.00	0.00	75.00
	375,000	IFIN/WS US	INFINT ACQUISITION CORP	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0800	1.0000	30.00	30.00	30.00	0.00	30.00
	750,000	INKAW US	KLUDEIN I ACQUISITION	-CW27 USD	292.50	292.50	0.0792	1.0000	59.40	59.40	-233.10	0.00	-233.10
	191,000	INTEW US	INTEGRAL ACQUISITION	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0745	1.0000	14.23	14.23	14.23	0.00	14.23
	328,000	IPVIW US	INTERPRIVATE IV INFRAT	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0401	1.0000	13.13	13.13	13.13	0.00	13.13
	456,000	IQMDW US	INTELLIGENT MEDICINE	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0107	1.0000	4.88	4.88	4.88	0.00	4.88
	722,000	IYCAW US	INVESTORP INDIA ACQUISIT	-27 USD	0.00	0.00	0.0522	1.0000	37.69	37.69	37.69	0.00	37.69
	606,000	JAQCW US	JUPLITER ACQUISITION A	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0600	1.0000	36.36	36.36	36.36	0.00	36.36
	750,000	JMACW US	JADE MOUNTAIN ACQUISIT	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0550	1.0000	41.25	41.25	41.25	0.00	41.25
	525,000	JUGGW US	JAWS JUGGERNAUT ACQUI	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0628	1.0000	32.97	32.97	32.97	0.00	32.97
	900,000	JUN/WS US	JUNIPER II CORP CL A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.1634	1.0000	147.06	147.06	147.06	0.00	147.06
	562,000	JWSM/WS US	JAWS MUSTANG ACQ C	-CW26 USD	0.00	0.00	0.0650	1.0000	36.53	36.53	36.53	0.00	36.53
	1,439,000	KCGI/WS US	KENSINGTON CAPITAL ACQ	-CW23 USD	0.00	0.00	0.1700	1.0000	244.63	244.63	244.63	0.00	244.63
	562,000	KWACW US	KINGSWOOD ACQ CL A	-CW27 USD	115.21	115.21	0.0392	1.0000	22.03	22.03	-93.18	0.00	-93.18
	205,000	LCAAW US	L CATTERTON ASIA ACQ	-CW USD	0.00	0.00	0.0443	1.0000	9.08	9.08	9.08	0.00	9.08
	373,000	LCAHW US	LANDCADIA HOLDINGS IV	-CW28 USD	0.00	0.00	0.1000	1.0000	37.30	37.30	37.30	0.00	37.30
	750,000	LCW/WS US	LEARN CW INVESTMENT A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0600	1.0000	45.00	45.00	45.00	0.00	45.00
	450,000	LGACW US	LAZARD GROWTH ACQ A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0060	1.0000	2.70	2.70	2.70	0.00	2.70
	606,000	LGSTW US	SEMPER PARATUS ACQU	-CW26 USD	0.00	0.00	0.0075	1.0000	4.55	4.55	4.55	0.00	4.55
	450,000	LGTOW US	LEGATO MERGER CORP II	-CW23 USD	0.00	0.00	0.4390	1.0000	197.55	197.55	197.55	0.00	197.55
	270,000	LHCIW US	LEO HOLDINGS II CL A	-CW28 USD	128.79	128.79	0.0200	1.0000	5.40	5.40	-123.39	0.00	-123.39
	300,000	LIONW US	LIONHEART III CL A	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0479	1.0000	14.37	14.37	14.37	0.00	14.37
	525,000	LJAQW US	LIGHTJUMP ACQUISITION	-CW27 USD	131.30	131.30	0.1480	1.0000	77.70	77.70	-53.60	0.00	-53.60
	540,000	LOCC/WS US	LIVE OAK CRESTVIEW	-CW26 USD	0.00	0.00	0.1799	1.0000	97.15	97.15	97.15	0.00	97.15
	306,000	LVACW US	LAVA MEDTECH ACQUISIT	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0051	1.0000	1.56	1.56	1.56	0.00	1.56
	246,000	LWWR/WS US	LIVEWIRE GROUP INC	-27 USD	214.02	214.02	0.2750	1.0000	67.65	67.65	-146.37	0.00	-146.37
	78,000	MAQCW US	MAQUIA CAPITAL ACQ A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0360	1.0000	2.81	2.81	2.81	0.00	2.81
	442,000	MCAAW US	MOUNTAIN & CO I ACQ	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0300	1.0000	13.26	13.26	13.26	0.00	13.26
	381,000	MEACW US	MERCURY ECOMMERCE ACQ	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0500	1.0000	19.05	19.05	19.05	0.00	19.05
	106,000	MITAW US	COLISEUM ACQUISITION A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0440	1.0000	4.66	4.66	4.66	0.00	4.66
	370,000	MNTN/WS US	EVEREST CONSOLIDATOR	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0151	1.0000	5.59	5.59	5.59	0.00	5.59
	268,000	MPRAW US	MERCATO PARTNERS ACQ	-CW26 USD	0.00	0.00	0.0151	1.0000	4.03	4.03	4.03	0.00	4.03
	435,000	MSDAW US	MSD ACQUISITION CORP A	-CW28 USD	150.75	150.75	0.0775	1.0000	33.72	33.72	-117.03	0.00	-117.03

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	600.000	MTRYW US	MONTEREY BIO ACQ	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0325	1.0000	19.50	19.50	19.50	0.00	19.50
	1,485.000	NAACW US	NORTH ATLANTIC ACQ	-CW25 USD	515.15	515.15	0.0205	1.0000	30.44	30.44	-484.71	0.00	-484.71
	542.000	NEOW LN	NEW ENERGY ONE	-CW27 GBP	135.50	163.90	0.2500	1.2083	135.50	163.72	0.00	-0.18	-0.18
	2,598.000	NHICW US	NEWHOLD INVEST II-A	-CW23 USD	0.00	0.00	0.1800	1.0000	467.64	467.64	467.64	0.00	467.64
	2,227.000	NPABW US	NEW PROVIDENCE ACQ A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.1000	1.0000	222.70	222.70	222.70	0.00	222.70
	1,347.000	NPF-WU CN	NEXTPONT ACQUISITION	-CW25 USD	1,232.50	1,232.50	0.0600	1.0000	80.82	80.82	-1,151.68	0.00	-1,151.68
	578.000	NUBIW US	NUBIA BRAND INTERN	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0800	1.0000	46.24	46.24	46.24	0.00	46.24
	156.000	OLITW US	OMNILIT ACQUISITION CL A	-23 USD	0.00	0.00	0.0325	1.0000	5.07	5.07	5.07	0.00	5.07
	149.000	ORIAW US	ORION BIOTECH OPPORTU	-CW27 USD	0.00	0.00	0.1517	1.0000	22.60	22.60	22.60	0.00	22.60
	330.000	OTAW GR	OBOTECH ACQUISITION SE	-CW EUR	247.50	297.12	0.1000	1.0705	33.00	36.33	-229.62	-32.17	-261.79
	750.000	OTECW US	OCEANTECH ACQUISITIONS-	CW A USD	0.00	0.00	0.0390	1.0000	29.25	29.25	29.25	0.00	29.25
	641.000	OXACW US	OXBRIDGE ACQUISITION	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0320	1.0000	20.51	20.51	20.51	0.00	20.51
	340.000	OXUSW US	OXUS ACQUISITION CORP	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0400	1.0000	13.60	13.60	13.60	0.00	13.60
	198.000	PACEW NA	PEGASUS ACQUISITION CO	-CW27 EUR	0.00	0.00	0.2000	1.0705	39.60	42.39	42.39	0.00	42.39
	156.000	PBAXW US	PHOENIX BIOTECH ACQ	-CW26 USD	0.00	0.00	0.0431	1.0000	6.72	6.72	6.72	0.00	6.72
	750.000	PCCTW US	PERCEPTION CAPITAL II	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0198	1.0000	14.85	14.85	14.85	0.00	14.85
	721.000	PDOT/WS US	PERIDOT ACQUISITION A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0467	1.0000	33.67	33.67	33.67	0.00	33.67
	231.000	PEPLW US	PEPPERLINE HEALTH ACQ	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0153	1.0000	3.53	3.53	3.53	0.00	3.53
	578.000	PLAOW US	PATRIA LATIN AMERICAN	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0900	1.0000	52.02	52.02	52.02	0.00	52.02
	354.000	PMGMW US	PRIVETERRA ACQ CL A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0456	1.0000	16.14	16.14	16.14	0.00	16.14
	355.000	POWRW US	POWERED BRANDS CL A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0003	1.0000	0.11	0.11	0.11	0.00	0.11
	240.000	PRPC/WS US	CC NEUBERGER PRINCIPAL	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0504	1.0000	12.10	12.10	12.10	0.00	12.10
	919.000	PUCKW US	GOAL ACQUISITIONS CORP	-CW USD	0.00	0.00	0.0466	1.0000	42.78	42.78	42.78	0.00	42.78
	307.000	PWUPW US	POWERUP ACQUISITION	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0799	1.0000	24.53	24.53	24.53	0.00	24.53
	231.000	RCVRW GR	SMG EUROPEAN RECOVERY	-CW27 EUR	4.62	4.96	0.0010	1.0705	0.23	0.25	-4.70	-0.01	-4.71
	578.000	RENEW US	CARTESIAN GROWTH CORP II	-28 USD	0.00	0.00	0.2249	1.0000	129.99	129.99	129.99	0.00	129.99
	958.000	RJACW US	JACKSON ACQUISITION A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0057	1.0000	5.46	5.46	5.46	0.00	5.46
	600.000	RMGCW US	RMG ACQUISITION CL A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0300	1.0000	18.00	18.00	18.00	0.00	18.00
	375.000	RONI/WS US	RICE ACQUISITION CORP II	-CW USD	0.00	0.00	1.2500	1.0000	468.75	468.75	468.75	0.00	468.75
	231.000	ROSEW US	ROSE HILL ACQUISITION	-CW24 USD	0.00	0.00	0.1000	1.0000	23.10	23.10	23.10	0.00	23.10
	231.000	SCMAW US	SEAPORT CALIBRE MATERI	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0350	1.0000	8.09	8.09	8.09	0.00	8.09
	2,695.000	SCRMW US	SCREAMING EAGLE ACQ CL A	-27 USD	0.00	0.00	0.2357	1.0000	635.21	635.21	635.21	0.00	635.21
	379.000	SDACW US	SUSTAINABLE DEVELOP A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0400	1.0000	15.16	15.16	15.16	0.00	15.16
	231.000	SEDA/WS US	SDCL EDGE ACQ CL A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.1600	1.0000	36.96	36.96	36.96	0.00	36.96
	760.000	SFRWW US	APPRECIATE HOLDINGS INC	USD	374.25	374.25	0.0301	1.0000	22.58	22.58	-351.67	0.00	-351.67
	268.000	SGLIW US	SEAPORT GLOBAL ACQ II	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	2.68	2.68	2.68	0.00	2.68
	416.000	SLACW US	SOCIAL LEVERAGE ACQ A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0598	1.0000	24.88	24.88	24.88	0.00	24.88
	473.000	SMAPW US	SPORTSMAP TECH ACQ	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0549	1.0000	25.97	25.97	25.97	0.00	25.97
	434.000	SPCMW US	SOUND POINT ACQUISITION	-CW27 USD	0.00	0.00	0.1000	1.0000	43.40	43.40	43.40	0.00	43.40
	340.000	SPKBW US	SILVER SPIKE ACQ -A	CW26 USD	0.00	0.00	0.0300	1.0000	10.20	10.20	10.20	0.00	10.20
	525.000	SPRIW NA	SPRIW	EUR	10.50	12.02	0.2200	1.0705	115.50	123.64	112.40	-0.78	111.62
	937.000	SUAC/WS US	SHOULDERIP TECHNOLOGY	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0200	1.0000	18.74	18.74	18.74	0.00	18.74
	450.000	SVFAW US	SVF INVESTMENT CL A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0239	1.0000	11.66	11.66	11.66	0.00	11.66
	456.000	SVNAW US	7 ACQUISITION CORP-A	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0888	1.0000	40.49	40.49	40.49	0.00	40.49
	156.000	SWSSW US	SPRINGWATER SPECIAL SIT	-CW26 USD	0.00	0.00	0.0200	1.0000	3.12	3.12	3.12	0.00	3.12
	450.000	TBCPW US	THUNDER BRIDGE CAP A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0767	1.0000	34.52	34.52	34.52	0.00	34.52
	348.000	TBSAW US	TB SA ACQUISITION A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0305	1.0000	10.61	10.61	10.61	0.00	10.61
	649.000	TGVCW US	TG VENTURE ACQUISITION	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0600	1.0000	38.94	38.94	38.94	0.00	38.94
	231.000	THACW US	THRIVE ACQUISITION	-CW23 USD	0.00	0.00	0.0101	1.0000	2.33	2.33	2.33	0.00	2.33
	723.000	TIOAW US	TIO TECH A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0240	1.0000	17.35	17.35	17.35	0.00	17.35
	253.000	TMKRW US	TASTEMAKER ACQ CL A	-CW25 USD	73.40	73.40	0.1501	1.0000	37.98	37.98	-35.42	0.00	-35.42
	1,445.000	TRAQ/WS US	TRINE II ACQ CL A	-CW27 USD	0.00	0.00	0.0799	1.0000	115.46	115.46	115.46	0.00	115.46
	45.000	TRIS/WS US	TRISTAR ACQ I CL A	-CW28 USD	0.00	0.00	0.0253	1.0000	1.14	1.14	1.14	0.00	1.14

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額 (現地通貨)	簿価金額 (\$)	評価単価 (\$)	為替 レート	評価金額 (現地通貨)	評価金額 (\$)	評価損益 (\$)	為替評価損益 (\$)	評価損益計 (\$)
	350.000	TRONW US	CORNER GROWTH ACQUISITI-CW23	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	3.50	3.50	3.50	0.00	3.50
	562.000	TWCBW US	BILANDER ACQ CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.1800	1.0000	101.16	101.16	101.16	0.00	101.16
	354.000	TZPSW US	TZP STRATEGIES -CL A -CW27	USD	156.93	156.93	0.0245	1.0000	8.67	8.67	-148.26	0.00	-148.26
	600.000	USCTW US	TKE CRITICAL TECHNOLOG -CW23	USD	0.00	0.00	0.0217	1.0000	13.02	13.02	13.02	0.00	13.02
	223.000	VHNAW US	VAHANNA TECH EDGE -CW24	USD	0.00	0.00	0.0105	1.0000	2.34	2.34	2.34	0.00	2.34
	637.000	VMGAW US	VMG CONSUMER ACQUISITION COR	USD	0.00	0.00	0.0400	1.0000	25.48	25.48	25.48	0.00	25.48
	618.000	VSACW US	VISION SENSING ACQ -CW23	USD	0.00	0.00	0.0293	1.0000	18.11	18.11	18.11	0.00	18.11
	0.000	VWEWW US	VINTAGE WINE ESTATES -CW27	USD	-138.98	-138.98	0.3000	1.0000	0.00	0.00	138.98	0.00	138.98
	60.000	WINVW US	WINVEST ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.0170	1.0000	1.02	1.02	1.02	0.00	1.02
	606.000	WQGA/WS US	WORLD QUANTUM GROWTH -CW28	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	6.06	6.06	6.06	0.00	6.06
	496.000	WRAC/WS US	WILLIAMS ROWLAND ACQ -CW22	USD	0.00	0.00	0.0451	1.0000	21.92	21.92	21.92	0.00	21.92
	942.000	ZINGW US	FTAC ZEUS ACQ C CL A -CW27	USD	0.00	0.00	0.0200	1.0000	18.84	18.84	18.84	0.00	18.84
			Subtotal - EQUITY WRT			19,661.42				16,954.30	-2,713.46	6.34	-2,707.12

RIGHT

	318.000	ENERR US	ACCRETION ACQUISITION COR-RT	USD	31.80	31.80	0.0699	1.0000	22.23	22.23	-9.57	0.00	-9.57
			Subtotal - RIGHT			31.80				22.23	-9.57	0.00	-9.57
			Subtotal - Option			-3,556.24				-33,243.47	-29,683.57	6.34	-29,687.23

Swap

EQUITY SWAP

	637.000	ESW_AAC FP	ESW_ACCOR ACQUISITION CO SA	EUR	0.00	0.00	9.9000	1.0705	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	637.000	ESW_AACW FP	ESW_ACCOR ACQUISITION CO SA	EUR	0.00	0.00	0.0105	1.0705	6.69	7.16	7.16	0.00	7.16
	-1,009.000	ESW_AMLP US	ESW_ALERIAN MLP ETF	USD	0.00	0.00	38.0700	1.0000	-1,033.50	-1,033.50	-1,033.50	0.00	-1,033.50
	15,649.000	ESW_AVV LN	ESW_AVEVA GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	32.1300	1.2083	2,811.53	3,397.15	3,397.15	0.00	3,397.15
	103,035.000	ESW_BIFF LN	ESW_BIFFA PLC	GBP	0.00	0.00	4.0740	1.2083	206.07	248.99	248.99	0.00	248.99
	6,918.000	ESW_BIO3 GR	ESW_BIOTEST AG	EUR	0.00	0.00	34.0000	1.0705	-691.80	-740.57	-740.57	0.00	-740.57
	3,255.000	ESW_BMG1624R1079	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81	USD	0.00	0.00	14.1700	1.0000	-9,472.05	-9,472.05	-9,472.05	0.00	-9,472.05
	25,660.000	ESW_DCP US	ESW_DCP MIDSTREAM LP	USD	0.00	0.00	38.7900	1.0000	-10,107.76	-10,107.76	-10,107.76	0.00	-10,107.76
	173,126.000	ESW_EDF FP	ESW_ELECTRICITE DE FRANCE SA	EUR	0.00	0.00	12.0000	1.0705	-25.88	-27.71	-27.71	0.00	-27.71
	982.000	ESW_FINS LN	ESW_FINANCIALS ACQUISITION CORP	GBP	0.00	0.00	10.0250	1.2083	24.55	29.66	29.66	0.00	29.66
	491.000	ESW_FNWR LN	ESW_FINANCIALS ACQUISITION CORP	GBP	0.00	0.00	0.0400	1.2083	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-19,708.000	ESW_GRF SM_USD	ESW_GRIFOLS SA	USD	0.00	0.00	11.5293	1.0000	-2,700.28	-4,650.79	-2,700.28	-1,950.51	-4,650.79
	27,690.000	ESW_GRF5 US	ESW_GRIFOLS SA	USD	0.00	0.00	8.5000	1.0000	12,737.40	12,737.40	12,737.40	0.00	12,737.40
	64,716.000	ESW_HSV LN	ESW_HOMESERVE PLC	GBP	0.00	0.00	11.9700	1.2083	3,948.34	4,770.77	4,770.77	0.00	4,770.77
	43,489.000	ESW_MICRO LN	ESW_MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	0.00	0.00	5.2940	1.2083	3,131.21	3,783.44	3,783.44	0.00	3,783.44
	171,254.000	ESW_MDC LN	ESW_MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	0.00	0.00	4.9800	1.2083	1,370.03	1,655.41	1,655.41	0.00	1,655.41
	-19,876.000	ESW_RYA ID_USD	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	0.00	0.00	13.0708	1.0000	339.78	339.78	2,619.52	-2,279.74	339.78
	-2,835.000	ESW_SPY US	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	0.00	0.00	382.4300	1.0000	70,602.11	70,602.11	70,602.11	0.00	70,602.11
	45,328.000	ESW_UNO1 GR	ESW_UNIPER SE	EUR	0.00	0.00	2.5880	1.0705	9,518.88	10,189.97	10,189.97	0.00	10,189.97
	11,589.000	ESW_VTWR GR	ESW_VANTAGE TOWERS AG	EUR	0.00	0.00	32.1000	1.0705	-463.56	-496.24	-496.24	0.00	-496.24
			Subtotal - EQUITY SWAP			0.00				81,233.22	85,463.47	-4,230.25	81,233.22
			Subtotal - Swap			0.00				81,233.22	85,463.47	-4,230.25	81,233.22
			Report Totals:			132,964,106.52				134,037,614.08	-2,104,509.83	3,178,067.39	1,073,507.56

組入投資信託証券の内容

■MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited Class BR

●ファンドの概要

投資顧問会社	Graham Capital Management, L.P.
運用方針	主として世界各国の株式、債券、通貨、商品等の先物で運用します。 トレーディング・アドバイザーの支援を受けて、各先物の市場の非効率性やトレンド等を収益機会として捕捉します。 各先物の収益機会の度合、ボラティリティ、流動性及び他先物との相関に係る評価等を鑑みて、各先物のロング・ショート戦略等によりポートフォリオを構築します。 先物取引に係る証拠金相当額に対しては、原則として対円での為替ヘッジを行います。
主要運用対象	主として世界各国の株式、債券、通貨、商品等の先物に投資します。
組入制限	先物での運用割合(想定元本ベース)は、投資信託財産の純資産総額の90%以上とします。

以下の「損益の状況」は「MANAGED FUND / GRAHAM QUANT MACRO FUND LIMITED ANNUAL REPORT AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS For the period from 29 May 2021 to 31 May 2022」の情報を基に、「組入銘柄」は当該ファンドの運用会社からの情報を基に掲載しています。

MANAGED FUND / Graham Quant Macro Fund Limited

● 損益の状況 (2022年5月31日までの会計期間)

	31 May 2022	28 May 2021
		(単位:円)
Gross dividend income	-	-
Interest income	6,517.00	6,348.00
Net change in fair value on financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss	1,071,524,990.00	397,629,890.00
Total investment income/(loss)	1,071,531,507.00	397,636,238.00
Administrative and custodian fees	(28,884,441.00)	(22,444,625.00)
Management and performance fees	(135,133,988.00)	(57,625,774.00)
Dividend expenses	-	-
Interest expenses	-	-
Other expenses	(27,900,491.00)	(22,594,759.00)
Total expenses	(191,918,920.00)	(102,665,158.00)
Finance costs	(8,469,770.00)	(5,088,936.00)
Profit/(loss) before taxation	871,142,818.00	289,882,143.00
Taxation	-	-
Increase/(decrease) in net assets from operations attributable to holders of redeemable participating preference shares	871,142,818.00	289,882,143.00

Continuing operations: All items dealt with in arriving at the increase/(decrease) in net assets from operations attributable to holders of redeemable participating preference shares for the periods ended 31 May 2022 and 28 May 2021 relate to continuing operations.

●組入銘柄(2022年5月31日現在)

組入ロング上位10銘柄

	銘柄名	種別	通貨	組入比率
1	JAPANESE YE 0622	FX	USD	11.6%
2	BRITISH POU 0622	FX	USD	11.5%
3	CHF CURRENC 0622	FX	USD	11.2%
4	EURO FX 0622	FX	USD	10.1%
5	CANADIAN DO 0622	FX	CAD	5.8%
6	MEXICAN PES 0622	FX	MXN	4.2%
7	NIKKEI 225 0622	INDEX	JPY	3.8%
8	SOYBEAN FUT 0722	COMMODITY	USD	3.4%
9	GASOLINE RB 0722	COMMODITY	USD	2.9%
10	BRENT CRUDE 0822	COMMODITY	USD	2.4%

組入ショート上位10銘柄

	銘柄名	種別	通貨	組入比率
1	BRITISH POU 0622	FX	GBP	△11.4%
2	JAPANESE YE 0622	FX	JPY	△11.2%
3	CHF CURRENC 0622	FX	CHF	△10.8%
4	EURO FX 0622	FX	EUR	△10.0%
5	3MO EURO EURIBO 0623	FUTURES	EUR	△6.2%
6	90 DAY EURO\$ 0623	FUTURES	USD	△5.8%
7	CANADIAN DO 0622	FX	USD	△5.8%
8	LONG GILT 0922	GOVERNMENT	GBP	△5.6%
9	US LONG BON 0922	GOVERNMENT	USD	△5.5%
10	EURO BOBL 0622	GOVERNMENT	EUR	△5.1%

※組入比率は対純資産総額比です。(キャッシュを除いた上位10ポジションを記載しています。)

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2022年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額	
					債 組 入 比 率
第3期(2018年8月27日)	円 10,311	% △0.2	% 97.0	% —	百万円 28,837
第4期(2019年8月26日)	10,196	△1.1	98.7	—	29,321
第5期(2020年8月25日)	10,695	4.9	97.0	—	27,866
第6期(2021年8月25日)	10,662	△0.3	97.9	—	43,449
第7期(2022年8月25日)	10,043	△5.8	97.5	—	43,727

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2021年 8月25日	円 10,662	% —	% 97.9	% —
8月末	10,677	0.1	97.9	—
9月末	10,757	0.9	97.8	—
10月末	10,682	0.2	97.8	—
11月末	10,689	0.3	97.6	—
12月末	10,649	△0.1	97.5	—
2022年 1月末	10,621	△0.4	95.9	—
2月末	10,609	△0.5	97.4	—
3月末	10,429	△2.2	97.3	—
4月末	10,424	△2.2	97.7	—
5月末	10,418	△2.3	97.8	—
6月末	10,380	△2.6	97.8	—
7月末	10,250	△3.9	97.5	—
(当 期 末) 2022年 8月25日	10,043	△5.8	97.5	—

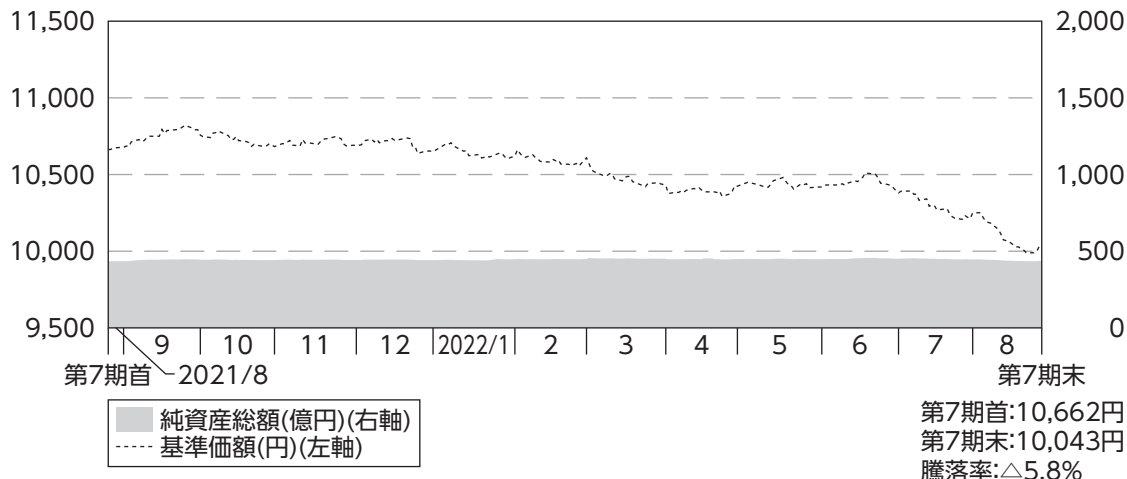
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2021年12月にかけては概ね横ばいで推移したものの、2022年1月以降、インフレの高進を背景にFRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)による金融引き締めが加速したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まる中で、軟調に推移しました。

戦略別には、エマージング債券などがプラスに寄与した一方、世界株式Ⅱやグレーター・チャイナ株式などがマイナスに影響しました。エマージング債券は、インフレの高進と中央銀行による連続利上げ、地政学リスクの高まりなどを受けて、ポーランドやハンガリーなどの東欧の金利スワップなどがプラスに寄与しました。一方で、世界株式Ⅱは、長期金利上昇によるバイオ株に対する売り圧力に加えて、決算実績が市場のコンセンサスを下回り株価が下落した米国のバイオテクノロジー企業のロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。また、グレーター・チャイナ株式は、中国ADR(米預託証券)銘柄が上場廃止となる可能性が浮上する中、中国の自動車販売の鈍化が嫌気されて株価が下落した中国の電気自動車メーカーのロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、2021年末にかけて新型コロナウイルス変異株の感染拡大が懸念される中、米国の良好な経済指標などを背景に底堅く推移しましたが、年明け以降、インフレの高進を背景にFRBやECBによる想定を上回る利上げの可能性が意識され長期金利が大幅に上昇したほか、ロシア・ウクライナ戦争による地政学リスクが警戒される中で、大幅に下落しました。また、債券市場は、インフレの高進を背景にFRBやECBによる利上げが加速するとの見方が広がったことなどから、下落(利回りは上昇)しました。7月以降は、金融引き締め加速による景気減速懸念の高まりを背景に2023年の利下げ期待から、株式および債券市場は上昇に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。))の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

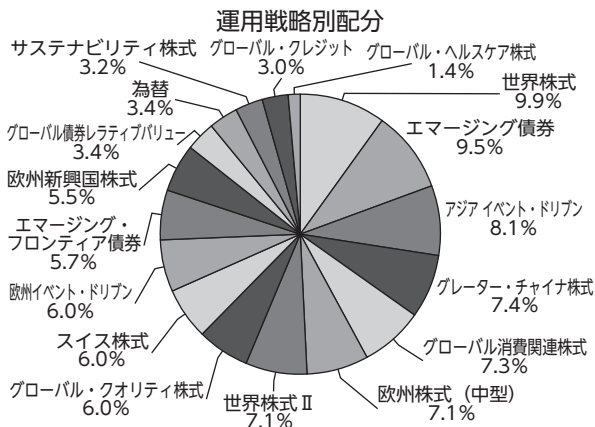
基準価額への反映期間(2021年8月20日~2022年8月22日)のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	△5.7%
円建債券	△5.9%
差異	△0.2%

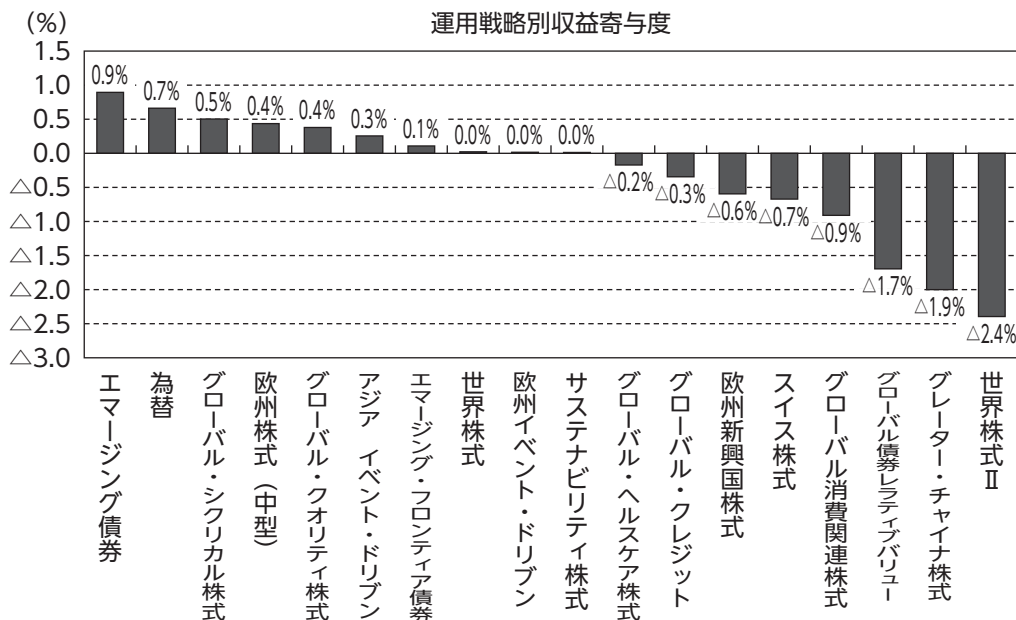
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2022年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
 なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※グローバル・シクリカル株式は、2021年8月26日～2021年11月16日の寄与度です。
 ※その他の戦略は、2021年8月26日～2022年8月25日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デューレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターン創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レティバリュエーション	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターン創出を目指す戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デューレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

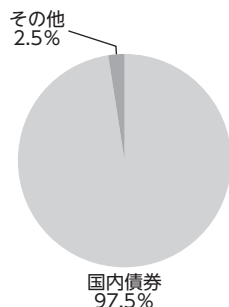
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.5%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

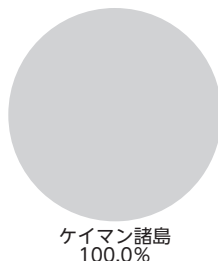
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

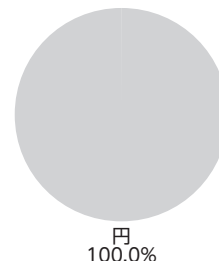
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年8月26日~2022年8月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.030 (0.030) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.030	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,548円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 2,798,597	千円 —

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コール・ローン	百万円 288,953	百万円 13,937	% 4.8	百万円 289,299	百万円 13,937	% 4.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当 期				期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB/B格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	41,824,000 (41,824,000)	42,651,278 (42,651,278)	97.5 (97.5)	— (—)	— (—)	97.5 (97.5)	— (—)
合 計	41,824,000 (41,824,000)	42,651,278 (42,651,278)	97.5 (97.5)	— (—)	— (—)	97.5 (97.5)	— (—)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期		期 末		
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
S I G N U M G E N E V A 1 0 % 1 2 / 1 5 / 2 5	0	41,824,000	42,651,278	2025/12/15	
合 計		41,824,000	42,651,278		

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 42,651,278	97.5 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,076,101	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	43,727,379	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年8月25日現在
(A)資 産	43,727,379,857円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,076,101,137
公 社 債(評価額)	42,651,278,720
(B)負 債	131,810
未 払 解 約 金	130,000
未 払 利 息	1,810
(C)純 資 産 総 額(A-B)	43,727,248,047
元 本	43,541,331,894
次 期 繰 越 損 益 金	185,916,153
(D)受 益 権 総 口 数	43,541,331,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,043円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年8月26日 至 2022年8月25日
(A)配 当 等 収 益	△409,052円
受 取 利 息	8,035
支 払 利 息	△417,087
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,673,608,800
売 買 損 益	△2,673,608,800
(C)そ の 他 費 用	△13,553,657
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,687,571,509
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,699,268,792
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	236,799,324
(G)解 約 差 損 益 金	△62,580,454
(H)計 (D+E+F+G)	185,916,153
次 期 繰 越 損 益 金(H)	185,916,153

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は40,749,748,302円、期中追加設定元本額は4,217,192,528円、期中一部解約元本額は1,425,608,936円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	21,786,673,476円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	19,845,586,696円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	822,608,827円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	676,314,383円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	410,148,512円

お知らせ

該当事項はありません。

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2022年10月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2016年1月20日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物率	純資産額
第3期(2018年10月10日)	円 8,519	% △3.0	% 96.8	% -	百万円 13,179
第4期(2019年10月10日)	9,699	13.9	98.4	-	12,811
第5期(2020年10月12日)	9,610	△0.9	98.7	-	14,572
第6期(2021年10月11日)	11,404	18.7	96.6	-	17,903
第7期(2022年10月11日)	13,094	14.8	98.1	-	26,676

(注)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物率
(当期首) 2021年10月11日	円 11,404	% -	% 96.6	% -
10月末	11,778	3.3	96.7	-
11月末	11,139	△2.3	96.8	-
12月末	11,016	△3.4	97.3	-
2022年 1月末	10,950	△4.0	96.5	-
2月末	11,466	0.5	96.7	-
3月末	12,352	8.3	83.1	-
4月末	12,624	10.7	97.9	-
5月末	12,900	13.1	97.9	-
6月末	13,028	14.2	97.9	-
7月末	12,570	10.2	97.9	-
8月末	12,817	12.4	97.9	-
9月末	13,545	18.8	98.1	-
(当期末) 2022年10月11日	13,094	14.8	98.1	-

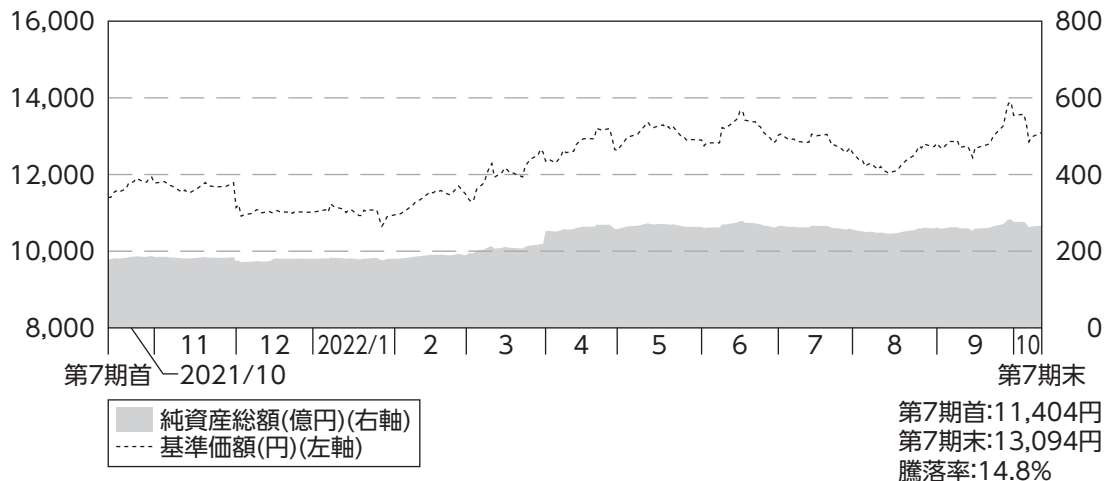
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。株式、クレジット・セクターからは損失が発生しましたが、債券・金利、コモディティ、通貨セクターから収益を獲得しました。

債券・金利セクターは、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)が金融引き締め姿勢を強め、債券利回りが上昇(債券価格は下落)した結果、債券・金利のショート・ポジションから収益を獲得しました。

コモディティ・セクターは、エネルギーや農産物の輸出国であるロシアとウクライナの戦争やインフレ懸念を背景に、広範囲のコモディティのロング・ポジションから収益を獲得し、大きくプラスに寄与しました。一方、株式セクターは、株式市場の下落によりネット・ロング・ポジションから損失が発生し、マイナスに影響しました。

投資環境

世界の株式市場は、ロシアによるウクライナ侵攻、インフレ高進を背景とした各国主要中央銀行による積極的な金融引き締めなどにより、景気後退リスクが意識され、下落基調となりました。

世界の債券市場は、各国主要中央銀行がインフレ退治を優先し継続的な利上げを行うなど金融引き締め姿勢を強めたことから、主要国の金利は上昇しました。

コモディティについては、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて供給不安が高まったことにより、エネルギーなどを中心に堅調に推移しました。

なお、期末にかけては、英国の新政権による大規模減税を含む予算案発表を受けて財政悪化への懸念が高まり、債券市場における金利上昇等から、リスク資産の変動性が高まる局面もありました。

当ファンドのポートフォリオ

AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」(以下、「MAN AHLファンド」といいます。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「MAN AHLファンド」の連動性>

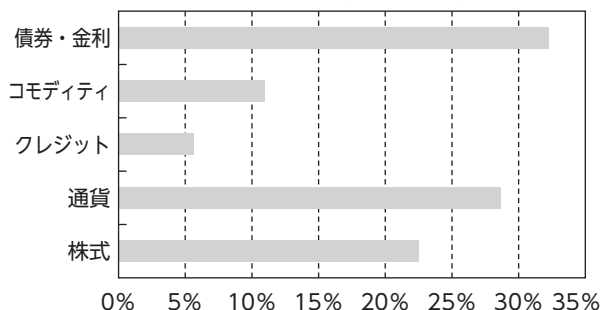
基準価額への反映期間(2021年10月8日~2022年10月6日)のパフォーマンス

MAN AHLファンド	15.41%
円建債券	15.13%
差異	△0.28%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。

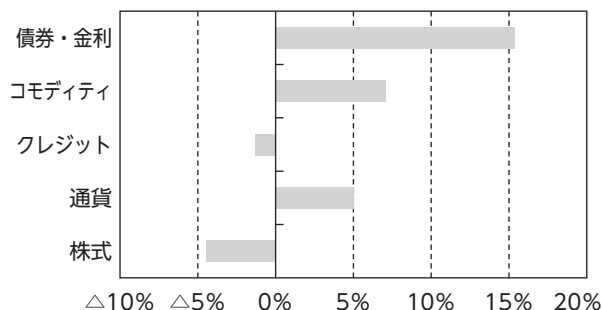
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。

セクター別リスク配分



※2022年10月6日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。

セクター別収益寄与度



※2021年10月8日~2022年10月6日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

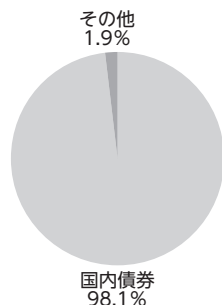
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 02/12/26	アイルランド	98.1%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

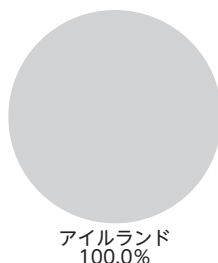
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

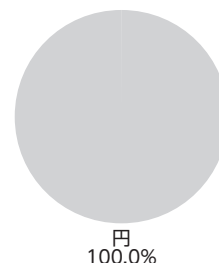
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

今後の運用方針

主として、UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年10月12日~2022年10月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.024 (0.024) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.024	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(12,182円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 5,692,940	千円 —

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コール・ローン	百万円 152,411	百万円 8,851	% 5.8	百万円 152,662	百万円 8,789	% 5.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期				期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
普通社債券 (含む投資法人債券)	千円 20,450,000 (20,450,000)	千円 26,175,938 (26,175,938)	% 98.1 (98.1)	% — (—)	% — (—)	% 98.1 (98.1)	% — (—)
合 計	20,450,000 (20,450,000)	26,175,938 (26,175,938)	98.1 (98.1)	(—) (—)	(—) (—)	98.1 (98.1)	(—) (—)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

※ 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。

(B) 個別銘柄開示

銘柄名	当 期		末	
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)				
STAR HELIOS 0% 02/12/26	0	20,450,000	26,175,938	2026/2/12
合 計		20,450,000	26,175,938	

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	26,175,938	98.1		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	517,777	1.9		
投 資 信 託 財 産 総 額	26,693,715	100.0		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年10月11日現在
(A)資 産	26,693,715,094円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	517,776,444
公 社 債(評価額)	26,175,938,650
(B)負 債	17,324,624
未 払 解 約 金	17,324,209
未 払 利 息	415
(C)純 資 産 総 額(A-B)	26,676,390,470
元 本	20,373,269,974
次 期 繰 越 損 益 金	6,303,120,496
(D)受 益 権 総 口 数	20,373,269,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,094円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年10月12日 至 2022年10月11日
(A)配 当 等 収 益	△230,255円
受 取 利 息	3,495
支 払 利 息	△233,750
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	3,194,694,550
売 買 損 益	3,194,694,550
(C)そ の 他 費 用	△5,534,083
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	3,188,930,212
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,204,475,512
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,030,374,138
(G)解 約 差 損 益 金	△120,659,366
(H) 計 (D+E+F+G)	6,303,120,496
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,303,120,496

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は15,698,793,748円、期中追加設定元本額は5,173,168,951円、期中一部解約元本額は498,692,725円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	13,230,991,898円
ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	6,497,691,884円
MAN AHL Diversified リンクファンド(SMA専用)	644,586,192円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2023年7月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
第2期(2019年7月10日)	円 10,662	% 12.1	% 97.6	百万円 27,261
第3期(2020年7月10日)	10,113	△5.1	96.8	24,162
第4期(2021年7月12日)	9,712	△4.0	97.7	18,398
第5期(2022年7月11日)	10,481	7.9	98.4	21,178
第6期(2023年7月10日)	10,849	3.5	96.6	22,446

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
7月末	10,460	△0.2	97.2	—
8月末	10,364	△1.1	99.9	—
9月末	10,696	2.1	102.2	—
10月末	10,972	4.7	100.2	—
11月末	10,606	1.2	91.8	—
12月末	10,545	0.6	91.9	—
2023年 1月末	10,318	△1.6	92.5	—
2月末	10,770	2.8	99.6	—
3月末	11,123	6.1	96.0	—
4月末	10,868	3.7	96.9	—
5月末	11,027	5.2	101.5	—
6月末	10,902	4.0	101.2	—
(当 期 末) 2023年 7月10日	10,849	3.5	96.6	—

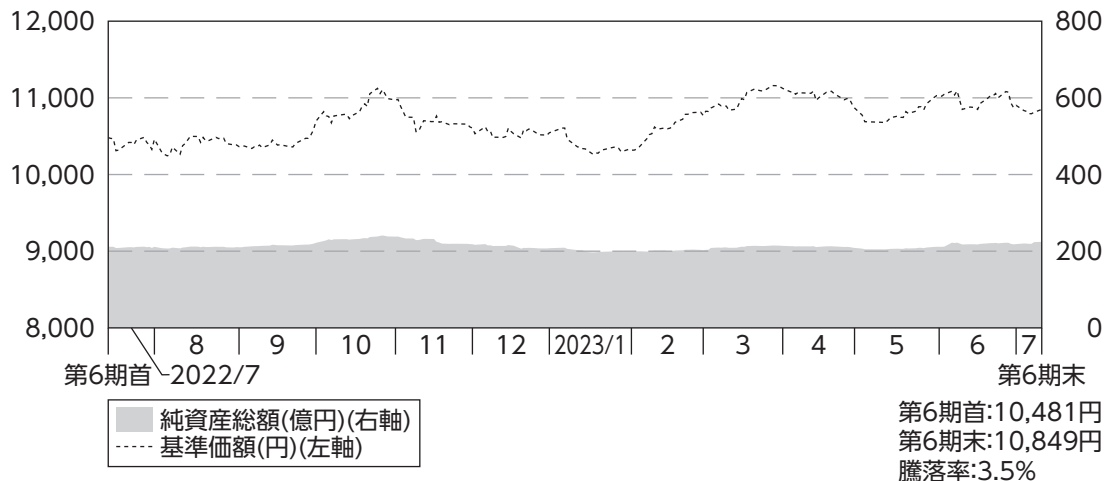
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。当期の基準価額は上昇しました。特に、2022年9月や10月、2023年2月や3月に大きくプラスのリターンを計上しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。金融引き締めによる景気後退リスクや欧米金融機関に対する信用不安を警戒する局面もありましたが、先進国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、米国のハイテク企業の好決算を受けて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り／円買い)を行い、米ドル／円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期初はロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で170%前後にて運用を開始しましたが、期中は概ねロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに140%程度から150%程度で推移しました。

当ファンドの組入資産の内容

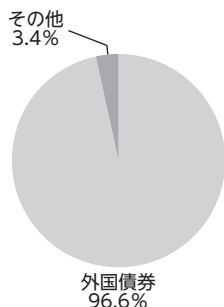
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/27	アイルランド	96.6%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

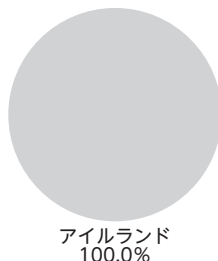
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

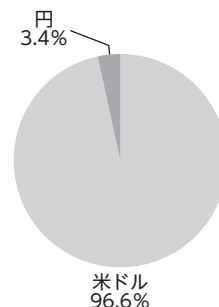
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年7月12日~2023年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.025 (0.025) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.025	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,720円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル -	千米ドル 11,958

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 先 物 取 引	百万円 250,030	百万円 250,030	% 100.0	百万円 248,690	百万円 248,690	% 100.0
為 替 直 物 取 引	-	-	-	1,754	1,754	100.0
金 銭 信 託	0.039983	0.039983	100.0	0.039983	0.039983	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	198,518	23,422	11.8	198,848	23,348	11.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千 米 ド ル 123,000	千 米 ド ル 152,087	千 円 21,678,539	% 96.6	% —	% —	% 96.6	% —
合 計	123,000	152,087	21,678,539	96.6	—	—	96.6	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
			期		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千 円)	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 004 10/18/27	—	千 米 ド ル 123,000	千 米 ド ル 152,087	千 円 21,678,539	2027/10/18
合 計				21,678,539	

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千 円 21,678,539	% 93.0	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,642,308	7.0	
投 資 信 託 財 産 総 額	23,320,847	100.0	

(注1) 当期末における外貨建純資産(21,678,539千円)の投資信託財産総額(23,320,847千円)に対する比率は93.0%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=142.54円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年7月10日現在
(A)資 産	44,870,267,916円
コール・ローン等	1,320,676,638
公 社 債(評価額)	21,678,539,278
未 収 入 金	21,871,052,000
(B)負 債	22,423,471,984
未 払 金	22,422,353,600
未 払 解 約 金	1,117,283
未 払 利 息	1,101
(C)純 資 産 総 額(A-B)	22,446,795,932
元 本	20,689,301,202
次 期 繰 越 損 益 金	1,757,494,730
(D)受 益 権 総 口 数	20,689,301,202口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,849円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年7月12日 至 2023年7月10日
(A)配 当 等 収 益	1,165円
受 取 利 息	391,125
支 払 利 息	△389,960
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	676,912,029
売 買 益	5,967,247,330
売 買 損	△5,290,335,301
(C)そ の 他 費 用	△5,336,052
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	671,577,142
(E)前 期 繰 越 損 益 金	971,800,991
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	313,432,780
(G)解 約 差 損 益 金	△199,316,183
(H) 計 (D+E+F+G)	1,757,494,730
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,757,494,730

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は20,206,233,087円、期中追加設定元本額は3,934,553,381円、期中一部解約元本額は3,451,485,266円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	14,952,737,882円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,913,062,233円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,462,094,500円
コア投資戦略ファンド(切替型)	898,365,040円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	478,317,521円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	399,064,145円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	267,116,183円
米国株式LSファンド(SMA専用)	230,209,237円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	88,334,461円

お知らせ

該当事項はありません。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2023年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2019年7月8日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
設定日(2019年7月 8日)	円 10,000	% —	% —	百万円 2,500
第1期(2020年5月26日)	11,113	11.1	98.0	10,908
第2期(2021年5月26日)	11,168	0.5	98.9	20,334
第3期(2022年5月26日)	11,343	1.6	98.6	23,203
第4期(2023年5月26日)	12,611	11.2	99.5	21,071

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2022年 5月26日	円 11,343	% —	% 98.6	% —
5月末	11,286	△0.5	98.6	—
6月末	11,320	△0.2	98.5	—
7月末	11,266	△0.7	99.2	—
8月末	11,266	△0.7	99.1	—
9月末	11,509	1.5	99.2	—
10月末	11,718	3.3	99.6	—
11月末	11,797	4.0	99.7	—
12月末	12,167	7.3	99.8	—
2023年 1月末	12,360	9.0	99.4	—
2月末	12,525	10.4	99.2	—
3月末	12,633	11.4	99.1	—
4月末	12,620	11.3	99.1	—
(当 期 末) 2023年 5月26日	12,611	11.2	99.5	—

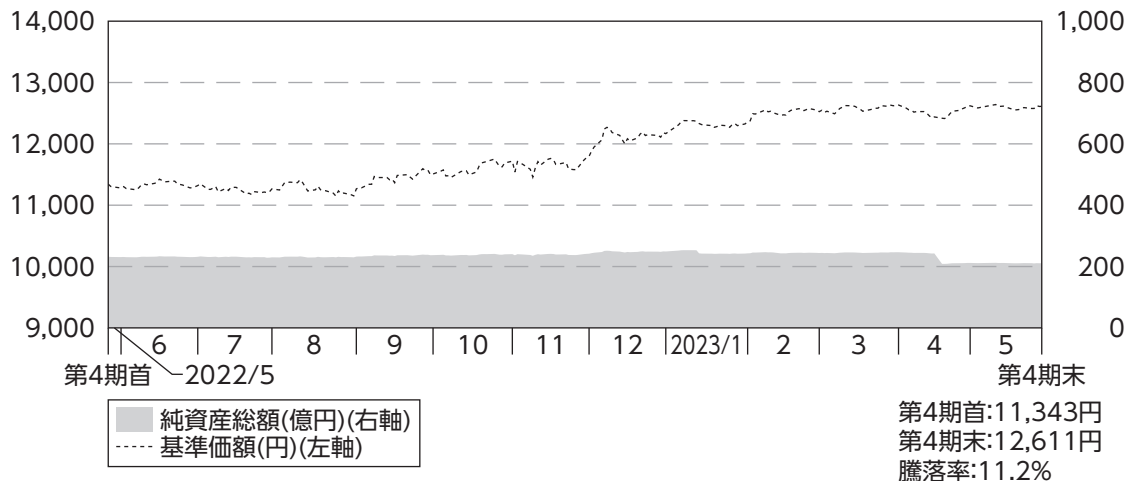
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数*の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

*ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、主要中央銀行による金融引き締めを受けて先行きの景気後退リスクが意識され、需要鈍化懸念が強まったことなどから全般的に軟調に推移しました。特に天然ガス市場では、2022年から2023年にかけて冬場の気温が平年を上回るなど良好な気象条件の下で暖房需要が低調であったことや、米国内での生産量の増加などを受けて、期近物を中心に大きく下落しました。さらに、事故により稼働を停止した一部LNG(液化天然ガス)輸出プラントの再開が予想以上に遅れたことの影響で足もとの在庫増加が懸念されたこともあり、期近物の価格下落幅が期先物を上回り、当ファンドのリターンにプラスに寄与しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

当ファンドの組入資産の内容

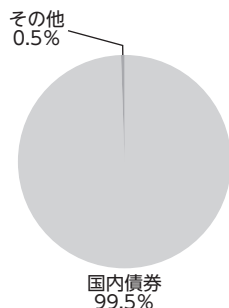
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/13/23	アイルランド	97.9%
2	ソシエテ・ジェネラル 0% 2023/06/30	イギリス	1.6%
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

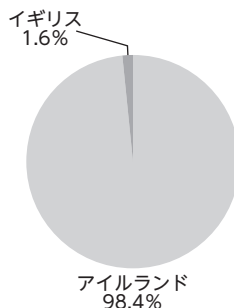
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		2	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

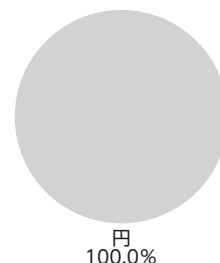
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年5月27日~2023年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	3 (3) (-) (-)	0.026 (0.026) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.026	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,872円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券 (投資法人債券を含む)	千円 300,340	千円 4,756,440

(注1)金額は受渡資金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.006849	0.006849	100.0	0.006849	0.006849	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	54,783	6,147	11.2	54,997	6,152	11.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当			期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率				
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満		
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	16,530,000 (16,530,000)	20,959,464 (20,959,464)	99.5 (99.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	99.5 (99.5)	
合 計	16,530,000 (16,530,000)	20,959,464 (20,959,464)	99.5 (99.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	99.5 (99.5)	

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	当 期		末	
			評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日		
普通社債券(含む投資法人債券)						
ソシエテ・ジェネラル	0%	2023/06/30	0	300,000	334,380	2023/6/30
STAR HELIOS	0%	07/13/23	0	16,230,000	20,625,084	2023/7/13
合 計				16,530,000	20,959,464	

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 20,959,464	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	118,534	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	21,077,998	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年5月26日現在
(A)資 産	21,077,998,337円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,534,337
公 社 債(評価額)	20,959,464,000
(B)負 債	6,355,471
未 払 解 約 金	6,355,227
未 払 利 息	244
(C)純 資 産 総 額(A-B)	21,071,642,866
元 本	16,709,046,613
次 期 繰 越 損 益 金	4,362,596,253
(D)受 益 権 総 口 数	16,709,046,613口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,611円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年5月27日 至 2023年5月26日
(A)配 当 等 収 益	△81,964円
受 取 利 息	1,045
支 払 利 息	△83,009
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,539,301,000
売 買 益	2,539,301,000
(C)そ の 他 費 用	△6,134,773
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	2,533,084,263
(E)前 期 繰 越 損 益 金	2,747,301,273
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	123,770,699
(G)解 約 差 損 益 金	△1,041,559,982
(H)計 (D+E+F+G)	4,362,596,253
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,362,596,253

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は20,455,898,129円、期中追加設定元本額は764,591,424円、期中一部解約元本額は4,511,442,940円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	11,950,183,496円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,545,396,700円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,193,173,131円
コア投資戦略ファンド(切替型)	732,422,024円
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	476,205,637円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	316,133,217円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	222,383,629円
コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用)	205,582,368円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	67,566,411円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2023年3月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未滿は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 券 先 物 率	純 資 産 額	債 券 先 物 率	
				騰 落 率	債 券 先 物 率
設定日(2020年10月6日)	円 10,000	% —	百万円 0.4	% —	% —
第1期(2021年3月10日)	9,132	△8.7	17,580	98.7	—
第2期(2022年3月10日)	7,851	△14.0	18,312	98.8	—
第3期(2023年3月10日)	9,002	14.7	8,402	98.7	—

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 券 先 物 率	債 券 先 物 率	
			騰 落 率	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2022年 3月10日	円 7,851	% —	% 98.8	% —
3月末	7,913	0.8	98.8	—
4月末	8,066	2.7	99.1	—
5月末	8,178	4.2	99.1	—
6月末	8,505	8.3	98.7	—
7月末	8,505	8.3	99.8	—
8月末	8,699	10.8	99.1	—
9月末	8,721	11.1	98.8	—
10月末	8,855	12.8	99.2	—
11月末	9,150	16.5	99.5	—
12月末	8,967	14.2	99.1	—
2023年 1月末	8,927	13.7	99.1	—
2月末	8,978	14.4	99.0	—
(当 期 末) 2023年 3月10日	9,002	14.7	98.7	—

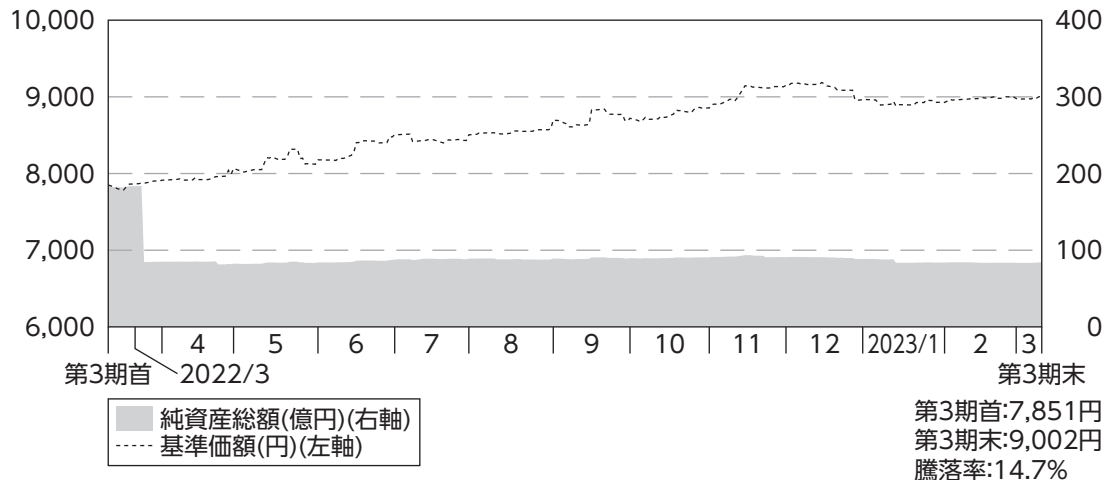
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略*のリターンがプラスとなったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

*米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、欧米の対ロシア経済制裁による世界経済の減速懸念や、世界的なインフレ高進を受けた金融引き締め加速への警戒感から2022年6月にかけて下落しました。その後は一時反発する場面もありましたが、FRB（米連邦準備理事会）の過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから、9月にかけて再び下落しました。しかし、10月以降は、CPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化したことなどから、利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止が期待されたことで下げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

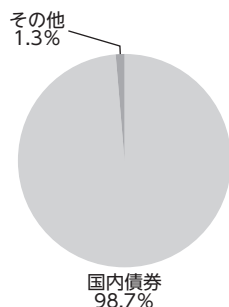
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 10/18/23	アイルランド	98.7%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

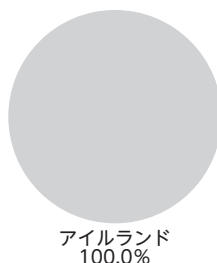
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

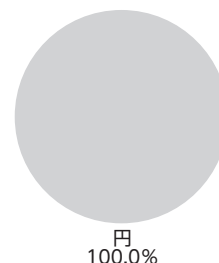
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

今後の運用方針

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年3月11日~2023年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	4 (4) (-) (-)	0.045 (0.045) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	4	0.045	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,622円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	社債券 (投資法人債券を含む)	千円 251,180	千円 11,269,400

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.005405	百万円 0.005405	% 100.0	百万円 0.005405	百万円 0.005405	% 100.0
コー ル ・ ロ ー ン	33,377	3,088	9.3	33,491	3,093	9.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A)債券種類別開示

区 分	当 期			期 末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 9,220,000 (9,220,000)	千円 8,290,624 (8,290,624)	% 98.7 (98.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 98.7 (98.7)
合 計	9,220,000 (9,220,000)	8,290,624 (8,290,624)	98.7 (98.7)	— (—)	— (—)	— (—)	98.7 (98.7)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期	期 末	
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)			
STAR HELIOS 0%	10/18/23	9,220,000	8,290,624
合 計		9,220,000	8,290,624

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	8,290,624	98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	112,476	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,403,100	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年3月10日現在
(A)資 産	8,403,100,633円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	112,476,633
公 社 債(評価額)	8,290,624,000
(B)負 債	326,917
未 払 解 約 金	326,783
未 払 利 息	134
(C)純 資 産 総 額(A-B)	8,402,773,716
元 本	9,334,795,160
次 期 繰 越 損 益 金	△932,021,444
(D)受 益 権 総 口 数	9,334,795,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,002円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年3月11日 至 2023年3月10日
(A)配 当 等 収 益	△44,268円
受 取 利 息	401
支 払 利 息	△44,669
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,221,544,000
売 買 益	1,221,544,000
(C)そ の 他 費 用	△3,899,160
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	1,217,600,572
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△5,011,854,839
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△78,443,304
(G)解 約 差 損 益 金	2,940,676,127
(H)計 (D+E+F+G)	△932,021,444
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△932,021,444

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は23,324,628,395円、期中追加設定元本額は546,432,356円、期中一部解約元本額は14,536,265,591円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	6,405,265,191円
コア投資戦略ファンド(成長型)	753,477,327円
コア投資戦略ファンド(安定型)	591,407,510円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(適格機関投資家専用)	514,342,982円
コア投資戦略ファンド(切替型)	356,950,564円
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	205,095,187円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(SMA専用)	171,184,265円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	154,896,295円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	150,514,590円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	31,661,249円

お知らせ

該当事項はありません。

HFリターン・ターゲット・マザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書

第1期(決算日 2022年7月19日)

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2021年10月20日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本国債及び国内外の上場投資信託証券を主要投資対象とし、国内外の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引を主要取引対象とします。
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。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未滿は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株式先物比率	債組入比率	債券先物比率	投信託証券組入比率	純資産額
設定日(2021年10月20日)	10,000	—	—	—	—	—	11,300
第1期(2022年7月19日)	8,912	△10.9	28.6	49.6	△22.0	13.5	12,706

(注1) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

(注2) 当ファンドの参考指数は月末のみ算出されるため、併記しておりません。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式先物比率	債組入比率	債券先物比率	投信託証券組入比率
(設定日) 2021年10月20日	10,000	—	—	—	—	—
10月末	10,006	0.1	46.2	55.1	△8.3	5.5
11月末	9,867	△1.3	41.2	54.1	△6.2	4.9
12月末	9,874	△1.3	40.6	54.0	△5.1	5.4
2022年1月末	9,522	△4.8	40.7	53.7	△6.2	5.4
2月末	9,567	△4.3	41.5	52.6	△16.8	3.8
3月末	9,660	△3.4	39.9	50.8	△24.2	5.5
4月末	9,253	△7.5	40.9	53.9	△25.1	3.8
5月末	9,219	△7.8	28.5	51.5	△24.5	3.1
6月末	8,975	△10.3	25.5	51.0	△23.1	13.8
(当期末) 2022年7月19日	8,912	△10.9	28.6	49.6	△22.0	13.5

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

(注3) 当ファンドの参考指数は月末のみ算出されるため、併記しておりません。

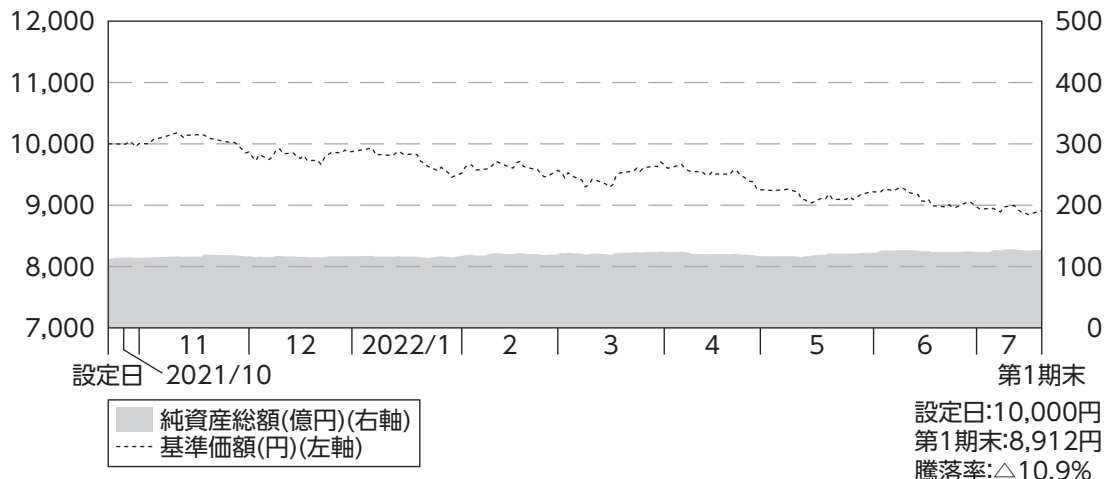
参考指数は、HFRI総合指数(円ヘッジ・円ベース)です。

HFRI総合指数(円ヘッジ・円ベース)【HFRI Weighted Composite Index JPY】は、HFRI Fund Weighted Composite Index の日本円ヘッジバージョンであり、Hedge Fund Research, Inc. (以下「HFR」)が月次為替予約のコストを適用して算出します。HFRI Fund Weighted Composite Indexは、HFRのデータベースに登録されたヘッジファンドを対象とするグローバルな等加重インデックスです。データベースへの登録条件は、①運用会社がHFRからの質問項目に回答すること、②5,000万米ドル以上の運用資産残高を有するか、12か月間以上の運用実績と1,000万米ドル以上の運用資産残高を有すること③毎月、手数料控除後の米ドルベースのパフォーマンスと運用資産残高をHFRに対して報告することとなっています。なお、ファンド・オブ・ヘッジファンドは対象としていません。

「HFRI Weighted Composite Index JPY」及び「HFRI」は、HFRの商標です。その使用については、ライセンス契約に基づいてHFRから三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社に許諾されています。HFRは、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社、その関連会社、又はそれらの金融商品とは一切関係ありません。HFRは、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社のいかなる金融商品の組成にも関与しておらず、それらの金融商品への投資を支持、承認、推奨するものではありません。また、それらの当該金融商品に関連するいかなる種類又は性質の損害に対しても責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)当ファンドにはベンチマークはありません。また、参考指数は月末のみ算出されるため、掲載していません。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、下落しました。

ロシアによるウクライナ侵攻、インフレ率高止まりによる金融引き締め加速などが影響し、投資家のリスク許容度が低下したことから株式市場は下落しました。こうした中、当ファンドでは、株式をネットロング・ポジションとしていたことが、基準価額に対してマイナスに影響しました。一方、安全資産については、金融引き締め加速などの影響を受け米国を中心とした先進国の長期金利が上昇(価格は下落)しました。当ファンドでは米国長期国債先物をショート・ポジションとしていたことが基準価額に対してプラスに寄与しました。

投資環境

○株式市場

ロシアによるウクライナ侵攻、インフレ率高止まりによる金融引き締め加速などが影響し、投資家のリスク許容度が低下したことから株式市場は下落しました。

○債券市場

金融引き締め加速などの影響を受け米国を中心とした先進国の長期金利が上昇(価格は下落)しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本国債及び世界の上場投資信託証券に投資し、世界の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引を組み合わせることで、HFRI総合指数(円ヘッジ・円ベース)の騰落率と概ね同程度の投資成果を目指しポートフォリオの組成を行いました。

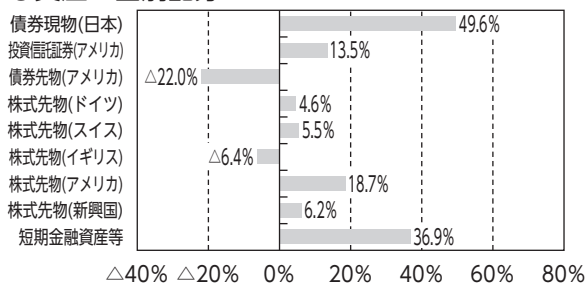
当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1031回国庫短期証券	日本	49.6%
2	RUSSELL EMIN 2209	アメリカ	18.9%
3	MSCI EMERG M 2209	—	6.2%
4	ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM	アメリカ	5.6%
5	SWISS MKT IX 2209	スイス	5.5%
6	SPDR GOLD SHARES ETF	アメリカ	4.8%
7	DAX INDEX FU 2209	ドイツ	4.6%
8	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	アメリカ	3.1%
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		8	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



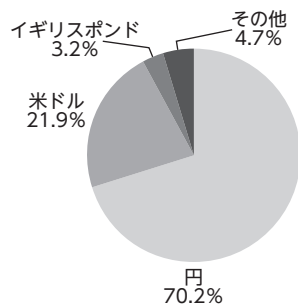
(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	US 10YR NOTE 2209	アメリカ	△22.0%
2	FTSE 100 2209	イギリス	△6.4%
3	S&P 500 EMIN 2209	アメリカ	△0.2%
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの参考指数は月末のみの算出であり、ファンドの基準価額とは算出期間が異なるため、掲載しておりません。

今後の運用方針

主として日本国債及び国内外の上場投資信託証券に投資し、国内外の株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引を組み合わせることで、HFRI総合指数(円ヘッジ・円ベース)の騰落率と概ね同程度の投資成果を目指します。

ポートフォリオの構築にあたっては、計量手法に基づいてHFRI総合指数(円ヘッジ・円ベース)の値動きを分析し、日本国債及び上場投資信託証券や上場投資証券の投資割合、株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引の取引量等を決定します。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。なお、当該為替ヘッジとは別に、為替予約取引を活用することで収益の獲得を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年10月20日~2022年7月19日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	2円 (-) (-) (-) (-) (0) (-) (2)	0.020% (-) (-) (-) (-) (0.003) (-) (0.018)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	0 (-) (-) (-) (-) (0)	0.000 (-) (-) (-) (-) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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) (監査費用) (その他)	4 (0) (-) (4)	0.046 (0.002) (-) (0.044)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	6	0.066	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,549円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国内	国 債 証 券	千円 6,306,898	千円 —

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

<投資信託受益証券、投資証券>

			当 期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	SPDR GOLD SHARES ETF	千口 50	千米ドル 8,677	千口 22	千米ドル 3,951
		ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	47	4,521	12	1,360
		ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM	130	5,953	—	—
	小 計	228	19,152	35	5,312	

(注)金額は受渡代金です。

派生商品の取引状況等

<先物取引の銘柄別取引・残高状況>

銘柄別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建		買 建 額	売 建 額	評価損益
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額			
外国	株	S&P 500 EMIN	百万円 5,784	百万円 5,801	百万円 26	百万円 —	百万円 —	百万円 26	百万円 0.24511
		MSCI EMERG M	4,950	4,001	—	—	787	—	△15
		RUSSELL EMIN	12,438	9,779	—	—	2,403	—	△83
		FTSE 100	2,800	2,892	1,722	857	—	816	△3
		SWISS MKT IX	1,285	552	5,178	5,246	699	—	17
		DAX INDEX FU	3,338	2,572	271	287	588	—	△7
	債券	US 10YR NOTE	—	—	9,337	6,820	—	2,800	40

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
コール・ローン	百万円 602,806	百万円 31,375	% 5.2	百万円 600,159	百万円 31,037	% 5.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当				期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率					
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満			
国 債 証 券	千円 6,300,000 (6,300,000)	千円 6,302,299 (6,302,299)	% 49.6 (49.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 49.6 (49.6)		
合 計	6,300,000 (6,300,000)	6,302,299 (6,302,299)	49.6 (49.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	49.6 (49.6)		

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	当		期		末	
				組 入 比 率	組 入 比 率	組 入 比 率	組 入 比 率	償 還 年 月 日	
国債証券									
第1031回国庫短期証券	—	6,300,000	6,302,299					2022/10/20	
合 計		6,300,000	6,302,299						

※ 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。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	口数 (千口)	当期		末
		評価額		額
		外貨	建金額	邦貨換算金額 (千円)
(アメリカ)		千米ドル		
SPDR GOLD SHARES ETF	27	4,440		613,907
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	34	2,867		396,468
ISHARES GSCI COMMODITY DYNAM	130	5,143		711,074
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	193	12,451	1,721,451
		3	—	<13.5%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄	別	当期		末
		買建額 (百万円)	売建額 (百万円)	額
外	S&P 500 EMIN	—	—	26
	DAX INDEX FU	588	—	—
	MSCI EMERG M	787	—	—
	RUSSELL EMIN	2,403	—	—
	SWISS MKT IX	699	—	—
	FTSE 100	—	—	816
国	US 10YR NOTE	—	—	2,800

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

投資信託財産の構成

項目	当期		末
	評価額	比率	
公社債	千円	%	
	6,302,299	49.0	
投資信託受益証券	1,721,451	13.4	
コール・ローン等、その他	4,830,395	37.6	
投資信託財産総額	12,854,145	100.0	

(注1) 当期末における外貨建純資産(3,792,082千円)の投資信託財産総額(12,854,145千円)に対する比率は29.5%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=138.25円

1ユーロ=140.10円

1イギリスポンド=164.99円

1スイスフラン=141.33円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年7月19日現在
(A)資 産	16,556,821,392円
コール・ローン等	2,648,774,117
公 社 債(評価額)	6,302,299,500
投資信託受益証券(評価額)	1,721,451,879
未 収 入 金	3,762,828,077
差入委託証拠金	2,121,467,819
(B)負 債	3,850,687,538
未 払 金	3,850,246,924
未 払 解 約 金	438,739
未 払 利 息	1,875
(C)純 資 産 総 額(A-B)	12,706,133,854
元 本	14,256,895,038
次期繰越損益金	△1,550,761,184
(D)受 益 権 総 口 数	14,256,895,038口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,912円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年10月20日 至 2022年 7月19日
(A)配 当 等 収 益	3,217,648円
受 取 配 当 金	2,792,638
受 取 利 息	14,167
そ の 他 収 益 金	1,355,202
支 払 利 息	△944,359
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△135,339,965
売 買 益	742,768,123
売 買 損	△878,108,088
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△1,234,917,539
取 引 益	702,694,446
取 引 損	△1,937,611,985
(D)そ の 他 費 用	△5,987,108
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△1,373,026,964
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△187,700,192
(G)解 約 差 損 益 金	9,965,972
(H)計 (E+F+G)	△1,550,761,184
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△1,550,761,184

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

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は11,300,495,000円、期中追加設定元本額は3,182,911,112円、期中一部解約元本額は226,511,074円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション (SMA専用)	6,088,045,301円
分散投資コア戦略ファンドS	4,120,114,511円
分散投資コア戦略ファンドA	3,927,125,252円
HFリターン・ターゲット・ファンド・為替ヘッジあり (SMA専用)	121,609,974円

お知らせ

該当事項はありません。

GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)

運用報告書

第3期（決算日 2023年2月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2020年3月25日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
設定日(2020年3月25日)	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 99
第1期(2021年2月22日)	10,193	1.9	53.2	△40.0	263
第2期(2022年2月21日)	10,123	△0.7	50.5	△79.8	277
第3期(2023年2月20日)	11,285	11.5	50.5	△29.7	6,187

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2022年 2月21日	円 10,123	% —	% 50.5	% △79.8
2月末	10,193	0.7	50.2	△86.6
3月末	10,273	1.5	51.1	△60.4
4月末	10,544	4.2	49.8	△63.6
5月末	10,371	2.4	53.0	△29.2
6月末	10,321	2.0	53.8	△37.6
7月末	10,599	4.7	53.2	26.5
8月末	10,533	4.1	53.6	39.8
9月末	10,790	6.6	44.9	△11.8
10月末	11,440	13.0	51.7	5.0
11月末	11,261	11.2	51.6	△15.9
12月末	11,336	12.0	50.2	△29.1
2023年 1月末	11,204	10.7	50.8	△27.7
(当 期 末) 2023年 2月20日	11,285	11.5	50.5	△29.7

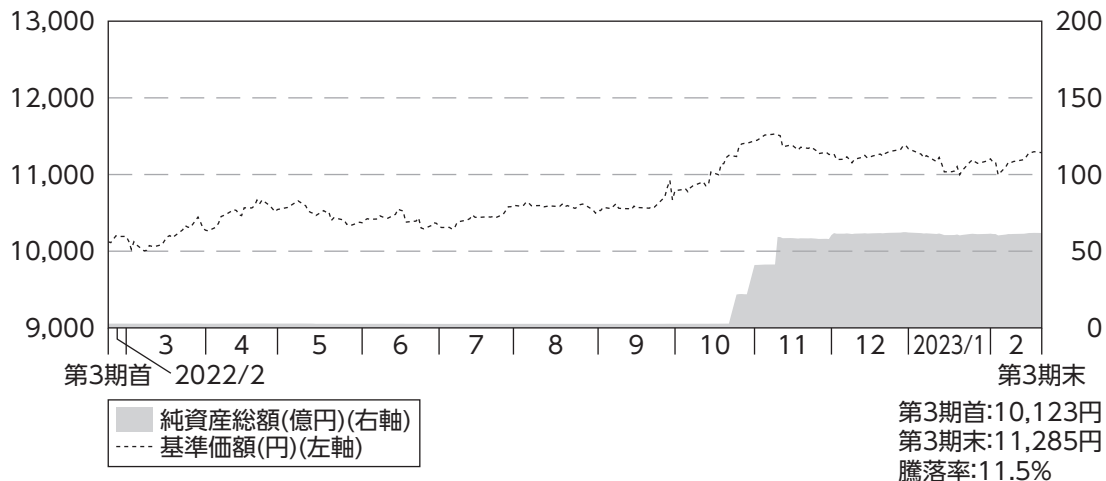
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。2022年2月から4月にかけて米国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、米国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。その後、9月から10月にかけて英国の長期金利が上昇した後に低下(債券価格は下落した後に上昇)、英国債のショートからロングへのポジション変更がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。その後、11月から2023年1月にかけて米国の長期金利が低下、米国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

投資環境

○国内債券市場

金融緩和政策の修正を受けて売られました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

投資環境

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大期待を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

・国内債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・米国債券市場

全期間でショートポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・ドイツ債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・英国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・豪ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

・カナダドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを継続しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

当ファンドのポートフォリオ

- ・ イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	長期国債標準物先物 2303	日本	47.4%
2	第1115回国庫短期証券	日本	34.3%
3	第1108回国庫短期証券	日本	16.2%
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		3	

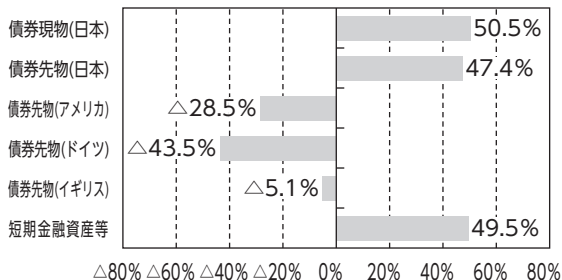
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	EURO-BUND 2303	ドイツ	△43.5%
2	US 10YR NOTE 2303	アメリカ	△28.5%
3	LONG GILT FU 2303	イギリス	△5.1%
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		3	

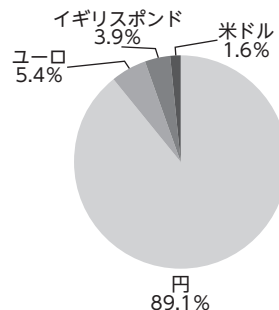
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年2月22日~2023年2月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	6円	0.058%	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(6)	(0.058)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	0	0.003	(c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	6	0.061	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,738円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 4,123,597	千円 — (1,140,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

派生商品の取引状況等

<先物取引の銘柄別取引・残高状況>

銘 柄 別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建		買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額			
国 内	債 券	10年国債標準物 海外市場JGB(SGX)min	百万円 11,098 833	百万円 8,142 909	百万円 — 45	百万円 — 45	百万円 2,933 — —	百万円 — — —	百万円 8 — —
外 国	債 券	US 10YR NOTE LONG GILT FU EURO-BUND	— 2,219 1,170	— 2,273 1,262	12,069 3,202 7,544	10,241 3,116 4,872	— — —	1,761 315 2,691	36 2 29

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為替先物取引	百万円 40,262	百万円 40,262	% 100.0	百万円 39,920	百万円 39,920	% 100.0
為替直物取引	586	586	100.0	—	—	—
金 銭 信 託	0.200276	0.200276	100.0	0.200276	0.200276	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	203,918	14,029	6.9	201,664	13,736	6.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,120,000 (3,120,000)	3,122,237 (3,122,237)	50.5 (50.5)	— (—)	— (—)	— (—)	50.5 (50.5)
合 計	3,120,000 (3,120,000)	3,122,237 (3,122,237)	50.5 (50.5)	— (—)	— (—)	— (—)	50.5 (50.5)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	当 期		末
			評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
国債証券					
第1108回国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,838		2023/9/20
第1115回国庫短期証券	—	2,120,000	2,121,399		2023/10/20
合 計		3,120,000	3,122,237		

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘 柄 別	当 期		末
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)	
内 10年国債標準物	2,933	—	
外 LONG GILT FU	—	—	315
EURO-BUND	—	—	2,691
国 US 10YR NOTE	—	—	1,761

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,122,237	% 50.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,101,991	49.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,224,228	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(671,916千円)の投資信託財産総額(6,224,228千円)に対する比率は10.8%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=134.45円

1ユーロ=143.53円

1イギリスポンド=161.61円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年2月20日現在
(A)資 産	9,622,783,675円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,353,681,345
公 社 債(評価額)	3,122,237,200
未 収 入 金	3,512,464,317
差 入 委 託 証 拠 金	634,400,813
(B)負 債	3,435,033,207
未 払 金	3,434,531,726
未 払 解 約 金	500,679
未 払 利 息	802
(C)純 資 産 総 額(A-B)	6,187,750,468
元 本	5,483,012,464
次 期 繰 越 損 益 金	704,738,004
(D)受 益 権 総 口 数	5,483,012,464口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,285円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年2月22日 至 2023年2月20日
(A)配 当 等 収 益	2,063,525円
受 取 利 息	4,132
そ の 他 収 益 金	2,529,924
支 払 利 息	△470,531
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△57,855,950
売 買 益	274,871,464
売 買 損	△332,727,414
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	34,113,441
取 引 益	308,818,910
取 引 損	△274,705,469
(D)そ の 他 費 用	△52,999
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△21,731,983
(F)前 期 繰 越 損 益 金	3,370,549
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	727,208,119
(H)解 約 差 損 益 金	△4,108,681
(I) 計 (E+F+G+H)	704,738,004
次 期 繰 越 損 益 金(I)	704,738,004

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

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

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は273,749,682円、期中追加設定元本額は5,256,891,881円、期中一部解約元本額は47,629,099円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

分散投資コア戦略ファンドS	4,274,969,424円
分散投資コア戦略ファンドA	981,922,457円
SMTAM・FOFs用先進国債券・通貨ターゲットリターン・ファンド(4%目標コース)(適格機関投資家専用)	226,120,583円

お知らせ

該当事項はありません。